Vontobel

Investment Banking / 25 February 2019

Final Terms for Constant Leverage Certificates (BULL NASD X10 VON2)

based on the

10X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V3

ISIN DE000VF159V9

(the "**Securities**")

Issuer:	**Vontobel Financial Products GmbH**, Frankfurt am Main, Germany
Guarantor:	**Vontobel Holding AG**, Zurich, Switzerland
Offeror:	**Bank Vontobel Europe AG**, Munich, Germany
Securities identification numbers:	ISIN: DE000VF159V9 / WKN: VF159V / Valor: 45897984 / NGM Symbol: BULL NASD X10 VON2
Total offer volume:	250,000 Securities

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 27 August 2018. It should be noted that only the Base Prospectus dated 27 August 2018 (including the information incorporated in it by reference) 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 (certificates.vontobel.com) whereby the Final Terms are accessible by entry of the respective ISIN on the website certificates.vontobel.com and the Base Prospectus and any supplements thereto are directly accessible on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'. **A summary for the specific issue is appended to these Final Terms.**

The Base Prospectus dated 27 August 2018 is valid up to 29 August 2019. After that date, the Public Offer will be continued on the basis of one or more successor base prospectuses (each a "**Successor Base Prospectus**"), if the respective Successor Base Prospectus provides for an extension of the offer of the Securities. In this context, these Final Terms should be read together with the respective most recent Successor Base Prospectus and all references in these Final Terms to the Base Prospectus should be understood as references to the respective most recent Successor Base Prospectus. Each Successor Base Prospectus will be published at the latest on the last day of validity of the respective currently valid Base Prospectus on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'.

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

I. TERMS AND CONDITIONS

The Securities are subject to the **Terms and Conditions in the Base Prospectus dated 27 August 2018**.

The following specifications complete the applicable Terms and Conditions as per the particular features of the Securities offered under these Final Terms:

Section 2 Definitions

Cash Amount	The Cash Amount shall correspond to the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date multiplied by the Ratio.
Cash Amount Rounding	The figures resulting from the calculation of the Cash Amount shall be commercially rounded to two (2) decimal places.
Currency Conversion	If the Settlement Currency is different from the Currency of the Underlying, all payable amounts under the Securities shall be converted into the Settlement Currency at the Conversion Rate. "**Conversion Rate**" shall mean the relevant conversion rate as determined by Bloomberg Index Services Limited for the Valuation Date and as published on the website http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings around 2:00 pm (local time Frankfurt am Main) (BFIX). 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.
Exercise Agent	shall mean Bank Vontobel AG for the attention of Corporate Actions Gotthardstrasse 43 8002 Zurich Switzerland Telephone: +41 (0)58 283 74 90 Fax: +41 (0)58 283 51 60
Exercise Cut-Off Date	shall mean each tenth (10th) Business Day before an Exercise Date.
Exercise Dates	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Exercise Time	is 00:00 a.m. (local time Stockholm)
Guarantor	Vontobel Holding AG, Zurich (the Swiss Guarantor)
Governing Law	The Securities shall be governed by German Law.
Issue Date	shall be 1 March 2019.
Issue Size	(up to) 250,000 Securities
Maturity Date	shall be the ninth (9th) Business Day following the Valuation Date.
Minimum Exercise Number	1 Security
Ratio	The Ratio shall be expressed as a number and shall amount to 0.01.
Reference Price	The Reference Price shall be the relevant price of the Underlying for the purpose of determining and calculating the Cash Amount and shall correspond to the index closing value determined and published by the Index Calculation Agent on the Valuation Date.
Registry Type	Swedish Registered Securities
Settlement Currency	of the Securities shall mean SEK.
Termination Cut-Off Date	shall be ten (10) Business Days prior to the relevant Termination Date.
Termination Date	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Underlying	10X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V3 ISIN Underlying: CH0293238157 Currency of the Underlying: USD
Valuation Date:	shall mean

(a) in case of valid exercise by the Security Holder pursuant to section 4 of the Terms and Conditions the relevant Exercise Date;

(b) in case of Ordinary Termination by the Issuer pursuant to section 5 of the Terms and Conditions the Ordinary Termination Date.

If the Valuation Date is not an Index Day, the Valuation Date shall be postponed to the next following Index Day.

II. INDEX DESCRIPTION

Index Name:	10X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V3 (the "**Factor Index**")
Reference Instrument	Nasdaq-100 Index®
Index Calculation Agent:	Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Switzerland
Information Page:	https://indices.vontobel.com

The composition and calculation of the *Factor Index* specified above is described in the following. The *Index Calculation Agent* will make an index guide available on the *Information Page* for each *Factor Index*, containing this description together with the stipulations in the Final Terms. The index guide constitutes the basis for calculating and publishing the *Factor Index*.

A) INDEX DESCRIPTION

The *Factor Index* reflects price movements in the *Reference Instrument* with a leverage factor of 10. An increase in the price of the Reference Instrument since the most recent calculation of an Index Closing Value results in a positive change in the Factor Index as compared to the previous price of the Factor Index and vice versa. The Factor Index therefore replicates a "long" strategy.

The *Factor Index* consists of a leverage component and a financing component.

Leverage component

The leverage component tracks an investment in the *Reference Instrument* (or its constituents and in accordance with its rules and regulations), whereby movements in the price of the *Reference Instrument* are multiplied by the *Leverage* (Factor). This leverage effect occurs with either positive or negative movements in the price of the *Reference Instrument*, having a disproportionate effect on the value of the *Factor Index*.
For example (leaving aside the financing component):

1. An <u>increase</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in an <u>increase</u> in the in the Factor Index by 10 x 2%;
2. A <u>decrease</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in a <u>decrease</u> in the *Factor Index* by 10 x 2%;

Financing component

The financing component tracks the capital costs that would be incurred to finance the corresponding investment in the *Reference Instrument* (or constituents thereof). Additionally, a fee charged by the *Index Calculation Agent* for the calculation and administration of the *Factor Index* is added (*Index Fee*).

The financing component therefore reduces the value of the *Factor Index*.

B) INDEX DEFINITIONS

The definitions below shall apply for the purposes of this index description:

"**Adjustment Date**" means the first *Index Calculation Day* of each calendar month.

"**Extraordinary Adjustment Event**" means any of the following events as they relate to the *Reference Instrument*:

(a) Change, adjustment or other measure affecting the relevant concept and the calculation of the *Reference Instrument*, resulting, in the reasonable discretion of the *Index Calculation Agent*, in the relevant concept or the relevant calculation of the *Reference Instrument* no longer being comparable to those applicable on the

Index Start Date. These factors are no longer comparable if, in particular, a change, adjustment or other measure results in a material change in the *Reference Instrument* despite the fact that the prices of the individual securities included in the *Reference Instrument* and their weightings remain the same;

(b) Cancellation of the *Reference Instrument* and/or replacement by a different index concept; or

(c) any other event which in the reasonable discretion of the *Index Calculation Agent* would have a comparable or similar impact on the calculation of the *Factor Index* in the event that no adjustment were to be made.

"**Valuation Price**" of the *Reference Instrument* for an *Index Calculation Day* means – subject to an *Extraordinary Adjustment* to the calculation of the index in accordance with section D) – the closing price of the *Reference Instrument*, as determined and published for that day by the *Reference Exchange*.
If an *Index Calculation Day* falls on a day which is not a *Trading Day*, the *Valuation Price* of the immediately preceding *Index Calculation Day* shall continue to apply. If no *Valuation Price* for the *Reference Instrument* is determined or published on a *Trading Day*, the *Index Calculation Agent* shall determine the *Valuation Price* of the *Reference Instrument* for that day on the basis of the most recent prices set for the *Reference Instrument* at its due discretion.

"**Dividend Method**" is either *individual* or *smoothed* (as described below).
In case of the "**individual**" *Dividend Method* the distributions of the constituents of the *Reference Instrument* are included in the index calculation individually. The relevant "**Dividend**" for the index calculation pursuant to section C) corresponds to the dividend of the company, exclusive of which a constituent of the *Reference Instrument* is traded on the *Ex-Dividend Date* on the *Trading Facility* which is – according to the *Reference Exchange*'s concept – relevant for the calculation of the *Reference Instrument* ("**Trading Facility**"). For this purpose, the *Index Calculation Agent* takes into account the weighting of the respective constituent in the *Reference Instrument*. "**Ex-Dividend Date**" means the *Index Calculation Day* on which the respective constituent of the *Reference Instrument* trades "ex-dividend" on the *Trading Facility* for the first time.
In case of a "**flattened**" *Dividend Method* the distributions of the constituents of the *Reference Instrument* are not included in the index calculation individually. Instead, they are considered by means of a flattened amount which is taken into account for the index calculation on a continuous basis. Accordingly, the relevant "**Dividend**" for the index calculation pursuant to section C) in the case of this *Dividend Method* corresponds to an amount which is determined by the *Index Calculation Agent* in its reasonable discretion in order to reflect the expected distributions of the constituents of the *Reference Instrument* in the calculation of the index on each *Index Calculation Day* on a pro rata basis. For this purpose, the *Index Calculation Agent* particularly considers its dividend expectations (in relation to the constituents of the *Reference Instrument*) for up to the next three months following the respective *Index Calculation Day*. The *Index Calculation Agent* may adjust such *Dividend* in its reasonable discretion on any *Index Calculation Day*, particularly in the event of alternating dividend expectations.
On the *Index Start Date* the *individual Dividend Method* is applicable. The *Index Calculation Agent* is entitled to change the *Dividend Method* on each *Adjustment Date*. The revised *Dividend Method* shall take effect immediately as from the relevant *Adjustment Date*. A change in the *Dividend Method* shall be published by the *Index Calculation Agent* in accordance with section E).

"**Dividend Tax Factor**" means 1.0 on the *Index Start Date*. The *Index Calculation Agent* may change the *Dividend Tax Factor* at its due discretion on any *Index Calculation Day* with prospective effect if the relevant tax law applicable to the *Index Calculation Agent* changes, resulting in a change in the amount of the – after tax – *Dividend* virtually accruing to it.

"**Financing Spread**" represents (in the form of a premium over the relevant *Interest Rate*) the financing costs which may be incurred if the long strategy tracked by the *Factor Index* is financed with debt.
The *Financing Spread* on the *Index Start Date* corresponds to the *Initial Financing Spread*. The *Index Calculation Agent* then adjusts the "**Current Financing Spread**" in its due discretion on each *Adjustment Date* to reflect current market conditions and publishes it in accordance with section E) of this index description. The adjusted *Financing Spread* shall apply immediately as from the relevant *Adjustment Date*.

"**Initial Financing Spread**" means 0.40% per annum.

"**Trading Day**" means every day on which the *Reference Instrument* is calculated by the *Reference Exchange*.

"**Leverage**" means 10. It describes the impact that a change in the price of the *Reference Instrument* has on the relevant *Factor Index*.

"**Index Calculation Agent**" means Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland.

"**Index Calculation Day**" means every day from Monday to Friday.

"**Index Fee**" means 1.00% per annum. The *Index Fee* is charged each calendar day, beginning as of the *Index Start Date*. It is calculated on the basis of a 360-day year and the most recently calculated *Index Closing Value*.

"**Index Closing Value**" is calculated for each *Index Calculation Day* by the *Index Calculation Agent* in accordance with section C) 1) of this index description on the basis of the *Valuation Price* of the *Reference Instrument* for this *Index Calculation Day* and published in accordance with section E) of this index description.

"**Index Start Date**" means 1 September 2015.

"**Index Start Value**" means 1,000 index points and represents the *Index Closing Value* on *Index Calculation Day* T=0 for the purposes of calculating the index in accordance with C).

"**Index Currency**" means USD.

"**Information Page**" means https://indices.vontobel.com.

"**Reference Instrument Price**" corresponds at any time during the calculation period of the *Reference Instrument* to the price of the *Reference Instrument*, as calculated by the *Reference Exchange* and determined by the *Index Calculation Agent*.

"**Reference Exchange**" means The NASDAQ OMX Group, Inc..

"**Reference Instrument**" means Nasdaq-100 Index®.

Type:	Price Index
Currency:	USD
ISIN:	US6311011026
Bloomberg Symbol:	NDX Index

"**Barrier**" means 8%. It indicates the maximum permitted negative change in price of the Reference Instrument compared with its most recent Valuation Price before an Intraday Index Adjustment takes place.

"**Derivatives Exchange**" means Chicago Board Options Exchange.

"**Interest Rate**" means USD LIBOR O/N (overnight).
LIBOR stands for London InterBank Offered Rate. LIBOR is an average interest rate based on information submitted by the contributing banks. The panel banks indicate the interest rates at which they are able to refinance their own interbank activities in the relevant currency for the relevant term on an unsecured basis. To calculate the reference interest rate, the highest and lowest quartiles of these interest rates are eliminated, and the remaining interest rates are averaged. LIBOR is calculated for 7 different terms and 5 different currencies. The LIBOR interest rates (ICE Libor) are administered by ICE Benchmark Administration Limited (IBA) and determined each business day at 11 a.m. (London time). LIBOR O/N (overnight) stands for terms of 1 day.
If the Interest Rate is neither set nor published on an Index Calculation Day, the Interest Rate applied on the immediately preceding Index Calculation Day is used to calculate the Index in accordance with section C).
If the Interest Rate has neither been set nor published for ten consecutive Index Calculation Days, the Index Calculation Agent has the right and obligation to stipulate in its reasonable discretion an alternative relevant Interest Rate which has functions comparable to the previous Interest Rate.

C) INDEX CALCULATION

The *Factor Index* shall be calculated for the first time on the *Index Start Date*. The initial level of the *Index* on the *Index Start Date* corresponds to the *Index Start Value*. The respective current index level is calculated by the *Index Calculation Agent* on a continuous basis during the trading period of the *Reference Instrument* on the *Reference Exchange* on each *Index Calculation Day*, rounded to two decimal places and published in accordance with section E).
One index point corresponds to one unit of the *Index Currency*.

C) 1) Index Formula

The *Factor Index* is calculated for each time t during an *Index Calculation Day* T in accordance with the following formula:

$$IDX_t = IDX_{T-1} \cdot \left\{ \underbrace{1 + L \cdot \left(\frac{R_t + divf \cdot div}{R_{T-1}} - 1 \right)}_{leveragecomponent} - \underbrace{\left[(L-1) \cdot \left(IR_{T-1} + FS_T \right) + IG \right] \cdot \frac{d}{360}}_{financingcomponent} \right\}$$

where:

T:	current Index Calculation Day
IDX_t:	Index Value at time t on Index Calculation Day T
IDX_{T-1}:	Index Closing Value on Index Calculation Day T-1 which immediately precedes the current Index Calculation Day
L:	Leverage (Factor): 10

R_t:	Reference Instrument Price at time t
RT_{T-1}:	Valuation Price on Index Calculation Day T-1
divf:	Dividend Tax Factor
div:	Dividend on Index Calculation Day T. This amount is 0, except on the Ex-Dividend Date.
IR_{T-1}:	Interest Rate on Index Calculation Day T-1
FST:	Financing Spread on Index Calculation Day T
IG:	Index Fee
d:	Number of calendar days between Index Calculation Days T-1 and T

Intraday Index Adjustment

If at time s on *Index Calculation Day* T the *Reference Instrument Price* (plus any *Dividend* multiplied by the *Dividend Tax Factor*: R_S + ***divf* x *div***) falls below the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument* by more than 8% (*Barrier*), an "**Intraday Index Adjustment**" takes place, simulating a new day:

s = T, i.e. IDX_{T-1} (new) = IDX_S

R_{T-1} (new) = R_{T-1} (old) x 0.92 – divf x div

d = 0

A new *Valuation Price* valid after time s (R_{T-1} (new)) is calculated by multiplying the previous *Valuation Price* (R_{T-1} (old)) by 0.92.

In addition, the net dividend shall be deducted (in case of the *individual Dividend Method* only if the *Index Calculation Day* T is an *Ex-Dividend Date*). *Dividend* and *Dividend Tax Factor* shall not be considered in the index calculation in section C) 1) on such simulated Index Calculation Day.

The financing component remains unchanged. No additional costs are incurred for the newly simulated day.

D) EXTRAORDINARY ADJUSTMENT OF THE INDEX CALCULATION

In the event of an *Extraordinary Adjustment Event* occurring in relation to the *Reference Instrument*, the *Index Calculation Agent* will adjust the index calculation on the *Reference Date* (as defined below). The *Index Calculation Agent* will – to the extent possible – endeavour to calculate the *leverage component* as if no *Extraordinary Adjustment Event* had occurred.

The *Index Calculation Agent* will generally adjust the index calculation by correcting in its due discretion the relevant *Valuation Price* for the *Reference Instrument* on *Index Calculation Day* T-1 on the *Reference Date*, in order to factor into the index calculation the adjustments made on the *Derivatives Exchange* for futures and options linked to the *Reference Instrument* traded there.

The *Index Calculation Agent* may adjust the index calculation in some other manner if it deems such adjustment necessary in its due discretion in order to reflect differences between this Index and the futures and options traded on the *Derivatives Exchange*. Such adjustments may in particular relate to the stipulation of a different *Reference Exchange*, *Derivatives Exchange* or *Reference Instrument Price*.

The list of *Extraordinary Adjustment Events* listed in section B) is not exhaustive. The deciding factor is whether the *Derivatives Exchange* deems an adjustment of the contract size, an underlying or the involvement of relevant *Reference Exchange* determining the price of the *Reference Instrument* to be necessary. If neither futures nor options linked to the *Reference Instrument* are traded on the *Derivatives Exchange*, the adjustment shall be made in a manner in which the *Derivatives Exchange* would do so if corresponding futures or options were traded there. In cases of doubt about the application of the adjustment rules of the *Derivatives Exchange*, the *Index Calculation Agent* shall decide such questions in its reasonable discretion. The rules and regulations of the *Derivatives Exchange* shall apply in addition to the provisions set out above.

If the *Reference Instrument* (Index) is cancelled or replaced by a different index concept, or if the license agreement between the *Reference Exchange* and the *Index Calculation Agent* cannot be renewed, the *Index Calculation Agent* determines – where appropriate by applying an adjusted *Reference Instrument Price* for the *Reference Instrument* at time t (R_t) – whether and which different index concept will be used in the future as a basis for calculating the Factor Index.

If the *Reference Instrument* is no longer calculated and determined and/or published by the *Reference Exchange* but by another person, company or institution that the *Index Calculation Agent* in its reasonable discretion considers to be suitable ("**Substitute Reference Exchange**"), then the Factor Index shall be calculated where applicable on the basis of the *Reference Instrument* calculated and published by the *Substitute Reference Exchange*. All references to the *Reference Exchange* contained in this index description shall be deemed to refer analogously to the *Substitute Reference Exchange*.

If in the reasonable discretion of the *Index Calculation Agent* it is not possible, for whatever reason, to stipulate a different relevant index concept, the *leverage component* shall remain unchanged and the index level shall be determined solely on the basis of the remaining components of the index formula.

"**Reference Date**" within the meaning of this index description means the first *Index Calculation Day*, on which the relevant futures or options are traded on the *Derivatives Exchange* after taking the adjustment into account, or would be so traded if corresponding futures or options were traded on the *Derivatives Exchange*.

Adjustments relating to the Factor Index and all other measures taken under this section will be published by the Index Calculation Agent in accordance with section E).

E) NOTICES

All notices pertaining to the *Factor Index* will be published on the *Information Page*. Such notices shall be deemed to have been given on the date on which they are first published.

Notices are made for informational purposes only and do not represent a precondition for legal effectiveness.

Information regarding Benchmarks pursuant to Article 29 Para. 2 of the Benchmark Regulation

The amount of the claim under the Securities will be calculated under consideration of 10X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V3 (for the purpose of these Final Terms the "**Benchmark**"). The Benchmark is provided by Bank Vontobel AG (the "**Administrator**"). As at the date of these Final Terms, the Administrator is not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmark Regulation**").

Information regarding Section 871(m) of the Internal Revenue Code

The Securities are at the time of their issuance in scope of US tax rules and regulations, i.e. I.R.C. section 871(m) and the relevant withholding provisions. In order to address the challenges of the regulations under I.R.C. section 871(m) and the relevant withholding provisions, the Issuer follows the so called “issuer solution” in line with the Swiss and German financial industry. Therefore, the withholding agent – in our case Bank Vontobel AG, Zurich – shall determine whether a transaction under the Securities is in the scope of section 871(m) and withholds at the highest statutory withholding rate of 30 percent on all dividend equivalent amounts.

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 of Nordic Growth Market (Nordic MTF Sweden). Expected first trading date: 1 March 2019
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:	SEK 82.21	
Value Date:	1 March 2019	
Public Offer:	in Sweden:	25 February 2019
	The Public Offer will end with the term of the Securities or – in case that a base prospectus which follows the Base Prospectus has not been published on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz - WpPG)	

3. Costs and charges

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	The summary should be read as introduction to the base prospectus dated 27 August 2018 as supplemented from time to time (the "**Base Prospectus**"). Any decision to invest in the securities (the "**Securities**") 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. 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. Vontobel Financial Products GmbH (the "**Issuer**") and Bank Vontobel Europe AG (the "**Offeror**") and Vontobel Holding AG (the "**Swiss Guarantor**") 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. 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.
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer and the Offeror consent to the use of the Base Prospectus for a public offer of the Securities in Sweden ("**Public Offer**") (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.
	Offer period for resale by financial intermediaries	The subsequent resale and final placing of the Securities by financial intermediaries may take place during the Offer Period. "**Offer Period**" means the period beginning on 25 February 2019 and ending with the 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 certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**")
	Conditions to which consent is linked	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 the applicable selling restrictions as well as all applicable rules and regulations in the respective jurisdiction.
	Statement that information about the terms and conditions of the offer made by a financial intermediary must be made available by the latter	**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.**

Section B - Issuer and Guarantor

B.1	Legal and commercial name	The legal and commercial name of the Issuer is Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	The domicile of the Issuer is Frankfurt am Main, Germany. Its business address is: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany. The Issuer is a limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) incorporated under German law in Germany and is registered with the commercial register of the local court (*Amtsgericht*) at Frankfurt am Main under the register number HRB 58515.
B.4b	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.5	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 "**Vontobel Group**"). Established in 1924 and headquartered in Zurich, the Vontobel Group is a Swiss private banking group 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.9	Profit forecasts or estimates	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.10	Qualifications in the audit report on the historical financial information	– not applicable – There are no such qualifications.
B.12	Selected key historical financial information	The following selected financial information has been taken from the Issuer's audited financial statements for the financial years 2016 and 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*).

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	31 DECEMBER 2017 (EUR)
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,351,901,297	1,775,739,225
Bank balances (current assets)	2,634,324	2,794,745
Issuance liabilities (liabilities)	1,351,709,919	1,775,673,062
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000
Total assets	1,368,192,787	1,792,365,993

Income statement

	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2016 (EUR)	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2017 (EUR)
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	66,703,677	-169,920,453
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-62,150,137	175,348,590
Other operating expenses	3,451,117	4,412,343
Net income for the year	331,782	347,332

	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 most recent audited annual financial statements (31 December 2017).
	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 audited financial statements (31 December 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	– not applicable – The Issuer has no subsidiaries. Since all of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Von-tobel Group, the Issuer is, however, dependent on Vontobel Holding AG.
B.15	Description of the Issuer's principal activities	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 (*Gesetz über das Kreditwesen*) 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.
B.16	Interests in and control of the Issuer	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. The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.
B.18	Description of the nature and scope of the guarantee	The due payment by the Issuer of all amounts payable in accordance with the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") of the Securities issued under the Base Prospectus is guaranteed by the Guarantor (the "**Guarantee**"). The Guarantee represents an independent, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor. Upon first demand by the respective security holders (the "**Security Holders**") and their written confirmation that an amount under the Securities has not been paid when due by the Issuer, Vontobel Holding AG as the Guarantor will pay to them immediately all amounts required to fulfil the intent and purpose of the Guarantee. 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. 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.
B.19 with B.1	Legal and com-mercial name of the Guarantor	The Swiss Guarantor's legal and commercial name is Vontobel Holding AG.

B.19 with B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation of the Guarantor	The Swiss Guarantor is domiciled in Zurich. Its business address is: Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland. 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.19 with B.4b	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.19 with B.5	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.19 with B.9	Profit forecasts or estimates of the Guarantor	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.19 with B.10	Qualifications in the audit report on historical financial information of the Guarantor	– not applicable – There are no such qualifications.
B.19 with B.12	Selected key his-torical financial information of the Guarantor	The following selected financial information has been taken from the Swiss Guarantor's audited consolidated annual financial statements for the financial years 2016 and 2017 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total operating income	1,081.1	1,060.3
thereof…		
…net interest income	67.7	68.7
…fee and commission income	648.7	692.9
…trading income	250.0	288.8
…other income	114.7	9.9
Operating expense	759.8	801.0
thereof…		
…personnel expense	484.8	532.6
…general expense	189.7	205.0
…depreciation, amortization	62.3	61.0
…valuation adjustments, provisions and losses	23.0	2.4
Group net profit	264.4	209.0

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total assets	19,393.9	22,903.7
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,514.1	1,620.5

Due to customers	9,058.5	9,758.2

BIS capital ratios[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
CET 1 capital ratio (%) %[2][2]	19.0	18.4
Tier 1 capital ratio %[3][3]	19.0	18.4
Total capital ratio (%) %	19.0	18.4

Risk ratio[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.7	2.7

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

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% con-fidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.

The following selected financial information has been taken from the unaudited consolidated interim financial information as of 30 June 2018 which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total operating income	517.5	583.3
thereof...		
...net interest income	34.7	37.2
...fee and commission income	333.6	378.5
...trading income	143.5	166.3
...other income	5.7	1.3
Operating expense	395.0	422.4
thereof...		
...personnel expense	262.1	276.6
...general expense	101.8	111.3
...depreciation, amortization	29.7	32.1
...valuation adjustments, provisions and losses	1.4	2.4
Group net profit	101.5	132.7

Balance sheet	**30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total assets	21,166.1	23,981.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,515.7	1,678.8

Due to customers	9,638.0	9,789.3

BIS capital ratios[1]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
CET 1 capital ratio (%)[2]	19.3	19.1
Tier 1 capital ratio (%)[3]	19.3	26.4

Risk ratio[4]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.5	4.6

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

4) 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.

	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 2017).
	Statement about changes in the Guarantor's position	– not applicable – No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Swiss Guarantor since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2018).
B.19 with B.13	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.19 with B.14	Group structure and position of the Guarantor 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.
	dependence of the Guarantor on other entities within the group	The business activities of the Swiss Guarantor are therefore affected in particular by the situation and activities of the operating (consolidated) Vontobel companies.
B.19 with B.15	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 Swiss Guarantor 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.19 with B.16	Interests in and control of the Guarantor	The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.

Section C – Securities

C.1	Type and class of the securities, securities identification numbers	The Securities are tradable. **Form of the Securities** The Securities will be in dematerialised form and will only be evidenced by book entries in the system of the Central Securities Depository (as defined below) for registration of securities and settlement of securities transactions in accordance with Chapter 4 of the Swedish Financial Instruments Accounts Act (lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument) (the "**SFIA Act**") to the effect that there will be no certificated securities. **Central Securities Depository** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sweden **Securities identification numbers** ISIN: DE000VF159V9 WKN: VF159V Valor: 45897984 NGM Symbol: BULL NASD X10 VON2
C.2	Currency of the issue	The currency of the Securities is SEK (the "**Settlement Currency**").
C.5	Description of any restrictions on the transferability of the securities	– not applicable – 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.
C.8	Description of the rights attached to the securities including ranking and limitations to those rights	**Redemption on exercise or termination** 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. **Governing law** 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 Swedish Registered Securities is governed by Swedish law. The form and content of the Swiss Guarantee and all rights and obligations arising from it are determined in accordance with Swiss law. **Ranking of the Securities** 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. **Limitations to the rights** 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. 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.

C.11	Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets	– not applicable – An admission of the Securities to trading on a regulated market or other equivalent markets is not intended. Application will be made for the Securities to be only included in the regulated unofficial market of the following exchanges: Exchange: Nordic Growth Market — Market segment: Nordic MTF Sweden The date on which the Securities are expected to be included in trading is 1 March 2019.
C.15	Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument	On the basis of the Securities, investors can participate in the performance of a particular underlying without having to purchase the respective underlying (the "**Factor Index**") or the financial instrument to which it is linked (the "**Reference Instrument**") directly. Each Constant Leverage Certificate has a specifically created Factor Index as its underlying. The Factor Index implements the leverage (the factor), i.e. it disproportionately reflects the performance of the Reference Instrument on a daily basis by multiplying the change in its value by a constant factor. The Reference Instrument is an (other) Index, for more detailed information see C.20. Because of various features of the Securities, an investment in the Securities is not comparable to a direct investment in the underlying or the Reference Instrument. The principal characteristic of Constant Leverage Certificates is that, after allowing for the ratio, they reproduce the performance of the underlying, i.e. the Factor Index, on a one-to-one basis. The Factor Index is composed, calculated and published by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer. It consists of a leverage component and a financing component. The leverage component tracks an investment in the Reference Instrument, whereby movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the leverage (the "**Factor**"). The Factor is specified at the start of a new Factor Index and always remains unchanged for the entire calculation period of the Factor Index. Factor Indices therefore replicate a theoretical investment in a Reference Instrument, but movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the Factor. This leverage effect has a disproportionate effect on the value of the Factor Index in the case of both positive and negative movements in the Reference Instrument. The financing component reflects the capital costs that would be incurred to finance the corresponding investment in the Reference Instrument (or its constituents). Additionally, a fee is charged by the index calculation agent for the calculation and administration of the index (index fee). The financing component therefore reduces the value of the Factor Index. The Cash Amount for the Constant Leverage Certificates is dependent on the performance of the Underlying and corresponds to the Reference Price (as defined in C.19) under consideration of the Ratio. Underlying: 10X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V3 (for further details, see C.20) Ratio: 0.01 See also the issue-specific information under C.16.
C.16	Expiration or maturity date	Constant Leverage Certificates do not have a fixed term and therefore do not grant the Security Holder the right to demand 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 takes place when the Security Holder exercises the Securities effectively or when the Issuer ordinarily terminates the Securities. Valuation Date: (a) in case of a valid exercise by the Security Holder, the respective exercise date; (b) in case of an Ordinary Termination by the Issuer, the ordinary termination date. Maturity Date: ninth (9th) business day following the Valuation Date.

C.17	Description of the settlement procedure	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. 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. Calculation Agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland 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
C.18	Description of redemption for derivative securities	The Securities are redeemed 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. The Cash Amount is converted into the Settlement Currency of the Securities on the Valuation Date in accordance with the relevant conversion rate.
C.19	Exercise price/ final reference price of the underlying	The amount of the Cash Amount depends on the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date. Reference Price is the closing price of the Underlying on the Valuation Date, as calculated and published in accordance with the index description.
C.20	Description of the underlying and where information on the underlying can be found	The underlying to which the Securities are linked is the 10X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V3 (the "**Underlying**") which is composed and calculated by the index calculation agent. 10X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V3 ISIN Underlying: CH0293238157 Reference Instrument:: Nasdaq-100 Index® Index calculation agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland Further information about the Underlying is available on the internet at https://indices.vontobel.com/ and on Reuters <.CH0293238157>.

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 higher 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.

Risks associated with potential reorganization and settlement procedures

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 Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (the Swiss Guarantor) and Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (the German Guarantor).

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.

Business risks relating to the Guarantor

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 an adverse effect on the valuation of the underlyings and/or derivative financial products.

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.

D.3 **D.6**	Key information on the key risks relating to the securities/ Risk of total loss	**Risk of loss due to dependence on the performance of the Underlying** The Securities are financial instruments whose value is derived from the value of another reference object, the "**Underlying**". The Underlying is a Factor Index whose performance is largely dependent in turn on the performance of another financial instrument, the Reference Instrument. In the case of Securities linked to Factor Indices of the long type, a decrease of the Reference Instrument is disadvantageous for the investor.

Investors should also bear in mind that the Underlying is designed in such a way that the performance of the Reference Instrument is incorporated in the calculation of the Underlying together with a **leverage effect**. A change in the Reference Instrument results in a disproportionate change in the price of the Underlying and therefore also in the price of the Securities. Consequently, these Securities entail disproportionate risks of loss if the Reference Instrument and therefore also the Underlying moves in a direction that is unfavourable from the point of view of the investor. As a result of the particular method of calculating the Factor Index, sideways movements in the Reference Instrument can also result in significant decrease of the price of the Factor Index and therefore also of the Security.

There is no guarantee that the performance of the Underlying or its Reference Instrument will match the investor's expectations. If the Reference Instrument of the Underlying moves in a direction that is disadvantageous for the investor, there is a risk of loss up to and including a total loss.

Market price risks

The price of a Security depends primarily on the price of the respective Underlying to which it is linked and replicates its performance. All of the positive and negative factors affecting an Underlying (especially those relating to the relevant Reference Instrument and the risks entailed in an investment in such a Reference Instrument) are therefore also reflected in principle in the price of a Security.

The price of the Securities may perform negatively. This may be caused – as described above – by the price of the Underlying to which the Security is linked moving in the unfavourable direction or by other factors affecting the price (such as the volatility, 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.

Volatility risk

An investment in Securities with Underlyings (linked to Reference Instruments) 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, of its Reference Instrument or of a Security in the past is not an indicator of its performance in the future.

Risks relating to financing the purchase of the Security with debt

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 in a Reference Instrument of a Factor Index may have a negative impact on the value of the Securities.

Risks in connection with adjustments, market disruptions, ex-traordinary termination and settlement

The Issuer or the Index Calculation Agent may make adjustments in order to reflect relevant changes or events relating to the Underlying or its Reference Instrument. 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.

Risk of termination by the Issuer

The Issuer has an ordinary right of termination, and the investor therefore 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.

In this event, the Security Holders bear the risk that their expectations with respect to an increase in the value of the Securities can no longer be met due to their termination. In such cases investors may no longer be able to reinvest or may only be able to reinvest on less favourable terms and conditions.

The Issuer also has an extraordinary termination right involving the same risks for investors as in the case of ordinary termination.

Risks with respect to potential conflicts of interest

Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group (in particular with respect to their function as index calculation agent) and third parties to the detriment of the investor which may affect 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.

Risks relating to the calculation and design of the Underlying

In addition to the leverage effect described above, costs (e.g. securities lending costs) and fees (e.g. an index fee) may be incurred, depending on the structure of the Factor Index and of the underlying Reference Instrument, that also have the effect of reducing the value of the Factor Index and therefore the price of the Underlying.

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

E.2b	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.		
E.3	Description of the terms and conditions of the offer	Issue Price:	SEK 82.21	
		Issue Date:	1 March 2019	
		Value Date:	1 March 2019	
		Offer Size:	250,000 Securities	
		Minimum Trading Lot:	1 Security	
		Public Offer:	in Sweden starting from:	25 February 2019

		The Issue Price of the Securities was determined by the Market Maker.
E.4	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 an adverse effect on the value of the Underlying and therefore the value of the Securities. *Trading transactions relating to the Reference Instrument* 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 thus on the value of the Securities. *Exercise of other functions by companies of the Vontobel Group* The Underlying of the Securities is a proprietary index composed and calculated by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer as Index Calculation Agent. The index calculation agent consequently has a direct influence on the Underlying and therefore – due to the dependence of the Securities on the performance of the Underlying – also on the value of the Securities. 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. *Activity as Market Maker for the Securities* Bank Vontobel Europe AG will act as market maker (the "**Market Maker**") 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. 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. *Payment of commissions, own interests of third parties* 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.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Offeror	The investor may subscribe the Securities at the Issue Price or purchase the Securities at the purchase price. Neither the Issuer nor the Offeror will charge the purchaser any costs over and above the Issue Price or the purchase price. Information on any transaction costs may be obtained from the relevant distributor.

BILAGA - EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav som kallas "Element". Elementen är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7).

Den här sammanfattningen innehåller alla Element som ska ingå i en sammanfattning för dessa sorters värdepapper och Emittent. Eftersom det inte krävs att vissa Element behandlas kan det förekomma luckor i numreringen av Elementen.

Även om det krävs att ett Element ska ingå i sammanfattningen på grund av den aktuella typen av värdepapper eller Emittent, är det möjligt att ingen relevant information finns att ge om det specifika Elementet. I så fall ges en kort beskrivning av Elementet i sammanfattningen, med angivelsen "ej tillämpligt".

Avsnitt A – Inledning och varningar

A.1	Varningar	Sammanfattningen ska läsas som en introduktion till grundprospektet daterat den 27 augusti 2018 som då och då kompletteras till (”**Grundprospektet**"). Varje beslut att investera i Värdepapperen ("**Värdepapperen**") ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i sin helhet, inklusive den information som införlivats genom hänvisning samt eventuella bilagor och de Slutliga Villkor som publiceras i samband med emissionen av Värdepapperen. Om krav med anknytning till information som ingår i detta Grundprospekt hamnar inför domstol, kan käranden enligt den nationella lagstiftningen i medlemsstaterna inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet åläggas att bekosta översättningen av Grundprospektet innan rättsprocessen inleds. Vontobel Financial Products GmbH ("**Emittenten**") och Bank Vontobel Europe AG ("**Anbudsgivaren**") och Vontobel Holding AG (den "**Schweiziska Garantigivaren**") har påtagit sig ansvaret för sammanfattningen, inklusive varje översättning av densamma. Däremot har Vontobel Holding AG enbart påtagit sig ansvar vad beträffar informationen om sig själv och garantin i enlighet med schweizisk rätt. De personer som har påtagit sig ansvar för sammanfattningen, inklusive översättningen av den, eller de personer som ansvarar för emissionen, kan bli skadeståndsansvariga, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar, eller om den när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar inte ger all den viktiga information som behövs.
A.2	Samtycke till att använda prospektet	Emittenten och Anbudsgivaren samtycker till att använda Grundprospektet för ett offentligt erbjudande som gäller Värdepapperen i Sverige ("**Offentligt erbjudande**") (allmänt samtycke). Emittenten förbehåller sig rätten för att återkalla sitt samtycke till vissa distributörers och/eller andra finansiella mellanhänders användning av Grundprospektet.
	Erbjudandeperiod för återförsäljning av finansiella mellanhänder	Finansiella mellanhänders efterföljande återförsäljning och slutlig placering av Värdepapperen får ske under Erbjudandeperioden. "**Erbjudandeperioden**" avser perioden som inleds den 25 februari 2019 och som avslutas med Värdepapperens löptid (se C.15) eller – om ett grundprospekt som följer Grundprospektet inte har publicerats på webbplatsen certificates.vontobel.com under rubriken 'Legal Documents' fram till och med det sista giltighetsdatumet för Grundprospektet - med utgång av Grundprospektets giltighet i enlighet med § 9 i den tyska lagen om Värdepappersprospekt (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**").
	Villkor som samtycket är förbundet med	Emittentens och Anbudsgivarens samtycke är villkorat av (1) att Grundprospektet och de slutliga Villkoren endast tillhandahålls potentiella investerare tillsammans med alla tillägg som publicerats före den tidpunkt då dessa tillhandahålls, och (2) att den finansiella mellanhanden, då denne använder Grundprospektet och de Slutliga Villkoren, ser till att följa de tillämpliga lagar gällande försäljning såväl som alla juridiska krav i vederbörande jurisdiktion.
	Meddelande om att finansiella mellanhänder måste tillhandahålla information om de allmänna Villkoren för erbjudanden som dessa lägger fram	**Om ett erbjudande om köp av Värdepapperen görs av en finansiell mellanhand, ska informationen om de allmänna Villkoren för erbjudandet tillhandahållas av vederbörande finansiella mellanhand vid den tidpunkt då erbjudandet läggs fram.**

Avsnitt B – Emittent och Garantigivare

B.1	Registrerat namn och handelsbeteck-ning	Emittentens registrerade namn och handelsbeteckning är Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Emittentens säte är i Frankfurt am Main, Tyskland. Företagets regi-strerade adress är: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Tyskland. Emittenten är ett aktiebolag med begränsad ansvarighet (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) som är inkorporerat i Tyskland enligt tysk lag och registrerat i handelsregistret hos den lokala domstolens (*Amtsgericht*) i Frankfurt am Main med registernummer HRB 58515.
B.4b	Kända trender	Emittentens näringsverksamhet påverkas särskilt av den ekonomiska utvecklingen, särskilt i Tyskland och Europa, samt av de övergripande förhållandena på de finansiella marknaderna. Dessutom påverkar den politiska miljön även Emittentens verksamhet. Därutöver kan möjliga regeländringar ha ett negativt inflytande på efterfrågan eller på Emittentens kostnadssida.
B.5	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen	Emittenten har inga dotterbolag. Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen (**"Vontobelkoncernen"**). Den schweiziska Vontobelkoncernen grundades år 1924 och har sitt säte i Zürich. Koncernen bedriver internationell privat bankverksamhet. Vontobelkoncernen till-handahåller globala finansiella tjänster baserade på den schweiziska private ban-king-traditionen. De affärsenheter som Vontobelkoncernen fokuserar på är (i) privat bankverksamhet (Private Banking), (ii) kapitalförvaltning (Asset Management) och (iii) investeringstjänster (Investment Banking).
B.9	Resultatprognos el-ler -uppskattningar	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen vad beträffar histo-risk finansiell in-formation	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från Emittentens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017, vilka har upprättats enligt kraven i den tyska handelslagen (Handelsgesetzbuch) och den tyska aktiebolagslagen (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung).

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	**31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Fordringar från koncernbolag (om-sätt-ningstillgångar)	1 351 901 297	1 775 739 225
Banktillgodohavanden (omsätt-ningstill-gångar)	2 634 324	2 794 745
Emissionsskulder (skulder)	1 351 709 919	1 775 673 062
Kapitalreserver (eget kapital)	2 000 000	2 000 000
Tillgångar totalt	1 368 192 787	1 792 365 993

Resultaträkning

	1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2016 (EUR)	**1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från emissionsverksamheten	66 703 677	-169 920 453
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från säkringstransaktioner	-62 150 137	175 348 590
Övriga rörelsekostnader	3 451 117	4 412 343
Årets nettoresultat	331 782	347 332

	Utlåtande om Emittentens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller Emittentens framtidsutsikter sedan rapporttillfället för den reviderade årsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Emittentens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller Emittentens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den reviderade årsrapporten (31 december 2017).
B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte nyligen förekommit några händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.
B.14	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen/	Vad beträffar den organisatoriska strukturen, se B.5 ovan.
	Emittentens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	– Ej tillämpligt – Emittenten har inga dotterbolag. Eftersom alla Emittentens aktier ägs av Vontobel Holding AG, Vontobelkoncernens moderbolag, är Emittenten emellertid beroende av Vontobel Holding AG.
B.15	Beskrivning av Emittentens huvudsakliga verksamhet	Emittentens huvudsakliga verksamhet är att emittera Värdepapper och derivatinstrument samt att genomföra finansiella transaktioner och tillhörande transaktioner för finansiella transaktioner. Verksamhet som kräver tillstånd enligt den tyska bankverksamhetslagen (*Gesetz über das Kreditwesen*) innefattas ej. Dessutom kan Emittenten bedriva all sådan affärsverksamhet som direkt eller indirekt har samband med dess huvudsakliga syfte, samt bedriva all sådan verksamhet som direkt eller indirekt kan syfta till att tjäna Emittentens huvudsakliga syfte. Emittenten kan även bilda, förvärva eller avyttra dotterbolag eller filialer i Tyskland och andra länder eller förvärva ägande i andra företag.
B.16	Ägande eller kon-troll vad beträffar Emittenten	Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen. Det finns varken något kontrollavtal eller något avtal om resultatöverföring mellan Emittenten och Vontobel Holding AG. Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett utvidgat poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.
B.18	Beskrivning av Garantins natur och omfattning	Garantigivaren (”**Garantigivaren**”) garanterar att Emittenten betalar alla betalningar i enlighet med de allmänna villkoren (“**Allmänna Villkoren**”) för de Värdepapper som emitteras i enlighet med Grundprospektet. Garantin utgör en oberoende, icke säkerställd och icke efterställd förpliktelse för Garantigivaren. Efter en första begäran från respektive värdepappersinnehavare (“**Värdepappersinnehavarna**”) och dennes skriftliga intyg över att Emittenten inte har betalat ett belopp i samband med Värdepapperen vid förfallotidpunkten, betalar Garantigivaren omedelbart alla belopp som krävs för att uppfylla syftet med Garantin. Syftet med Garantin är att se till att Värdepappersinnehavarna erhåller betalning av alla utestående betalningar på inlösendagen, på det sätt som anges i de Allmänna Villkoren, under alla faktiska och juridiska omständigheter och oavsett motivering, försvar eller invändningar vad beträffar skälet till att Emittenten inte gjort betalningarna, samt oavsett hur effektiva och verkställbara Emittentens förpliktelser är under Värdepapperen. Garantin utgör en självständig Garanti i enlighet med schweizisk lag. Alla rättigheter och skyldigheter som uppstår på grund av Garantin omfattas i alla avseenden av schweizisk lag. Domstolarna i kantonen Zürich har exklusiv behörighet över alla åtgärder och rättstvister som rör Garantin. Domstolarna i Zürich 1 är behöriga i detta hänseende.

B.19 med B.1	Garantigivarens registrerade namn och handelsbeteck-ning	Den Schweiziska Garantigivarens registrerade namn och handelsbe-teckning är Vontobel Holding AG.
B.19 med B.2	Garantigivarens säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Den Schweiziska Garantigivarens säte är i Zürich. Företagets registrerade adress är: Gotthardsstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är ett aktiebolag (Aktiengesellschaft) enligt schweizisk lag och är noterat på SIX Swiss Exchange AG. Företaget är inkorporerat i Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är registrerad i handelsregistret i kantonen Zürich under registernummer CH-020.3.928.014-4.
B.19 med B.4b	Kända trender	Vontobel Holding AG:s framtidsutsikter påverkas av Vontobelkoncernens företags pågående affärsverksamheter, förändringar i miljön (marknader, regleringar), samt av marknads-, likviditets-, kredit och operativa risker som normalt sett kan förväntas i samband med lansering av nya aktiviteter (nya produkter och tjänster, nya marknader) samt av risken för företagets anseende. Utöver de olika marknadsfaktorerna, till exempel räntesatser, credit spread, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och motsvarande volatilitet, så är centralbankernas aktuella penning- och räntepolitik särskilt värda att nämnas som viktiga påverkande faktorer.
B.19 med B.5	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag i Vontobelkoncernen som består av banker, företag på kapitalmarknaderna och andra schweiziska och utländska företag. Den Schweiziska Garantigivaren innehar alla aktier i Emittenten.
B.19 med B.9	Resultatprognos el-ler –uppskattningar för den Garantigivaren	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.19 med B.10	Anmärkningar i Garantigivarens revisionsberättelse vad beträffar historisk finansiell informat-ion	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.19 med B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information för Ga-rantigivaren	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den Schweiziska Garantigivarens reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)
Rörelseintäkter totalt	1 081,1	1 060,3
därav…		
…ränteintäkter netto	67,7	68,7
…intäkter från avgifter och provisioner	648,7	692,9
…handelsintäkter	250,0	288,8
…övriga intäkter	114,7	9,9
Rörelsekostnad	759,8	801,0
därav…		
…personalkostnad	484,8	532,6
…allmänna omkostnader	189,7	205,0
…avskrivningar	62,3	61,0
…värdejusteringar, avsättningar och förluster	23,0	2,4
Koncernens nettoresultat	264,4	209,0

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)

Tillgångar totalt	19 393,9	22 903,7
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 514,1	1 620,5
Till kunder	9 058,5	9 758,2

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Kapitaltäckningskvot för kärnpri-märkapi-tal (%) %[2][2]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvot för primärka-pital (%) %[3][3]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvoter totalt (%) %	19,0	18,4

Riskförhållande[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,7	2,7

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk 12 månader för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den oreviderade delårsrapporten över finansiell information för perioden som avslutades den 30 juni 2018, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)**	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)**
Rörelseintäkter totalt	517,5	583,3
därav…		
…ränteintäkter netto	34,7	37,2
…intäkter från avgifter och provisioner	333,6	378,5
…handelsintäkter	143,5	166,3
…övriga intäkter	5,7	1,3
Rörelsekostnad	395,0	422,4
därav…		
…personalkostnad	262,1	276,6
…allmänna omkostnader	101,8	111,3
…avskrivningar	29,7	32,1
…värdejusteringar, avsättning-ar och förluster	1,4	2,4
Koncernens nettoresultat	101,5	132,7

Balansräkning	30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)	30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)
Tillgångar totalt	21 166,1	23 981,9
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 515,7	1 678,8
Till kunder	9 638,0	9 789,3

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Kapitaltäckningskvot för kärnprimärkapi-tal (%)[2]	19,3	19,1
Kapitaltäckningskvot för primärkapital (%)[3]	19,3	26,4

Riskförhållande[4]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,5	4,6

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk (6 månader) för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

	Utlåtande om Garantigivarens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens framtidsutsikter sedan rap-porttillfället för den senaste revideradeårsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Garantigivarens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den oreviderade delårsrapporten (30 juni 2018).
B.19 med B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av Garantigivarens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några nyligen inträffade händelser som rör den Schweiziska Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av den Schweiziska Garantigivarens solvens.
B.19 med B.14	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen/	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag inom Vontobelkoncernen. Vad beträffar organisationsstrukturens övriga aspekter, se B.19 med B.5 ovan.
	Garantigivarens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivarens affärsverksamhet påverkas därför särskilt av de operativa Vontobelföretagens situation och verksamhet (konsoliderat).
B.19 med B.15	Beskrivning av Garantigivarens huvudsakliga verk-samhet	I enlighet med bolagsordningens artikel 2 har Vontobel Holding AG som syfte att in-vestera i alla slags företag, i Schweiz och utomlands. Den Schweiziska Garantigiva-ren kan förvärva, belasta och sälja fast egendom i Schweiz och utomlands. Det kan också bedriva annan verksamhet som tjänar till att förverkliga dess affärsidé.

		Vontobelkoncernen är en schweizisk privat bankkoncern med inter-nationell verksamhet och med högkvarter i Zürich. Koncernen specialiserar sig på tillgångsförvaltning för privata kunder och institutioner samt samarbetspartners och är verksam genom tre affärsenheter, privat bankverksamhet (Private Banking), investeringstjänster (Investment Banking) och tillgångsförvaltning (Asset Management).
B.19 med B.16	Ägande eller kontroll vad beträffar Garantigivaren	Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Värdepapperens typ och klass, identifieringsnummer för Värdepapperen	Värdepapperen är överlåtbara. **Värdepapperens form** Värdepapperen kommer vara i dematerialiserad form och manifesteras endast som bokförda enheter i den Centrala Värdepappersförvararens (enligt definitionen nedan) system för registrering av värdepapper och avveckling av värdepapperstransaktioner i enlighet med kapitel 4 i den svenska lagen om finansiella instrument (lag (1998: 1479) om värdepapperscentraler and kontoföring av finansiella instrument) ("**LKFI**"), vilket innebär att det inte förekommer några fysiska Värdepapper. **Central Värdepappersförvarare** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige **Identifieringsnummer för Värdepapperen** ISIN: DE000VF159V9 WKN: VF159V Valor: 45897984 NGM Symbol: BULL NASD X10 VON2
C.2	Emissionsvaluta	Valutan för Värdepapperen är SEK ("**Avräkningsvaluta**").
C.5	Beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten till överlåtelse av värdepapperen	– Ej tillämpligt – Varje Värdepapper får fritt överlåtas i enlighet med tillämplig lag och för närvarande gällande regler och förfaranden för clearingsystem genom vars system ett sådant Värdepapper överförs.
C.8	Beskrivning av rättigheterna som är anknutna till värdepapperen, inklu-sive rangordning och begränsningar av rättigheterna	**Inlösen eller inlösen vid löptidens slut** Värdepapperen ger Värdepappersinnehavaren rätt att kräva att Emittenten löser in Värdepapperen då dessa förfaller eller vid inlösen genom att betala ett Kontantbelopp så som beskrivs i C.15. **Tillämplig lag** Värdepapperens form och innehåll samt Emittentens och Värdepappersinnehavarnas rättigheter och skyldigheter fastställs i enlighet med tysk lag, med undantag för att registrering av Svenska Registrerade Värdepapper styrs av Svensk lag. Den schweiziska Garantins form och innehåll samt de rättigheter och skyldigheter som den medför, fastställs i enlighet med schweizisk lag. **Rangordning av Värdepapperen** De skyldigheter som följer av Värdepapperen utgör direkta och icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten och rangordnas pari passu i relation till varandra och i relation till Emittentens alla andra icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser, förutom vad beträffar de förpliktelser som måste prioriteras på grund av tvingande lagenliga krav.

Begränsningar av rättigheterna

Enligt de Allmänna Villkoren kan Emittenten göra justeringar vid förekomsten av definierade händelser för att ta hänsyn till relevanta förändringar eller händelser som är knutna till ifrågavarande Underliggande (enligt definitionen i Element C.20 nedan) eller kan extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av extraordinär uppsägning upphör alla investerares rättigheter som beskrivits ovan och det finns risk att det extraordinära slutbeloppet kan bli noll (0).

I händelse av marknadsstörningar är det möjligt att värderingen av Värdepapperen i relation till Underliggande kan försenas och detta kan inverka på Värdepapperens värde och/eller försena betalningen av Kontantbeloppet. I sådana fall kan Emittenten efter sitt eget rimliga gottfinnande fastställa en kurs eller nivå eller ett pris för Underliggande som är relevant för värderingen av Värdepapperen.

Emittenten har rätt att ordinärt avsluta alla Värdepappers löptid genom att betala det ordinära slutbeloppet (som beräknas på samma sätt som Kontantbeloppet) och att avsluta Värdepapperens giltighet.

C.11	Upptagande till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader	– ej tillämpligt – Ingen avsikt föreligger att uppta Värdepapperen till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader. Ansökan kommer att göras för att Värdepapperen bara ska inkluderas i den reglerade icke officiella marknaden på följande börser: <u>Börsen:</u> <u>Marknadssegment:</u> Nordic Growth Market Nordic MTF Sweden Datumet då det förväntas att Värdepapperen kommer att inkluderas i handel är 1 mars 2019.
C.15	Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av det Underliggande instrumentets värde	På bas av Värdepapperen kan investerarna delta i vederbörande underliggandes utveckling utan att direkt behöva köpa vederbörande underliggande (“**Faktorindexet**”) eller det finansiella instrument som detta är länkat till (“**Referensinstrumentet**”). Varje Konstant Hävstångscertifikat har ett särskilt framtaget Faktorindex som underliggande. Faktorindexet implementerar hävstången (faktorn), dvs. det reflekterar oproportionerligt Referensinstruments utveckling på en daglig basis genom att multiplicera förändringen i dess värde med en konstant faktor. Referensinstrumentet är ett (annat) index, mer detaljerad information finns i C.20. På grund av vissa av Värdepapperens egenskaper kan man inte jämföra investeringen in Värdepapperen med en direkt investering i underliggande eller Referensinstrumentet. Det huvudsakliga kännetecknet för Konstanta Hävstångscertifikat är att de, efter att man beaktat kvoten, reproducerar underliggandes utveckling, dvs. Faktorindexet, i förhållandet en-mot-en. Faktorindexet sammanställs, beräknas och publiceras av Bank Vontobel AG, Zürich, ett företag som är i intressegemenskap med Emittenten. Det består av en hävstångskomponent och en finansieringskomponent. Hävstångskomponenten följer en investering Referensinstrument, varvid rörelser i priset för Referensinstrumentet multipliceras med hävstången (“**Faktorn**”). Faktorn specificeras i början av ett nytt Faktorindex och förblir alltid oförändrat under hela Faktorindexets beräkningsperiod. Faktorindexen reproducerar därmed en teoretisk investering i ett Referensinstrument, men rörelser vad beträffar Referensinstrumentets pris multipliceras med Faktorn. Den här hävstångseffekten inverkar oproportionerligt på Faktorindexet vad beträffar både de positiva och negativa rörelserna i Referensinstrumentet. Finansieringskomponenten reflekterar kapitalkostnaderna som hade följt av att finansiera motsvarande investering i Referensinstrumentet (eller dess delar). Dessutom tas en avgift ut av beräkningsagenten för indexet för beräkningen och administrationen av indexet (indexavgift). Finansieringskomponenten reducerar därför Faktorindexets värde Kontantbeloppet för Konstanta Hävstångscertifikat är beroende av Underliggandes utveckling och korresponderar med Referenspriset (såsom definierat i C.19) med beaktande av Graden. Underliggande: 10X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V3 (mer information finns i C.20) Grad: 0,01

		Se även den emissionsspecifika informationen under C.16.
C.16	Stängnings- eller förfallodag	Konstanta Hävstångscertifikat har ingen fast löptid och ger därför inte Innehava-ren någon rätt att kräva betalning av Kontantbeloppet på ett visst datum som spe-cificeras före emissionen och på bas av ett särskilt pris för Underliggande. Be-räkningen och (påföljande) betalning av Kontantbeloppet äger rum när Värde-pappersinnehavaren effektivt löser in Värdepapperen eller när Emittenten ordi-närt säger upp Värdepapperen. Värderingsdag: (a) i fall av giltig inlösen av Investeraren, den rele-vanta inlösendagen; (b) i fråga om ordinarie avslut av Emittenten, vid or-dinarie slutdatum. Förfallodag: nionde (9:e) bankdagen efter Värderingsdagen.
C.17	Beskrivning av avräkningsförfarandet	Beräkningsagenten beräknar de belopp som ska betalas och Emittenten gör dessa tillgängliga för den Centrala Värdepappersförvararen på Förfallodagen, via Betalningsagenterna för kreditering till vederbörande Värdepappersinnehavare. Överföringen av den Centrala Värdepappersförvararen eller enligt den Centrala Värdepappersförvararens instruktioner befriar Emittenten från dess betalningsförpliktelser under Värdepapperen motsvarande det överförda beloppet. Om en förfallen betalning måste göras på annan än vanlig bankdag kan betalningen förläggas till följande bankdag. Beräkningsagent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Betalningsagenter: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Tyskland, och Svenska Handelsbanken AB (publ), SE-106 70, Stockholm, Sverige
C.18	Beskrivning av inlösen för derivatinstrument	Värdepapperen löses in genom betalning av Kontantbeloppet. Ytterligare uppgifter om inlösentidpunkt och hur beloppet beräknas finns under punkterna C.15 till C.17. Kontantbeloppet omräknas till Värdepapperens avräkningsvaluta på Värderingsdagen, i enlighet med relevant omräkningskurs.
C.19	Lösenpris/sista referenspris för Underliggande	Kontantbeloppets storlek är beroende på Underliggandes Referenspris på Värderingsdagen. Referenspriset är Underliggandes slutpris på Värderingsdagen, vilket beräknas och publiceras i enlighet med indexbeskrivningen.
C.20	Beskrivning av Underliggande och var det går att hitta information om Underliggande	Det underliggande till vilket Värdepapperen är länkade är 10X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V3 (det ”**Underliggande**”), vilket skapas och beräknas av beräkningsagenten för index. <u>10X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V3</u> ISIN: CH0293238157 Referensinstrument: Nasdaq-100 Index® Referensagenten: Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Information om Underliggandes historiska och framtida prestation och dess volatilitet går att få på internet på den webbplats som anges ovan.

Avsnitt D – Risker

D.2	Central information om de centrala risker som är specifika för Emittenten och Garantigivaren	**Insolvensrisk för Emittenten** Investerarna är utsatta för Emittentens insolvensrisk vilket kan medföra att Emittenten är illikvid. Därför föreligger en allmän risk för att Emittenten inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förplik-telser i anknytning till Värdepapperen. I så fall föreligger fara för ekonomiska förluster, inklusive möjlig totalförlust, oavsett Under-liggandes utveckling.

Värdepapperen omfattas inte av insättarskydd. Dessutom är Emittenten inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om Emittenten blir insolvent.

Därför bör investerarna beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut. Emittentens ansvarspliktiga aktiekapital är endast 50 000 EUR. Därför utsätter ett köp av Värdepapperen investeraren för en betydligt högre risk än då det rör sig om en Emittent med högre kapitalresursnivå.

Emittenten gör endast OTC-säkringstransaktioner (säkringstransakt-ioner som förhandlas individuellt mellan två parter) med andra företag inom Vontobelkoncernen. På grund av denna bristande diversifiering är Emittenten utsatt för en klusterrisk i händelse av att någon av motparterna blir insolvent, vilket inte skulle vara fallet med en mer diversifierad grupp kontraktspartners. Likviditetsbrist eller insolvens för de företag som är anknutna till Emittenten kan därför direkt medföra att Emittenten blir illikvid.

Emittentens marknadsrisk

Ett svårt makroekonomiskt läge kan leda till en mindre emissionsstorlek och negativt inverka på Emittentens rörelseresultat. I detta sammanhang är Värdepapperens allmänna utveckling på marknaden särskilt beroende av kapitalmarknadernas utveckling, vilket i sin tur påverkas av det allmänna läget inom världsekonomin samt ifrågavarande länders ekonomiska och politiska ramar (så kallad marknadsrisk).

Garantigivarens insolvensrisk

Investeraren bär risken för att Garantigivaren blir insolvent. Därför föreligger en allmän risk för att Garantigivaren inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förpliktelser i anknytning till garantiåtagandet. Därför bör investerarna inte bara beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut, utan även Garantigivarens kreditvärdighet.

Den Schweiziska Garantigivaren är inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om den Schweiziska Garantigivaren blir insolvent.

Risker hänförliga till potentiell omorganisation och betalnings-procedurer

Tyska och Schweiziska lagar och förordningar ger den respektive behöriga myndigheten omfattande behörigheter och diskretionära behörigheter i fall rörande omorganisation och betalningsprocedurer för banker och moderbolag i finansiella koncerner som bildats under respektive nationell lagstiftning, såsom Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (den Schweiziska Garantigivaren) och Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (den Tyska Garantigivaren).

I de fall där sådana procedurer initieras kan detta ha en negativ inverkan på marknadspriset på Värdepapperen och kan resultera i utebliven eller endast delvis betalning av de belopp som har förfallit under Garantin.

Verksamhetsrisker som rör Garantigivaren

Garantigivarens verksamhet påverkas av de rådande omständigheterna på marknaden och av hur dessa påverkar Vontobels verksamma (koncern)bolag. De faktorer som inverkar på Garantigivarens verksamhet kan förorsakas av allmänna marknadsrisker som uppstår på grund av ogynnsamma rörelser i marknadspriserna, till exempel räntesatser, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och relaterad volatilitet, och kan inverka negativt på värderingen av det underliggande och/eller derivata finansiella produkter.

Garantigivarens ekonomiska ställning kan även påverkas av flaskhalsar vad beträffar likviditeten som till exempel kan orsakas av kassautflöden när låneåtaganden utnyttjas eller när det inte går att förnya insättningen, vilket medför att Garantigivaren tillfälligt kan vara oförmögen att uppfylla kortfristiga finansieringsbehov.

D.3 **D.6**	Central information om de centrala risker som är specifika för Värdepapperen/ Risk för totalför-lust	**Risk för förlust på grund av beroende av Underliggandes utveckling** Värdepapperen är finansiella instrument vilkas värde härleds ur värdet för ett annat referensobjekt, det så kallade ”Underliggande”. Underliggande är ett Faktorindex vars utveckling i sin tur främst är beroende av ett annat finansiellt instrument, Referensinstrumentets, utveckling. I fall där Värdepapperen är länkade till Faktorindex av typen long är det ogynnsamt för investeraren om Referensinstrumentet faller.

Investerarna bör även beakta att Underliggande är utformat så att Referensinstrumentets utveckling innefattas i beräkningen av Underliggande, tillsammans med en **hävstångseffekt**. En förändring i Referensinstrumentet leder till en oproportionerlig förändring i Underliggandes pris och därmed även i Värdepapperens pris. Därför medför dessa Värdepapper en oproportionerlig förlustrisk om Referensinstrumentet och därmed även Underliggande utvecklas i en riktning som är ogynnsam ur investerarens synvinkel. Som en följd av den särskilda metod som används för att beräkna Faktorindexet kan även sidorörelser i Referensinstrumentet leda till betydande fall i Faktorindexets och därmed även i Värdepapprets pris.

Det finns ingen garanti för att Underliggandes eller dess Referensinstruments utveckling kommer att motsvara investerarens förväntningar. Om Underliggandes Referensinstrument går mot en utveckling som är ogynnsam för investeraren föreligger en förlustrisk som kan inkludera totalförlust.

Marknadsprisrisk

Ett Värdepappers pris beror huvudsakligen på priset för det relevanta Underliggande som Värdepapperet är länkat till och speglar Underliggandes utveckling. Alla de positiva och negativa faktorerna som inverkar på Underliggande (särskilt de som rör vederbörande Referensinstrument och de risker som följer av investering i Referensinstrumentet) reflekteras därför även i princip i Värdepapprets pris.

Värdepapprets pris kan utvecklas negativt. Detta kan vara en följd – enligt vad som beskrivs ovan – av att priset för Underliggande som Värdepappret är länkat till utvecklas i oförmånlig riktning eller av andra faktorer som inverkar på priset (såsom volatiliteten, en försämring vad beträffar Emittentens kreditvärdighet samt den allmänna ekonomins utveckling).

Optionsrisker relaterade till Värdepapperen

Värdepapperen är derivata finansiella instrument som innehåller en optionsrätt som därför kan ha många drag gemensamt med optioner. Handel med optioner kan innebära en hög risk. En investering i Värdepapperen kan omfattas av mycket kraftiga fluktuationer i värde och under vissa omständigheter kan den inbäddade optionen bli helt värdelös. I ett sådant fall kan investeraren förlora hela beloppet som har investerats i Värdepapperen.

Volatilitetsrisk

En investering i Värdepapper med Underliggande (som är länkade till Referensinstrument) med hög volatilitet är i grund och botten mer riskabel än en investering i Värdepapper eller Underliggande med låg volatilitet, eftersom den medför större möjlighet för förluster.

Risker relaterade till historisk utveckling

Underliggande, dess Referensinstrument eller Värdepappers tidigare utveckling är inte en indikation på dess framtida utveckling.

Risker relaterade till lånefinansiering av köpet av Värdepapper

Eftersom Värdepapperen inte medför någon löpande intäkt (till exempel ränta eller utdelningar) får investeraren inte anta att de kan använda sådan löpande intäkt för att betala ränta på lån som förfaller under Värdepapperens löptid.

Transaktioner som är tänkta att exkludera eller begränsa risk

Det är möjligt att investerarna inte kan säkra tillräckligt mot risker som är anknutna till Värdepapperen.

Inflationsrisk

Inflationen inverkar negativt på innehavda tillgångars faktiska värde samt på den avkastning som faktiskt genereras.

Risker på grund av ekonomiska cykler

Förluster på grund av prisfall kan uppstå på grund av att investerarna inte beaktar den ekonomiska cykliska utvecklingen med motsvarande uppåt- och nedåtgående faser, eller för att de inte beaktar detta på rätt sätt när de fattar investeringsbeslut och därmed investerar, eller innehar och säljer Värdepapper, då den ekonomiska cykeln är inne på en fas som är ogynnsam ur investerarens synvinkel.

Psykologiska marknadsrisker

Faktorer som är psykologiska till sin natur kan även ha en betydande inverkan på Underliggandes pris och därför Värdepapperens utveckling. Om priset på Underliggande eller på dess Referensinstrument påverkas av en sådan effekt, i motsats till investerarens marknadsförväntningar, kan investeraren lida en förlust.

Risker relaterade till handel med Värdepapperen, likviditetsrisk

Market Maker (såsom definierats i E.4) åtar sig att under normala marknadsförhållanden ange köp- och säljkurser för Värdepapperen som hänför sig till ett emissionsobjekt.

I händelse av extraordinära marknadsförhållanden eller extremt instabila marknader kommer Market Maker inte att ange några köp- och säljkurser. Även under normala marknadsförhållanden påtar sig emellertid inte Market Maker något juridiskt ansvar gentemot Värdepappersinnehavarna att ange sådana priser och/eller att sådana priser som angetts av Market Maker är skäliga.

Således får potentiella investerare inte utgå ifrån att det kommer att vara möjligt att sälja Värdepapperen under deras löptid och måste i vart fall vara beredda att behålla Värdepapperen till nästa Lösendag för att lösa in Värdepapperen i enlighet med de Allmänna Villkoren (genom att sända ett meddelande om inlösen).

Risker relaterade till fastställandet av priset på Värdepapperen och effekten av transaktionskostnader och provisioner

Emissionspriset (såsom definierat i E.3) och försäljningspriset för Värdepapperen så som de anges på andrahandsmarknaden kan inkludera en premie utöver Värdepapperens ursprungliga aktuariska värde (så kallat skäligt värde) som inte är uppenbart för investeraren. Denna marginal och det matematiska värdet för Värdepapperen bestäms av Emittenten och/eller Market Maker efter deras eget gottfinnande på grundval av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Dessa faktorer inkluderar bland annat följande parametrar: aktuariskt värde för Värdepapperen, pris och volatilitet på Underliggande, utbud och efterfrågan när det gäller Värdepapperen, kostnader för riskförsäkring, premie för risktagande, kostnader för att strukturera och distribuera Värdepapperen, provisioner, om några, samt li-censavgifter eller förvaltningsavgifter, i förekommande fall.

Av dessa skäl kan de priser som lämnas av Market Maker avvika från det aktuariska värdet för Värdepapperen och/eller priset som kan förväntas från ett kommersiellt perspektiv.

Risk relaterad till beskattningen av Värdepapperen

Det åligger vederbörande Värdepappersinnehavare att betala skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra belopp som uppstår i samband med Värdepapperen, alltså inte Emittenten. Eventuella betalningar som Emittenten gör kan omfattas av skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra betalningar som måste göras, innehållas eller dras av.

Risker relaterade till effekten av säkringstransaktioner av företagen i Vontobelkoncernen

Säkrings- och handelstransaktioner som Emittenten och företagen i Vonto-belkoncernen utför i ett Referensinstrument för ett Faktorindex kan ha en negativ inverkan på Värdepapperens värde.

Risker i samband med justeringar, marknadsstörningar, extraordinärt avslut och avveckling

Emittenten eller beräkningsagenten för indexet kan göra justeringar för att beakta relevanta ändringar eller händelser som rör Underliggande eller dess Referens-instrument. Det går inte att i detta sammanhang bortse från möjligheten att en ju-stering kan vara ogynnsam för investeraren. Det är även möjligt att Emittenten kan ha rätt att extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av ett ex-traordinärt avslut, upphör alla återköpsrättigheter för investerarna och det finns en risk för att det extraordinära avslutsbeloppet blir noll (0). I det minst gynn-samma fallet kan hela det investerade kapitalet gå förlorat.

Risk för att Emittenten avslutar löptiden

Emittenten har en ordinär rätt att avsluta löptiden och investeraren omfattas därför av risken för att Emittenten avslutar löptiden och löser in Värdepapperen vid en tidpunkt då investeraren annars inte skulle ha sålt eller löst in Värdepapperen. Detta kan medföra att investeraren inte uppnår önskat resultat och kan leda till en förlust, inklusive totalförlust.

I så fall bär Värdepappersinnehavaren risken för att dennes förväntningar vad beträffar en värdeökning för Värdepapperen, inte kan uppfyllas på grund av att dessas löptid har avslutats. I så fall är det möjligt att investerarna inte längre kan återinvestera, eller att de endast kan återinvestera på mindre gynnsamma villkor.

Emittenten har även extraordinär rätt att avsluta löptiden, vilket innefattar samma risker för investeraren som vid ordinär avslutning av löptiden.

Risk i samband med potentiella intressekonflikter

Det kan förekomma intressekonflikter mellan företagen i Vontobelkoncernen (sär-skilt vad beträffar deras funktion som beräkningsagent för indexet) och tredje par-ter som är till nackdel för investeraren vilket kan påverka värdet på Värdepappe-ren. De huvudsakliga möjliga intressekonflikterna beskrivs under E.4.

Informationsrisk

Det finns en möjlighet att investerare kan fatta felaktiga beslut på grund av saknad, ofullständig eller felaktig information, vilket kan ligga utanför Emittentens kontroll.

Valutarisk

Möjliga investerare bör vara medvetna om att investeringar i Värdepapper medför valutakursrisker eftersom växlingskursen för Underliggandes Valuta och Värdepapperens Avräkningsvaluta kan röra sig i en riktning som är ogynnsam för investeraren.

Om Avräkningsvalutan för Värdepapperen inte är densamma som valutan där investeraren är bosatt eller valutan där investeraren vill erhålla betalning, är möjliga investerare utsatta för valutarisk.

Risker som rör beräkningen och utformningen av Underliggande

Förutom den hävstångseffekt som beskrivs ovan är det möjligt att det, beroende på Faktorindexets och det underliggande Referensinstrumentets struktur, tillkommer kostnader (t.ex. lånekostnader för Värdepapper) och avgifter (t.ex. en indexavgift) som även medför att Faktorindexets värde och därmed Underliggandes pris minskar.

Risk för totalförlust

Värdepapperen är **särskilt riskabla investeringsinstrument**, som kombinerar egenskaper som återfinns i både derivattransaktioner och hävstångsprodukter. Värdepapperen är därför förknippade med oproportionerliga förlustrisker (risk för totalförlust). Om en förlust äger rum kommer den att utgöras av det pris som betalats för Värdepapperen samt upplupna kostnader, till exempel förvaltaravgifter eller mäklar- och/eller börsprovisioner. Det föreligger förlustrisk oberoende av Emittentens och Garantigivarens finansiella ställning.

Det finns ingen bestämmelse om regelbunden distribution, räntebetalning **eller ett minsta återbetalningsbelopp. Det är möjligt att förlora en betydande mängd kapital, vilket i vissa fall kan leda till att investerarna förlorar hela investeringen.**

Avsnitt E – Erbjudande

E.2b	Motiv till erbjudandet och användning av likviden	Emittenten äger rätt att fritt disponera över likviden från emissionen av Värdepapperen. Användningen av sådan likvid syftar endast till att skapa vinster och/eller säkra mot vissa risker för Emittenten. Emittenten är under inga omständigheter skyldig att investera likviden från Värdepapperen i den underliggande tillgången eller i andra tillgångar.
E.3	Beskrivning av erbjudandets allmänna Villkor	Emissionspris: SEK 82,21 Emissionsdatum: 1 mars 2019 Värdedatum: 1 mars 2019 Erbjudandets volym: 250 000 Värdepapper Minsta handelsvolym: 1 Värdepapper Offentligt erbjudande: i Sverige från: 25 februari 2019

		Värdepapperens Emissionspris fastställdes av Market Maker.
E.4	Relevanta intressen för emissionen/ erbjudandet (inklusive intressekonflikter)	Intressekonflikter kan förekomma mellan företagen i Vontobelkoncernen som kan ha en negativ inverkan på det Underliggandes värde och därmed på Värdepapperens värde. *Handelstransaktioner som rör Referensinstrument* Under Värdepapperens löptid är det möjligt att företagen i Vontobelkoncernen inbegrips i handelstransaktioner för egen eller för någon kunds räkning, vilket direkt eller indirekt kan ha samband med Referensinstrument. Företagen i Vontobelkoncernen kan även bli motparter i säkringstransaktioner som rör Emittentens förpliktelser i samband med Värdepapperen. Dessa säkringstransaktioner kan inverka negativt på Referensinstruments värde och därmed inverka negativt på Underliggande och därmed Värdepapperens värde. *Övriga funktioner som företagen i Vontobelkoncernen kan utföra* Värdepapperens Underliggande är ett skyddat index som skapas och beräknas av Bank Vontobel AG, Zürich, ett bolag som är närstående till Emittenten som Beräkningsagent för Index. Beräkningsagenten för indexet har ett direkt inflytande över det Underliggande och därmed – eftersom Värdepapperen är beroende av Underliggandes utveckling – även Värdepapperens värde. Emittenten och företagen inom Vontobelkoncernen kan även utföra andra funktioner i samband med Värdepapperen, t.ex. som beräk-ningsagenter eller i egenskap av Market Maker. En sådan funktion kan göra det möjligt för Emittenten och/eller andra företag i Vonto-belkoncernen att fastställa sammansättningen av Underliggande eller att beräkna dess värde. Dessa funktioner kan även medföra intressekonflikter, både mellan vederbörande företag inom Vontobelkoncernen och mellan dessa företag och investerarna, vid fastställandet av Värdepapperens pris och vid andra tillhörande fastställande. *Verksamhet som Market Maker för Värdepapperen* Bank Vontobel Europe AG kommer att vara market maker för Värdepapperen ("**Market Maker**"). Genom att tillhandahålla likviditet på detta sätt fastställer Market Maker – med stöd av de övriga företagen i Vontobelkoncernen – Värdepapperens pris på bas av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Därför är det möjligt att det pris som Market Maker fastställer avviker betydligt från Värdepapperens skäliga värde, eller från det värde man ekonomiskt sett kunde förvänta sig att de borde ha vid en viss tidpunkt. Dessutom kan Market Maker när som helst granska sitt förfarande för fastställande av de angivna priserna, t.ex. genom att bredda eller minska spridningarna mellan anbuds- och erbjudandepris. *Betalning av provision, tredje parters eget intresse* I samband med placering och/eller offentligt erbjudande av Värdepapperen kan Emittenten eller de övriga företagen i Vontobelkoncernen betala provision till tredje parter. Det är möjligt att dessa tredje parter kan tillgodose sina egna intressen i samband med att de fattar ett investeringsbeslut eller investeringsrekommendation.
E.7	Beräknade kostnader som Emittenten eller Anbudsgivaren debiterar av investeraren	– inte tillämpligt – Investeraren kan teckna Värdepapper till Emissionspris eller köpa Värdepapper till inköpspris. Varken Emittenten eller Anbudsgivaren kommer att debitera köparen några kostnader för eller över Emissionspriset eller inköpspriset. Information om alla transaktionskostnader kan erhållas av gällande distributör.

Vontobel

Investment Banking / 25 February 2019

Final Terms for Constant Leverage Certificates (BULL NASD X12 VON2)

based on the

12X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V3

ISIN DE000VF159W7

(the "**Securities**")

Issuer:	**Vontobel Financial Products GmbH**, Frankfurt am Main, Germany
Guarantor:	**Vontobel Holding AG**, Zurich, Switzerland
Offeror:	**Bank Vontobel Europe AG**, Munich, Germany
Securities identification numbers:	ISIN: DE000VF159W7 / WKN: VF159W / Valor: 45897985 / NGM Symbol: BULL NASD X12 VON2
Total offer volume:	250,000 Securities

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 27 August 2018. It should be noted that only the Base Prospectus dated 27 August 2018 (including the information incorporated in it by reference) 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 (certificates.vontobel.com) whereby the Final Terms are accessible by entry of the respective ISIN on the website certificates.vontobel.com and the Base Prospectus and any supplements thereto are directly accessible on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'. **A summary for the specific issue is appended to these Final Terms.**

The Base Prospectus dated 27 August 2018 is valid up to 29 August 2019. After that date, the Public Offer will be continued on the basis of one or more successor base prospectuses (each a "**Successor Base Prospectus**"), if the respective Successor Base Prospectus provides for an extension of the offer of the Securities. In this context, these Final Terms should be read together with the respective most recent Successor Base Prospectus and all references in these Final Terms to the Base Prospectus should be understood as references to the respective most recent Successor Base Prospectus. Each Successor Base Prospectus will be published at the latest on the last day of validity of the respective currently valid Base Prospectus on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'.

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

I. TERMS AND CONDITIONS

The Securities are subject to the **Terms and Conditions in the Base Prospectus dated 27 August 2018**.

The following specifications complete the applicable Terms and Conditions as per the particular features of the Securities offered under these Final Terms:

Section 2 Definitions

Cash Amount	The Cash Amount shall correspond to the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date multiplied by the Ratio.
Cash Amount Rounding	The figures resulting from the calculation of the Cash Amount shall be commercially rounded to two (2) decimal places.
Currency Conversion	If the Settlement Currency is different from the Currency of the Underlying, all payable amounts under the Securities shall be converted into the Settlement Currency at the Conversion Rate. "**Conversion Rate**" shall mean the relevant conversion rate as determined by Bloomberg Index Services Limited for the Valuation Date and as published on the website http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings around 2:00 pm (local time Frankfurt am Main) (BFIX). 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.
Exercise Agent	shall mean Bank Vontobel AG for the attention of Corporate Actions Gotthardstrasse 43 8002 Zurich Switzerland Telephone: +41 (0)58 283 74 90 Fax: +41 (0)58 283 51 60
Exercise Cut-Off Date	shall mean each tenth (10th) Business Day before an Exercise Date.
Exercise Dates	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Exercise Time	is 00:00 a.m. (local time Stockholm)
Guarantor	Vontobel Holding AG, Zurich (the Swiss Guarantor)
Governing Law	The Securities shall be governed by German Law.
Issue Date	shall be 1 March 2019.
Issue Size	(up to) 250,000 Securities
Maturity Date	shall be the ninth (9th) Business Day following the Valuation Date.
Minimum Exercise Number	1 Security
Ratio	The Ratio shall be expressed as a number and shall amount to 0.05.
Reference Price	The Reference Price shall be the relevant price of the Underlying for the purpose of determining and calculating the Cash Amount and shall correspond to the index closing value determined and published by the Index Calculation Agent on the Valuation Date.
Registry Type	Swedish Registered Securities
Settlement Currency	of the Securities shall mean SEK.
Termination Cut-Off Date	shall be ten (10) Business Days prior to the relevant Termination Date.
Termination Date	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Underlying	12X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V3 ISIN Underlying: CH0293238173 Currency of the Underlying: USD
Valuation Date:	shall mean

(a) in case of valid exercise by the Security Holder pursuant to section 4 of the Terms and Conditions the relevant Exercise Date;

(b) in case of Ordinary Termination by the Issuer pursuant to section 5 of the Terms and Conditions the Ordinary Termination Date.

If the Valuation Date is not an Index Day, the Valuation Date shall be postponed to the next following Index Day.

II. INDEX DESCRIPTION

Index Name:	12X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V3 (the "**Factor Index**")
Reference Instrument	Nasdaq-100 Index®
Index Calculation Agent:	Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Switzerland
Information Page:	https://indices.vontobel.com

The composition and calculation of the *Factor Index* specified above is described in the following. The *Index Calculation Agent* will make an index guide available on the *Information Page* for each *Factor Index*, containing this description together with the stipulations in the Final Terms. The index guide constitutes the basis for calculating and publishing the *Factor Index*.

A) INDEX DESCRIPTION

The *Factor Index* reflects price movements in the *Reference Instrument* with a leverage factor of 12. An increase in the price of the Reference Instrument since the most recent calculation of an Index Closing Value results in a positive change in the Factor Index as compared to the previous price of the Factor Index and vice versa. The Factor Index therefore replicates a "long" strategy.

The *Factor Index* consists of a leverage component and a financing component.

Leverage component

The leverage component tracks an investment in the *Reference Instrument* (or its constituents and in accordance with its rules and regulations), whereby movements in the price of the *Reference Instrument* are multiplied by the *Leverage* (Factor). This leverage effect occurs with either positive or negative movements in the price of the *Reference Instrument*, having a disproportionate effect on the value of the *Factor Index*.
For example (leaving aside the financing component):

1. An <u>increase</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in an <u>increase</u> in the in the Factor Index by 12 x 2%;
2. A <u>decrease</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in a <u>decrease</u> in the *Factor Index* by 12 x 2%;

Financing component

The financing component tracks the capital costs that would be incurred to finance the corresponding investment in the *Reference Instrument* (or constituents thereof). Additionally, a fee charged by the *Index Calculation Agent* for the calculation and administration of the *Factor Index* is added (*Index Fee*).

The financing component therefore reduces the value of the *Factor Index*.

B) INDEX DEFINITIONS

The definitions below shall apply for the purposes of this index description:

"**Adjustment Date**" means the first *Index Calculation Day* of each calendar month.

"**Extraordinary Adjustment Event**" means any of the following events as they relate to the *Reference Instrument*:

(a) Change, adjustment or other measure affecting the relevant concept and the calculation of the *Reference Instrument*, resulting, in the reasonable discretion of the *Index Calculation Agent*, in the relevant concept or the relevant calculation of the *Reference Instrument* no longer being comparable to those applicable on the

Index Start Date. These factors are no longer comparable if, in particular, a change, adjustment or other measure results in a material change in the *Reference Instrument* despite the fact that the prices of the individual securities included in the *Reference Instrument* and their weightings remain the same;

(b) Cancellation of the *Reference Instrument* and/or replacement by a different index concept; or

(c) any other event which in the reasonable discretion of the *Index Calculation Agent* would have a comparable or similar impact on the calculation of the *Factor Index* in the event that no adjustment were to be made.

"**Valuation Price**" of the *Reference Instrument* for an *Index Calculation Day* means – subject to an *Extraordinary Adjustment* to the calculation of the index in accordance with section D) – the closing price of the *Reference Instrument*, as determined and published for that day by the *Reference Exchange*.
If an *Index Calculation Day* falls on a day which is not a *Trading Day*, the *Valuation Price* of the immediately preceding *Index Calculation Day* shall continue to apply. If no *Valuation Price* for the *Reference Instrument* is determined or published on a *Trading Day*, the *Index Calculation Agent* shall determine the *Valuation Price* of the *Reference Instrument* for that day on the basis of the most recent prices set for the *Reference Instrument* at its due discretion.

"**Dividend Method**" is either *individual* or *smoothed* (as described below).
In case of the "**individual**" *Dividend Method* the distributions of the constituents of the *Reference Instrument* are included in the index calculation individually. The relevant "**Dividend**" for the index calculation pursuant to section C) corresponds to the dividend of the company, exclusive of which a constituent of the *Reference Instrument* is traded on the *Ex-Dividend Date* on the *Trading Facility* which is – according to the *Reference Exchange*'s concept – relevant for the calculation of the *Reference Instrument* ("**Trading Facility**"). For this purpose, the *Index Calculation Agent* takes into account the weighting of the respective constituent in the *Reference Instrument*. "**Ex-Dividend Date**" means the *Index Calculation Day* on which the respective constituent of the *Reference Instrument* trades "ex-dividend" on the *Trading Facility* for the first time.
In case of a "**flattened**" *Dividend Method* the distributions of the constituents of the *Reference Instrument* are not included in the index calculation individually. Instead, they are considered by means of a flattened amount which is taken into account for the index calculation on a continuous basis. Accordingly, the relevant "**Dividend**" for the index calculation pursuant to section C) in the case of this *Dividend Method* corresponds to an amount which is determined by the *Index Calculation Agent* in its reasonable discretion in order to reflect the expected distributions of the constituents of the *Reference Instrument* in the calculation of the index on each *Index Calculation Day* on a pro rata basis. For this purpose, the *Index Calculation Agent* particularly considers its dividend expectations (in relation to the constituents of the *Reference Instrument*) for up to the next three months following the respective *Index Calculation Day*. The *Index Calculation Agent* may adjust such *Dividend* in its reasonable discretion on any *Index Calculation Day*, particularly in the event of alternating dividend expectations.
On the *Index Start Date* the *individual Dividend Method* is applicable. The *Index Calculation Agent* is entitled to change the *Dividend Method* on each *Adjustment Date*. The revised *Dividend Method* shall take effect immediately as from the relevant *Adjustment Date*. A change in the *Dividend Method* shall be published by the *Index Calculation Agent* in accordance with section E).

"**Dividend Tax Factor**" means 1.0 on the *Index Start Date*. The *Index Calculation Agent* may change the *Dividend Tax Factor* at its due discretion on any *Index Calculation Day* with prospective effect if the relevant tax law applicable to the *Index Calculation Agent* changes, resulting in a change in the amount of the – after tax – *Dividend* virtually accruing to it.

"**Financing Spread**" represents (in the form of a premium over the relevant *Interest Rate*) the financing costs which may be incurred if the long strategy tracked by the *Factor Index* is financed with debt.
The *Financing Spread* on the *Index Start Date* corresponds to the *Initial Financing Spread*. The *Index Calculation Agent* then adjusts the "**Current Financing Spread**" in its due discretion on each *Adjustment Date* to reflect current market conditions and publishes it in accordance with section E) of this index description. The adjusted *Financing Spread* shall apply immediately as from the relevant *Adjustment Date*.

"**Initial Financing Spread**" means 0.40% per annum.

"**Trading Day**" means every day on which the *Reference Instrument* is calculated by the *Reference Exchange*.

"**Leverage**" means 12. It describes the impact that a change in the price of the *Reference Instrument* has on the relevant *Factor Index*.

"**Index Calculation Agent**" means Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland.

"**Index Calculation Day**" means every day from Monday to Friday.

"**Index Fee**" means 1.00% per annum. The *Index Fee* is charged each calendar day, beginning as of the *Index Start Date*. It is calculated on the basis of a 360-day year and the most recently calculated *Index Closing Value*.

"**Index Closing Value**" is calculated for each *Index Calculation Day* by the *Index Calculation Agent* in accordance with section C) 1) of this index description on the basis of the *Valuation Price* of the *Reference Instrument* for this *Index Calculation Day* and published in accordance with section E) of this index description.

"**Index Start Date**" means 1 September 2015.

"**Index Start Value**" means 1,000 index points and represents the *Index Closing Value* on *Index Calculation Day* T=0 for the purposes of calculating the index in accordance with C).

"**Index Currency**" means USD.

"**Information Page**" means https://indices.vontobel.com.

"**Reference Instrument Price**" corresponds at any time during the calculation period of the *Reference Instrument* to the price of the *Reference Instrument*, as calculated by the *Reference Exchange* and determined by the *Index Calculation Agent*.

"**Reference Exchange**" means The NASDAQ OMX Group, Inc..

"**Reference Instrument**" means Nasdaq-100 Index®.

Type:	Price Index
Currency:	USD
ISIN:	US6311011026
Bloomberg Symbol:	NDX Index

"**Barrier**" means 7%. It indicates the maximum permitted negative change in price of the Reference Instrument compared with its most recent Valuation Price before an Intraday Index Adjustment takes place.

"**Derivatives Exchange**" means Chicago Board Options Exchange.

"**Interest Rate**" means USD LIBOR O/N (overnight).
LIBOR stands for London InterBank Offered Rate. LIBOR is an average interest rate based on information submitted by the contributing banks. The panel banks indicate the interest rates at which they are able to refinance their own interbank activities in the relevant currency for the relevant term on an unsecured basis. To calculate the reference interest rate, the highest and lowest quartiles of these interest rates are eliminated, and the remaining interest rates are averaged. LIBOR is calculated for 7 different terms and 5 different currencies. The LIBOR interest rates (ICE Libor) are administered by ICE Benchmark Administration Limited (IBA) and determined each business day at 11 a.m. (London time). LIBOR O/N (overnight) stands for terms of 1 day.
If the Interest Rate is neither set nor published on an Index Calculation Day, the Interest Rate applied on the immediately preceding Index Calculation Day is used to calculate the Index in accordance with section C).
If the Interest Rate has neither been set nor published for ten consecutive Index Calculation Days, the Index Calculation Agent has the right and obligation to stipulate in its reasonable discretion an alternative relevant Interest Rate which has functions comparable to the previous Interest Rate.

C) INDEX CALCULATION

The *Factor Index* shall be calculated for the first time on the *Index Start Date*. The initial level of the *Index* on the *Index Start Date* corresponds to the *Index Start Value*. The respective current index level is calculated by the *Index Calculation Agent* on a continuous basis during the trading period of the *Reference Instrument* on the *Reference Exchange* on each *Index Calculation Day*, rounded to two decimal places and published in accordance with section E).
One index point corresponds to one unit of the *Index Currency*.

C) 1) Index Formula

The *Factor Index* is calculated for each time t during an *Index Calculation Day* T in accordance with the following formula:

$$IDX_t = IDX_{T-1} \cdot \left\{ \underbrace{1 + L \cdot \left(\frac{R_t + divf \cdot div}{R_{T-1}} - 1 \right)}_{leveragecomponent} - \underbrace{\left[(L-1) \cdot \left(IR_{T-1} + FS_T \right) + IG \right] \cdot \frac{d}{360}}_{financingcomponent} \right\}$$

where:

T:	current Index Calculation Day
IDX_t:	Index Value at time t on Index Calculation Day T
IDX_{T-1}:	Index Closing Value on Index Calculation Day T-1 which immediately precedes the current Index Calculation Day
L:	Leverage (Factor): 12

R_t:	Reference Instrument Price at time t
RT_{T-1}:	Valuation Price on Index Calculation Day T-1
divf:	Dividend Tax Factor
div:	Dividend on Index Calculation Day T. This amount is 0, except on the Ex-Dividend Date.
IR_{T-1}:	Interest Rate on Index Calculation Day T-1
FST:	Financing Spread on Index Calculation Day T
IG:	Index Fee
d:	Number of calendar days between Index Calculation Days T-1 and T

Intraday Index Adjustment

If at time s on *Index Calculation Day* T the *Reference Instrument Price* (plus any *Dividend* multiplied by the *Dividend Tax Factor*: R_S + ***divf* x *div***) falls below the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument* by more than 7% (*Barrier*), an "**Intraday Index Adjustment**" takes place, simulating a new day:

s = T, i.e. IDX_{T-1} (new) = IDX_S

R_{T-1} (new) = R_{T-1} (old) x 0.93 – divf x div

d = 0

A new *Valuation Price* valid after time s (R_{T-1} (new)) is calculated by multiplying the previous *Valuation Price* (R_{T-1} (old)) by 0.93.

In addition, the net dividend shall be deducted (in case of the *individual Dividend Method* only if the *Index Calculation Day* T is an *Ex-Dividend Date*). *Dividend* and *Dividend Tax Factor* shall not be considered in the index calculation in section C) 1) on such simulated Index Calculation Day.

The financing component remains unchanged. No additional costs are incurred for the newly simulated day.

D) EXTRAORDINARY ADJUSTMENT OF THE INDEX CALCULATION

In the event of an *Extraordinary Adjustment Event* occurring in relation to the *Reference Instrument*, the *Index Calculation Agent* will adjust the index calculation on the *Reference Date* (as defined below). The *Index Calculation Agent* will – to the extent possible – endeavour to calculate the *leverage component* as if no *Extraordinary Adjustment Event* had occurred.

The *Index Calculation Agent* will generally adjust the index calculation by correcting in its due discretion the relevant *Valuation Price* for the *Reference Instrument* on *Index Calculation Day* T-1 on the *Reference Date*, in order to factor into the index calculation the adjustments made on the *Derivatives Exchange* for futures and options linked to the *Reference Instrument* traded there.

The *Index Calculation Agent* may adjust the index calculation in some other manner if it deems such adjustment necessary in its due discretion in order to reflect differences between this Index and the futures and options traded on the *Derivatives Exchange*. Such adjustments may in particular relate to the stipulation of a different *Reference Exchange*, *Derivatives Exchange* or *Reference Instrument Price*.

The list of *Extraordinary Adjustment Events* listed in section B) is not exhaustive. The deciding factor is whether the *Derivatives Exchange* deems an adjustment of the contract size, an underlying or the involvement of relevant *Reference Exchange* determining the price of the *Reference Instrument* to be necessary. If neither futures nor options linked to the *Reference Instrument* are traded on the *Derivatives Exchange*, the adjustment shall be made in a manner in which the *Derivatives Exchange* would do so if corresponding futures or options were traded there. In cases of doubt about the application of the adjustment rules of the *Derivatives Exchange*, the *Index Calculation Agent* shall decide such questions in its reasonable discretion. The rules and regulations of the *Derivatives Exchange* shall apply in addition to the provisions set out above.

If the *Reference Instrument* (Index) is cancelled or replaced by a different index concept, or if the license agreement between the *Reference Exchange* and the *Index Calculation Agent* cannot be renewed, the *Index Calculation Agent* determines – where appropriate by applying an adjusted *Reference Instrument Price* for the *Reference Instrument* at time t (R_t) – whether and which different index concept will be used in the future as a basis for calculating the Factor Index.

If the *Reference Instrument* is no longer calculated and determined and/or published by the *Reference Exchange* but by another person, company or institution that the *Index Calculation Agent* in its reasonable discretion considers to be suitable ("**Substitute Reference Exchange**"), then the Factor Index shall be calculated where applicable on the basis of the *Reference Instrument* calculated and published by the *Substitute Reference Exchange*. All references to the *Reference Exchange* contained in this index description shall be deemed to refer analogously to the *Substitute Reference Exchange*.

If in the reasonable discretion of the *Index Calculation Agent* it is not possible, for whatever reason, to stipulate a different relevant index concept, the *leverage component* shall remain unchanged and the index level shall be determined solely on the basis of the remaining components of the index formula.

"**Reference Date**" within the meaning of this index description means the first *Index Calculation Day*, on which the relevant futures or options are traded on the *Derivatives Exchange* after taking the adjustment into account, or would be so traded if corresponding futures or options were traded on the *Derivatives Exchange*.

Adjustments relating to the Factor Index and all other measures taken under this section will be published by the Index Calculation Agent in accordance with section E).

E) NOTICES

All notices pertaining to the *Factor Index* will be published on the *Information Page*. Such notices shall be deemed to have been given on the date on which they are first published.

Notices are made for informational purposes only and do not represent a precondition for legal effectiveness.

Information regarding Benchmarks pursuant to Article 29 Para. 2 of the Benchmark Regulation

The amount of the claim under the Securities will be calculated under consideration of 12X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V3 (for the purpose of these Final Terms the "**Benchmark**"). The Benchmark is provided by Bank Vontobel AG (the "**Administrator**"). As at the date of these Final Terms, the Administrator is not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmark Regulation**").

Information regarding Section 871(m) of the Internal Revenue Code

The Securities are at the time of their issuance in scope of US tax rules and regulations, i.e. I.R.C. section 871(m) and the relevant withholding provisions. In order to address the challenges of the regulations under I.R.C. section 871(m) and the relevant withholding provisions, the Issuer follows the so called “issuer solution” in line with the Swiss and German financial industry. Therefore, the withholding agent – in our case Bank Vontobel AG, Zurich – shall determine whether a transaction under the Securities is in the scope of section 871(m) and withholds at the highest statutory withholding rate of 30 percent on all dividend equivalent amounts.

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 of Nordic Growth Market (Nordic MTF Sweden). Expected first trading date: 1 March 2019
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:	SEK 86.66	
Value Date:	1 March 2019	
Public Offer:	in Sweden:	25 February 2019
	The Public Offer will end with the term of the Securities or – in case that a base prospectus which follows the Base Prospectus has not been published on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz - WpPG)	

3. Costs and charges

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	The summary should be read as introduction to the base prospectus dated 27 August 2018 as supplemented from time to time (the "**Base Prospectus**"). Any decision to invest in the securities (the "**Securities**") 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. 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. Vontobel Financial Products GmbH (the "**Issuer**") and Bank Vontobel Europe AG (the "**Offeror**") and Vontobel Holding AG (the "**Swiss Guarantor**") 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. 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.
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer and the Offeror consent to the use of the Base Prospectus for a public offer of the Securities in Sweden ("**Public Offer**") (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.
	Offer period for resale by financial intermediaries	The subsequent resale and final placing of the Securities by financial intermediaries may take place during the Offer Period. "**Offer Period**" means the period beginning on 25 February 2019 and ending with the 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 certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**")
	Conditions to which consent is linked	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 the applicable selling restrictions as well as all applicable rules and regulations in the respective jurisdiction.
	Statement that information about the terms and conditions of the offer made by a financial intermediary must be made available by the latter	**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.**

Section B - Issuer and Guarantor

B.1	Legal and commercial name	The legal and commercial name of the Issuer is Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	The domicile of the Issuer is Frankfurt am Main, Germany. Its business address is: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany. The Issuer is a limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) incorporated under German law in Germany and is registered with the commercial register of the local court (*Amtsgericht*) at Frankfurt am Main under the register number HRB 58515.
B.4b	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.5	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 "**Vontobel Group**"). Established in 1924 and headquartered in Zurich, the Vontobel Group is a Swiss private banking group 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.9	Profit forecasts or estimates	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.10	Qualifications in the audit report on the historical financial information	– not applicable – There are no such qualifications.
B.12	Selected key historical financial information	The following selected financial information has been taken from the Issuer's audited financial statements for the financial years 2016 and 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*).

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	31 DECEMBER 2017 (EUR)
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,351,901,297	1,775,739,225
Bank balances (current assets)	2,634,324	2,794,745
Issuance liabilities (liabilities)	1,351,709,919	1,775,673,062
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000
Total assets	1,368,192,787	1,792,365,993

Income statement

	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2016 (EUR)	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2017 (EUR)
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	66,703,677	-169,920,453
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-62,150,137	175,348,590
Other operating expenses	3,451,117	4,412,343
Net income for the year	331,782	347,332

	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 most recent audited annual financial statements (31 December 2017).
	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 audited financial statements (31 December 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	– not applicable – The Issuer has no subsidiaries. Since all of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Von-tobel Group, the Issuer is, however, dependent on Vontobel Holding AG.
B.15	Description of the Issuer's principal activities	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 (*Gesetz über das Kreditwesen*) 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.
B.16	Interests in and control of the Issuer	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. The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.
B.18	Description of the nature and scope of the guarantee	The due payment by the Issuer of all amounts payable in accordance with the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") of the Securities issued under the Base Prospectus is guaranteed by the Guarantor (the "**Guarantee**"). The Guarantee represents an independent, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor. Upon first demand by the respective security holders (the "**Security Holders**") and their written confirmation that an amount under the Securities has not been paid when due by the Issuer, Vontobel Holding AG as the Guarantor will pay to them immediately all amounts required to fulfil the intent and purpose of the Guarantee. 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. 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.
B.19 with B.1	Legal and com-mercial name of the Guarantor	The Swiss Guarantor's legal and commercial name is Vontobel Holding AG.

B.19 with B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation of the Guarantor	The Swiss Guarantor is domiciled in Zurich. Its business address is: Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland. 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.19 with B.4b	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.19 with B.5	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.19 with B.9	Profit forecasts or estimates of the Guarantor	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.19 with B.10	Qualifications in the audit report on historical financial information of the Guarantor	– not applicable – There are no such qualifications.
B.19 with B.12	Selected key his-torical financial information of the Guarantor	The following selected financial information has been taken from the Swiss Guarantor's audited consolidated annual financial statements for the financial years 2016 and 2017 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total operating income	1,081.1	1,060.3
thereof…		
…net interest income	67.7	68.7
…fee and commission income	648.7	692.9
…trading income	250.0	288.8
…other income	114.7	9.9
Operating expense	759.8	801.0
thereof…		
…personnel expense	484.8	532.6
…general expense	189.7	205.0
…depreciation, amortization	62.3	61.0
…valuation adjustments, provisions and losses	23.0	2.4
Group net profit	264.4	209.0

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total assets	19,393.9	22,903.7
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,514.1	1,620.5

Due to customers	9,058.5	9,758.2

BIS capital ratios[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
CET 1 capital ratio (%) %[2][2]	19.0	18.4
Tier 1 capital ratio %[3][3]	19.0	18.4
Total capital ratio (%) %	19.0	18.4

Risk ratio[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.7	2.7

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

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% con-fidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.

The following selected financial information has been taken from the unaudited consolidated interim financial information as of 30 June 2018 which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total operating income	517.5	583.3
thereof...		
...net interest income	34.7	37.2
...fee and commission income	333.6	378.5
...trading income	143.5	166.3
...other income	5.7	1.3
Operating expense	395.0	422.4
thereof...		
...personnel expense	262.1	276.6
...general expense	101.8	111.3
...depreciation, amortization	29.7	32.1
...valuation adjustments, provisions and losses	1.4	2.4
Group net profit	101.5	132.7

Balance sheet	**30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total assets	21,166.1	23,981.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,515.7	1,678.8

Due to customers	9,638.0	9,789.3

BIS capital ratios[1]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
CET 1 capital ratio (%)[2]	19.3	19.1
Tier 1 capital ratio (%)[3]	19.3	26.4

Risk ratio[4]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.5	4.6

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

4) 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.

	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 2017).
	Statement about changes in the Guarantor's position	– not applicable – No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Swiss Guarantor since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2018).
B.19 with B.13	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.19 with B.14	Group structure and position of the Guarantor 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.
	dependence of the Guarantor on other entities within the group	The business activities of the Swiss Guarantor are therefore affected in particular by the situation and activities of the operating (consolidated) Vontobel companies.
B.19 with B.15	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 Swiss Guarantor 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.19 with B.16	Interests in and control of the Guarantor	The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.

Section C – Securities

C.1	Type and class of the securities, securities identification numbers	The Securities are tradable. **Form of the Securities** The Securities will be in dematerialised form and will only be evidenced by book entries in the system of the Central Securities Depository (as defined below) for registration of securities and settlement of securities transactions in accordance with Chapter 4 of the Swedish Financial Instruments Accounts Act (lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument) (the "**SFIA Act**") to the effect that there will be no certificated securities. **Central Securities Depository** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sweden **Securities identification numbers** ISIN: DE000VF159W7 WKN: VF159W Valor: 45897985 NGM Symbol: BULL NASD X12 VON2
C.2	Currency of the issue	The currency of the Securities is SEK (the "**Settlement Currency**").
C.5	Description of any restrictions on the transferability of the securities	– not applicable – 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.
C.8	Description of the rights attached to the securities including ranking and limitations to those rights	**Redemption on exercise or termination** 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. **Governing law** 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 Swedish Registered Securities is governed by Swedish law. The form and content of the Swiss Guarantee and all rights and obligations arising from it are determined in accordance with Swiss law. **Ranking of the Securities** 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. **Limitations to the rights** 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. 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.

C.11	Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets	– not applicable – An admission of the Securities to trading on a regulated market or other equivalent markets is not intended. Application will be made for the Securities to be only included in the regulated unofficial market of the following exchanges: Exchange: Nordic Growth Market — Market segment: Nordic MTF Sweden The date on which the Securities are expected to be included in trading is 1 March 2019.
C.15	Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument	On the basis of the Securities, investors can participate in the performance of a particular underlying without having to purchase the respective underlying (the "**Factor Index**") or the financial instrument to which it is linked (the "**Reference Instrument**") directly. Each Constant Leverage Certificate has a specifically created Factor Index as its underlying. The Factor Index implements the leverage (the factor), i.e. it disproportionately reflects the performance of the Reference Instrument on a daily basis by multiplying the change in its value by a constant factor. The Reference Instrument is an (other) Index, for more detailed information see C.20. Because of various features of the Securities, an investment in the Securities is not comparable to a direct investment in the underlying or the Reference Instrument. The principal characteristic of Constant Leverage Certificates is that, after allowing for the ratio, they reproduce the performance of the underlying, i.e. the Factor Index, on a one-to-one basis. The Factor Index is composed, calculated and published by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer. It consists of a leverage component and a financing component. The leverage component tracks an investment in the Reference Instrument, whereby movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the leverage (the "**Factor**"). The Factor is specified at the start of a new Factor Index and always remains unchanged for the entire calculation period of the Factor Index. Factor Indices therefore replicate a theoretical investment in a Reference Instrument, but movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the Factor. This leverage effect has a disproportionate effect on the value of the Factor Index in the case of both positive and negative movements in the Reference Instrument. The financing component reflects the capital costs that would be incurred to finance the corresponding investment in the Reference Instrument (or its constituents). Additionally, a fee is charged by the index calculation agent for the calculation and administration of the index (index fee). The financing component therefore reduces the value of the Factor Index. The Cash Amount for the Constant Leverage Certificates is dependent on the performance of the Underlying and corresponds to the Reference Price (as defined in C.19) under consideration of the Ratio. Underlying: 12X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V3 (for further details, see C.20) Ratio: 0.05 See also the issue-specific information under C.16.
C.16	Expiration or maturity date	Constant Leverage Certificates do not have a fixed term and therefore do not grant the Security Holder the right to demand 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 takes place when the Security Holder exercises the Securities effectively or when the Issuer ordinarily terminates the Securities. Valuation Date: (a) in case of a valid exercise by the Security Holder, the respective exercise date; (b) in case of an Ordinary Termination by the Issuer, the ordinary termination date. Maturity Date: ninth (9th) business day following the Valuation Date.

C.17	Description of the settlement procedure	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. 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. Calculation Agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland 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
C.18	Description of redemption for derivative securities	The Securities are redeemed 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. The Cash Amount is converted into the Settlement Currency of the Securities on the Valuation Date in accordance with the relevant conversion rate.
C.19	Exercise price/ final reference price of the underlying	The amount of the Cash Amount depends on the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date. Reference Price is the closing price of the Underlying on the Valuation Date, as calculated and published in accordance with the index description.
C.20	Description of the underlying and where information on the underlying can be found	The underlying to which the Securities are linked is the 12X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V3 (the "**Underlying**") which is composed and calculated by the index calculation agent. 12X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V3 ISIN Underlying: CH0293238173 Reference Instrument:: Nasdaq-100 Index® Index calculation agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland Further information about the Underlying is available on the internet at https://indices.vontobel.com/ and on Reuters <.CH0293238173>.

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 higher 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.

Risks associated with potential reorganization and settlement procedures

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 Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (the Swiss Guarantor) and Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (the German Guarantor).

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.

Business risks relating to the Guarantor

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 an adverse effect on the valuation of the underlyings and/or derivative financial products.

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.

D.3 **D.6**	Key information on the key risks relating to the securities/ Risk of total loss	**Risk of loss due to dependence on the performance of the Underlying** The Securities are financial instruments whose value is derived from the value of another reference object, the "**Underlying**". The Underlying is a Factor Index whose performance is largely dependent in turn on the performance of another financial instrument, the Reference Instrument. In the case of Securities linked to Factor Indices of the long type, a decrease of the Reference Instrument is disadvantageous for the investor.

Investors should also bear in mind that the Underlying is designed in such a way that the performance of the Reference Instrument is incorporated in the calculation of the Underlying together with a **leverage effect**. A change in the Reference Instrument results in a disproportionate change in the price of the Underlying and therefore also in the price of the Securities. Consequently, these Securities entail disproportionate risks of loss if the Reference Instrument and therefore also the Underlying moves in a direction that is unfavourable from the point of view of the investor. As a result of the particular method of calculating the Factor Index, sideways movements in the Reference Instrument can also result in significant decrease of the price of the Factor Index and therefore also of the Security.

There is no guarantee that the performance of the Underlying or its Reference Instrument will match the investor's expectations. If the Reference Instrument of the Underlying moves in a direction that is disadvantageous for the investor, there is a risk of loss up to and including a total loss.

Market price risks

The price of a Security depends primarily on the price of the respective Underlying to which it is linked and replicates its performance. All of the positive and negative factors affecting an Underlying (especially those relating to the relevant Reference Instrument and the risks entailed in an investment in such a Reference Instrument) are therefore also reflected in principle in the price of a Security.

The price of the Securities may perform negatively. This may be caused – as described above – by the price of the Underlying to which the Security is linked moving in the unfavourable direction or by other factors affecting the price (such as the volatility, 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.

Volatility risk

An investment in Securities with Underlyings (linked to Reference Instruments) 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, of its Reference Instrument or of a Security in the past is not an indicator of its performance in the future.

Risks relating to financing the purchase of the Security with debt

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 in a Reference Instrument of a Factor Index may have a negative impact on the value of the Securities.

Risks in connection with adjustments, market disruptions, ex-traordinary termination and settlement

The Issuer or the Index Calculation Agent may make adjustments in order to reflect relevant changes or events relating to the Underlying or its Reference Instrument. 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.

Risk of termination by the Issuer

The Issuer has an ordinary right of termination, and the investor therefore 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.

In this event, the Security Holders bear the risk that their expectations with respect to an increase in the value of the Securities can no longer be met due to their termination. In such cases investors may no longer be able to reinvest or may only be able to reinvest on less favourable terms and conditions.

The Issuer also has an extraordinary termination right involving the same risks for investors as in the case of ordinary termination.

Risks with respect to potential conflicts of interest

Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group (in particular with respect to their function as index calculation agent) and third parties to the detriment of the investor which may affect 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.

Risks relating to the calculation and design of the Underlying

In addition to the leverage effect described above, costs (e.g. securities lending costs) and fees (e.g. an index fee) may be incurred, depending on the structure of the Factor Index and of the underlying Reference Instrument, that also have the effect of reducing the value of the Factor Index and therefore the price of the Underlying.

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

E.2b	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.		
E.3	Description of the terms and conditions of the offer	Issue Price:	SEK 86.66	
		Issue Date:	1 March 2019	
		Value Date:	1 March 2019	
		Offer Size:	250,000 Securities	
		Minimum Trading Lot:	1 Security	
		Public Offer:	in Sweden starting from:	25 February 2019

		The Issue Price of the Securities was determined by the Market Maker.
E.4	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 an adverse effect on the value of the Underlying and therefore the value of the Securities. *Trading transactions relating to the Reference Instrument* 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 thus on the value of the Securities. *Exercise of other functions by companies of the Vontobel Group* The Underlying of the Securities is a proprietary index composed and calculated by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer as Index Calculation Agent. The index calculation agent consequently has a direct influence on the Underlying and therefore – due to the dependence of the Securities on the performance of the Underlying – also on the value of the Securities. 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. *Activity as Market Maker for the Securities* Bank Vontobel Europe AG will act as market maker (the "**Market Maker**") 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. 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. *Payment of commissions, own interests of third parties* 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.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Offeror	The investor may subscribe the Securities at the Issue Price or purchase the Securities at the purchase price. Neither the Issuer nor the Offeror will charge the purchaser any costs over and above the Issue Price or the purchase price. Information on any transaction costs may be obtained from the relevant distributor.

BILAGA - EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav som kallas "Element". Elementen är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7).

Den här sammanfattningen innehåller alla Element som ska ingå i en sammanfattning för dessa sorters värdepapper och Emittent. Eftersom det inte krävs att vissa Element behandlas kan det förekomma luckor i numreringen av Elementen.

Även om det krävs att ett Element ska ingå i sammanfattningen på grund av den aktuella typen av värdepapper eller Emittent, är det möjligt att ingen relevant information finns att ge om det specifika Elementet. I så fall ges en kort beskrivning av Elementet i sammanfattningen, med angivelsen "ej tillämpligt".

Avsnitt A – Inledning och varningar

A.1	Varningar	Sammanfattningen ska läsas som en introduktion till grundprospektet daterat den 27 augusti 2018 som då och då kompletteras till (”**Grundprospektet**"). Varje beslut att investera i Värdepapperen ("**Värdepapperen**") ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i sin helhet, inklusive den information som införlivats genom hänvisning samt eventuella bilagor och de Slutliga Villkor som publiceras i samband med emissionen av Värdepapperen. Om krav med anknytning till information som ingår i detta Grundprospekt hamnar inför domstol, kan käranden enligt den nationella lagstiftningen i medlemsstaterna inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet åläggas att bekosta översättningen av Grundprospektet innan rättsprocessen inleds. Vontobel Financial Products GmbH ("**Emittenten**") och Bank Vontobel Europe AG ("**Anbudsgivaren**") och Vontobel Holding AG (den "**Schweiziska Garantigivaren**") har påtagit sig ansvaret för sammanfattningen, inklusive varje översättning av densamma. Däremot har Vontobel Holding AG enbart påtagit sig ansvar vad beträffar informationen om sig själv och garantin i enlighet med schweizisk rätt. De personer som har påtagit sig ansvar för sammanfattningen, inklusive översättningen av den, eller de personer som ansvarar för emissionen, kan bli skadeståndsansvariga, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar, eller om den när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar inte ger all den viktiga information som behövs.
A.2	Samtycke till att använda prospektet	Emittenten och Anbudsgivaren samtycker till att använda Grundprospektet för ett offentligt erbjudande som gäller Värdepapperen i Sverige ("**Offentligt erbjudande**") (allmänt samtycke). Emittenten förbehåller sig rätten för att återkalla sitt samtycke till vissa distributörers och/eller andra finansiella mellanhänders användning av Grundprospektet.
	Erbjudandeperiod för återförsäljning av finansiella mellanhänder	Finansiella mellanhänders efterföljande återförsäljning och slutlig placering av Värdepapperen får ske under Erbjudandeperioden. "**Erbjudandeperioden**" avser perioden som inleds den 25 februari 2019 och som avslutas med Värdepapperens löptid (se C.15) eller – om ett grundprospekt som följer Grundprospektet inte har publicerats på webbplatsen certificates.vontobel.com under rubriken 'Legal Documents' fram till och med det sista giltighetsdatumet för Grundprospektet - med utgång av Grundprospektets giltighet i enlighet med § 9 i den tyska lagen om Värdepappersprospekt (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**").
	Villkor som samtycket är förbundet med	Emittentens och Anbudsgivarens samtycke är villkorat av (1) att Grundprospektet och de slutliga Villkoren endast tillhandahålls potentiella investerare tillsammans med alla tillägg som publicerats före den tidpunkt då dessa tillhandahålls, och (2) att den finansiella mellanhanden, då denne använder Grundprospektet och de Slutliga Villkoren, ser till att följa de tillämpliga lagar gällande försäljning såväl som alla juridiska krav i vederbörande jurisdiktion.
	Meddelande om att finansiella mellanhänder måste tillhandahålla information om de allmänna Villkoren för erbjudanden som dessa lägger fram	**Om ett erbjudande om köp av Värdepapperen görs av en finansiell mellanhand, ska informationen om de allmänna Villkoren för erbjudandet tillhandahållas av vederbörande finansiella mellanhand vid den tidpunkt då erbjudandet läggs fram.**

Avsnitt B – Emittent och Garantigivare

B.1	Registrerat namn och handelsbeteck-ning	Emittentens registrerade namn och handelsbeteckning är Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Emittentens säte är i Frankfurt am Main, Tyskland. Företagets regi-strerade adress är: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Tyskland. Emittenten är ett aktiebolag med begränsad ansvarighet (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) som är inkorporerat i Tyskland enligt tysk lag och registrerat i handelsregistret hos den lokala domstolens (*Amtsgericht*) i Frankfurt am Main med registernummer HRB 58515.
B.4b	Kända trender	Emittentens näringsverksamhet påverkas särskilt av den ekonomiska utvecklingen, särskilt i Tyskland och Europa, samt av de övergripande förhållandena på de finansiella marknaderna. Dessutom påverkar den politiska miljön även Emittentens verksamhet. Därutöver kan möjliga regeländringar ha ett negativt inflytande på efterfrågan eller på Emittentens kostnadssida.
B.5	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen	Emittenten har inga dotterbolag. Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen (**"Vontobelkoncernen"**). Den schweiziska Vontobelkoncernen grundades år 1924 och har sitt säte i Zürich. Koncernen bedriver internationell privat bankverksamhet. Vontobelkoncernen till-handahåller globala finansiella tjänster baserade på den schweiziska private ban-king-traditionen. De affärsenheter som Vontobelkoncernen fokuserar på är (i) privat bankverksamhet (Private Banking), (ii) kapitalförvaltning (Asset Management) och (iii) investeringstjänster (Investment Banking).
B.9	Resultatprognos el-ler -uppskattningar	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen vad beträffar histo-risk finansiell in-formation	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från Emittentens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017, vilka har upprättats enligt kraven i den tyska handelslagen (Handelsgesetzbuch) och den tyska aktiebolagslagen (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung).

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	**31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Fordringar från koncernbolag (om-sätt-ningstillgångar)	1 351 901 297	1 775 739 225
Banktillgodohavanden (omsätt-ningstill-gångar)	2 634 324	2 794 745
Emissionsskulder (skulder)	1 351 709 919	1 775 673 062
Kapitalreserver (eget kapital)	2 000 000	2 000 000
Tillgångar totalt	1 368 192 787	1 792 365 993

Resultaträkning

	1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2016 (EUR)	**1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från emissionsverksamheten	66 703 677	-169 920 453
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från säkringstransaktioner	-62 150 137	175 348 590
Övriga rörelsekostnader	3 451 117	4 412 343
Årets nettoresultat	331 782	347 332

	Utlåtande om Emittentens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller Emittentens framtidsutsikter sedan rapporttillfället för den reviderade årsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Emittentens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller Emittentens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den reviderade årsrapporten (31 december 2017).
B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte nyligen förekommit några händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.
B.14	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen/	Vad beträffar den organisatoriska strukturen, se B.5 ovan.
	Emittentens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	– Ej tillämpligt – Emittenten har inga dotterbolag. Eftersom alla Emittentens aktier ägs av Vontobel Holding AG, Vontobelkoncernens moderbolag, är Emittenten emellertid beroende av Vontobel Holding AG.
B.15	Beskrivning av Emittentens huvudsakliga verksamhet	Emittentens huvudsakliga verksamhet är att emittera Värdepapper och derivatinstrument samt att genomföra finansiella transaktioner och tillhörande transaktioner för finansiella transaktioner. Verksamhet som kräver tillstånd enligt den tyska bankverksamhetslagen (*Gesetz über das Kreditwesen*) innefattas ej. Dessutom kan Emittenten bedriva all sådan affärsverksamhet som direkt eller indirekt har samband med dess huvudsakliga syfte, samt bedriva all sådan verksamhet som direkt eller indirekt kan syfta till att tjäna Emittentens huvudsakliga syfte. Emittenten kan även bilda, förvärva eller avyttra dotterbolag eller filialer i Tyskland och andra länder eller förvärva ägande i andra företag.
B.16	Ägande eller kon-troll vad beträffar Emittenten	Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen. Det finns varken något kontrollavtal eller något avtal om resultatöverföring mellan Emittenten och Vontobel Holding AG. Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett utvidgat poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.
B.18	Beskrivning av Garantins natur och omfattning	Garantigivaren (”**Garantigivaren**”) garanterar att Emittenten betalar alla betalningar i enlighet med de allmänna villkoren (“**Allmänna Villkoren**”) för de Värdepapper som emitteras i enlighet med Grundprospektet. Garantin utgör en oberoende, icke säkerställd och icke efterställd förpliktelse för Garantigivaren. Efter en första begäran från respektive värdepappersinnehavare (“**Värdepappersinnehavarna**”) och dennes skriftliga intyg över att Emittenten inte har betalat ett belopp i samband med Värdepapperen vid förfallotidpunkten, betalar Garantigivaren omedelbart alla belopp som krävs för att uppfylla syftet med Garantin. Syftet med Garantin är att se till att Värdepappersinnehavarna erhåller betalning av alla utestående betalningar på inlösendagen, på det sätt som anges i de Allmänna Villkoren, under alla faktiska och juridiska omständigheter och oavsett motivering, försvar eller invändningar vad beträffar skälet till att Emittenten inte gjort betalningarna, samt oavsett hur effektiva och verkställbara Emittentens förpliktelser är under Värdepapperen. Garantin utgör en självständig Garanti i enlighet med schweizisk lag. Alla rättigheter och skyldigheter som uppstår på grund av Garantin omfattas i alla avseenden av schweizisk lag. Domstolarna i kantonen Zürich har exklusiv behörighet över alla åtgärder och rättstvister som rör Garantin. Domstolarna i Zürich 1 är behöriga i detta hänseende.

B.19 med B.1	Garantigivarens registrerade namn och handelsbeteck-ning	Den Schweiziska Garantigivarens registrerade namn och handelsbe-teckning är Vontobel Holding AG.
B.19 med B.2	Garantigivarens säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Den Schweiziska Garantigivarens säte är i Zürich. Företagets registrerade adress är: Gotthardsstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är ett aktiebolag (Aktiengesellschaft) enligt schweizisk lag och är noterat på SIX Swiss Exchange AG. Företaget är inkorporerat i Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är registrerad i handelsregistret i kantonen Zürich under registernummer CH-020.3.928.014-4.
B.19 med B.4b	Kända trender	Vontobel Holding AG:s framtidsutsikter påverkas av Vontobelkoncernens företags pågående affärsverksamheter, förändringar i miljön (marknader, regleringar), samt av marknads-, likviditets-, kredit och operativa risker som normalt sett kan förväntas i samband med lansering av nya aktiviteter (nya produkter och tjänster, nya marknader) samt av risken för företagets anseende. Utöver de olika marknadsfaktorerna, till exempel räntesatser, credit spread, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och motsvarande volatilitet, så är centralbankernas aktuella penning- och räntepolitik särskilt värda att nämnas som viktiga påverkande faktorer.
B.19 med B.5	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag i Vontobelkoncernen som består av banker, företag på kapitalmarknaderna och andra schweiziska och utländska företag. Den Schweiziska Garantigivaren innehar alla aktier i Emittenten.
B.19 med B.9	Resultatprognos el-ler –uppskattningar för den Garantigivaren	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.19 med B.10	Anmärkningar i Garantigivarens revisionsberättelse vad beträffar historisk finansiell informat-ion	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.19 med B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information för Ga-rantigivaren	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den Schweiziska Garantigivarens reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)
Rörelseintäkter totalt	1 081,1	1 060,3
därav…		
…ränteintäkter netto	67,7	68,7
…intäkter från avgifter och provisioner	648,7	692,9
…handelsintäkter	250,0	288,8
…övriga intäkter	114,7	9,9
Rörelsekostnad	759,8	801,0
därav…		
…personalkostnad	484,8	532,6
…allmänna omkostnader	189,7	205,0
…avskrivningar	62,3	61,0
…värdejusteringar, avsättningar och förluster	23,0	2,4
Koncernens nettoresultat	264,4	209,0

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)

Tillgångar totalt	19 393,9	22 903,7
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 514,1	1 620,5
Till kunder	9 058,5	9 758,2

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Kapitaltäckningskvot för kärnpri-märkapi-tal (%) %[2][2]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvot för primärka-pital (%) %[3][3]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvoter totalt (%) %	19,0	18,4

Riskförhållande[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,7	2,7

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk 12 månader för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den oreviderade delårsrapporten över finansiell information för perioden som avslutades den 30 juni 2018, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)**	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)**
Rörelseintäkter totalt	517,5	583,3
därav…		
…ränteintäkter netto	34,7	37,2
…intäkter från avgifter och provisioner	333,6	378,5
…handelsintäkter	143,5	166,3
…övriga intäkter	5,7	1,3
Rörelsekostnad	395,0	422,4
därav…		
…personalkostnad	262,1	276,6
…allmänna omkostnader	101,8	111,3
…avskrivningar	29,7	32,1
…värdejusteringar, avsättning-ar och förluster	1,4	2,4
Koncernens nettoresultat	101,5	132,7

Balansräkning	30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)	30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)
Tillgångar totalt	21 166,1	23 981,9
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 515,7	1 678,8
Till kunder	9 638,0	9 789,3

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Kapitaltäckningskvot för kärnprimärkapi-tal (%)[2]	19,3	19,1
Kapitaltäckningskvot för primärkapital (%)[3]	19,3	26,4

Riskförhållande[4]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,5	4,6

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk (6 månader) för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

	Utlåtande om Garantigivarens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens framtidsutsikter sedan rap-porttillfället för den senaste revideradeårsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Garantigivarens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den oreviderade delårsrapporten (30 juni 2018).
B.19 med B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av Garantigivarens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några nyligen inträffade händelser som rör den Schweiziska Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av den Schweiziska Garantigivarens solvens.
B.19 med B.14	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen/	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag inom Vontobelkoncernen. Vad beträffar organisationsstrukturens övriga aspekter, se B.19 med B.5 ovan.
	Garantigivarens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivarens affärsverksamhet påverkas därför särskilt av de operativa Vontobelföretagens situation och verksamhet (konsoliderat).
B.19 med B.15	Beskrivning av Garantigivarens huvudsakliga verk-samhet	I enlighet med bolagsordningens artikel 2 har Vontobel Holding AG som syfte att in-vestera i alla slags företag, i Schweiz och utomlands. Den Schweiziska Garantigiva-ren kan förvärva, belasta och sälja fast egendom i Schweiz och utomlands. Det kan också bedriva annan verksamhet som tjänar till att förverkliga dess affärsidé.

		Vontobelkoncernen är en schweizisk privat bankkoncern med inter-nationell verksamhet och med högkvarter i Zürich. Koncernen specialiserar sig på tillgångsförvaltning för privata kunder och institutioner samt samarbetspartners och är verksam genom tre affärsenheter, privat bankverksamhet (Private Banking), investeringstjänster (Investment Banking) och tillgångsförvaltning (Asset Management).
B.19 med B.16	Ägande eller kontroll vad beträffar Garantigivaren	Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Värdepapperens typ och klass, identifieringsnummer för Värdepapperen	Värdepapperen är överlåtbara. **Värdepapperens form** Värdepapperen kommer vara i dematerialiserad form och manifesteras endast som bokförda enheter i den Centrala Värdepappersförvararens (enligt definitionen nedan) system för registrering av värdepapper och avveckling av värdepapperstransaktioner i enlighet med kapitel 4 i den svenska lagen om finansiella instrument (lag (1998: 1479) om värdepapperscentraler and kontoföring av finansiella instrument) ("**LKFI**"), vilket innebär att det inte förekommer några fysiska Värdepapper. **Central Värdepappersförvarare** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige **Identifieringsnummer för Värdepapperen** ISIN: DE000VF159W7 WKN: VF159W Valor: 45897985 NGM Symbol: BULL NASD X12 VON2
C.2	Emissionsvaluta	Valutan för Värdepapperen är SEK ("**Avräkningsvaluta**").
C.5	Beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten till överlåtelse av värdepapperen	– Ej tillämpligt – Varje Värdepapper får fritt överlåtas i enlighet med tillämplig lag och för närvarande gällande regler och förfaranden för clearingsystem genom vars system ett sådant Värdepapper överförs.
C.8	Beskrivning av rättigheterna som är anknutna till värdepapperen, inklu-sive rangordning och begränsningar av rättigheterna	**Inlösen eller inlösen vid löptidens slut** Värdepapperen ger Värdepappersinnehavaren rätt att kräva att Emittenten löser in Värdepapperen då dessa förfaller eller vid inlösen genom att betala ett Kontantbelopp så som beskrivs i C.15. **Tillämplig lag** Värdepapperens form och innehåll samt Emittentens och Värdepappersinnehavarnas rättigheter och skyldigheter fastställs i enlighet med tysk lag, med undantag för att registrering av Svenska Registrerade Värdepapper styrs av Svensk lag. Den schweiziska Garantins form och innehåll samt de rättigheter och skyldigheter som den medför, fastställs i enlighet med schweizisk lag. **Rangordning av Värdepapperen** De skyldigheter som följer av Värdepapperen utgör direkta och icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten och rangordnas pari passu i relation till varandra och i relation till Emittentens alla andra icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser, förutom vad beträffar de förpliktelser som måste prioriteras på grund av tvingande lagenliga krav.

Begränsningar av rättigheterna

Enligt de Allmänna Villkoren kan Emittenten göra justeringar vid förekomsten av definierade händelser för att ta hänsyn till relevanta förändringar eller händelser som är knutna till ifrågavarande Underliggande (enligt definitionen i Element C.20 nedan) eller kan extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av extraordinär uppsägning upphör alla investerares rättigheter som beskrivits ovan och det finns risk att det extraordinära slutbeloppet kan bli noll (0).

I händelse av marknadsstörningar är det möjligt att värderingen av Värdepapperen i relation till Underliggande kan försenas och detta kan inverka på Värdepapperens värde och/eller försena betalningen av Kontantbeloppet. I sådana fall kan Emittenten efter sitt eget rimliga gottfinnande fastställa en kurs eller nivå eller ett pris för Underliggande som är relevant för värderingen av Värdepapperen.

Emittenten har rätt att ordinärt avsluta alla Värdepappers löptid genom att betala det ordinära slutbeloppet (som beräknas på samma sätt som Kontantbeloppet) och att avsluta Värdepapperens giltighet.

C.11	Upptagande till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader	– ej tillämpligt – Ingen avsikt föreligger att uppta Värdepapperen till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader. Ansökan kommer att göras för att Värdepapperen bara ska inkluderas i den reglerade icke officiella marknaden på följande börser: <u>Börsen:</u> <u>Marknadssegment:</u> Nordic Growth Market Nordic MTF Sweden Datumet då det förväntas att Värdepapperen kommer att inkluderas i handel är 1 mars 2019.
C.15	Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av det Underliggande instrumentets värde	På bas av Värdepapperen kan investerarna delta i vederbörande underliggandes utveckling utan att direkt behöva köpa vederbörande underliggande ("**Faktorindexet**") eller det finansiella instrument som detta är länkat till ("**Referensinstrumentet**"). Varje Konstant Hävstångscertifikat har ett särskilt framtaget Faktorindex som underliggande. Faktorindexet implementerar hävstången (faktorn), dvs. det reflekterar oproportionerligt Referensinstruments utveckling på en daglig basis genom att multiplicera förändringen i dess värde med en konstant faktor. Referensinstrumentet är ett (annat) index, mer detaljerad information finns i C.20. På grund av vissa av Värdepapperens egenskaper kan man inte jämföra investeringen in Värdepapperen med en direkt investering i underliggande eller Referensinstrumentet. Det huvudsakliga kännetecknet för Konstanta Hävstångscertifikat är att de, efter att man beaktat kvoten, reproducerar underliggandes utveckling, dvs. Faktorindexet, i förhållandet en-mot-en. Faktorindexet sammanställs, beräknas och publiceras av Bank Vontobel AG, Zürich, ett företag som är i intressegemenskap med Emittenten. Det består av en hävstångskomponent och en finansieringskomponent. Hävstångskomponenten följer en investering Referensinstrument, varvid rörelser i priset för Referensinstrumentet multipliceras med hävstången ("**Faktorn**"). Faktorn specificeras i början av ett nytt Faktorindex och förblir alltid oförändrat under hela Faktorindexets beräkningsperiod. Faktorindexen reproducerar därmed en teoretisk investering i ett Referensinstrument, men rörelser vad beträffar Referensinstrumentets pris multipliceras med Faktorn. Den här hävstångseffekten inverkar oproportionerligt på Faktorindexet vad beträffar både de positiva och negativa rörelserna i Referensinstrumentet. Finansieringskomponenten reflekterar kapitalkostnaderna som hade följt av att finansiera motsvarande investering i Referensinstrumentet (eller dess delar). Dessutom tas en avgift ut av beräkningsagenten för indexet för beräkningen och administrationen av indexet (indexavgift). Finansieringskomponenten reducerar därför Faktorindexets värde Kontantbeloppet för Konstanta Hävstångscertifikat är beroende av Underliggandes utveckling och korresponderar med Referenspriset (såsom definierat i C.19) med beaktande av Graden. Underliggande: 12X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V3 (mer information finns i C.20) Grad: 0,05

		Se även den emissionsspecifika informationen under C.16.
C.16	Stängnings- eller förfallodag	Konstanta Hävstångscertifikat har ingen fast löptid och ger därför inte Innehava-ren någon rätt att kräva betalning av Kontantbeloppet på ett visst datum som spe-cificeras före emissionen och på bas av ett särskilt pris för Underliggande. Be-räkningen och (påföljande) betalning av Kontantbeloppet äger rum när Värde-pappersinnehavaren effektivt löser in Värdepapperen eller när Emittenten ordi-närt säger upp Värdepapperen. Värderingsdag: (a) i fall av giltig inlösen av Investeraren, den rele-vanta inlösendagen; (b) i fråga om ordinarie avslut av Emittenten, vid or-dinarie slutdatum. Förfallodag: nionde (9:e) bankdagen efter Värderingsdagen.
C.17	Beskrivning av avräkningsförfarandet	Beräkningsagenten beräknar de belopp som ska betalas och Emittenten gör dessa tillgängliga för den Centrala Värdepappersförvararen på Förfallodagen, via Betalningsagenterna för kreditering till vederbörande Värdepappersinnehavare. Överföringen av den Centrala Värdepappersförvararen eller enligt den Centrala Värdepappersförvararens instruktioner befriar Emittenten från dess betalningsförpliktelser under Värdepapperen motsvarande det överförda beloppet. Om en förfallen betalning måste göras på annan än vanlig bankdag kan betalningen förläggas till följande bankdag. Beräkningsagent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Betalningsagenter: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Tyskland, och Svenska Handelsbanken AB (publ), SE-106 70, Stockholm, Sverige
C.18	Beskrivning av inlösen för derivatinstrument	Värdepapperen löses in genom betalning av Kontantbeloppet. Ytterligare uppgifter om inlösentidpunkt och hur beloppet beräknas finns under punkterna C.15 till C.17. Kontantbeloppet omräknas till Värdepapperens avräkningsvaluta på Värderingsdagen, i enlighet med relevant omräkningskurs.
C.19	Lösenpris/sista referenspris för Underliggande	Kontantbeloppets storlek är beroende på Underliggandes Referenspris på Värderingsdagen. Referenspriset är Underliggandes slutpris på Värderingsdagen, vilket beräknas och publiceras i enlighet med indexbeskrivningen.
C.20	Beskrivning av Underliggande och var det går att hitta information om Underliggande	Det underliggande till vilket Värdepapperen är länkade är 12X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V3 (det ”**Underliggande**”), vilket skapas och beräknas av beräkningsagenten för index. <u>12X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V3</u> ISIN: CH0293238173 Referensinstrument: Nasdaq-100 Index® Referensagenten: Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Information om Underliggandes historiska och framtida prestation och dess volatilitet går att få på internet på den webbplats som anges ovan.

Avsnitt D – Risker

D.2	Central information om de centrala risker som är specifika för Emittenten och Garantigivaren	**Insolvensrisk för Emittenten** Investerarna är utsatta för Emittentens insolvensrisk vilket kan medföra att Emittenten är illikvid. Därför föreligger en allmän risk för att Emittenten inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förplik-telser i anknytning till Värdepapperen. I så fall föreligger fara för ekonomiska förluster, inklusive möjlig totalförlust, oavsett Under-liggandes utveckling.

Värdepapperen omfattas inte av insättarskydd. Dessutom är Emittenten inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om Emittenten blir insolvent.

Därför bör investerarna beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut. Emittentens ansvarspliktiga aktiekapital är endast 50 000 EUR. Därför utsätter ett köp av Värdepapperen investeraren för en betydligt högre risk än då det rör sig om en Emittent med högre kapitalresursnivå.

Emittenten gör endast OTC-säkringstransaktioner (säkringstransakt-ioner som förhandlas individuellt mellan två parter) med andra företag inom Vontobelkoncernen. På grund av denna bristande diversifiering är Emittenten utsatt för en klusterrisk i händelse av att någon av motparterna blir insolvent, vilket inte skulle vara fallet med en mer diversifierad grupp kontraktspartners. Likviditetsbrist eller insolvens för de företag som är anknutna till Emittenten kan därför direkt medföra att Emittenten blir illikvid.

Emittentens marknadsrisk

Ett svårt makroekonomiskt läge kan leda till en mindre emissionsstorlek och negativt inverka på Emittentens rörelseresultat. I detta sammanhang är Värdepapperens allmänna utveckling på marknaden särskilt beroende av kapitalmarknadernas utveckling, vilket i sin tur påverkas av det allmänna läget inom världsekonomin samt ifrågavarande länders ekonomiska och politiska ramar (så kallad marknadsrisk).

Garantigivarens insolvensrisk

Investeraren bär risken för att Garantigivaren blir insolvent. Därför föreligger en allmän risk för att Garantigivaren inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förpliktelser i anknytning till garantiåtagandet. Därför bör investerarna inte bara beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut, utan även Garantigivarens kreditvärdighet.

Den Schweiziska Garantigivaren är inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om den Schweiziska Garantigivaren blir insolvent.

Risker hänförliga till potentiell omorganisation och betalnings-procedurer

Tyska och Schweiziska lagar och förordningar ger den respektive behöriga myndigheten omfattande behörigheter och diskretionära behörigheter i fall rörande omorganisation och betalningsprocedurer för banker och moderbolag i finansiella koncerner som bildats under respektive nationell lagstiftning, såsom Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (den Schweiziska Garantigivaren) och Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (den Tyska Garantigivaren).

I de fall där sådana procedurer initieras kan detta ha en negativ inverkan på marknadspriset på Värdepapperen och kan resultera i utebliven eller endast delvis betalning av de belopp som har förfallit under Garantin.

Verksamhetsrisker som rör Garantigivaren

Garantigivarens verksamhet påverkas av de rådande omständigheterna på marknaden och av hur dessa påverkar Vontobels verksamma (koncern)bolag. De faktorer som inverkar på Garantigivarens verksamhet kan förorsakas av allmänna marknadsrisker som uppstår på grund av ogynnsamma rörelser i marknadspriserna, till exempel räntesatser, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och relaterad volatilitet, och kan inverka negativt på värderingen av det underliggande och/eller derivata finansiella produkter.

Garantigivarens ekonomiska ställning kan även påverkas av flaskhalsar vad beträffar likviditeten som till exempel kan orsakas av kassautflöden när låneåtaganden utnyttjas eller när det inte går att förnya insättningen, vilket medför att Garantigivaren tillfälligt kan vara oförmögen att uppfylla kortfristiga finansieringsbehov.

D.3 **D.6**	Central information om de centrala risker som är specifika för Värdepapperen/ Risk för totalför-lust	**Risk för förlust på grund av beroende av Underliggandes utveckling** Värdepapperen är finansiella instrument vilkas värde härleds ur värdet för ett annat referensobjekt, det så kallade ”Underliggande”. Underliggande är ett Faktorindex vars utveckling i sin tur främst är beroende av ett annat finansiellt instrument, Referensinstrumentets, utveckling. I fall där Värdepapperen är länkade till Faktorindex av typen long är det ogynnsamt för investeraren om Referensinstrumentet faller.

Investerarna bör även beakta att Underliggande är utformat så att Referensinstrumentets utveckling innefattas i beräkningen av Underliggande, tillsammans med en **hävstångseffekt**. En förändring i Referensinstrumentet leder till en oproportionerlig förändring i Underliggandes pris och därmed även i Värdepapperens pris. Därför medför dessa Värdepapper en oproportionerlig förlustrisk om Referensinstrumentet och därmed även Underliggande utvecklas i en riktning som är ogynnsam ur investerarens synvinkel. Som en följd av den särskilda metod som används för att beräkna Faktorindexet kan även sidorörelser i Referensinstrumentet leda till betydande fall i Faktorindexets och därmed även i Värdepapprets pris.

Det finns ingen garanti för att Underliggandes eller dess Referensinstruments utveckling kommer att motsvara investerarens förväntningar. Om Underliggandes Referensinstrument går mot en utveckling som är ogynnsam för investeraren föreligger en förlustrisk som kan inkludera totalförlust.

Marknadsprisrisk

Ett Värdepappers pris beror huvudsakligen på priset för det relevanta Underliggande som Värdepapperet är länkat till och speglar Underliggandes utveckling. Alla de positiva och negativa faktorerna som inverkar på Underliggande (särskilt de som rör vederbörande Referensinstrument och de risker som följer av investering i Referensinstrumentet) reflekteras därför även i princip i Värdepapprets pris.

Värdepapprets pris kan utvecklas negativt. Detta kan vara en följd – enligt vad som beskrivs ovan – av att priset för Underliggande som Värdepappret är länkat till utvecklas i oförmånlig riktning eller av andra faktorer som inverkar på priset (såsom volatiliteten, en försämring vad beträffar Emittentens kreditvärdighet samt den allmänna ekonomins utveckling).

Optionsrisker relaterade till Värdepapperen

Värdepapperen är derivata finansiella instrument som innehåller en optionsrätt som därför kan ha många drag gemensamt med optioner. Handel med optioner kan innebära en hög risk. En investering i Värdepapperen kan omfattas av mycket kraftiga fluktuationer i värde och under vissa omständigheter kan den inbäddade optionen bli helt värdelös. I ett sådant fall kan investeraren förlora hela beloppet som har investerats i Värdepapperen.

Volatilitetsrisk

En investering i Värdepapper med Underliggande (som är länkade till Referensinstrument) med hög volatilitet är i grund och botten mer riskabel än en investering i Värdepapper eller Underliggande med låg volatilitet, eftersom den medför större möjlighet för förluster.

Risker relaterade till historisk utveckling

Underliggande, dess Referensinstrument eller Värdepappers tidigare utveckling är inte en indikation på dess framtida utveckling.

Risker relaterade till lånefinansiering av köpet av Värdepapper

Eftersom Värdepapperen inte medför någon löpande intäkt (till exempel ränta eller utdelningar) får investeraren inte anta att de kan använda sådan löpande intäkt för att betala ränta på lån som förfaller under Värdepapperens löptid.

Transaktioner som är tänkta att exkludera eller begränsa risk

Det är möjligt att investerarna inte kan säkra tillräckligt mot risker som är anknutna till Värdepapperen.

Inflationsrisk

Inflationen inverkar negativt på innehavda tillgångars faktiska värde samt på den avkastning som faktiskt genereras.

Risker på grund av ekonomiska cykler

Förluster på grund av prisfall kan uppstå på grund av att investerarna inte beaktar den ekonomiska cykliska utvecklingen med motsvarande uppåt- och nedåtgående faser, eller för att de inte beaktar detta på rätt sätt när de fattar investeringsbeslut och därmed investerar, eller innehar och säljer Värdepapper, då den ekonomiska cykeln är inne på en fas som är ogynnsam ur investerarens synvinkel.

Psykologiska marknadsrisker

Faktorer som är psykologiska till sin natur kan även ha en betydande inverkan på Underliggandes pris och därför Värdepapperens utveckling. Om priset på Underliggande eller på dess Referensinstrument påverkas av en sådan effekt, i motsats till investerarens marknadsförväntningar, kan investeraren lida en förlust.

Risker relaterade till handel med Värdepapperen, likviditetsrisk

Market Maker (såsom definierats i E.4) åtar sig att under normala marknadsförhållanden ange köp- och säljkurser för Värdepapperen som hänför sig till ett emissionsobjekt.

I händelse av extraordinära marknadsförhållanden eller extremt instabila marknader kommer Market Maker inte att ange några köp- och säljkurser. Även under normala marknadsförhållanden påtar sig emellertid inte Market Maker något juridiskt ansvar gentemot Värdepappersinnehavarna att ange sådana priser och/eller att sådana priser som angetts av Market Maker är skäliga.

Således får potentiella investerare inte utgå ifrån att det kommer att vara möjligt att sälja Värdepapperen under deras löptid och måste i vart fall vara beredda att behålla Värdepapperen till nästa Lösendag för att lösa in Värdepapperen i enlighet med de Allmänna Villkoren (genom att sända ett meddelande om inlösen).

Risker relaterade till fastställandet av priset på Värdepapperen och effekten av transaktionskostnader och provisioner

Emissionspriset (såsom definierat i E.3) och försäljningspriset för Värdepapperen så som de anges på andrahandsmarknaden kan inkludera en premie utöver Värdepapperens ursprungliga aktuariska värde (så kallat skäligt värde) som inte är uppenbart för investeraren. Denna marginal och det matematiska värdet för Värdepapperen bestäms av Emittenten och/eller Market Maker efter deras eget gottfinnande på grundval av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Dessa faktorer inkluderar bland annat följande parametrar: aktuariskt värde för Värdepapperen, pris och volatilitet på Underliggande, utbud och efterfrågan när det gäller Värdepapperen, kostnader för riskförsäkring, premie för risktagande, kostnader för att strukturera och distribuera Värdepapperen, provisioner, om några, samt li-censavgifter eller förvaltningsavgifter, i förekommande fall.

Av dessa skäl kan de priser som lämnas av Market Maker avvika från det aktuariska värdet för Värdepapperen och/eller priset som kan förväntas från ett kommersiellt perspektiv.

Risk relaterad till beskattningen av Värdepapperen

Det åligger vederbörande Värdepappersinnehavare att betala skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra belopp som uppstår i samband med Värdepapperen, alltså inte Emittenten. Eventuella betalningar som Emittenten gör kan omfattas av skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra betalningar som måste göras, innehållas eller dras av.

Risker relaterade till effekten av säkringstransaktioner av företagen i Vontobelkoncernen

Säkrings- och handelstransaktioner som Emittenten och företagen i Vonto-belkoncernen utför i ett Referensinstrument för ett Faktorindex kan ha en negativ inverkan på Värdepapperens värde.

Risker i samband med justeringar, marknadsstörningar, extraordinärt avslut och avveckling

Emittenten eller beräkningsagenten för indexet kan göra justeringar för att beakta relevanta ändringar eller händelser som rör Underliggande eller dess Referens-instrument. Det går inte att i detta sammanhang bortse från möjligheten att en ju-stering kan vara ogynnsam för investeraren. Det är även möjligt att Emittenten kan ha rätt att extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av ett ex-traordinärt avslut, upphör alla återköpsrättigheter för investerarna och det finns en risk för att det extraordinära avslutsbeloppet blir noll (0). I det minst gynn-samma fallet kan hela det investerade kapitalet gå förlorat.

Risk för att Emittenten avslutar löptiden

Emittenten har en ordinär rätt att avsluta löptiden och investeraren omfattas därför av risken för att Emittenten avslutar löptiden och löser in Värdepapperen vid en tidpunkt då investeraren annars inte skulle ha sålt eller löst in Värdepapperen. Detta kan medföra att investeraren inte uppnår önskat resultat och kan leda till en förlust, inklusive totalförlust.

I så fall bär Värdepappersinnehavaren risken för att dennes förväntningar vad beträffar en värdeökning för Värdepapperen, inte kan uppfyllas på grund av att dessas löptid har avslutats. I så fall är det möjligt att investerarna inte längre kan återinvestera, eller att de endast kan återinvestera på mindre gynnsamma villkor.

Emittenten har även extraordinär rätt att avsluta löptiden, vilket innefattar samma risker för investeraren som vid ordinär avslutning av löptiden.

Risk i samband med potentiella intressekonflikter

Det kan förekomma intressekonflikter mellan företagen i Vontobelkoncernen (sär-skilt vad beträffar deras funktion som beräkningsagent för indexet) och tredje par-ter som är till nackdel för investeraren vilket kan påverka värdet på Värdepappe-ren. De huvudsakliga möjliga intressekonflikterna beskrivs under E.4.

Informationsrisk

Det finns en möjlighet att investerare kan fatta felaktiga beslut på grund av saknad, ofullständig eller felaktig information, vilket kan ligga utanför Emittentens kontroll.

Valutarisk

Möjliga investerare bör vara medvetna om att investeringar i Värdepapper medför valutakursrisker eftersom växlingskursen för Underliggandes Valuta och Värdepapperens Avräkningsvaluta kan röra sig i en riktning som är ogynnsam för investeraren.

Om Avräkningsvalutan för Värdepapperen inte är densamma som valutan där investeraren är bosatt eller valutan där investeraren vill erhålla betalning, är möjliga investerare utsatta för valutarisk.

Risker som rör beräkningen och utformningen av Underliggande

Förutom den hävstångseffekt som beskrivs ovan är det möjligt att det, beroende på Faktorindexets och det underliggande Referensinstrumentets struktur, tillkommer kostnader (t.ex. lånekostnader för Värdepapper) och avgifter (t.ex. en indexavgift) som även medför att Faktorindexets värde och därmed Underliggandes pris minskar.

Risk för totalförlust

Värdepapperen är **särskilt riskabla investeringsinstrument**, som kombinerar egenskaper som återfinns i både derivattransaktioner och hävstångsprodukter. Värdepapperen är därför förknippade med oproportionerliga förlustrisker (risk för totalförlust). Om en förlust äger rum kommer den att utgöras av det pris som betalats för Värdepapperen samt upplupna kostnader, till exempel förvaltaravgifter eller mäklar- och/eller börsprovisioner. Det föreligger förlustrisk oberoende av Emittentens och Garantigivarens finansiella ställning.

Det finns ingen bestämmelse om regelbunden distribution, räntebetalning **eller ett minsta återbetalningsbelopp. Det är möjligt att förlora en betydande mängd kapital, vilket i vissa fall kan leda till att investerarna förlorar hela investeringen.**

Avsnitt E – Erbjudande

E.2b	Motiv till erbjudandet och användning av likviden	Emittenten äger rätt att fritt disponera över likviden från emissionen av Värdepapperen. Användningen av sådan likvid syftar endast till att skapa vinster och/eller säkra mot vissa risker för Emittenten. Emittenten är under inga omständigheter skyldig att investera likviden från Värdepapperen i den underliggande tillgången eller i andra tillgångar.
E.3	Beskrivning av erbjudandets allmänna Villkor	Emissionspris: SEK 86,66 Emissionsdatum: 1 mars 2019 Värdedatum: 1 mars 2019 Erbjudandets volym: 250 000 Värdepapper Minsta handelsvolym: 1 Värdepapper Offentligt erbjudande: i Sverige från: 25 februari 2019

		Värdepapperens Emissionspris fastställdes av Market Maker.
E.4	Relevanta intressen för emissionen/ erbjudandet (inklusive intressekonflikter)	Intressekonflikter kan förekomma mellan företagen i Vontobelkoncernen som kan ha en negativ inverkan på det Underliggandes värde och därmed på Värdepapperens värde. *Handelstransaktioner som rör Referensinstrument* Under Värdepapperens löptid är det möjligt att företagen i Vontobelkoncernen inbegrips i handelstransaktioner för egen eller för någon kunds räkning, vilket direkt eller indirekt kan ha samband med Referensinstrument. Företagen i Vontobelkoncernen kan även bli motparter i säkringstransaktioner som rör Emittentens förpliktelser i samband med Värdepapperen. Dessa säkringstransaktioner kan inverka negativt på Referensinstruments värde och därmed inverka negativt på Underliggande och därmed Värdepapperens värde. *Övriga funktioner som företagen i Vontobelkoncernen kan utföra* Värdepapperens Underliggande är ett skyddat index som skapas och beräknas av Bank Vontobel AG, Zürich, ett bolag som är närstående till Emittenten som Beräkningsagent för Index. Beräkningsagenten för indexet har ett direkt inflytande över det Underliggande och därmed – eftersom Värdepapperen är beroende av Underliggandes utveckling – även Värdepapperens värde. Emittenten och företagen inom Vontobelkoncernen kan även utföra andra funktioner i samband med Värdepapperen, t.ex. som beräk-ningsagenter eller i egenskap av Market Maker. En sådan funktion kan göra det möjligt för Emittenten och/eller andra företag i Vonto-belkoncernen att fastställa sammansättningen av Underliggande eller att beräkna dess värde. Dessa funktioner kan även medföra intressekonflikter, både mellan vederbörande företag inom Vontobelkoncernen och mellan dessa företag och investerarna, vid fastställandet av Värdepapperens pris och vid andra tillhörande fastställande. *Verksamhet som Market Maker för Värdepapperen* Bank Vontobel Europe AG kommer att vara market maker för Värdepapperen ("**Market Maker**"). Genom att tillhandahålla likviditet på detta sätt fastställer Market Maker – med stöd av de övriga företagen i Vontobelkoncernen – Värdepapperens pris på bas av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Därför är det möjligt att det pris som Market Maker fastställer avviker betydligt från Värdepapperens skäliga värde, eller från det värde man ekonomiskt sett kunde förvänta sig att de borde ha vid en viss tidpunkt. Dessutom kan Market Maker när som helst granska sitt förfarande för fastställande av de angivna priserna, t.ex. genom att bredda eller minska spridningarna mellan anbuds- och erbjudandepris. *Betalning av provision, tredje parters eget intresse* I samband med placering och/eller offentligt erbjudande av Värdepapperen kan Emittenten eller de övriga företagen i Vontobelkoncernen betala provision till tredje parter. Det är möjligt att dessa tredje parter kan tillgodose sina egna intressen i samband med att de fattar ett investeringsbeslut eller investeringsrekommendation.
E.7	Beräknade kostnader som Emittenten eller Anbudsgivaren debiterar av investeraren	– inte tillämpligt – Investeraren kan teckna Värdepapper till Emissionspris eller köpa Värdepapper till inköpspris. Varken Emittenten eller Anbudsgivaren kommer att debitera köparen några kostnader för eller över Emissionspriset eller inköpspriset. Information om alla transaktionskostnader kan erhållas av gällande distributör.

Vontobel

Investment Banking / 25 February 2019

Final Terms for Constant Leverage Certificates (BULL NASD X15 VON3)

based on the

15X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V2

ISIN DE000VF159X5

(the "**Securities**")

Issuer:	**Vontobel Financial Products GmbH**, Frankfurt am Main, Germany
Guarantor:	**Vontobel Holding AG**, Zurich, Switzerland
Offeror:	**Bank Vontobel Europe AG**, Munich, Germany
Securities identification numbers:	ISIN: DE000VF159X5 / WKN: VF159X / Valor: 45897986 / NGM Symbol: BULL NASD X15 VON3
Total offer volume:	250,000 Securities

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 27 August 2018. It should be noted that only the Base Prospectus dated 27 August 2018 (including the information incorporated in it by reference) 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 (certificates.vontobel.com) whereby the Final Terms are accessible by entry of the respective ISIN on the website certificates.vontobel.com and the Base Prospectus and any supplements thereto are directly accessible on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'. **A summary for the specific issue is appended to these Final Terms.**

The Base Prospectus dated 27 August 2018 is valid up to 29 August 2019. After that date, the Public Offer will be continued on the basis of one or more successor base prospectuses (each a "**Successor Base Prospectus**"), if the respective Successor Base Prospectus provides for an extension of the offer of the Securities. In this context, these Final Terms should be read together with the respective most recent Successor Base Prospectus and all references in these Final Terms to the Base Prospectus should be understood as references to the respective most recent Successor Base Prospectus. Each Successor Base Prospectus will be published at the latest on the last day of validity of the respective currently valid Base Prospectus on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'.

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

I. TERMS AND CONDITIONS

The Securities are subject to the **Terms and Conditions in the Base Prospectus dated 27 August 2018**.

The following specifications complete the applicable Terms and Conditions as per the particular features of the Securities offered under these Final Terms:

Section 2 Definitions

Cash Amount	The Cash Amount shall correspond to the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date multiplied by the Ratio.
Cash Amount Rounding	The figures resulting from the calculation of the Cash Amount shall be commercially rounded to two (2) decimal places.
Currency Conversion	If the Settlement Currency is different from the Currency of the Underlying, all payable amounts under the Securities shall be converted into the Settlement Currency at the Conversion Rate. "**Conversion Rate**" shall mean the relevant conversion rate as determined by Bloomberg Index Services Limited for the Valuation Date and as published on the website http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings around 2:00 pm (local time Frankfurt am Main) (BFIX). 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.
Exercise Agent	shall mean Bank Vontobel AG for the attention of Corporate Actions Gotthardstrasse 43 8002 Zurich Switzerland Telephone: +41 (0)58 283 74 90 Fax: +41 (0)58 283 51 60
Exercise Cut-Off Date	shall mean each tenth (10th) Business Day before an Exercise Date.
Exercise Dates	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Exercise Time	is 00:00 a.m. (local time Stockholm)
Guarantor	Vontobel Holding AG, Zurich (the Swiss Guarantor)
Governing Law	The Securities shall be governed by German Law.
Issue Date	shall be 1 March 2019.
Issue Size	(up to) 250,000 Securities
Maturity Date	shall be the ninth (9th) Business Day following the Valuation Date.
Minimum Exercise Number	1 Security
Ratio	The Ratio shall be expressed as a number and shall amount to 1.00.
Reference Price	The Reference Price shall be the relevant price of the Underlying for the purpose of determining and calculating the Cash Amount and shall correspond to the index closing value determined and published by the Index Calculation Agent on the Valuation Date.
Registry Type	Swedish Registered Securities
Settlement Currency	of the Securities shall mean SEK.
Termination Cut-Off Date	shall be ten (10) Business Days prior to the relevant Termination Date.
Termination Date	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Underlying	15X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V2 ISIN Underlying: CH0293238199 Currency of the Underlying: USD
Valuation Date:	shall mean

(a) in case of valid exercise by the Security Holder pursuant to section 4 of the Terms and Conditions the relevant Exercise Date;

(b) in case of Ordinary Termination by the Issuer pursuant to section 5 of the Terms and Conditions the Ordinary Termination Date.

If the Valuation Date is not an Index Day, the Valuation Date shall be postponed to the next following Index Day.

II. INDEX DESCRIPTION

Index Name:	15X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V2 (the "**Factor Index**")
Reference Instrument	Nasdaq-100 Index®
Index Calculation Agent:	Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Switzerland
Information Page:	https://indices.vontobel.com

The composition and calculation of the *Factor Index* specified above is described in the following. The *Index Calculation Agent* will make an index guide available on the *Information Page* for each *Factor Index*, containing this description together with the stipulations in the Final Terms. The index guide constitutes the basis for calculating and publishing the *Factor Index*.

A) INDEX DESCRIPTION

The *Factor Index* reflects price movements in the *Reference Instrument* with a leverage factor of 15. An increase in the price of the Reference Instrument since the most recent calculation of an Index Closing Value results in a positive change in the Factor Index as compared to the previous price of the Factor Index and vice versa. The Factor Index therefore replicates a "long" strategy.

The *Factor Index* consists of a leverage component and a financing component.

Leverage component

The leverage component tracks an investment in the *Reference Instrument* (or its constituents and in accordance with its rules and regulations), whereby movements in the price of the *Reference Instrument* are multiplied by the *Leverage* (Factor). This leverage effect occurs with either positive or negative movements in the price of the *Reference Instrument*, having a disproportionate effect on the value of the *Factor Index*.
For example (leaving aside the financing component):

1. An <u>increase</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in an <u>increase</u> in the in the Factor Index by 15 x 2%;
2. A <u>decrease</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in a <u>decrease</u> in the *Factor Index* by 15 x 2%;

Financing component

The financing component tracks the capital costs that would be incurred to finance the corresponding investment in the *Reference Instrument* (or constituents thereof). Additionally, a fee charged by the *Index Calculation Agent* for the calculation and administration of the *Factor Index* is added (*Index Fee*).

The financing component therefore reduces the value of the *Factor Index*.

B) INDEX DEFINITIONS

The definitions below shall apply for the purposes of this index description:

"**Adjustment Date**" means the first *Index Calculation Day* of each calendar month.

"**Extraordinary Adjustment Event**" means any of the following events as they relate to the *Reference Instrument*:

(a) Change, adjustment or other measure affecting the relevant concept and the calculation of the *Reference Instrument*, resulting, in the reasonable discretion of the *Index Calculation Agent*, in the relevant concept or the relevant calculation of the *Reference Instrument* no longer being comparable to those applicable on the

Index Start Date. These factors are no longer comparable if, in particular, a change, adjustment or other measure results in a material change in the *Reference Instrument* despite the fact that the prices of the individual securities included in the *Reference Instrument* and their weightings remain the same;

(b) Cancellation of the *Reference Instrument* and/or replacement by a different index concept; or

(c) any other event which in the reasonable discretion of the *Index Calculation Agent* would have a comparable or similar impact on the calculation of the *Factor Index* in the event that no adjustment were to be made.

"**Valuation Price**" of the *Reference Instrument* for an *Index Calculation Day* means – subject to an *Extraordinary Adjustment* to the calculation of the index in accordance with section D) – the closing price of the *Reference Instrument*, as determined and published for that day by the *Reference Exchange*.
If an *Index Calculation Day* falls on a day which is not a *Trading Day*, the *Valuation Price* of the immediately preceding *Index Calculation Day* shall continue to apply. If no *Valuation Price* for the *Reference Instrument* is determined or published on a *Trading Day*, the *Index Calculation Agent* shall determine the *Valuation Price* of the *Reference Instrument* for that day on the basis of the most recent prices set for the *Reference Instrument* at its due discretion.

"**Dividend Method**" is either *individual* or *smoothed* (as described below).
In case of the "**individual**" *Dividend Method* the distributions of the constituents of the *Reference Instrument* are included in the index calculation individually. The relevant "**Dividend**" for the index calculation pursuant to section C) corresponds to the dividend of the company, exclusive of which a constituent of the *Reference Instrument* is traded on the *Ex-Dividend Date* on the *Trading Facility* which is – according to the *Reference Exchange*'s concept – relevant for the calculation of the *Reference Instrument* ("**Trading Facility**"). For this purpose, the *Index Calculation Agent* takes into account the weighting of the respective constituent in the *Reference Instrument*. "**Ex-Dividend Date**" means the *Index Calculation Day* on which the respective constituent of the *Reference Instrument* trades "ex-dividend" on the *Trading Facility* for the first time.
In case of a "**flattened**" *Dividend Method* the distributions of the constituents of the *Reference Instrument* are not included in the index calculation individually. Instead, they are considered by means of a flattened amount which is taken into account for the index calculation on a continuous basis. Accordingly, the relevant "**Dividend**" for the index calculation pursuant to section C) in the case of this *Dividend Method* corresponds to an amount which is determined by the *Index Calculation Agent* in its reasonable discretion in order to reflect the expected distributions of the constituents of the *Reference Instrument* in the calculation of the index on each *Index Calculation Day* on a pro rata basis. For this purpose, the *Index Calculation Agent* particularly considers its dividend expectations (in relation to the constituents of the *Reference Instrument*) for up to the next three months following the respective *Index Calculation Day*. The *Index Calculation Agent* may adjust such *Dividend* in its reasonable discretion on any *Index Calculation Day*, particularly in the event of alternating dividend expectations.
On the *Index Start Date* the *individual Dividend Method* is applicable. The *Index Calculation Agent* is entitled to change the *Dividend Method* on each *Adjustment Date*. The revised *Dividend Method* shall take effect immediately as from the relevant *Adjustment Date*. A change in the *Dividend Method* shall be published by the *Index Calculation Agent* in accordance with section E).

"**Dividend Tax Factor**" means 1.0 on the *Index Start Date*. The *Index Calculation Agent* may change the *Dividend Tax Factor* at its due discretion on any *Index Calculation Day* with prospective effect if the relevant tax law applicable to the *Index Calculation Agent* changes, resulting in a change in the amount of the – after tax – *Dividend* virtually accruing to it.

"**Financing Spread**" represents (in the form of a premium over the relevant *Interest Rate*) the financing costs which may be incurred if the long strategy tracked by the *Factor Index* is financed with debt.
The *Financing Spread* on the *Index Start Date* corresponds to the *Initial Financing Spread*. The *Index Calculation Agent* then adjusts the "**Current Financing Spread**" in its due discretion on each *Adjustment Date* to reflect current market conditions and publishes it in accordance with section E) of this index description. The adjusted *Financing Spread* shall apply immediately as from the relevant *Adjustment Date*.

"**Initial Financing Spread**" means 0.40% per annum.

"**Trading Day**" means every day on which the *Reference Instrument* is calculated by the *Reference Exchange*.

"**Leverage**" means 15. It describes the impact that a change in the price of the *Reference Instrument* has on the relevant *Factor Index*.

"**Index Calculation Agent**" means Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland.

"**Index Calculation Day**" means every day from Monday to Friday.

"**Index Fee**" means 1.00% per annum. The *Index Fee* is charged each calendar day, beginning as of the *Index Start Date*. It is calculated on the basis of a 360-day year and the most recently calculated *Index Closing Value*.

"**Index Closing Value**" is calculated for each *Index Calculation Day* by the *Index Calculation Agent* in accordance with section C) 1) of this index description on the basis of the *Valuation Price* of the *Reference Instrument* for this *Index Calculation Day* and published in accordance with section E) of this index description.

"**Index Start Date**" means 1 September 2015.

"**Index Start Value**" means 1,000 index points and represents the *Index Closing Value* on *Index Calculation Day* T=0 for the purposes of calculating the index in accordance with C).

"**Index Currency**" means USD.

"**Information Page**" means https://indices.vontobel.com.

"**Reference Instrument Price**" corresponds at any time during the calculation period of the *Reference Instrument* to the price of the *Reference Instrument*, as calculated by the *Reference Exchange* and determined by the *Index Calculation Agent*.

"**Reference Exchange**" means The NASDAQ OMX Group, Inc..

"**Reference Instrument**" means Nasdaq-100 Index®.

Type:	Price Index
Currency:	USD
ISIN:	US6311011026
Bloomberg Symbol:	NDX Index

"**Barrier**" means 6%. It indicates the maximum permitted negative change in price of the Reference Instrument compared with its most recent Valuation Price before an Intraday Index Adjustment takes place.

"**Derivatives Exchange**" means Chicago Board Options Exchange.

"**Interest Rate**" means USD LIBOR O/N (overnight).
LIBOR stands for London InterBank Offered Rate. LIBOR is an average interest rate based on information submitted by the contributing banks. The panel banks indicate the interest rates at which they are able to refinance their own interbank activities in the relevant currency for the relevant term on an unsecured basis. To calculate the reference interest rate, the highest and lowest quartiles of these interest rates are eliminated, and the remaining interest rates are averaged. LIBOR is calculated for 7 different terms and 5 different currencies. The LIBOR interest rates (ICE Libor) are administered by ICE Benchmark Administration Limited (IBA) and determined each business day at 11 a.m. (London time). LIBOR O/N (overnight) stands for terms of 1 day.
If the Interest Rate is neither set nor published on an Index Calculation Day, the Interest Rate applied on the immediately preceding Index Calculation Day is used to calculate the Index in accordance with section C).
If the Interest Rate has neither been set nor published for ten consecutive Index Calculation Days, the Index Calculation Agent has the right and obligation to stipulate in its reasonable discretion an alternative relevant Interest Rate which has functions comparable to the previous Interest Rate.

C) INDEX CALCULATION

The *Factor Index* shall be calculated for the first time on the *Index Start Date*. The initial level of the *Index* on the *Index Start Date* corresponds to the *Index Start Value*. The respective current index level is calculated by the *Index Calculation Agent* on a continuous basis during the trading period of the *Reference Instrument* on the *Reference Exchange* on each *Index Calculation Day*, rounded to two decimal places and published in accordance with section E).
One index point corresponds to one unit of the *Index Currency*.

C) 1) Index Formula

The *Factor Index* is calculated for each time t during an *Index Calculation Day* T in accordance with the following formula:

$$IDX_t = IDX_{T-1} \cdot \left\{ \underbrace{1 + L \cdot \left(\frac{R_t + divf \cdot div}{R_{T-1}} - 1 \right)}_{leveragecomponent} - \underbrace{\left[(L-1) \cdot \left(IR_{T-1} + FS_T \right) + IG \right] \cdot \frac{d}{360}}_{financingcomponent} \right\}$$

where:

T:	current Index Calculation Day
IDX_t:	Index Value at time t on Index Calculation Day T
IDX_{T-1}:	Index Closing Value on Index Calculation Day T-1 which immediately precedes the current Index Calculation Day
L:	Leverage (Factor): 15

R_t:	Reference Instrument Price at time t
RT_{T-1}:	Valuation Price on Index Calculation Day T-1
divf:	Dividend Tax Factor
div:	Dividend on Index Calculation Day T. This amount is 0, except on the Ex-Dividend Date.
IR_{T-1}:	Interest Rate on Index Calculation Day T-1
FST:	Financing Spread on Index Calculation Day T
IG:	Index Fee
d:	Number of calendar days between Index Calculation Days T-1 and T

Intraday Index Adjustment

If at time s on *Index Calculation Day* T the *Reference Instrument Price* (plus any *Dividend* multiplied by the *Dividend Tax Factor*: R_S + ***divf* x *div***) falls below the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument* by more than 6% (*Barrier*), an "**Intraday Index Adjustment**" takes place, simulating a new day:

s = T, i.e. IDX_{T-1} (new) = IDX_S

R_{T-1} (new) = R_{T-1} (old) x 0.94 – divf x div

d = 0

A new *Valuation Price* valid after time s (R_{T-1} (new)) is calculated by multiplying the previous *Valuation Price* (R_{T-1} (old)) by 0.94.

In addition, the net dividend shall be deducted (in case of the *individual Dividend Method* only if the *Index Calculation Day* T is an *Ex-Dividend Date*). *Dividend* and *Dividend Tax Factor* shall not be considered in the index calculation in section C) 1) on such simulated Index Calculation Day.

The financing component remains unchanged. No additional costs are incurred for the newly simulated day.

D) EXTRAORDINARY ADJUSTMENT OF THE INDEX CALCULATION

In the event of an *Extraordinary Adjustment Event* occurring in relation to the *Reference Instrument*, the *Index Calculation Agent* will adjust the index calculation on the *Reference Date* (as defined below). The *Index Calculation Agent* will – to the extent possible – endeavour to calculate the *leverage component* as if no *Extraordinary Adjustment Event* had occurred.

The *Index Calculation Agent* will generally adjust the index calculation by correcting in its due discretion the relevant *Valuation Price* for the *Reference Instrument* on *Index Calculation Day* T-1 on the *Reference Date*, in order to factor into the index calculation the adjustments made on the *Derivatives Exchange* for futures and options linked to the *Reference Instrument* traded there.

The *Index Calculation Agent* may adjust the index calculation in some other manner if it deems such adjustment necessary in its due discretion in order to reflect differences between this Index and the futures and options traded on the *Derivatives Exchange*. Such adjustments may in particular relate to the stipulation of a different *Reference Exchange*, *Derivatives Exchange* or *Reference Instrument Price*.

The list of *Extraordinary Adjustment Events* listed in section B) is not exhaustive. The deciding factor is whether the *Derivatives Exchange* deems an adjustment of the contract size, an underlying or the involvement of relevant *Reference Exchange* determining the price of the *Reference Instrument* to be necessary. If neither futures nor options linked to the *Reference Instrument* are traded on the *Derivatives Exchange*, the adjustment shall be made in a manner in which the *Derivatives Exchange* would do so if corresponding futures or options were traded there. In cases of doubt about the application of the adjustment rules of the *Derivatives Exchange*, the *Index Calculation Agent* shall decide such questions in its reasonable discretion. The rules and regulations of the *Derivatives Exchange* shall apply in addition to the provisions set out above.

If the *Reference Instrument* (Index) is cancelled or replaced by a different index concept, or if the license agreement between the *Reference Exchange* and the *Index Calculation Agent* cannot be renewed, the *Index Calculation Agent* determines – where appropriate by applying an adjusted *Reference Instrument Price* for the *Reference Instrument* at time t (R_t) – whether and which different index concept will be used in the future as a basis for calculating the Factor Index.

If the *Reference Instrument* is no longer calculated and determined and/or published by the *Reference Exchange* but by another person, company or institution that the *Index Calculation Agent* in its reasonable discretion considers to be suitable ("**Substitute Reference Exchange**"), then the Factor Index shall be calculated where applicable on the basis of the *Reference Instrument* calculated and published by the *Substitute Reference Exchange*. All references to the *Reference Exchange* contained in this index description shall be deemed to refer analogously to the *Substitute Reference Exchange*.

If in the reasonable discretion of the *Index Calculation Agent* it is not possible, for whatever reason, to stipulate a different relevant index concept, the *leverage component* shall remain unchanged and the index level shall be determined solely on the basis of the remaining components of the index formula.

"**Reference Date**" within the meaning of this index description means the first *Index Calculation Day*, on which the relevant futures or options are traded on the *Derivatives Exchange* after taking the adjustment into account, or would be so traded if corresponding futures or options were traded on the *Derivatives Exchange*.

Adjustments relating to the Factor Index and all other measures taken under this section will be published by the Index Calculation Agent in accordance with section E).

E) NOTICES

All notices pertaining to the *Factor Index* will be published on the *Information Page*. Such notices shall be deemed to have been given on the date on which they are first published.

Notices are made for informational purposes only and do not represent a precondition for legal effectiveness.

Information regarding Benchmarks pursuant to Article 29 Para. 2 of the Benchmark Regulation

The amount of the claim under the Securities will be calculated under consideration of 15X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V2 (for the purpose of these Final Terms the "**Benchmark**"). The Benchmark is provided by Bank Vontobel AG (the "**Administrator**"). As at the date of these Final Terms, the Administrator is not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmark Regulation**").

Information regarding Section 871(m) of the Internal Revenue Code

The Securities are at the time of their issuance in scope of US tax rules and regulations, i.e. I.R.C. section 871(m) and the relevant withholding provisions. In order to address the challenges of the regulations under I.R.C. section 871(m) and the relevant withholding provisions, the Issuer follows the so called “issuer solution” in line with the Swiss and German financial industry. Therefore, the withholding agent – in our case Bank Vontobel AG, Zurich – shall determine whether a transaction under the Securities is in the scope of section 871(m) and withholds at the highest statutory withholding rate of 30 percent on all dividend equivalent amounts.

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 of Nordic Growth Market (Nordic MTF Sweden). Expected first trading date: 1 March 2019
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:	SEK 47.54	
Value Date:	1 March 2019	
Public Offer:	in Sweden:	25 February 2019
	The Public Offer will end with the term of the Securities or – in case that a base prospectus which follows the Base Prospectus has not been published on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz - WpPG)	

3. Costs and charges

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	The summary should be read as introduction to the base prospectus dated 27 August 2018 as supplemented from time to time (the "**Base Prospectus**"). Any decision to invest in the securities (the "**Securities**") 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. 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. Vontobel Financial Products GmbH (the "**Issuer**") and Bank Vontobel Europe AG (the "**Offeror**") and Vontobel Holding AG (the "**Swiss Guarantor**") 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. 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.
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer and the Offeror consent to the use of the Base Prospectus for a public offer of the Securities in Sweden ("**Public Offer**") (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.
	Offer period for resale by financial intermediaries	The subsequent resale and final placing of the Securities by financial intermediaries may take place during the Offer Period. "**Offer Period**" means the period beginning on 25 February 2019 and ending with the 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 certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**")
	Conditions to which consent is linked	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 the applicable selling restrictions as well as all applicable rules and regulations in the respective jurisdiction.
	Statement that information about the terms and conditions of the offer made by a financial intermediary must be made available by the latter	**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.**

Section B - Issuer and Guarantor

B.1	Legal and commercial name	The legal and commercial name of the Issuer is Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	The domicile of the Issuer is Frankfurt am Main, Germany. Its business address is: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany. The Issuer is a limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) incorporated under German law in Germany and is registered with the commercial register of the local court (*Amtsgericht*) at Frankfurt am Main under the register number HRB 58515.
B.4b	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.5	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 "**Vontobel Group**"). Established in 1924 and headquartered in Zurich, the Vontobel Group is a Swiss private banking group 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.9	Profit forecasts or estimates	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.10	Qualifications in the audit report on the historical financial information	– not applicable – There are no such qualifications.
B.12	Selected key historical financial information	The following selected financial information has been taken from the Issuer's audited financial statements for the financial years 2016 and 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*).

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	31 DECEMBER 2017 (EUR)
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,351,901,297	1,775,739,225
Bank balances (current assets)	2,634,324	2,794,745
Issuance liabilities (liabilities)	1,351,709,919	1,775,673,062
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000
Total assets	1,368,192,787	1,792,365,993

Income statement

	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2016 (EUR)	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2017 (EUR)
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	66,703,677	-169,920,453
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-62,150,137	175,348,590
Other operating expenses	3,451,117	4,412,343
Net income for the year	331,782	347,332

	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 most recent audited annual financial statements (31 December 2017).
	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 audited financial statements (31 December 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	– not applicable – The Issuer has no subsidiaries. Since all of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Von-tobel Group, the Issuer is, however, dependent on Vontobel Holding AG.
B.15	Description of the Issuer's principal activities	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 (*Gesetz über das Kreditwesen*) 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.
B.16	Interests in and control of the Issuer	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. The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.
B.18	Description of the nature and scope of the guarantee	The due payment by the Issuer of all amounts payable in accordance with the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") of the Securities issued under the Base Prospectus is guaranteed by the Guarantor (the "**Guarantee**"). The Guarantee represents an independent, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor. Upon first demand by the respective security holders (the "**Security Holders**") and their written confirmation that an amount under the Securities has not been paid when due by the Issuer, Vontobel Holding AG as the Guarantor will pay to them immediately all amounts required to fulfil the intent and purpose of the Guarantee. 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. 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.
B.19 with B.1	Legal and com-mercial name of the Guarantor	The Swiss Guarantor's legal and commercial name is Vontobel Holding AG.

B.19 with B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation of the Guarantor	The Swiss Guarantor is domiciled in Zurich. Its business address is: Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland. 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.19 with B.4b	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.19 with B.5	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.19 with B.9	Profit forecasts or estimates of the Guarantor	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.19 with B.10	Qualifications in the audit report on historical financial information of the Guarantor	– not applicable – There are no such qualifications.
B.19 with B.12	Selected key his-torical financial information of the Guarantor	The following selected financial information has been taken from the Swiss Guarantor's audited consolidated annual financial statements for the financial years 2016 and 2017 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total operating income	1,081.1	1,060.3
thereof…		
…net interest income	67.7	68.7
…fee and commission income	648.7	692.9
…trading income	250.0	288.8
…other income	114.7	9.9
Operating expense	759.8	801.0
thereof…		
…personnel expense	484.8	532.6
…general expense	189.7	205.0
…depreciation, amortization	62.3	61.0
…valuation adjustments, provisions and losses	23.0	2.4
Group net profit	264.4	209.0

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total assets	19,393.9	22,903.7
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,514.1	1,620.5

Due to customers	9,058.5	9,758.2

BIS capital ratios[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
CET 1 capital ratio (%) %[2][2]	19.0	18.4
Tier 1 capital ratio %[3][3]	19.0	18.4
Total capital ratio (%) %	19.0	18.4

Risk ratio[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.7	2.7

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

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% con-fidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.

The following selected financial information has been taken from the unaudited consolidated interim financial information as of 30 June 2018 which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total operating income	517.5	583.3
thereof...		
...net interest income	34.7	37.2
...fee and commission income	333.6	378.5
...trading income	143.5	166.3
...other income	5.7	1.3
Operating expense	395.0	422.4
thereof...		
...personnel expense	262.1	276.6
...general expense	101.8	111.3
...depreciation, amortization	29.7	32.1
...valuation adjustments, provisions and losses	1.4	2.4
Group net profit	101.5	132.7

Balance sheet	**30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total assets	21,166.1	23,981.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,515.7	1,678.8

Due to customers	9,638.0	9,789.3

BIS capital ratios[1]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
CET 1 capital ratio (%)[2]	19.3	19.1
Tier 1 capital ratio (%)[3]	19.3	26.4

Risk ratio[4]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.5	4.6

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

4) 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.

	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 2017).
	Statement about changes in the Guarantor's position	– not applicable – No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Swiss Guarantor since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2018).
B.19 with B.13	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.19 with B.14	Group structure and position of the Guarantor 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.
	dependence of the Guarantor on other entities within the group	The business activities of the Swiss Guarantor are therefore affected in particular by the situation and activities of the operating (consolidated) Vontobel companies.
B.19 with B.15	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 Swiss Guarantor 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.19 with B.16	Interests in and control of the Guarantor	The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.

Section C – Securities

C.1	Type and class of the securities, securities identification numbers	The Securities are tradable. **Form of the Securities** The Securities will be in dematerialised form and will only be evidenced by book entries in the system of the Central Securities Depository (as defined below) for registration of securities and settlement of securities transactions in accordance with Chapter 4 of the Swedish Financial Instruments Accounts Act (lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument) (the "**SFIA Act**") to the effect that there will be no certificated securities. **Central Securities Depository** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sweden **Securities identification numbers** ISIN: DE000VF159X5 WKN: VF159X Valor: 45897986 NGM Symbol: BULL NASD X15 VON3
C.2	Currency of the issue	The currency of the Securities is SEK (the "**Settlement Currency**").
C.5	Description of any restrictions on the transferability of the securities	– not applicable – 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.
C.8	Description of the rights attached to the securities including ranking and limitations to those rights	**Redemption on exercise or termination** 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. **Governing law** 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 Swedish Registered Securities is governed by Swedish law. The form and content of the Swiss Guarantee and all rights and obligations arising from it are determined in accordance with Swiss law. **Ranking of the Securities** 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. **Limitations to the rights** 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. 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.

C.11	Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets	– not applicable – An admission of the Securities to trading on a regulated market or other equivalent markets is not intended. Application will be made for the Securities to be only included in the regulated unofficial market of the following exchanges: Exchange: Nordic Growth Market — Market segment: Nordic MTF Sweden The date on which the Securities are expected to be included in trading is 1 March 2019.
C.15	Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument	On the basis of the Securities, investors can participate in the performance of a particular underlying without having to purchase the respective underlying (the "**Factor Index**") or the financial instrument to which it is linked (the "**Reference Instrument**") directly. Each Constant Leverage Certificate has a specifically created Factor Index as its underlying. The Factor Index implements the leverage (the factor), i.e. it disproportionately reflects the performance of the Reference Instrument on a daily basis by multiplying the change in its value by a constant factor. The Reference Instrument is an (other) Index, for more detailed information see C.20. Because of various features of the Securities, an investment in the Securities is not comparable to a direct investment in the underlying or the Reference Instrument. The principal characteristic of Constant Leverage Certificates is that, after allowing for the ratio, they reproduce the performance of the underlying, i.e. the Factor Index, on a one-to-one basis. The Factor Index is composed, calculated and published by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer. It consists of a leverage component and a financing component. The leverage component tracks an investment in the Reference Instrument, whereby movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the leverage (the "**Factor**"). The Factor is specified at the start of a new Factor Index and always remains unchanged for the entire calculation period of the Factor Index. Factor Indices therefore replicate a theoretical investment in a Reference Instrument, but movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the Factor. This leverage effect has a disproportionate effect on the value of the Factor Index in the case of both positive and negative movements in the Reference Instrument. The financing component reflects the capital costs that would be incurred to finance the corresponding investment in the Reference Instrument (or its constituents). Additionally, a fee is charged by the index calculation agent for the calculation and administration of the index (index fee). The financing component therefore reduces the value of the Factor Index. The Cash Amount for the Constant Leverage Certificates is dependent on the performance of the Underlying and corresponds to the Reference Price (as defined in C.19) under consideration of the Ratio. Underlying: 15X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V2 (for further details, see C.20) Ratio: 1 See also the issue-specific information under C.16.
C.16	Expiration or maturity date	Constant Leverage Certificates do not have a fixed term and therefore do not grant the Security Holder the right to demand 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 takes place when the Security Holder exercises the Securities effectively or when the Issuer ordinarily terminates the Securities. Valuation Date: (a) in case of a valid exercise by the Security Holder, the respective exercise date; (b) in case of an Ordinary Termination by the Issuer, the ordinary termination date. Maturity Date: ninth (9th) business day following the Valuation Date.

C.17	Description of the settlement procedure	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. 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. Calculation Agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland 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
C.18	Description of redemption for derivative securities	The Securities are redeemed 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. The Cash Amount is converted into the Settlement Currency of the Securities on the Valuation Date in accordance with the relevant conversion rate.
C.19	Exercise price/ final reference price of the underlying	The amount of the Cash Amount depends on the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date. Reference Price is the closing price of the Underlying on the Valuation Date, as calculated and published in accordance with the index description.
C.20	Description of the underlying and where information on the underlying can be found	The underlying to which the Securities are linked is the 15X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V2 (the "**Underlying**") which is composed and calculated by the index calculation agent. 15X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V2 ISIN Underlying: CH0293238199 Reference Instrument:: Nasdaq-100 Index® Index calculation agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland Further information about the Underlying is available on the internet at https://indices.vontobel.com/ and on Reuters <.CH0293238199>.

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 higher 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.

Risks associated with potential reorganization and settlement procedures

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 Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (the Swiss Guarantor) and Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (the German Guarantor).

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.

Business risks relating to the Guarantor

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 an adverse effect on the valuation of the underlyings and/or derivative financial products.

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.

D.3 **D.6**	Key information on the key risks relating to the securities/ Risk of total loss	**Risk of loss due to dependence on the performance of the Underlying** The Securities are financial instruments whose value is derived from the value of another reference object, the "**Underlying**". The Underlying is a Factor Index whose performance is largely dependent in turn on the performance of another financial instrument, the Reference Instrument. In the case of Securities linked to Factor Indices of the long type, a decrease of the Reference Instrument is disadvantageous for the investor.

Investors should also bear in mind that the Underlying is designed in such a way that the performance of the Reference Instrument is incorporated in the calculation of the Underlying together with a **leverage effect**. A change in the Reference Instrument results in a disproportionate change in the price of the Underlying and therefore also in the price of the Securities. Consequently, these Securities entail disproportionate risks of loss if the Reference Instrument and therefore also the Underlying moves in a direction that is unfavourable from the point of view of the investor. As a result of the particular method of calculating the Factor Index, sideways movements in the Reference Instrument can also result in significant decrease of the price of the Factor Index and therefore also of the Security.

There is no guarantee that the performance of the Underlying or its Reference Instrument will match the investor's expectations. If the Reference Instrument of the Underlying moves in a direction that is disadvantageous for the investor, there is a risk of loss up to and including a total loss.

Market price risks

The price of a Security depends primarily on the price of the respective Underlying to which it is linked and replicates its performance. All of the positive and negative factors affecting an Underlying (especially those relating to the relevant Reference Instrument and the risks entailed in an investment in such a Reference Instrument) are therefore also reflected in principle in the price of a Security.

The price of the Securities may perform negatively. This may be caused – as described above – by the price of the Underlying to which the Security is linked moving in the unfavourable direction or by other factors affecting the price (such as the volatility, 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.

Volatility risk

An investment in Securities with Underlyings (linked to Reference Instruments) 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, of its Reference Instrument or of a Security in the past is not an indicator of its performance in the future.

Risks relating to financing the purchase of the Security with debt

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 in a Reference Instrument of a Factor Index may have a negative impact on the value of the Securities.

Risks in connection with adjustments, market disruptions, ex-traordinary termination and settlement

The Issuer or the Index Calculation Agent may make adjustments in order to reflect relevant changes or events relating to the Underlying or its Reference Instrument. 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.

Risk of termination by the Issuer

The Issuer has an ordinary right of termination, and the investor therefore 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.

In this event, the Security Holders bear the risk that their expectations with respect to an increase in the value of the Securities can no longer be met due to their termination. In such cases investors may no longer be able to reinvest or may only be able to reinvest on less favourable terms and conditions.

The Issuer also has an extraordinary termination right involving the same risks for investors as in the case of ordinary termination.

Risks with respect to potential conflicts of interest

Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group (in particular with respect to their function as index calculation agent) and third parties to the detriment of the investor which may affect 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.

Risks relating to the calculation and design of the Underlying

In addition to the leverage effect described above, costs (e.g. securities lending costs) and fees (e.g. an index fee) may be incurred, depending on the structure of the Factor Index and of the underlying Reference Instrument, that also have the effect of reducing the value of the Factor Index and therefore the price of the Underlying.

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

E.2b	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.		
E.3	Description of the terms and conditions of the offer	Issue Price:	SEK 47.54	
		Issue Date:	1 March 2019	
		Value Date:	1 March 2019	
		Offer Size:	250,000 Securities	
		Minimum Trading Lot:	1 Security	
		Public Offer:	in Sweden starting from:	25 February 2019

		The Issue Price of the Securities was determined by the Market Maker.
E.4	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 an adverse effect on the value of the Underlying and therefore the value of the Securities. *Trading transactions relating to the Reference Instrument* 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 thus on the value of the Securities. *Exercise of other functions by companies of the Vontobel Group* The Underlying of the Securities is a proprietary index composed and calculated by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer as Index Calculation Agent. The index calculation agent consequently has a direct influence on the Underlying and therefore – due to the dependence of the Securities on the performance of the Underlying – also on the value of the Securities. 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. *Activity as Market Maker for the Securities* Bank Vontobel Europe AG will act as market maker (the "**Market Maker**") 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. 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. *Payment of commissions, own interests of third parties* 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.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Offeror	The investor may subscribe the Securities at the Issue Price or purchase the Securities at the purchase price. Neither the Issuer nor the Offeror will charge the purchaser any costs over and above the Issue Price or the purchase price. Information on any transaction costs may be obtained from the relevant distributor.

BILAGA - EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav som kallas "Element". Elementen är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7).

Den här sammanfattningen innehåller alla Element som ska ingå i en sammanfattning för dessa sorters värdepapper och Emittent. Eftersom det inte krävs att vissa Element behandlas kan det förekomma luckor i numreringen av Elementen.

Även om det krävs att ett Element ska ingå i sammanfattningen på grund av den aktuella typen av värdepapper eller Emittent, är det möjligt att ingen relevant information finns att ge om det specifika Elementet. I så fall ges en kort beskrivning av Elementet i sammanfattningen, med angivelsen "ej tillämpligt".

Avsnitt A – Inledning och varningar

A.1	Varningar	Sammanfattningen ska läsas som en introduktion till grundprospektet daterat den 27 augusti 2018 som då och då kompletteras till (”**Grundprospektet**"). Varje beslut att investera i Värdepapperen ("**Värdepapperen**") ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i sin helhet, inklusive den information som införlivats genom hänvisning samt eventuella bilagor och de Slutliga Villkor som publiceras i samband med emissionen av Värdepapperen. Om krav med anknytning till information som ingår i detta Grundprospekt hamnar inför domstol, kan käranden enligt den nationella lagstiftningen i medlemsstaterna inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet åläggas att bekosta översättningen av Grundprospektet innan rättsprocessen inleds. Vontobel Financial Products GmbH ("**Emittenten**") och Bank Vontobel Europe AG ("**Anbudsgivaren**") och Vontobel Holding AG (den "**Schweiziska Garantigivaren**") har påtagit sig ansvaret för sammanfattningen, inklusive varje översättning av densamma. Däremot har Vontobel Holding AG enbart påtagit sig ansvar vad beträffar informationen om sig själv och garantin i enlighet med schweizisk rätt. De personer som har påtagit sig ansvar för sammanfattningen, inklusive översättningen av den, eller de personer som ansvarar för emissionen, kan bli skadeståndsansvariga, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar, eller om den när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar inte ger all den viktiga information som behövs.
A.2	Samtycke till att använda prospektet	Emittenten och Anbudsgivaren samtycker till att använda Grundprospektet för ett offentligt erbjudande som gäller Värdepapperen i Sverige ("**Offentligt erbjudande**") (allmänt samtycke). Emittenten förbehåller sig rätten för att återkalla sitt samtycke till vissa distributörers och/eller andra finansiella mellanhänders användning av Grundprospektet.
	Erbjudandeperiod för återförsäljning av finansiella mellanhänder	Finansiella mellanhänders efterföljande återförsäljning och slutlig placering av Värdepapperen får ske under Erbjudandeperioden. "**Erbjudandeperioden**" avser perioden som inleds den 25 februari 2019 och som avslutas med Värdepapperens löptid (se C.15) eller – om ett grundprospekt som följer Grundprospektet inte har publicerats på webbplatsen certificates.vontobel.com under rubriken 'Legal Documents' fram till och med det sista giltighetsdatumet för Grundprospektet - med utgång av Grundprospektets giltighet i enlighet med § 9 i den tyska lagen om Värdepappersprospekt (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**").
	Villkor som samtycket är förbundet med	Emittentens och Anbudsgivarens samtycke är villkorat av (1) att Grundprospektet och de slutliga Villkoren endast tillhandahålls potentiella investerare tillsammans med alla tillägg som publicerats före den tidpunkt då dessa tillhandahålls, och (2) att den finansiella mellanhanden, då denne använder Grundprospektet och de Slutliga Villkoren, ser till att följa de tillämpliga lagar gällande försäljning såväl som alla juridiska krav i vederbörande jurisdiktion.
	Meddelande om att finansiella mellanhänder måste tillhandahålla information om de allmänna Villkoren för erbjudanden som dessa lägger fram	**Om ett erbjudande om köp av Värdepapperen görs av en finansiell mellanhand, ska informationen om de allmänna Villkoren för erbjudandet tillhandahållas av vederbörande finansiella mellanhand vid den tidpunkt då erbjudandet läggs fram.**

Avsnitt B – Emittent och Garantigivare

B.1	Registrerat namn och handelsbeteck-ning	Emittentens registrerade namn och handelsbeteckning är Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Emittentens säte är i Frankfurt am Main, Tyskland. Företagets regi-strerade adress är: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Tyskland. Emittenten är ett aktiebolag med begränsad ansvarighet (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) som är inkorporerat i Tyskland enligt tysk lag och registrerat i handelsregistret hos den lokala domstolens (*Amtsgericht*) i Frankfurt am Main med registernummer HRB 58515.
B.4b	Kända trender	Emittentens näringsverksamhet påverkas särskilt av den ekonomiska utvecklingen, särskilt i Tyskland och Europa, samt av de övergripande förhållandena på de finansiella marknaderna. Dessutom påverkar den politiska miljön även Emittentens verksamhet. Därutöver kan möjliga regeländringar ha ett negativt inflytande på efterfrågan eller på Emittentens kostnadssida.
B.5	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen	Emittenten har inga dotterbolag. Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen (**"Vontobelkoncernen"**). Den schweiziska Vontobelkoncernen grundades år 1924 och har sitt säte i Zürich. Koncernen bedriver internationell privat bankverksamhet. Vontobelkoncernen till-handahåller globala finansiella tjänster baserade på den schweiziska private ban-king-traditionen. De affärsenheter som Vontobelkoncernen fokuserar på är (i) privat bankverksamhet (Private Banking), (ii) kapitalförvaltning (Asset Management) och (iii) investeringstjänster (Investment Banking).
B.9	Resultatprognos el-ler -uppskattningar	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen vad beträffar histo-risk finansiell in-formation	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från Emittentens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017, vilka har upprättats enligt kraven i den tyska handelslagen (Handelsgesetzbuch) och den tyska aktiebolagslagen (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung).

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	**31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Fordringar från koncernbolag (om-sätt-ningstillgångar)	1 351 901 297	1 775 739 225
Banktillgodohavanden (omsätt-ningstill-gångar)	2 634 324	2 794 745
Emissionsskulder (skulder)	1 351 709 919	1 775 673 062
Kapitalreserver (eget kapital)	2 000 000	2 000 000
Tillgångar totalt	1 368 192 787	1 792 365 993

Resultaträkning

	1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2016 (EUR)	**1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från emissionsverksamheten	66 703 677	-169 920 453
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från säkringstransaktioner	-62 150 137	175 348 590
Övriga rörelsekostnader	3 451 117	4 412 343
Årets nettoresultat	331 782	347 332

	Utlåtande om Emittentens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller Emittentens framtidsutsikter sedan rapporttillfället för den reviderade årsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Emittentens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller Emittentens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den reviderade årsrapporten (31 december 2017).
B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte nyligen förekommit några händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.
B.14	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen/	Vad beträffar den organisatoriska strukturen, se B.5 ovan.
	Emittentens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	– Ej tillämpligt – Emittenten har inga dotterbolag. Eftersom alla Emittentens aktier ägs av Vontobel Holding AG, Vontobelkoncernens moderbolag, är Emittenten emellertid beroende av Vontobel Holding AG.
B.15	Beskrivning av Emittentens huvudsakliga verksamhet	Emittentens huvudsakliga verksamhet är att emittera Värdepapper och derivatinstrument samt att genomföra finansiella transaktioner och tillhörande transaktioner för finansiella transaktioner. Verksamhet som kräver tillstånd enligt den tyska bankverksamhetslagen (*Gesetz über das Kreditwesen*) innefattas ej. Dessutom kan Emittenten bedriva all sådan affärsverksamhet som direkt eller indirekt har samband med dess huvudsakliga syfte, samt bedriva all sådan verksamhet som direkt eller indirekt kan syfta till att tjäna Emittentens huvudsakliga syfte. Emittenten kan även bilda, förvärva eller avyttra dotterbolag eller filialer i Tyskland och andra länder eller förvärva ägande i andra företag.
B.16	Ägande eller kon-troll vad beträffar Emittenten	Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen. Det finns varken något kontrollavtal eller något avtal om resultatöverföring mellan Emittenten och Vontobel Holding AG. Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett utvidgat poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.
B.18	Beskrivning av Garantins natur och omfattning	Garantigivaren (”**Garantigivaren**”) garanterar att Emittenten betalar alla betalningar i enlighet med de allmänna villkoren (“**Allmänna Villkoren**”) för de Värdepapper som emitteras i enlighet med Grundprospektet. Garantin utgör en oberoende, icke säkerställd och icke efterställd förpliktelse för Garantigivaren. Efter en första begäran från respektive värdepappersinnehavare (“**Värdepappersinnehavarna**”) och dennes skriftliga intyg över att Emittenten inte har betalat ett belopp i samband med Värdepapperen vid förfallotidpunkten, betalar Garantigivaren omedelbart alla belopp som krävs för att uppfylla syftet med Garantin. Syftet med Garantin är att se till att Värdepappersinnehavarna erhåller betalning av alla utestående betalningar på inlösendagen, på det sätt som anges i de Allmänna Villkoren, under alla faktiska och juridiska omständigheter och oavsett motivering, försvar eller invändningar vad beträffar skälet till att Emittenten inte gjort betalningarna, samt oavsett hur effektiva och verkställbara Emittentens förpliktelser är under Värdepapperen. Garantin utgör en självständig Garanti i enlighet med schweizisk lag. Alla rättigheter och skyldigheter som uppstår på grund av Garantin omfattas i alla avseenden av schweizisk lag. Domstolarna i kantonen Zürich har exklusiv behörighet över alla åtgärder och rättstvister som rör Garantin. Domstolarna i Zürich 1 är behöriga i detta hänseende.

B.19 med B.1	Garantigivarens registrerade namn och handelsbeteck-ning	Den Schweiziska Garantigivarens registrerade namn och handelsbe-teckning är Vontobel Holding AG.
B.19 med B.2	Garantigivarens säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Den Schweiziska Garantigivarens säte är i Zürich. Företagets registrerade adress är: Gotthardsstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är ett aktiebolag (Aktiengesellschaft) enligt schweizisk lag och är noterat på SIX Swiss Exchange AG. Företaget är inkorporerat i Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är registrerad i handelsregistret i kantonen Zürich under registernummer CH-020.3.928.014-4.
B.19 med B.4b	Kända trender	Vontobel Holding AG:s framtidsutsikter påverkas av Vontobelkoncernens företags pågående affärsverksamheter, förändringar i miljön (marknader, regleringar), samt av marknads-, likviditets-, kredit och operativa risker som normalt sett kan förväntas i samband med lansering av nya aktiviteter (nya produkter och tjänster, nya marknader) samt av risken för företagets anseende. Utöver de olika marknadsfaktorerna, till exempel räntesatser, credit spread, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och motsvarande volatilitet, så är centralbankernas aktuella penning- och räntepolitik särskilt värda att nämnas som viktiga påverkande faktorer.
B.19 med B.5	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag i Vontobelkoncernen som består av banker, företag på kapitalmarknaderna och andra schweiziska och utländska företag. Den Schweiziska Garantigivaren innehar alla aktier i Emittenten.
B.19 med B.9	Resultatprognos el-ler –uppskattningar för den Garantigivaren	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.19 med B.10	Anmärkningar i Garantigivarens revisionsberättelse vad beträffar historisk finansiell informat-ion	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.19 med B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information för Ga-rantigivaren	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den Schweiziska Garantigivarens reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)
Rörelseintäkter totalt	1 081,1	1 060,3
därav…		
…ränteintäkter netto	67,7	68,7
…intäkter från avgifter och provisioner	648,7	692,9
…handelsintäkter	250,0	288,8
…övriga intäkter	114,7	9,9
Rörelsekostnad	759,8	801,0
därav…		
…personalkostnad	484,8	532,6
…allmänna omkostnader	189,7	205,0
…avskrivningar	62,3	61,0
…värdejusteringar, avsättningar och förluster	23,0	2,4
Koncernens nettoresultat	264,4	209,0

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)

Tillgångar totalt	19 393,9	22 903,7
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 514,1	1 620,5
Till kunder	9 058,5	9 758,2

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Kapitaltäckningskvot för kärnpri-märkapi-tal (%) %[2][2]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvot för primärka-pital (%) %[3][3]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvoter totalt (%) %	19,0	18,4

Riskförhållande[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,7	2,7

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk 12 månader för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den oreviderade delårsrapporten över finansiell information för perioden som avslutades den 30 juni 2018, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)**	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)**
Rörelseintäkter totalt	517,5	583,3
därav…		
…ränteintäkter netto	34,7	37,2
…intäkter från avgifter och provisioner	333,6	378,5
…handelsintäkter	143,5	166,3
…övriga intäkter	5,7	1,3
Rörelsekostnad	395,0	422,4
därav…		
…personalkostnad	262,1	276,6
…allmänna omkostnader	101,8	111,3
…avskrivningar	29,7	32,1
…värdejusteringar, avsättning-ar och förluster	1,4	2,4
Koncernens nettoresultat	101,5	132,7

Balansräkning	30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)	30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)
Tillgångar totalt	21 166,1	23 981,9
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 515,7	1 678,8
Till kunder	9 638,0	9 789,3

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Kapitaltäckningskvot för kärnprimärkapi-tal (%)[2]	19,3	19,1
Kapitaltäckningskvot för primärkapital (%)[3]	19,3	26,4

Riskförhållande[4]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,5	4,6

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk (6 månader) för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

	Utlåtande om Garantigivarens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens framtidsutsikter sedan rap-porttillfället för den senaste revideradeårsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Garantigivarens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den oreviderade delårsrapporten (30 juni 2018).
B.19 med B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av Garantigivarens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några nyligen inträffade händelser som rör den Schweiziska Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av den Schweiziska Garantigivarens solvens.
B.19 med B.14	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen/	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag inom Vontobelkoncernen. Vad beträffar organisationsstrukturens övriga aspekter, se B.19 med B.5 ovan.
	Garantigivarens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivarens affärsverksamhet påverkas därför särskilt av de operativa Vontobelföretagens situation och verksamhet (konsoliderat).
B.19 med B.15	Beskrivning av Garantigivarens huvudsakliga verk-samhet	I enlighet med bolagsordningens artikel 2 har Vontobel Holding AG som syfte att in-vestera i alla slags företag, i Schweiz och utomlands. Den Schweiziska Garantigiva-ren kan förvärva, belasta och sälja fast egendom i Schweiz och utomlands. Det kan också bedriva annan verksamhet som tjänar till att förverkliga dess affärsidé.

		Vontobelkoncernen är en schweizisk privat bankkoncern med inter-nationell verksamhet och med högkvarter i Zürich. Koncernen specialiserar sig på tillgångsförvaltning för privata kunder och institutioner samt samarbetspartners och är verksam genom tre affärsenheter, privat bankverksamhet (Private Banking), investeringstjänster (Investment Banking) och tillgångsförvaltning (Asset Management).
B.19 med B.16	Ägande eller kontroll vad beträffar Garantigivaren	Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Värdepapperens typ och klass, identifieringsnummer för Värdepapperen	Värdepapperen är överlåtbara. **Värdepapperens form** Värdepapperen kommer vara i dematerialiserad form och manifesteras endast som bokförda enheter i den Centrala Värdepappersförvararens (enligt definitionen nedan) system för registrering av värdepapper och avveckling av värdepapperstransaktioner i enlighet med kapitel 4 i den svenska lagen om finansiella instrument (lag (1998: 1479) om värdepapperscentraler and kontoföring av finansiella instrument) ("**LKFI**"), vilket innebär att det inte förekommer några fysiska Värdepapper. **Central Värdepappersförvarare** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige **Identifieringsnummer för Värdepapperen** ISIN: DE000VF159X5 WKN: VF159X Valor: 45897986 NGM Symbol: BULL NASD X15 VON3
C.2	Emissionsvaluta	Valutan för Värdepapperen är SEK ("**Avräkningsvaluta**").
C.5	Beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten till överlåtelse av värdepapperen	– Ej tillämpligt – Varje Värdepapper får fritt överlåtas i enlighet med tillämplig lag och för närvarande gällande regler och förfaranden för clearingsystem genom vars system ett sådant Värdepapper överförs.
C.8	Beskrivning av rättigheterna som är anknutna till värdepapperen, inklu-sive rangordning och begränsningar av rättigheterna	**Inlösen eller inlösen vid löptidens slut** Värdepapperen ger Värdepappersinnehavaren rätt att kräva att Emittenten löser in Värdepapperen då dessa förfaller eller vid inlösen genom att betala ett Kontantbelopp så som beskrivs i C.15. **Tillämplig lag** Värdepapperens form och innehåll samt Emittentens och Värdepappersinnehavarnas rättigheter och skyldigheter fastställs i enlighet med tysk lag, med undantag för att registrering av Svenska Registrerade Värdepapper styrs av Svensk lag. Den schweiziska Garantins form och innehåll samt de rättigheter och skyldigheter som den medför, fastställs i enlighet med schweizisk lag. **Rangordning av Värdepapperen** De skyldigheter som följer av Värdepapperen utgör direkta och icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten och rangordnas pari passu i relation till varandra och i relation till Emittentens alla andra icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser, förutom vad beträffar de förpliktelser som måste prioriteras på grund av tvingande lagenliga krav.

Begränsningar av rättigheterna

Enligt de Allmänna Villkoren kan Emittenten göra justeringar vid förekomsten av definierade händelser för att ta hänsyn till relevanta förändringar eller händelser som är knutna till ifrågavarande Underliggande (enligt definitionen i Element C.20 nedan) eller kan extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av extraordinär uppsägning upphör alla investerares rättigheter som beskrivits ovan och det finns risk att det extraordinära slutbeloppet kan bli noll (0).

I händelse av marknadsstörningar är det möjligt att värderingen av Värdepapperen i relation till Underliggande kan försenas och detta kan inverka på Värdepapperens värde och/eller försena betalningen av Kontantbeloppet. I sådana fall kan Emittenten efter sitt eget rimliga gottfinnande fastställa en kurs eller nivå eller ett pris för Underliggande som är relevant för värderingen av Värdepapperen.

Emittenten har rätt att ordinärt avsluta alla Värdepappers löptid genom att betala det ordinära slutbeloppet (som beräknas på samma sätt som Kontantbeloppet) och att avsluta Värdepapperens giltighet.

C.11	Upptagande till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader	– ej tillämpligt – Ingen avsikt föreligger att uppta Värdepapperen till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader. Ansökan kommer att göras för att Värdepapperen bara ska inkluderas i den reglerade icke officiella marknaden på följande börser: <u>Börsen:</u> <u>Marknadssegment:</u> Nordic Growth Market Nordic MTF Sweden Datumet då det förväntas att Värdepapperen kommer att inkluderas i handel är 1 mars 2019.
C.15	Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av det Underliggande instrumentets värde	På bas av Värdepapperen kan investerarna delta i vederbörande underliggandes utveckling utan att direkt behöva köpa vederbörande underliggande (“**Faktorindexet**”) eller det finansiella instrument som detta är länkat till (“**Referensinstrumentet**”). Varje Konstant Hävstångscertifikat har ett särskilt framtaget Faktorindex som underliggande. Faktorindexet implementerar hävstången (faktorn), dvs. det reflekterar oproportionerligt Referensinstruments utveckling på en daglig basis genom att multiplicera förändringen i dess värde med en konstant faktor. Referensinstrumentet är ett (annat) index, mer detaljerad information finns i C.20. På grund av vissa av Värdepapperens egenskaper kan man inte jämföra investeringen in Värdepapperen med en direkt investering i underliggande eller Referensinstrumentet. Det huvudsakliga kännetecknet för Konstanta Hävstångscertifikat är att de, efter att man beaktat kvoten, reproducerar underliggandes utveckling, dvs. Faktorindexet, i förhållandet en-mot-en. Faktorindexet sammanställs, beräknas och publiceras av Bank Vontobel AG, Zürich, ett företag som är i intressegemenskap med Emittenten. Det består av en hävstångskomponent och en finansieringskomponent. Hävstångskomponenten följer en investering Referensinstrument, varvid rörelser i priset för Referensinstrumentet multipliceras med hävstången (“**Faktorn**”). Faktorn specificeras i början av ett nytt Faktorindex och förblir alltid oförändrat under hela Faktorindexets beräkningsperiod. Faktorindexen reproducerar därmed en teoretisk investering i ett Referensinstrument, men rörelser vad beträffar Referensinstrumentets pris multipliceras med Faktorn. Den här hävstångseffekten inverkar oproportionerligt på Faktorindexet vad beträffar både de positiva och negativa rörelserna i Referensinstrumentet. Finansieringskomponenten reflekterar kapitalkostnaderna som hade följt av att finansiera motsvarande investering i Referensinstrumentet (eller dess delar). Dessutom tas en avgift ut av beräkningsagenten för indexet för beräkningen och administrationen av indexet (indexavgift). Finansieringskomponenten reducerar därför Faktorindexets värde Kontantbeloppet för Konstanta Hävstångscertifikat är beroende av Underliggandes utveckling och korresponderar med Referenspriset (såsom definierat i C.19) med beaktande av Graden. Underliggande: 15X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V2 (mer information finns i C.20) Grad: 1

		Se även den emissionsspecifika informationen under C.16.
C.16	Stängnings- eller förfallodag	Konstanta Hävstångscertifikat har ingen fast löptid och ger därför inte Innehava-ren någon rätt att kräva betalning av Kontantbeloppet på ett visst datum som spe-cificeras före emissionen och på bas av ett särskilt pris för Underliggande. Be-räkningen och (påföljande) betalning av Kontantbeloppet äger rum när Värde-pappersinnehavaren effektivt löser in Värdepapperen eller när Emittenten ordi-närt säger upp Värdepapperen. Värderingsdag: (a) i fall av giltig inlösen av Investeraren, den rele-vanta inlösendagen; (b) i fråga om ordinarie avslut av Emittenten, vid or-dinarie slutdatum. Förfallodag: nionde (9:e) bankdagen efter Värderingsdagen.
C.17	Beskrivning av avräkningsförfarandet	Beräkningsagenten beräknar de belopp som ska betalas och Emittenten gör dessa tillgängliga för den Centrala Värdepappersförvararen på Förfallodagen, via Betalningsagenterna för kreditering till vederbörande Värdepappersinnehavare. Överföringen av den Centrala Värdepappersförvararen eller enligt den Centrala Värdepappersförvararens instruktioner befriar Emittenten från dess betalningsförpliktelser under Värdepapperen motsvarande det överförda beloppet. Om en förfallen betalning måste göras på annan än vanlig bankdag kan betalningen förläggas till följande bankdag. Beräkningsagent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Betalningsagenter: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Tyskland, och Svenska Handelsbanken AB (publ), SE-106 70, Stockholm, Sverige
C.18	Beskrivning av inlösen för derivatinstrument	Värdepapperen löses in genom betalning av Kontantbeloppet. Ytterligare uppgifter om inlösentidpunkt och hur beloppet beräknas finns under punkterna C.15 till C.17. Kontantbeloppet omräknas till Värdepapperens avräkningsvaluta på Värderingsdagen, i enlighet med relevant omräkningskurs.
C.19	Lösenpris/sista referenspris för Underliggande	Kontantbeloppets storlek är beroende på Underliggandes Referenspris på Värderingsdagen. Referenspriset är Underliggandes slutpris på Värderingsdagen, vilket beräknas och publiceras i enlighet med indexbeskrivningen.
C.20	Beskrivning av Underliggande och var det går att hitta information om Underliggande	Det underliggande till vilket Värdepapperen är länkade är 15X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V2 (det ”**Underliggande**”), vilket skapas och beräknas av beräkningsagenten för index. <u>15X Long Index linked to Nasdaq-100 Index® V2</u> ISIN: CH0293238199 Referensinstrument: Nasdaq-100 Index® Referensagenten: Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Information om Underliggandes historiska och framtida prestation och dess volatilitet går att få på internet på den webbplats som anges ovan.

Avsnitt D – Risker

D.2	Central information om de centrala risker som är specifika för Emittenten och Garantigivaren	**Insolvensrisk för Emittenten** Investerarna är utsatta för Emittentens insolvensrisk vilket kan medföra att Emittenten är illikvid. Därför föreligger en allmän risk för att Emittenten inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förplik-telser i anknytning till Värdepapperen. I så fall föreligger fara för ekonomiska förluster, inklusive möjlig totalförlust, oavsett Under-liggandes utveckling.

Värdepapperen omfattas inte av insättarskydd. Dessutom är Emittenten inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om Emittenten blir insolvent.

Därför bör investerarna beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut. Emittentens ansvarspliktiga aktiekapital är endast 50 000 EUR. Därför utsätter ett köp av Värdepapperen investeraren för en betydligt högre risk än då det rör sig om en Emittent med högre kapitalresursnivå.

Emittenten gör endast OTC-säkringstransaktioner (säkringstransakt-ioner som förhandlas individuellt mellan två parter) med andra företag inom Vontobelkoncernen. På grund av denna bristande diversifiering är Emittenten utsatt för en klusterrisk i händelse av att någon av motparterna blir insolvent, vilket inte skulle vara fallet med en mer diversifierad grupp kontraktspartners. Likviditetsbrist eller insolvens för de företag som är anknutna till Emittenten kan därför direkt medföra att Emittenten blir illikvid.

Emittentens marknadsrisk

Ett svårt makroekonomiskt läge kan leda till en mindre emissionsstorlek och negativt inverka på Emittentens rörelseresultat. I detta sammanhang är Värdepapperens allmänna utveckling på marknaden särskilt beroende av kapitalmarknadernas utveckling, vilket i sin tur påverkas av det allmänna läget inom världsekonomin samt ifrågavarande länders ekonomiska och politiska ramar (så kallad marknadsrisk).

Garantigivarens insolvensrisk

Investeraren bär risken för att Garantigivaren blir insolvent. Därför föreligger en allmän risk för att Garantigivaren inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förpliktelser i anknytning till garantiåtagandet. Därför bör investerarna inte bara beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut, utan även Garantigivarens kreditvärdighet.

Den Schweiziska Garantigivaren är inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om den Schweiziska Garantigivaren blir insolvent.

Risker hänförliga till potentiell omorganisation och betalnings-procedurer

Tyska och Schweiziska lagar och förordningar ger den respektive behöriga myndigheten omfattande behörigheter och diskretionära behörigheter i fall rörande omorganisation och betalningsprocedurer för banker och moderbolag i finansiella koncerner som bildats under respektive nationell lagstiftning, såsom Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (den Schweiziska Garantigivaren) och Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (den Tyska Garantigivaren).

I de fall där sådana procedurer initieras kan detta ha en negativ inverkan på marknadspriset på Värdepapperen och kan resultera i utebliven eller endast delvis betalning av de belopp som har förfallit under Garantin.

Verksamhetsrisker som rör Garantigivaren

Garantigivarens verksamhet påverkas av de rådande omständigheterna på marknaden och av hur dessa påverkar Vontobels verksamma (koncern)bolag. De faktorer som inverkar på Garantigivarens verksamhet kan förorsakas av allmänna marknadsrisker som uppstår på grund av ogynnsamma rörelser i marknadspriserna, till exempel räntesatser, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och relaterad volatilitet, och kan inverka negativt på värderingen av det underliggande och/eller derivata finansiella produkter.

Garantigivarens ekonomiska ställning kan även påverkas av flaskhalsar vad beträffar likviditeten som till exempel kan orsakas av kassautflöden när låneåtaganden utnyttjas eller när det inte går att förnya insättningen, vilket medför att Garantigivaren tillfälligt kan vara oförmögen att uppfylla kortfristiga finansieringsbehov.

D.3 **D.6**	Central information om de centrala risker som är specifika för Värdepapperen/ Risk för totalför-lust	**Risk för förlust på grund av beroende av Underliggandes utveckling** Värdepapperen är finansiella instrument vilkas värde härleds ur värdet för ett annat referensobjekt, det så kallade ”Underliggande”. Underliggande är ett Faktorindex vars utveckling i sin tur främst är beroende av ett annat finansiellt instrument, Referensinstrumentets, utveckling. I fall där Värdepapperen är länkade till Faktorindex av typen long är det ogynnsamt för investeraren om Referensinstrumentet faller.

Investerarna bör även beakta att Underliggande är utformat så att Referensinstrumentets utveckling innefattas i beräkningen av Underliggande, tillsammans med en **hävstångseffekt**. En förändring i Referensinstrumentet leder till en oproportionerlig förändring i Underliggandes pris och därmed även i Värdepapperens pris. Därför medför dessa Värdepapper en oproportionerlig förlustrisk om Referensinstrumentet och därmed även Underliggande utvecklas i en riktning som är ogynnsam ur investerarens synvinkel. Som en följd av den särskilda metod som används för att beräkna Faktorindexet kan även sidorörelser i Referensinstrumentet leda till betydande fall i Faktorindexets och därmed även i Värdepapprets pris.

Det finns ingen garanti för att Underliggandes eller dess Referensinstruments utveckling kommer att motsvara investerarens förväntningar. Om Underliggandes Referensinstrument går mot en utveckling som är ogynnsam för investeraren föreligger en förlustrisk som kan inkludera totalförlust.

Marknadsprisrisk

Ett Värdepappers pris beror huvudsakligen på priset för det relevanta Underliggande som Värdepapperet är länkat till och speglar Underliggandes utveckling. Alla de positiva och negativa faktorerna som inverkar på Underliggande (särskilt de som rör vederbörande Referensinstrument och de risker som följer av investering i Referensinstrumentet) reflekteras därför även i princip i Värdepapprets pris.

Värdepapprets pris kan utvecklas negativt. Detta kan vara en följd – enligt vad som beskrivs ovan – av att priset för Underliggande som Värdepappret är länkat till utvecklas i oförmånlig riktning eller av andra faktorer som inverkar på priset (såsom volatiliteten, en försämring vad beträffar Emittentens kreditvärdighet samt den allmänna ekonomins utveckling).

Optionsrisker relaterade till Värdepapperen

Värdepapperen är derivata finansiella instrument som innehåller en optionsrätt som därför kan ha många drag gemensamt med optioner. Handel med optioner kan innebära en hög risk. En investering i Värdepapperen kan omfattas av mycket kraftiga fluktuationer i värde och under vissa omständigheter kan den inbäddade optionen bli helt värdelös. I ett sådant fall kan investeraren förlora hela beloppet som har investerats i Värdepapperen.

Volatilitetsrisk

En investering i Värdepapper med Underliggande (som är länkade till Referensinstrument) med hög volatilitet är i grund och botten mer riskabel än en investering i Värdepapper eller Underliggande med låg volatilitet, eftersom den medför större möjlighet för förluster.

Risker relaterade till historisk utveckling

Underliggande, dess Referensinstrument eller Värdepappers tidigare utveckling är inte en indikation på dess framtida utveckling.

Risker relaterade till lånefinansiering av köpet av Värdepapper

Eftersom Värdepapperen inte medför någon löpande intäkt (till exempel ränta eller utdelningar) får investeraren inte anta att de kan använda sådan löpande intäkt för att betala ränta på lån som förfaller under Värdepapperens löptid.

Transaktioner som är tänkta att exkludera eller begränsa risk

Det är möjligt att investerarna inte kan säkra tillräckligt mot risker som är anknutna till Värdepapperen.

Inflationsrisk

Inflationen inverkar negativt på innehavda tillgångars faktiska värde samt på den avkastning som faktiskt genereras.

Risker på grund av ekonomiska cykler

Förluster på grund av prisfall kan uppstå på grund av att investerarna inte beaktar den ekonomiska cykliska utvecklingen med motsvarande uppåt- och nedåtgående faser, eller för att de inte beaktar detta på rätt sätt när de fattar investeringsbeslut och därmed investerar, eller innehar och säljer Värdepapper, då den ekonomiska cykeln är inne på en fas som är ogynnsam ur investerarens synvinkel.

Psykologiska marknadsrisker

Faktorer som är psykologiska till sin natur kan även ha en betydande inverkan på Underliggandes pris och därför Värdepapperens utveckling. Om priset på Underliggande eller på dess Referensinstrument påverkas av en sådan effekt, i motsats till investerarens marknadsförväntningar, kan investeraren lida en förlust.

Risker relaterade till handel med Värdepapperen, likviditetsrisk

Market Maker (såsom definierats i E.4) åtar sig att under normala marknadsförhållanden ange köp- och säljkurser för Värdepapperen som hänför sig till ett emissionsobjekt.

I händelse av extraordinära marknadsförhållanden eller extremt instabila marknader kommer Market Maker inte att ange några köp- och säljkurser. Även under normala marknadsförhållanden påtar sig emellertid inte Market Maker något juridiskt ansvar gentemot Värdepappersinnehavarna att ange sådana priser och/eller att sådana priser som angetts av Market Maker är skäliga.

Således får potentiella investerare inte utgå ifrån att det kommer att vara möjligt att sälja Värdepapperen under deras löptid och måste i vart fall vara beredda att behålla Värdepapperen till nästa Lösendag för att lösa in Värdepapperen i enlighet med de Allmänna Villkoren (genom att sända ett meddelande om inlösen).

Risker relaterade till fastställandet av priset på Värdepapperen och effekten av transaktionskostnader och provisioner

Emissionspriset (såsom definierat i E.3) och försäljningspriset för Värdepapperen så som de anges på andrahandsmarknaden kan inkludera en premie utöver Värdepapperens ursprungliga aktuariska värde (så kallat skäligt värde) som inte är uppenbart för investeraren. Denna marginal och det matematiska värdet för Värdepapperen bestäms av Emittenten och/eller Market Maker efter deras eget gottfinnande på grundval av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Dessa faktorer inkluderar bland annat följande parametrar: aktuariskt värde för Värdepapperen, pris och volatilitet på Underliggande, utbud och efterfrågan när det gäller Värdepapperen, kostnader för riskförsäkring, premie för risktagande, kostnader för att strukturera och distribuera Värdepapperen, provisioner, om några, samt li-censavgifter eller förvaltningsavgifter, i förekommande fall.

Av dessa skäl kan de priser som lämnas av Market Maker avvika från det aktuariska värdet för Värdepapperen och/eller priset som kan förväntas från ett kommersiellt perspektiv.

Risk relaterad till beskattningen av Värdepapperen

Det åligger vederbörande Värdepappersinnehavare att betala skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra belopp som uppstår i samband med Värdepapperen, alltså inte Emittenten. Eventuella betalningar som Emittenten gör kan omfattas av skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra betalningar som måste göras, innehållas eller dras av.

Risker relaterade till effekten av säkringstransaktioner av företagen i Vontobelkoncernen

Säkrings- och handelstransaktioner som Emittenten och företagen i Vonto-belkoncernen utför i ett Referensinstrument för ett Faktorindex kan ha en negativ inverkan på Värdepapperens värde.

Risker i samband med justeringar, marknadsstörningar, extraordinärt avslut och avveckling

Emittenten eller beräkningsagenten för indexet kan göra justeringar för att beakta relevanta ändringar eller händelser som rör Underliggande eller dess Referens-instrument. Det går inte att i detta sammanhang bortse från möjligheten att en ju-stering kan vara ogynnsam för investeraren. Det är även möjligt att Emittenten kan ha rätt att extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av ett ex-traordinärt avslut, upphör alla återköpsrättigheter för investerarna och det finns en risk för att det extraordinära avslutsbeloppet blir noll (0). I det minst gynn-samma fallet kan hela det investerade kapitalet gå förlorat.

Risk för att Emittenten avslutar löptiden

Emittenten har en ordinär rätt att avsluta löptiden och investeraren omfattas därför av risken för att Emittenten avslutar löptiden och löser in Värdepapperen vid en tidpunkt då investeraren annars inte skulle ha sålt eller löst in Värdepapperen. Detta kan medföra att investeraren inte uppnår önskat resultat och kan leda till en förlust, inklusive totalförlust.

I så fall bär Värdepappersinnehavaren risken för att dennes förväntningar vad beträffar en värdeökning för Värdepapperen, inte kan uppfyllas på grund av att dessas löptid har avslutats. I så fall är det möjligt att investerarna inte längre kan återinvestera, eller att de endast kan återinvestera på mindre gynnsamma villkor.

Emittenten har även extraordinär rätt att avsluta löptiden, vilket innefattar samma risker för investeraren som vid ordinär avslutning av löptiden.

Risk i samband med potentiella intressekonflikter

Det kan förekomma intressekonflikter mellan företagen i Vontobelkoncernen (sär-skilt vad beträffar deras funktion som beräkningsagent för indexet) och tredje par-ter som är till nackdel för investeraren vilket kan påverka värdet på Värdepappe-ren. De huvudsakliga möjliga intressekonflikterna beskrivs under E.4.

Informationsrisk

Det finns en möjlighet att investerare kan fatta felaktiga beslut på grund av saknad, ofullständig eller felaktig information, vilket kan ligga utanför Emittentens kontroll.

Valutarisk

Möjliga investerare bör vara medvetna om att investeringar i Värdepapper medför valutakursrisker eftersom växlingskursen för Underliggandes Valuta och Värdepapperens Avräkningsvaluta kan röra sig i en riktning som är ogynnsam för investeraren.

Om Avräkningsvalutan för Värdepapperen inte är densamma som valutan där investeraren är bosatt eller valutan där investeraren vill erhålla betalning, är möjliga investerare utsatta för valutarisk.

Risker som rör beräkningen och utformningen av Underliggande

Förutom den hävstångseffekt som beskrivs ovan är det möjligt att det, beroende på Faktorindexets och det underliggande Referensinstrumentets struktur, tillkommer kostnader (t.ex. lånekostnader för Värdepapper) och avgifter (t.ex. en indexavgift) som även medför att Faktorindexets värde och därmed Underliggandes pris minskar.

Risk för totalförlust

Värdepapperen är **särskilt riskabla investeringsinstrument**, som kombinerar egenskaper som återfinns i både derivattransaktioner och hävstångsprodukter. Värdepapperen är därför förknippade med oproportionerliga förlustrisker (risk för totalförlust). Om en förlust äger rum kommer den att utgöras av det pris som betalats för Värdepapperen samt upplupna kostnader, till exempel förvaltaravgifter eller mäklar- och/eller börsprovisioner. Det föreligger förlustrisk oberoende av Emittentens och Garantigivarens finansiella ställning.

Det finns ingen bestämmelse om regelbunden distribution, räntebetalning **eller ett minsta återbetalningsbelopp. Det är möjligt att förlora en betydande mängd kapital, vilket i vissa fall kan leda till att investerarna förlorar hela investeringen.**

Avsnitt E – Erbjudande

E.2b	Motiv till erbjudandet och användning av likviden	Emittenten äger rätt att fritt disponera över likviden från emissionen av Värdepapperen. Användningen av sådan likvid syftar endast till att skapa vinster och/eller säkra mot vissa risker för Emittenten. Emittenten är under inga omständigheter skyldig att investera likviden från Värdepapperen i den underliggande tillgången eller i andra tillgångar.
E.3	Beskrivning av erbjudandets allmänna Villkor	Emissionspris: SEK 47,54 Emissionsdatum: 1 mars 2019 Värdedatum: 1 mars 2019 Erbjudandets volym: 250 000 Värdepapper Minsta handelsvolym: 1 Värdepapper Offentligt erbjudande: i Sverige från: 25 februari 2019

		Värdepapperens Emissionspris fastställdes av Market Maker.
E.4	Relevanta intressen för emissionen/ erbjudandet (inklusive intressekonflikter)	Intressekonflikter kan förekomma mellan företagen i Vontobelkoncernen som kan ha en negativ inverkan på det Underliggandes värde och därmed på Värdepapperens värde. *Handelstransaktioner som rör Referensinstrument* Under Värdepapperens löptid är det möjligt att företagen i Vontobelkoncernen inbegrips i handelstransaktioner för egen eller för någon kunds räkning, vilket direkt eller indirekt kan ha samband med Referensinstrument. Företagen i Vontobelkoncernen kan även bli motparter i säkringstransaktioner som rör Emittentens förpliktelser i samband med Värdepapperen. Dessa säkringstransaktioner kan inverka negativt på Referensinstruments värde och därmed inverka negativt på Underliggande och därmed Värdepapperens värde. *Övriga funktioner som företagen i Vontobelkoncernen kan utföra* Värdepapperens Underliggande är ett skyddat index som skapas och beräknas av Bank Vontobel AG, Zürich, ett bolag som är närstående till Emittenten som Beräkningsagent för Index. Beräkningsagenten för indexet har ett direkt inflytande över det Underliggande och därmed – eftersom Värdepapperen är beroende av Underliggandes utveckling – även Värdepapperens värde. Emittenten och företagen inom Vontobelkoncernen kan även utföra andra funktioner i samband med Värdepapperen, t.ex. som beräk-ningsagenter eller i egenskap av Market Maker. En sådan funktion kan göra det möjligt för Emittenten och/eller andra företag i Vonto-belkoncernen att fastställa sammansättningen av Underliggande eller att beräkna dess värde. Dessa funktioner kan även medföra intressekonflikter, både mellan vederbörande företag inom Vontobelkoncernen och mellan dessa företag och investerarna, vid fastställandet av Värdepapperens pris och vid andra tillhörande fastställande. *Verksamhet som Market Maker för Värdepapperen* Bank Vontobel Europe AG kommer att vara market maker för Värdepapperen ("**Market Maker**"). Genom att tillhandahålla likviditet på detta sätt fastställer Market Maker – med stöd av de övriga företagen i Vontobelkoncernen – Värdepapperens pris på bas av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Därför är det möjligt att det pris som Market Maker fastställer avviker betydligt från Värdepapperens skäliga värde, eller från det värde man ekonomiskt sett kunde förvänta sig att de borde ha vid en viss tidpunkt. Dessutom kan Market Maker när som helst granska sitt förfarande för fastställande av de angivna priserna, t.ex. genom att bredda eller minska spridningarna mellan anbuds- och erbjudandepris. *Betalning av provision, tredje parters eget intresse* I samband med placering och/eller offentligt erbjudande av Värdepapperen kan Emittenten eller de övriga företagen i Vontobelkoncernen betala provision till tredje parter. Det är möjligt att dessa tredje parter kan tillgodose sina egna intressen i samband med att de fattar ett investeringsbeslut eller investeringsrekommendation.
E.7	Beräknade kostnader som Emittenten eller Anbudsgivaren debiterar av investeraren	– inte tillämpligt – Investeraren kan teckna Värdepapper till Emissionspris eller köpa Värdepapper till inköpspris. Varken Emittenten eller Anbudsgivaren kommer att debitera köparen några kostnader för eller över Emissionspriset eller inköpspriset. Information om alla transaktionskostnader kan erhållas av gällande distributör.

Vontobel

Investment Banking / 25 February 2019

Final Terms for Constant Leverage Certificates (BEAR BUND X3 VON)

based on the

3X Short Index linked to Bund Future

ISIN DE000VF159Y3

(the "**Securities**")

Issuer:	**Vontobel Financial Products GmbH**, Frankfurt am Main, Germany
Guarantor:	**Vontobel Holding AG**, Zurich, Switzerland
Offeror:	**Bank Vontobel Europe AG**, Munich, Germany
Securities identification numbers:	ISIN: DE000VF159Y3 / WKN: VF159Y / Valor: 45897987 / NGM Symbol: BEAR BUND X3 VON
Total offer volume:	250,000 Securities

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 27 August 2018. It should be noted that only the Base Prospectus dated 27 August 2018 (including the information incorporated in it by reference) 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 (certificates.vontobel.com) whereby the Final Terms are accessible by entry of the respective ISIN on the website certificates.vontobel.com and the Base Prospectus and any supplements thereto are directly accessible on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'. **A summary for the specific issue is appended to these Final Terms.**

The Base Prospectus dated 27 August 2018 is valid up to 29 August 2019. After that date, the Public Offer will be continued on the basis of one or more successor base prospectuses (each a "**Successor Base Prospectus**"), if the respective Successor Base Prospectus provides for an extension of the offer of the Securities. In this context, these Final Terms should be read together with the respective most recent Successor Base Prospectus and all references in these Final Terms to the Base Prospectus should be understood as references to the respective most recent Successor Base Prospectus. Each Successor Base Prospectus will be published at the latest on the last day of validity of the respective currently valid Base Prospectus on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'.

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

I. TERMS AND CONDITIONS

The Securities are subject to the **Terms and Conditions in the Base Prospectus dated 27 August 2018**.

The following specifications complete the applicable Terms and Conditions as per the particular features of the Securities offered under these Final Terms:

Section 2 Definitions

Cash Amount	The Cash Amount shall correspond to the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date multiplied by the Ratio.
Cash Amount Rounding	The figures resulting from the calculation of the Cash Amount shall be commercially rounded to two (2) decimal places.
Currency Conversion	If the Settlement Currency is different from the Currency of the Underlying, all payable amounts under the Securities shall be converted into the Settlement Currency at the Conversion Rate. "**Conversion Rate**" shall mean the relevant conversion rate as determined by Bloomberg Index Services Limited for the Valuation Date and as published on the website http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings around 2:00 pm (local time Frankfurt am Main) (BFIX). 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.
Exercise Agent	shall mean Bank Vontobel AG for the attention of Corporate Actions Gotthardstrasse 43 8002 Zurich Switzerland Telephone: +41 (0)58 283 74 90 Fax: +41 (0)58 283 51 60
Exercise Cut-Off Date	shall mean each tenth (10th) Business Day before an Exercise Date.
Exercise Dates	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Exercise Time	is 00:00 a.m. (local time Stockholm)
Guarantor	Vontobel Holding AG, Zurich (the Swiss Guarantor)
Governing Law	The Securities shall be governed by German Law.
Issue Date	shall be 1 March 2019.
Issue Size	(up to) 250,000 Securities
Maturity Date	shall be the ninth (9th) Business Day following the Valuation Date.
Minimum Exercise Number	1 Security
Ratio	The Ratio shall be expressed as a number and shall amount to 0.01.
Reference Price	The Reference Price shall be the relevant price of the Underlying for the purpose of determining and calculating the Cash Amount and shall correspond to the index closing value determined and published by the Index Calculation Agent on the Valuation Date.
Registry Type	Swedish Registered Securities
Settlement Currency	of the Securities shall mean SEK.
Termination Cut-Off Date	shall be ten (10) Business Days prior to the relevant Termination Date.
Termination Date	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Underlying	<u>3X Short Index linked to Bund Future</u> ISIN Underlying: CH0429833723 Currency of the Underlying: EUR
Valuation Date:	shall mean

(a) in case of valid exercise by the Security Holder pursuant to section 4 of the Terms and Conditions the relevant Exercise Date;

(b) in case of Ordinary Termination by the Issuer pursuant to section 5 of the Terms and Conditions the Ordinary Termination Date.

If the Valuation Date is not an Index Day, the Valuation Date shall be postponed to the next following Index Day.

II. INDEX DESCRIPTION

Index Name:	3X Short Index linked to Bund Future (the "**Factor Index**")
Reference Instrument	Bund Future
Index Calculation Agent:	Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Switzerland
Information Page:	https://indices.vontobel.com

The composition and calculation of the *Factor Index* specified above is described in the following. The *Index Calculation Agent* will make an index guide available on the *Information Page* for each *Factor Index*, containing this description together with the stipulations in the Final Terms. The index guide constitutes the basis for calculating and publishing the *Factor Index*.

A) INDEX DESCRIPTION

The *Factor Index* reflects price movements in the *Reference Instrument* with a leverage factor of 3. A decrease in the price of the Reference Instrument since the most recent calculation of an Index Closing Value results in a positive change in the Factor Index as compared to the previous price of the Factor Index and vice versa. The Factor Index therefore replicates a "short" strategy.

The *Factor Index* consists of a leverage component and a financing component.

Leverage component

The leverage component tracks an investment in the *Reference Instrument*, whereby movements in the price of the *Reference Instrument* are multiplied by the *Leverage* (Factor). This leverage effect occurs with either positive or negative movements in the price of the *Reference Instrument*, having a disproportionate effect on the value of the *Factor Index*. For example (leaving aside the financing component):

1. An <u>increase</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in an <u>decrease</u> in the in the Factor Index by 3 x 2%;
2. A <u>decrease</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in a <u>increase</u> in the *Factor Index* by 3 x 2%;

Financing component

The financing component reflects the income and costs that would be incurred in the event of a corresponding investment in the *Reference Instrument.*

Since an investment in futures does not involve the purchase of the reference asset underlying the future but simply consists of entering into a corresponding position in a futures contract, no expenditure is incurred for the acquisition of the reference asset underlying the future. Instead, the only requirement is to make a margin payment based on the position entered into in accordance with the rules and regulations of the *Reference Exchange*. The financing costs for the margin payment are reflected in the financing component.

The financing component also reflects the income that would be earned from a risk-free investment in line with the strategy of the leverage component and at the relevant *Interest Rate.*

Additionally, a fee charged by the *Index Calculation Agent* for the calculation and administration of the *Factor Index* is added (*Index Fee*).

Financing component
If the costs of the margin payment and the *Index Fee* exceed the interest income based on the applicable *Interest Rate* on a particular day, the value of the *Factor Index* on that day is reduced.

B) INDEX DEFINITIONS

The definitions below shall apply for the purposes of this index description:

"**Adjustment Date**" means the first *Index Calculation Day* of each calendar month.

"**Extraordinary Adjustment Event**" means any of the following events as they relate to the *Reference Instrument*:

(a) changes in the conditions on which the *Reference Instrument* is based or the principal features of the contract on the *Reference Exchange*;

(b) other changes relating to the *Reference Instrument* by or on the *Reference Exchange*.

"**Valuation Price**" of the *Current Reference Instrument* for an *Index Calculation Day* means – subject to an *Extraordinary Adjustment* of the index calculation pursuant to section D) – the settlement price of the *Current Reference Instrument* determined and published on the *Reference Exchange*. For the sake of clarity: following a Rollover (see below), the *Valuation Price* of the new *Current Reference Instrument* is applicable for the continuing calculation of the *Factor Index* in accordance with section C).
If an *Index Calculation Day* is not a *Trading Day*, the *Valuation Price* for the immediately preceding *Index Calculation Day* shall continue to apply (adjusted where necessary, in the reasonable discretion of the *Index Calculation Agent*, if and to the extent that a *Rollover* has taken place since the preceding *Index Calculation Day*). If no *Valuation Price* for the *Current Reference Instrument* is determined or published on a *Trading Day*, the *Index Calculation Agent* shall determine the *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* for that day on the basis of the most recent prices set for the *Current Reference Instrument* in its due discretion.

"**Financing Spread**" represents (in the form of a premium over the relevant *Interest Rate*) the costs of the margin payment which may be incurred for investments in the *Reference Instrument* in line with the strategy replicated by the *Factor Index*.
The *Financing Spread* on the *Index Start Date* corresponds to the *Initial Financing Spread*. The *Index Calculation Agent* then adjusts the "**Current Financing Spread**" in its due discretion on each *Adjustment Date* to reflect current market conditions and publishes it in accordance with section E) of this index description. The adjusted *Financing Spread* shall apply immediately as from the relevant *Adjustment Date*.

"**Initial Financing Spread**" means 0.90% per annum.

"**Trading Day**" means every day on which the *Current Reference Instrument* is traded on the *Reference Exchange*.

"**Leverage**" means -3. It describes the impact that a change in the price of the *Current Reference Instrument* has on the relevant *Factor Index*.
The negative sign for the *Leverage* indicates that the Short *Factor Index* participates inversely in the performance of the *Current Reference Instrument*.

"**Index Calculation Agent**" means Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland.

"**Index Calculation Day**" means every day from Monday to Friday.

"**Index Fee**" means 1.00% per annum. The *Index Fee* is charged each calendar day, beginning as of the *Index Start Date*. It is calculated on the basis of a 360-day year and the most recently calculated *Index Closing Value*.

"**Index Closing Value**" is calculated for each *Index Calculation Day* by the *Index Calculation Agent* in accordance with section C) 1) of this index description on the basis of the *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* for this *Index Calculation Day* and published in accordance with section E) of this index description.

"**Index Start Date**" means 1 March 2019.

"**Index Start Value**" means 1,000 index points and represents the *Index Closing Value* on *Index Calculation Day* T=0 for the purposes of calculating the index in accordance with C).

"**Index Currency**" means EUR.

"**Information Page**" means https://indices.vontobel.com.

"**Information Page**" means https://indices.vontobel.com. March, June, September, December.

"**Reference Instrument Price**" means at any time during the trading period on the *Reference Exchange* the price of the *Current Reference Instrument* on the *Reference Exchange*, as determined by the *Index Calculation Agent*.

"**Reference Exchange**" means Eurex.

"**Reference Instrument**" means Bund Future.

Currency:	EUR
ISIN:	DE0009652644
Bloomberg Symbol:	RX1 Comdty

"**Current Reference Instrument**" means the *Initial Reference Instrument* from the *Index Start Date* until the first *Rollover Date*. Once the *Index Closing Value* on the first *Rollover Date* has been calculated and determined, this *Reference Instrument* loses its validity and is replaced by the *Reference Instrument* contract for the *Contract Months* specified above next falling due on the *Reference Exchange*. On each subsequent *Rollover Date*, following the calculation and determination of the *Index Closing Value*, the *Current Reference Instrument* is replaced in turn by the *Reference Instrument* contract falling due on the *Reference Exchange* in the next following *Contract Month* (respectively a "**Rollover**").
Each *Rollover* is published by the *Index Calculation Agent* in accordance with section E).

"**Initial Reference Instrument**" means Bund Future (RX1 Comdty)

"**Rollover Date**" is determined in each case by the *Index Calculation Agent* in its reasonable discretion and falls within a period of ten *Trading Days* prior to the last trading day of the *Current Reference Instrument* on the *Reference Exchange*. In the event that the first notice day of the *Current Reference Instrument* falls prior to its last trading day on the *Reference Exchange*, the period for the Rollover Date shall begin ten Trading Days before the first notice day and shall end with the last Trading Day of the Current Reference Instrument.

"**Barrier**" means 28%. It indicates the maximum permitted positive change in price of the Reference Instrument compared with its most recent Valuation Price before an Intraday Index Adjustment takes place.

"**Interest Rate**" means EONIA.
EONIA (Euro Over Night Index Average) is a weighted average interest rate for overnight interbank money calculated act/360 by the European Central Bank since 4 January 1999 on the basis of effective turnover.
If the Interest Rate is neither set nor published on an Index Calculation Day, the Interest Rate applied on the immediately preceding Index Calculation Day is used to calculate the Index in accordance with section C).
If the Interest Rate has neither been set nor published for ten consecutive Index Calculation Days, the Index Calculation Agent has the right and obligation to stipulate in its reasonable discretion an alternative relevant Interest Rate which has functions comparable to the previous Interest Rate.

C) INDEX CALCULATION

The *Factor Index* shall be calculated for the first time on the *Index Start Date*. The initial level of the *Index* on the *Index Start Date* corresponds to the *Index Start Value*. The respective current index level is calculated by the *Index Calculation Agent* on a continuous basis during the trading period of the *Reference Instrument* on the *Reference Exchange* on each *Index Calculation Day*, rounded to two decimal places and published in accordance with section E).
One index point corresponds to one unit of the *Index Currency*.

C) 1) Index Formula

The *Factor Index* is calculated for each time t during an *Index Calculation Day* T in accordance with the following formula:

$$IDX_t = IDX_{T-1} \cdot \left\{ \underbrace{1 + L \cdot \left(\frac{R_t}{R_{T-1}} - 1 \right)}_{leveragecomponent} - \underbrace{\left(IR_{T-1} - FS_T - IG \right) \cdot \frac{d}{360}}_{financingcomponent} \right\}$$

where:

T:	current Index Calculation Day
IDX_t:	Index Value at time t on Index Calculation Day T
IDX_{T-1}:	Index Closing Value on Index Calculation Day T-1 which immediately precedes the current Index Calculation Day
L:	Leverage (Factor): -3
R_t:	Reference Instrument Price at time t
RT_{T-1}:	Valuation Price on Index Calculation Day T-1
IR_{T-1}:	Interest Rate on Index Calculation Day T-1
FST:	Financing Spread on Index Calculation Day T
IG:	Index Fee
d:	Number of calendar days between Index Calculation Days T-1 and T

Intraday Index Adjustment

If at time s on *Index Calculation Day* T the *Reference Instrument Price*exceeds the most recent *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* by more than 28% (*Barrier*), an "**Intraday Index Adjustment**" takes place, simulating a new day:

$s = T$, i.e. IDX_{T-1} (new) = IDX_s
R_{T-1} (new) = R_{T-1} (old) x 1.28
$d = 0$

A new *Valuation Price* valid after time s (R_{T-1} (new)) is calculated by multiplying the previous *Valuation Price* (R_{T-1} (old)) by 1.28.
The financing component remains unchanged. No additional costs are incurred for the newly simulated day.

D) EXTRAORDINARY ADJUSTMENT OF THE INDEX CALCULATION

In the event of an *Extraordinary Adjustment Event* occurring in relation to the *Reference Instrument* or the *Current Reference Instrument*, respectively, the *Index Calculation Agent* will adjust the index calculation on the *Reference Date* (as defined below). In doing so, the *Index Calculation Agent* will – to the extent - endeavour to calculate the *leverage component* as if no *Extraordinary Adjustment Event* had occurred.

The *Index Calculation Agent* will generally adjust the index calculation by correcting in its due discretion the relevant *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* on *Index Calculation Day* T-1 on the *Reference Date*, in order to factor into the index calculation the adjustments relating to the *(Current) Reference Instrument* made on the *Reference Exchange*.

The *Index Calculation Agent* may adjust the index calculation in some other manner if it deems this necessary in its due discretion in order to reflect differences between this Factor Index and the *Reference Instrument* traded on the *Reference Exchange*. Adjustments of this nature may relate in particular to the replacement of the *Reference Instrument* by another comparable *Reference Instrument* on another *Reference Exchange* and, where relevant, to the designation of a different *Reference Exchange* and a different *Reference Instrument Price*.

The list of *Extraordinary Adjustment Events* cited in section B) is not exhaustive. The deciding factor is whether the *Reference Exchange* deems an adjustment of the contract size, the *Reference Instrument* or the designation of the relevant exchange determining the price of the reference item of the *Reference Instrument* to be necessary. In cases of doubt about the application of the adjustment rules, the *Index Calculation Agent* shall decide such questions in its reasonable discretion. The rules and regulations of the *Reference Exchange* shall apply in addition to the provisions set out above.

"**Reference Date**" within the meaning of this index description means the first *Index Calculation Day* on which the relevant *Reference Instruments* are traded on the *Reference Exchange* after taking the adjustment into account.

Adjustments relating to the Factor Index and all other measures taken under this section will be published by the Index Calculation Agent in accordance with section E).

E) NOTICES

All notices pertaining to the *Factor Index* will be published on the *Information Page*. Such notices shall be deemed to have been given on the date on which they are first published.

Notices are made for informational purposes only and do not represent a precondition for legal effectiveness.

Information regarding Benchmarks pursuant to Article 29 Para. 2 of the Benchmark Regulation

The amount of the claim under the Securities will be calculated under consideration of 3X Short Index linked to Bund Future (for the purpose of these Final Terms the "**Benchmark**"). The Benchmark is provided by Bank Vontobel AG (the "**Administrator**"). As at the date of these Final Terms, the Administrator is not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmark Regulation**").

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 of Nordic Growth Market (Nordic MTF Sweden). Expected first trading date: 1 March 2019
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:	SEK 105.80	
Value Date:	1 March 2019	
Public Offer:	in Sweden:	25 February 2019
	The Public Offer will end with the term of the Securities or – in case that a base prospectus which follows the Base Prospectus has not been published on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz - WpPG)	

3. Costs and charges

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	The summary should be read as introduction to the base prospectus dated 27 August 2018 as supplemented from time to time (the "**Base Prospectus**"). Any decision to invest in the securities (the "**Securities**") 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. 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. Vontobel Financial Products GmbH (the "**Issuer**") and Bank Vontobel Europe AG (the "**Offeror**") and Vontobel Holding AG (the "**Swiss Guarantor**") 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. 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.
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer and the Offeror consent to the use of the Base Prospectus for a public offer of the Securities in Sweden ("**Public Offer**") (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.
	Offer period for resale by financial intermediaries	The subsequent resale and final placing of the Securities by financial intermediaries may take place during the Offer Period. "**Offer Period**" means the period beginning on 25 February 2019 and ending with the 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 certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**")
	Conditions to which consent is linked	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 the applicable selling restrictions as well as all applicable rules and regulations in the respective jurisdiction.
	Statement that information about the terms and conditions of the offer made by a financial intermediary must be made available by the latter	**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.**

Section B - Issuer and Guarantor

B.1	Legal and commercial name	The legal and commercial name of the Issuer is Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	The domicile of the Issuer is Frankfurt am Main, Germany. Its business address is: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany. The Issuer is a limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) incorporated under German law in Germany and is registered with the commercial register of the local court (*Amtsgericht*) at Frankfurt am Main under the register number HRB 58515.
B.4b	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.5	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 "**Vontobel Group**"). Established in 1924 and headquartered in Zurich, the Vontobel Group is a Swiss private banking group 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.9	Profit forecasts or estimates	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.10	Qualifications in the audit report on the historical financial information	– not applicable – There are no such qualifications.
B.12	Selected key historical financial information	The following selected financial information has been taken from the Issuer's audited financial statements for the financial years 2016 and 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*).

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	31 DECEMBER 2017 (EUR)
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,351,901,297	1,775,739,225
Bank balances (current assets)	2,634,324	2,794,745
Issuance liabilities (liabilities)	1,351,709,919	1,775,673,062
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000
Total assets	1,368,192,787	1,792,365,993

Income statement

	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2016 (EUR)	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2017 (EUR)
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	66,703,677	-169,920,453
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-62,150,137	175,348,590
Other operating expenses	3,451,117	4,412,343
Net income for the year	331,782	347,332

	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 most recent audited annual financial statements (31 December 2017).
	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 audited financial statements (31 December 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	– not applicable – The Issuer has no subsidiaries. Since all of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Von-tobel Group, the Issuer is, however, dependent on Vontobel Holding AG.
B.15	Description of the Issuer's principal activities	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 (*Gesetz über das Kreditwesen*) 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.
B.16	Interests in and control of the Issuer	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. The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.
B.18	Description of the nature and scope of the guarantee	The due payment by the Issuer of all amounts payable in accordance with the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") of the Securities issued under the Base Prospectus is guaranteed by the Guarantor (the "**Guarantee**"). The Guarantee represents an independent, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor. Upon first demand by the respective security holders (the "**Security Holders**") and their written confirmation that an amount under the Securities has not been paid when due by the Issuer, Vontobel Holding AG as the Guarantor will pay to them immediately all amounts required to fulfil the intent and purpose of the Guarantee. 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. 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.
B.19 with B.1	Legal and com-mercial name of the Guarantor	The Swiss Guarantor's legal and commercial name is Vontobel Holding AG.

B.19 with B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation of the Guarantor	The Swiss Guarantor is domiciled in Zurich. Its business address is: Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland. 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.19 with B.4b	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.19 with B.5	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.19 with B.9	Profit forecasts or estimates of the Guarantor	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.19 with B.10	Qualifications in the audit report on historical financial information of the Guarantor	– not applicable – There are no such qualifications.
B.19 with B.12	Selected key his-torical financial information of the Guarantor	The following selected financial information has been taken from the Swiss Guarantor's audited consolidated annual financial statements for the financial years 2016 and 2017 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total operating income	1,081.1	1,060.3
thereof…		
…net interest income	67.7	68.7
…fee and commission income	648.7	692.9
…trading income	250.0	288.8
…other income	114.7	9.9
Operating expense	759.8	801.0
thereof…		
…personnel expense	484.8	532.6
…general expense	189.7	205.0
…depreciation, amortization	62.3	61.0
…valuation adjustments, provisions and losses	23.0	2.4
Group net profit	264.4	209.0

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total assets	19,393.9	22,903.7
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,514.1	1,620.5

Due to customers	9,058.5	9,758.2

BIS capital ratios[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
CET 1 capital ratio (%) %[2][2]	19.0	18.4
Tier 1 capital ratio %[3][3]	19.0	18.4
Total capital ratio (%) %	19.0	18.4

Risk ratio[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.7	2.7

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

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% con-fidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.

The following selected financial information has been taken from the unaudited consolidated interim financial information as of 30 June 2018 which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total operating income	517.5	583.3
thereof…		
…net interest income	34.7	37.2
…fee and commission income	333.6	378.5
…trading income	143.5	166.3
…other income	5.7	1.3
Operating expense	395.0	422.4
thereof…		
…personnel expense	262.1	276.6
…general expense	101.8	111.3
…depreciation, amortization	29.7	32.1
…valuation adjustments, provisions and losses	1.4	2.4
Group net profit	101.5	132.7

Balance sheet	**30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total assets	21,166.1	23,981.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,515.7	1,678.8

Due to customers	9,638.0	9,789.3

BIS capital ratios[1]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
CET 1 capital ratio (%)[2]	19.3	19.1
Tier 1 capital ratio (%)[3]	19.3	26.4

Risk ratio[4]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.5	4.6

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

4) 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.

	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 2017).
	Statement about changes in the Guarantor's position	– not applicable – No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Swiss Guarantor since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2018).
B.19 with B.13	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.19 with B.14	Group structure and position of the Guarantor 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.
	dependence of the Guarantor on other entities within the group	The business activities of the Swiss Guarantor are therefore affected in particular by the situation and activities of the operating (consolidated) Vontobel companies.
B.19 with B.15	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 Swiss Guarantor 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.19 with B.16	Interests in and control of the Guarantor	The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.

Section C – Securities

C.1	Type and class of the securities, securities identification numbers	The Securities are tradable. **Form of the Securities** The Securities will be in dematerialised form and will only be evidenced by book entries in the system of the Central Securities Depository (as defined below) for registration of securities and settlement of securities transactions in accordance with Chapter 4 of the Swedish Financial Instruments Accounts Act (lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument) (the "**SFIA Act**") to the effect that there will be no certificated securities. **Central Securities Depository** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sweden **Securities identification numbers** ISIN: DE000VF159Y3 WKN: VF159Y Valor: 45897987 NGM Symbol: BEAR BUND X3 VON
C.2	Currency of the issue	The currency of the Securities is SEK (the "**Settlement Currency**").
C.5	Description of any restrictions on the transferability of the securities	– not applicable – 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.
C.8	Description of the rights attached to the securities including ranking and limitations to those rights	**Redemption on exercise or termination** 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. **Governing law** 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 Swedish Registered Securities is governed by Swedish law. The form and content of the Swiss Guarantee and all rights and obligations arising from it are determined in accordance with Swiss law. **Ranking of the Securities** 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. **Limitations to the rights** 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. 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.

C.11	Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets	– not applicable – An admission of the Securities to trading on a regulated market or other equivalent markets is not intended. Application will be made for the Securities to be only included in the regulated unofficial market of the following exchanges: Exchange: Nordic Growth Market — Market segment: Nordic MTF Sweden The date on which the Securities are expected to be included in trading is 1 March 2019.
C.15	Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument	On the basis of the Securities, investors can participate in the performance of a particular underlying without having to purchase the respective underlying (the "**Factor Index**") or the financial instrument to which it is linked (the "**Reference Instrument**") directly. Each Constant Leverage Certificate has a specifically created Factor Index as its underlying. The Factor Index implements the leverage (the factor), i.e. it disproportionately reflects the performance of the Reference Instrument on a daily basis by multiplying the change in its value by a constant factor. The Reference Instrument is a future or interest rate future, for more detailed information see C.20. Because of various features of the Securities, an investment in the Securities is not comparable to a direct investment in the underlying or the Reference Instrument. The principal characteristic of Constant Leverage Certificates is that, after allowing for the ratio, they reproduce the performance of the underlying, i.e. the Factor Index, on a one-to-one basis. The Factor Index is composed, calculated and published by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer. It consists of a leverage component and a financing component. The leverage component inversely tracks an investment in the Reference Instrument, whereby movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the leverage (the "**Factor**"). The Factor is specified at the start of a new Factor Index and always remains unchanged for the entire calculation period of the Factor Index. Factor Indices therefore replicate a theoretical investment in a Reference Instrument, but movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the Factor. This leverage effect has a disproportionate impact on the value of the Factor Index in the case of both positive and negative movements in the Reference Instrument. An investment in futures does not involve the purchase of the reference asset underlying the future but simply consists of entering into a corresponding position in a futures contract. Instead, a payment must be made as a collateral for the position entered into (margin payment). The financing costs for such margin payment are reflected in the financing component. The financing component also reflects the income that would be earned from a risk-free investment in line with the strategy of the leverage component and at the relevant rate of interest. Additionally, a fee is charged by the index calculation agent for the calculation and administration of the Factor Index (index fee). If the costs of the margin payment and the index fee exceed the interest income based on the relevant rate of interest on a particular day, the financing component reduces the value of the Factor Index. The Cash Amount for the Constant Leverage Certificates is dependent on the performance of the Underlying and corresponds to the Reference Price (as defined in C.19) under consideration of the Ratio. Underlying: 3X Short Index linked to Bund Future (for further details, see C.20) Ratio: 0.01 See also the issue-specific information under C.16.
C.16	Expiration or maturity date	Constant Leverage Certificates do not have a fixed term and therefore do not grant the Security Holder the right to demand 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 takes place when the Security Holder exercises the Securities effectively or when the Issuer ordinarily terminates the Securities.

		Valuation Date: (a) in case of a valid exercise by the Security Holder, the respective exercise date; (b) in case of an Ordinary Termination by the Issuer, the ordinary termination date.
		Maturity Date: ninth (9th) business day following the Valuation Date.
C.17	Description of the settlement procedure	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. 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. Calculation Agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland 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
C.18	Description of redemption for derivative securities	The Securities are redeemed 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. The Cash Amount is converted into the Settlement Currency of the Securities on the Valuation Date in accordance with the relevant conversion rate.
C.19	Exercise price/ final reference price of the underlying	The amount of the Cash Amount depends on the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date. Reference Price is the closing price of the Underlying on the Valuation Date, as calculated and published in accordance with the index description.
C.20	Description of the underlying and where information on the underlying can be found	The underlying to which the Securities are linked is the 3X Short Index linked to Bund Future (the "**Underlying**") which is composed and calculated by the index calculation agent. 3X Short Index linked to Bund Future ISIN Underlying: CH0429833723 Reference Instrument:: Bund Future Index calculation agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland Further information about the Underlying is available on the internet at https://indices.vontobel.com/ and on Reuters <.CH0429833723>.

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 higher 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.

Risks associated with potential reorganization and settlement procedures

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 Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (the Swiss Guarantor) and Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (the German Guarantor).

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.

Business risks relating to the Guarantor

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 an adverse effect on the valuation of the underlyings and/or derivative financial products.

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.

D.3 **D.6**	Key information on the key risks relating to the securities/ Risk of total loss	**Risk of loss due to dependence on the performance of the Underlying** The Securities are financial instruments whose value is derived from the value of another reference object, the "**Underlying**". The Underlying is a Factor Index whose performance is largely dependent in turn on the performance of another financial instrument, the Reference Instrument. In the case of Securities linked to Factor Indices of the short type, an increase of the Reference Instrument is disadvantageous for the investor.

Investors should also bear in mind that the Underlying is designed in such a way that the performance of the Reference Instrument is incorporated in the calculation of the Underlying together with a **leverage effect**. A change in the Reference Instrument results in a disproportionate change in the price of the Underlying and therefore also in the price of the Securities. Consequently, these Securities entail disproportionate risks of loss if the Reference Instrument and therefore also the Underlying moves in a direction that is unfavourable from the point of view of the investor. As a result of the particular method of calculating the Factor Index, sideways movements in the Reference Instrument can also result in significant decrease of the price of the Factor Index and therefore also of the Security.

There is no guarantee that the performance of the Underlying or its Reference Instrument will match the investor's expectations. If the Reference Instrument of the Underlying moves in a direction that is disadvantageous for the investor, there is a risk of loss up to and including a total loss.

Market price risks

The price of a Security depends primarily on the price of the respective Underlying to which it is linked and replicates its performance. All of the positive and negative factors affecting an Underlying (especially those relating to the relevant Reference Instrument and the risks entailed in an investment in such a Reference Instrument) are therefore also reflected in principle in the price of a Security.

The price of the Securities may perform negatively. This may be caused – as described above – by the price of the Underlying to which the Security is linked moving in the unfavourable direction or by other factors affecting the price (such as the volatility, 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.

Volatility risk

An investment in Securities with Underlyings (linked to Reference Instruments) 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, of its Reference Instrument or of a Security in the past is not an indicator of its performance in the future.

Risks relating to financing the purchase of the Security with debt

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 in a Reference Instrument of a Factor Index may have a negative impact on the value of the Securities.

Risks in connection with adjustments, market disruptions, ex-traordinary termination and settlement

The Issuer or the Index Calculation Agent may make adjustments in order to reflect relevant changes or events relating to the Underlying or its Reference Instrument. 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.

Risk of termination by the Issuer

The Issuer has an ordinary right of termination, and the investor therefore 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.

In this event, the Security Holders bear the risk that their expectations with respect to an increase in the value of the Securities can no longer be met due to their termination. In such cases investors may no longer be able to reinvest or may only be able to reinvest on less favourable terms and conditions.

The Issuer also has an extraordinary termination right involving the same risks for investors as in the case of ordinary termination.

Risks with respect to potential conflicts of interest

Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group (in particular with respect to their function as index calculation agent) and third parties to the detriment of the investor which may affect 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.

Risks relating to the calculation and design of the Underlying

In addition to the leverage effect described above, costs (e.g. securities lending costs) and fees (e.g. an index fee) may be incurred, depending on the structure of the Factor Index and of the underlying Reference Instrument, that also have the effect of reducing the value of the Factor Index and therefore the price of the Underlying.

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

E.2b	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.		
E.3	Description of the terms and conditions of the offer	Issue Price:	SEK 105.80	
		Issue Date:	1 March 2019	
		Value Date:	1 March 2019	
		Offer Size:	250,000 Securities	
		Minimum Trading Lot:	1 Security	
		Public Offer:	in Sweden starting from:	25 February 2019

		The Issue Price of the Securities was determined by the Market Maker.
E.4	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 an adverse effect on the value of the Underlying and therefore the value of the Securities. *Trading transactions relating to the Reference Instrument* 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 thus on the value of the Securities. *Exercise of other functions by companies of the Vontobel Group* The Underlying of the Securities is a proprietary index composed and calculated by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer as Index Calculation Agent. The index calculation agent consequently has a direct influence on the Underlying and therefore – due to the dependence of the Securities on the performance of the Underlying – also on the value of the Securities. 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. *Activity as Market Maker for the Securities* Bank Vontobel Europe AG will act as market maker (the "**Market Maker**") 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. 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. *Payment of commissions, own interests of third parties* 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.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Offeror	The investor may subscribe the Securities at the Issue Price or purchase the Securities at the purchase price. Neither the Issuer nor the Offeror will charge the purchaser any costs over and above the Issue Price or the purchase price. Information on any transaction costs may be obtained from the relevant distributor.

BILAGA - EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav som kallas "Element". Elementen är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7).

Den här sammanfattningen innehåller alla Element som ska ingå i en sammanfattning för dessa sorters värdepapper och Emittent. Eftersom det inte krävs att vissa Element behandlas kan det förekomma luckor i numreringen av Elementen.

Även om det krävs att ett Element ska ingå i sammanfattningen på grund av den aktuella typen av värdepapper eller Emittent, är det möjligt att ingen relevant information finns att ge om det specifika Elementet. I så fall ges en kort beskrivning av Elementet i sammanfattningen, med angivelsen "ej tillämpligt".

Avsnitt A – Inledning och varningar

A.1	Varningar	Sammanfattningen ska läsas som en introduktion till grundprospektet daterat den 27 augusti 2018 som då och då kompletteras till (”**Grundprospektet**"). Varje beslut att investera i Värdepapperen ("**Värdepapperen**") ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i sin helhet, inklusive den information som införlivats genom hänvisning samt eventuella bilagor och de Slutliga Villkor som publiceras i samband med emissionen av Värdepapperen. Om krav med anknytning till information som ingår i detta Grundprospekt hamnar inför domstol, kan käranden enligt den nationella lagstiftningen i medlemsstaterna inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet åläggas att bekosta översättningen av Grundprospektet innan rättsprocessen inleds. Vontobel Financial Products GmbH ("**Emittenten**") och Bank Vontobel Europe AG ("**Anbudsgivaren**") och Vontobel Holding AG (den "**Schweiziska Garantigivaren**") har påtagit sig ansvaret för sammanfattningen, inklusive varje översättning av densamma. Däremot har Vontobel Holding AG enbart påtagit sig ansvar vad beträffar informationen om sig själv och garantin i enlighet med schweizisk rätt. De personer som har påtagit sig ansvar för sammanfattningen, inklusive översättningen av den, eller de personer som ansvarar för emissionen, kan bli skadeståndsansvariga, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar, eller om den när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar inte ger all den viktiga information som behövs.
A.2	Samtycke till att använda prospektet	Emittenten och Anbudsgivaren samtycker till att använda Grundprospektet för ett offentligt erbjudande som gäller Värdepapperen i Sverige ("**Offentligt erbjudande**") (allmänt samtycke). Emittenten förbehåller sig rätten för att återkalla sitt samtycke till vissa distributörers och/eller andra finansiella mellanhänders användning av Grundprospektet.
	Erbjudandeperiod för återförsäljning av finansiella mellanhänder	Finansiella mellanhänders efterföljande återförsäljning och slutlig placering av Värdepapperen får ske under Erbjudandeperioden. "**Erbjudandeperioden**" avser perioden som inleds den 25 februari 2019 och som avslutas med Värdepapperens löptid (se C.15) eller – om ett grundprospekt som följer Grundprospektet inte har publicerats på webbplatsen certificates.vontobel.com under rubriken 'Legal Documents' fram till och med det sista giltighetsdatumet för Grundprospektet - med utgång av Grundprospektets giltighet i enlighet med § 9 i den tyska lagen om Värdepappersprospekt (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**").
	Villkor som samtycket är förbundet med	Emittentens och Anbudsgivarens samtycke är villkorat av (1) att Grundprospektet och de slutliga Villkoren endast tillhandahålls potentiella investerare tillsammans med alla tillägg som publicerats före den tidpunkt då dessa tillhandahålls, och (2) att den finansiella mellanhanden, då denne använder Grundprospektet och de Slutliga Villkoren, ser till att följa de tillämpliga lagar gällande försäljning såväl som alla juridiska krav i vederbörande jurisdiktion.
	Meddelande om att finansiella mellanhänder måste tillhandahålla information om de allmänna Villkoren för erbjudanden som dessa lägger fram	**Om ett erbjudande om köp av Värdepapperen görs av en finansiell mellanhand, ska informationen om de allmänna Villkoren för erbjudandet tillhandahållas av vederbörande finansiella mellanhand vid den tidpunkt då erbjudandet läggs fram.**

Avsnitt B – Emittent och Garantigivare

B.1	Registrerat namn och handelsbeteck-ning	Emittentens registrerade namn och handelsbeteckning är Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Emittentens säte är i Frankfurt am Main, Tyskland. Företagets regi-strerade adress är: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Tyskland. Emittenten är ett aktiebolag med begränsad ansvarighet (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) som är inkorporerat i Tyskland enligt tysk lag och registrerat i handelsregistret hos den lokala domstolens (*Amtsgericht*) i Frankfurt am Main med registernummer HRB 58515.
B.4b	Kända trender	Emittentens näringsverksamhet påverkas särskilt av den ekonomiska utvecklingen, särskilt i Tyskland och Europa, samt av de övergripande förhållandena på de finansiella marknaderna. Dessutom påverkar den politiska miljön även Emittentens verksamhet. Därutöver kan möjliga regeländringar ha ett negativt inflytande på efterfrågan eller på Emittentens kostnadssida.
B.5	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen	Emittenten har inga dotterbolag. Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen (**"Vontobelkoncernen"**). Den schweiziska Vontobelkoncernen grundades år 1924 och har sitt säte i Zürich. Koncernen bedriver internationell privat bankverksamhet. Vontobelkoncernen till-handahåller globala finansiella tjänster baserade på den schweiziska private ban-king-traditionen. De affärsenheter som Vontobelkoncernen fokuserar på är (i) privat bankverksamhet (Private Banking), (ii) kapitalförvaltning (Asset Management) och (iii) investeringstjänster (Investment Banking).
B.9	Resultatprognos el-ler -uppskattningar	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen vad beträffar histo-risk finansiell in-formation	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från Emittentens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017, vilka har upprättats enligt kraven i den tyska handelslagen (Handelsgesetzbuch) och den tyska aktiebolagslagen (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung).

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	**31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Fordringar från koncernbolag (om-sätt-ningstillgångar)	1 351 901 297	1 775 739 225
Banktillgodohavanden (omsätt-ningstill-gångar)	2 634 324	2 794 745
Emissionsskulder (skulder)	1 351 709 919	1 775 673 062
Kapitalreserver (eget kapital)	2 000 000	2 000 000
Tillgångar totalt	1 368 192 787	1 792 365 993

Resultaträkning

	1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2016 (EUR)	**1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från emissionsverksamheten	66 703 677	-169 920 453
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från säkringstransaktioner	-62 150 137	175 348 590
Övriga rörelsekostnader	3 451 117	4 412 343
Årets nettoresultat	331 782	347 332

	Utlåtande om Emittentens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller Emittentens framtidsutsikter sedan rapporttillfället för den reviderade årsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Emittentens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller Emittentens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den reviderade årsrapporten (31 december 2017).
B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte nyligen förekommit några händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.
B.14	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen/	Vad beträffar den organisatoriska strukturen, se B.5 ovan.
	Emittentens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	– Ej tillämpligt – Emittenten har inga dotterbolag. Eftersom alla Emittentens aktier ägs av Vontobel Holding AG, Vontobelkoncernens moderbolag, är Emittenten emellertid beroende av Vontobel Holding AG.
B.15	Beskrivning av Emittentens huvudsakliga verksamhet	Emittentens huvudsakliga verksamhet är att emittera Värdepapper och derivatinstrument samt att genomföra finansiella transaktioner och tillhörande transaktioner för finansiella transaktioner. Verksamhet som kräver tillstånd enligt den tyska bankverksamhetslagen (*Gesetz über das Kreditwesen*) innefattas ej. Dessutom kan Emittenten bedriva all sådan affärsverksamhet som direkt eller indirekt har samband med dess huvudsakliga syfte, samt bedriva all sådan verksamhet som direkt eller indirekt kan syfta till att tjäna Emittentens huvudsakliga syfte. Emittenten kan även bilda, förvärva eller avyttra dotterbolag eller filialer i Tyskland och andra länder eller förvärva ägande i andra företag.
B.16	Ägande eller kon-troll vad beträffar Emittenten	Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen. Det finns varken något kontrollavtal eller något avtal om resultatöverföring mellan Emittenten och Vontobel Holding AG. Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett utvidgat poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.
B.18	Beskrivning av Garantins natur och omfattning	Garantigivaren (”**Garantigivaren**”) garanterar att Emittenten betalar alla betalningar i enlighet med de allmänna villkoren (“**Allmänna Villkoren**”) för de Värdepapper som emitteras i enlighet med Grundprospektet. Garantin utgör en oberoende, icke säkerställd och icke efterställd förpliktelse för Garantigivaren. Efter en första begäran från respektive värdepappersinnehavare (“**Värdepappersinnehavarna**”) och dennes skriftliga intyg över att Emittenten inte har betalat ett belopp i samband med Värdepapperen vid förfallotidpunkten, betalar Garantigivaren omedelbart alla belopp som krävs för att uppfylla syftet med Garantin. Syftet med Garantin är att se till att Värdepappersinnehavarna erhåller betalning av alla utestående betalningar på inlösendagen, på det sätt som anges i de Allmänna Villkoren, under alla faktiska och juridiska omständigheter och oavsett motivering, försvar eller invändningar vad beträffar skälet till att Emittenten inte gjort betalningarna, samt oavsett hur effektiva och verkställbara Emittentens förpliktelser är under Värdepapperen. Garantin utgör en självständig Garanti i enlighet med schweizisk lag. Alla rättigheter och skyldigheter som uppstår på grund av Garantin omfattas i alla avseenden av schweizisk lag. Domstolarna i kantonen Zürich har exklusiv behörighet över alla åtgärder och rättstvister som rör Garantin. Domstolarna i Zürich 1 är behöriga i detta hänseende.

B.19 med B.1	Garantigivarens registrerade namn och handelsbeteck-ning	Den Schweiziska Garantigivarens registrerade namn och handelsbe-teckning är Vontobel Holding AG.
B.19 med B.2	Garantigivarens säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Den Schweiziska Garantigivarens säte är i Zürich. Företagets registrerade adress är: Gotthardsstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är ett aktiebolag (Aktiengesellschaft) enligt schweizisk lag och är noterat på SIX Swiss Exchange AG. Företaget är inkorporerat i Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är registrerad i handelsregistret i kantonen Zürich under registernummer CH-020.3.928.014-4.
B.19 med B.4b	Kända trender	Vontobel Holding AG:s framtidsutsikter påverkas av Vontobelkoncernens företags pågående affärsverksamheter, förändringar i miljön (marknader, regleringar), samt av marknads-, likviditets-, kredit och operativa risker som normalt sett kan förväntas i samband med lansering av nya aktiviteter (nya produkter och tjänster, nya marknader) samt av risken för företagets anseende. Utöver de olika marknadsfaktorerna, till exempel räntesatser, credit spread, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och motsvarande volatilitet, så är centralbankernas aktuella penning- och räntepolitik särskilt värda att nämnas som viktiga påverkande faktorer.
B.19 med B.5	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag i Vontobelkoncernen som består av banker, företag på kapitalmarknaderna och andra schweiziska och utländska företag. Den Schweiziska Garantigivaren innehar alla aktier i Emittenten.
B.19 med B.9	Resultatprognos el-ler –uppskattningar för den Garantigivaren	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.19 med B.10	Anmärkningar i Garantigivarens revisionsberättelse vad beträffar historisk finansiell informat-ion	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.19 med B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information för Ga-rantigivaren	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den Schweiziska Garantigivarens reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)
Rörelseintäkter totalt	1 081,1	1 060,3
därav…		
…ränteintäkter netto	67,7	68,7
…intäkter från avgifter och provisioner	648,7	692,9
…handelsintäkter	250,0	288,8
…övriga intäkter	114,7	9,9
Rörelsekostnad	759,8	801,0
därav…		
…personalkostnad	484,8	532,6
…allmänna omkostnader	189,7	205,0
…avskrivningar	62,3	61,0
…värdejusteringar, avsättningar och förluster	23,0	2,4
Koncernens nettoresultat	264,4	209,0

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)

Tillgångar totalt	19 393,9	22 903,7
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 514,1	1 620,5
Till kunder	9 058,5	9 758,2

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Kapitaltäckningskvot för kärnpri-märkapi-tal (%) %[2][2]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvot för primärka-pital (%) %[3][3]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvoter totalt (%) %	19,0	18,4

Riskförhållande[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,7	2,7

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk 12 månader för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den oreviderade delårsrapporten över finansiell information för perioden som avslutades den 30 juni 2018, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)**	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)**
Rörelseintäkter totalt	517,5	583,3
därav…		
…ränteintäkter netto	34,7	37,2
…intäkter från avgifter och provisioner	333,6	378,5
…handelsintäkter	143,5	166,3
…övriga intäkter	5,7	1,3
Rörelsekostnad	395,0	422,4
därav…		
…personalkostnad	262,1	276,6
…allmänna omkostnader	101,8	111,3
…avskrivningar	29,7	32,1
…värdejusteringar, avsättning-ar och förluster	1,4	2,4
Koncernens nettoresultat	101,5	132,7

Balansräkning	30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)	30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)
Tillgångar totalt	21 166,1	23 981,9
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 515,7	1 678,8
Till kunder	9 638,0	9 789,3

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Kapitaltäckningskvot för kärnprimärkapi-tal (%)[2]	19,3	19,1
Kapitaltäckningskvot för primärkapital (%)[3]	19,3	26,4

Riskförhållande[4]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,5	4,6

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk (6 månader) för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

	Utlåtande om Garantigivarens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens framtidsutsikter sedan rap-porttillfället för den senaste revideradeårsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Garantigivarens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den oreviderade delårsrapporten (30 juni 2018).
B.19 med B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av Garantigivarens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några nyligen inträffade händelser som rör den Schweiziska Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av den Schweiziska Garantigivarens solvens.
B.19 med B.14	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen/	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag inom Vontobelkoncernen. Vad beträffar organisationsstrukturens övriga aspekter, se B.19 med B.5 ovan.
	Garantigivarens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivarens affärsverksamhet påverkas därför särskilt av de operativa Vontobelföretagens situation och verksamhet (konsoliderat).
B.19 med B.15	Beskrivning av Garantigivarens huvudsakliga verk-samhet	I enlighet med bolagsordningens artikel 2 har Vontobel Holding AG som syfte att in-vestera i alla slags företag, i Schweiz och utomlands. Den Schweiziska Garantigiva-ren kan förvärva, belasta och sälja fast egendom i Schweiz och utomlands. Det kan också bedriva annan verksamhet som tjänar till att förverkliga dess affärsidé.

		Vontobelkoncernen är en schweizisk privat bankkoncern med inter-nationell verksamhet och med högkvarter i Zürich. Koncernen specialiserar sig på tillgångsförvaltning för privata kunder och institutioner samt samarbetspartners och är verksam genom tre affärsenheter, privat bankverksamhet (Private Banking), investeringstjänster (Investment Banking) och tillgångsförvaltning (Asset Management).
B.19 med B.16	Ägande eller kontroll vad beträffar Garantigivaren	Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Värdepapperens typ och klass, identifieringsnummer för Värdepapperen	Värdepapperen är överlåtbara. **Värdepapperens form** Värdepapperen kommer vara i dematerialiserad form och manifesteras endast som bokförda enheter i den Centrala Värdepappersförvararens (enligt definitionen nedan) system för registrering av värdepapper och avveckling av värdepapperstransaktioner i enlighet med kapitel 4 i den svenska lagen om finansiella instrument (lag (1998: 1479) om värdepapperscentraler and kontoföring av finansiella instrument) ("**LKFI**"), vilket innebär att det inte förekommer några fysiska Värdepapper. **Central Värdepappersförvarare** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige **Identifieringsnummer för Värdepapperen** ISIN: DE000VF159Y3 WKN: VF159Y Valor: 45897987 NGM Symbol: BEAR BUND X3 VON
C.2	Emissionsvaluta	Valutan för Värdepapperen är SEK ("**Avräkningsvaluta**").
C.5	Beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten till överlåtelse av värdepapperen	– Ej tillämpligt – Varje Värdepapper får fritt överlåtas i enlighet med tillämplig lag och för närvarande gällande regler och förfaranden för clearingsystem genom vars system ett sådant Värdepapper överförs.
C.8	Beskrivning av rättigheterna som är anknutna till värdepapperen, inklu-sive rangordning och begränsningar av rättigheterna	**Inlösen eller inlösen vid löptidens slut** Värdepapperen ger Värdepappersinnehavaren rätt att kräva att Emittenten löser in Värdepapperen då dessa förfaller eller vid inlösen genom att betala ett Kontantbelopp så som beskrivs i C.15. **Tillämplig lag** Värdepapperens form och innehåll samt Emittentens och Värdepappersinnehavarnas rättigheter och skyldigheter fastställs i enlighet med tysk lag, med undantag för att registrering av Svenska Registrerade Värdepapper styrs av Svensk lag. Den schweiziska Garantins form och innehåll samt de rättigheter och skyldigheter som den medför, fastställs i enlighet med schweizisk lag. **Rangordning av Värdepapperen** De skyldigheter som följer av Värdepapperen utgör direkta och icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten och rangordnas pari passu i relation till varandra och i relation till Emittentens alla andra icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser, förutom vad beträffar de förpliktelser som måste prioriteras på grund av tvingande lagenliga krav.

Begränsningar av rättigheterna

Enligt de Allmänna Villkoren kan Emittenten göra justeringar vid förekomsten av definierade händelser för att ta hänsyn till relevanta förändringar eller händelser som är knutna till ifrågavarande Underliggande (enligt definitionen i Element C.20 nedan) eller kan extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av extraordinär uppsägning upphör alla investerares rättigheter som beskrivits ovan och det finns risk att det extraordinära slutbeloppet kan bli noll (0).

I händelse av marknadsstörningar är det möjligt att värderingen av Värdepapperen i relation till Underliggande kan försenas och detta kan inverka på Värdepapperens värde och/eller försena betalningen av Kontantbeloppet. I sådana fall kan Emittenten efter sitt eget rimliga gottfinnande fastställa en kurs eller nivå eller ett pris för Underliggande som är relevant för värderingen av Värdepapperen.

Emittenten har rätt att ordinärt avsluta alla Värdepappers löptid genom att betala det ordinära slutbeloppet (som beräknas på samma sätt som Kontantbeloppet) och att avsluta Värdepapperens giltighet.

C.11	Upptagande till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader	– ej tillämpligt – Ingen avsikt föreligger att uppta Värdepapperen till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader. Ansökan kommer att göras för att Värdepapperen bara ska inkluderas i den reglerade icke officiella marknaden på följande börser: <u>Börsen:</u> <u>Marknadssegment:</u> Nordic Growth Market Nordic MTF Sweden Datumet då det förväntas att Värdepapperen kommer att inkluderas i handel är 1 mars 2019.
C.15	Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av det Underliggande instrumentets värde	På bas av Värdepapperen kan investerarna delta i vederbörande underliggandes utveckling utan att direkt behöva köpa vederbörande underliggande ("**Faktorindexet**") eller det finansiella instrument som detta är länkat till ("**Referensinstrumentet**"). Varje Konstant Hävstångscertifikat har ett särskilt framtaget Faktorindex som underliggande. Faktorindexet implementerar hävstången (faktorn), dvs. det reflekterar oproportionerligt Referensinstruments utveckling på en daglig basis genom att multiplicera förändringen i dess värde med en konstant faktor. Referensinstrumentet är en termin eller räntetermin, mer detaljerad information finns i C.20. På grund av vissa av Värdepapperens egenskaper kan man inte jämföra investeringen in Värdepapperen med en direkt investering i underliggande eller Referensinstrumentet. Det huvudsakliga kännetecknet för Konstanta Hävstångscertifikat är att de, efter att man beaktat kvoten, reproducerar underliggandes utveckling, dvs. Faktorindexet, i förhållandet en-mot-en. Faktorindexet sammanställs, beräknas och publiceras av Bank Vontobel AG, Zürich, ett företag som är i intressegemenskap med Emittenten. Det består av en hävstångskomponent och en finansieringskomponent. Hävstångskomponenten följer omvänt en investering i Referensinstrumentet, varvid rörelser i Referensinstrumentets pris multipliceras med hävstången ("**Faktorn**"). Faktorn specificeras vid början för ett nytt Faktorindex och förblir oförändrad under hela beräkningsperioden för Faktorindexet. Faktorindex replikerar därför en investering i Referensinstrumentet men rörelser i priset för Referensinstrumentet multipliceras med Faktorn. Den här hävstångseffekten inverkar oproportionerligt på Faktorindexets värde vad beträffar både de positiva och negativa rörelserna i Referensinstrumentet. En i investering i terminer inkluderar inte köpet av referenstillgången som är underliggande för terminen, utan består helt enkelt av en position i ett terminskontrakt. Istället måste en betalning göras som säkerhet för den position som ingåtts (marginalbetalning). Finansieringskostnaderna för en sådan marginalbetalning reflekteras i finansieringskomponenten. Finansieringskomponenten reflekterar även den inkomst man skulle ha tjänat på en riskfri investering i linje med strategin för hävstångskomponenten och med relevant räntesats. Dessutom tas en avgift ut av beräkningsagenten för index för beräkningen och administrationen av Faktorindexet (indexavgift). Om kostnader för marginalbetalningen och indexavgiften överstiger ränteinkomsten för en särskild dag, reducerar finansieringskomponenten Faktorindexets värde.

		Kontantbeloppet för Konstanta Hävstångscertifikat är beroende av Underliggandes utveckling och korresponderar med Referenspriset (såsom definierat i C.19) med beaktande av Graden. Underliggande: 3X Short Index linked to Bund Future (mer information finns i C.20) Grad: 0,01 Se även den emissionsspecifika informationen under C.16.
C.16	Stängnings- eller förfallodag	Konstanta Hävstångscertifikat har ingen fast löptid och ger därför inte Innehava-ren någon rätt att kräva betalning av Kontantbeloppet på ett visst datum som spe-ciferas före emissionen och på bas av ett särskilt pris för Underliggande. Be-räkningen och (påföljande) betalning av Kontantbeloppet äger rum när Värde-pappersinnehavaren effektivt löser in Värdepapperen eller när Emittenten ordi-närt säger upp Värdepapperen. Värderingsdag: (a) i fall av giltig inlösen av Investeraren, den rele-vanta inlösendagen; (b) i fråga om ordinarie avslut av Emittenten, vid or-dinarie slutdatum. Förfallodag: nionde (9:e) bankdagen efter Värderingsdagen.
C.17	Beskrivning av avräkningsförfarandet	Beräkningsagenten beräknar de belopp som ska betalas och Emittenten gör dessa tillgängliga för den Centrala Värdepappersförvararen på Förfallodagen, via Betalningsagenterna för kreditering till vederbörande Värdepappersinnehavare. Överföringen av den Centrala Värdepappersförvararen eller enligt den Centrala Värdepappersförvararens instruktioner befriar Emittenten från dess betalningsförpliktelser under Värdepapperen motsvarande det överförda beloppet. Om en förfallen betalning måste göras på annan än vanlig bankdag kan betalningen förläggas till följande bankdag. Beräkningsagent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Betalningsagenter: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Tyskland, och Svenska Handelsbanken AB (publ), SE-106 70, Stockholm, Sverige
C.18	Beskrivning av inlösen för derivatinstrument	Värdepapperen löses in genom betalning av Kontantbeloppet. Ytterligare uppgifter om inlösentidpunkt och hur beloppet beräknas finns under punkterna C.15 till C.17. Kontantbeloppet omräknas till Värdepapperens avräkningsvaluta på Värderingsdagen, i enlighet med relevant omräkningskurs.
C.19	Lösenpris/sista referenspris för Underliggande	Kontantbeloppets storlek är beroende på Underliggandes Referenspris på Värderingsdagen. Referenspriset är Underliggandes slutpris på Värderingsdagen, vilket beräknas och publiceras i enlighet med indexbeskrivningen.
C.20	Beskrivning av Underliggande och var det går att hitta information om Underliggande	Det underliggande till vilket Värdepapperen är länkade är 3X Short Index linked to Bund Future (det ”**Underliggande**”), vilket skapas och beräknas av beräkningsagenten för index. <u>3X Short Index linked to Bund Future</u> ISIN: CH0429833723 Referensinstrument: Bund Future Referensagenten: Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Information om Underliggandes historiska och framtida prestation och dess volatilitet går att få på internet på den webbplats som anges ovan.

D.2 Central information om de centrala risker som är specifika för Emittenten och Garantigivaren

Insolvensrisk för Emittenten

Investerarna är utsatta för Emittentens insolvensrisk vilket kan medföra att Emittenten är illikvid. Därför föreligger en allmän risk för att Emittenten inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förplik-telser i anknytning till Värdepapperen. I så fall föreligger fara för ekonomiska förluster, inklusive möjlig totalförlust, oavsett Under-liggandes utveckling.

Värdepapperen omfattas inte av insättarskydd. Dessutom är Emittenten inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om Emittenten blir insolvent.

Därför bör investerarna beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut. Emittentens ansvarspliktiga aktiekapital är endast 50 000 EUR. Därför utsätter ett köp av Värdepapperen investeraren för en betydligt högre risk än då det rör sig om en Emittent med högre kapitalresursnivå.

Emittenten gör endast OTC-säkringstransaktioner (säkringstransakt-ioner som förhandlas individuellt mellan två parter) med andra företag inom Vontobelkoncernen. På grund av denna bristande diversifiering är Emittenten utsatt för en klusterrisk i händelse av att någon av motparterna blir insolvent, vilket inte skulle vara fallet med en mer diversifierad grupp kontraktspartners. Likviditetsbrist eller insolvens för de företag som är anknutna till Emittenten kan därför direkt medföra att Emittenten blir illikvid.

Emittentens marknadsrisk

Ett svårt makroekonomiskt läge kan leda till en mindre emissionsstorlek och negativt inverka på Emittentens rörelseresultat. I detta sammanhang är Värdepapperens allmänna utveckling på marknaden särskilt beroende av kapitalmarknadernas utveckling, vilket i sin tur påverkas av det allmänna läget inom världsekonomin samt ifrågavarande länders ekonomiska och politiska ramar (så kallad marknadsrisk).

Garantigivarens insolvensrisk

Investeraren bär risken för att Garantigivaren blir insolvent. Därför föreligger en allmän risk för att Garantigivaren inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förpliktelser i anknytning till garantiåtagandet. Därför bör investerarna inte bara beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut, utan även Garantigivarens kreditvärdighet.

Den Schweiziska Garantigivaren är inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om den Schweiziska Garantigivaren blir insolvent.

Risker hänförliga till potentiell omorganisation och betalnings-procedurer

Tyska och Schweiziska lagar och förordningar ger den respektive behöriga myndigheten omfattande behörigheter och diskretionära behörigheter i fall rörande omorganisation och betalningsprocedurer för banker och moderbolag i finansiella koncerner som bildats under respektive nationell lagstiftning, såsom Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (den Schweiziska Garantigivaren) och Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (den Tyska Garantigivaren).

I de fall där sådana procedurer initieras kan detta ha en negativ inverkan på marknadspriset på Värdepapperen och kan resultera i utebliven eller endast delvis betalning av de belopp som har förfallit under Garantin.

Verksamhetsrisker som rör Garantigivaren

Garantigivarens verksamhet påverkas av de rådande omständigheterna på marknaden och av hur dessa påverkar Vontobels verksamma (koncern)bolag. De faktorer som inverkar på Garantigivarens verksamhet kan förorsakas av allmänna marknadsrisker som uppstår på grund av ogynnsamma rörelser i marknadspriserna, till exempel räntesatser, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och relaterad volatilitet, och kan inverka negativt på värderingen av det underliggande och/eller derivata finansiella produkter.

Garantigivarens ekonomiska ställning kan även påverkas av flaskhalsar vad beträffar likviditeten som till exempel kan orsakas av kassautflöden när låneåtaganden utnyttjas eller när det inte går att förnya insättningen, vilket medför att Garantigivaren tillfälligt kan vara oförmögen att uppfylla kortfristiga finansieringsbehov.

D.3
D.6

Central information om de centrala risker som är specifika för Värdepapperen/ Risk för totalför-lust

Risk för förlust på grund av beroende av Underliggandes utveckling

Värdepapperen är finansiella instrument vilkas värde härleds ur värdet för ett annat referensobjekt, det så kallade ”Underliggande”. Underliggande är ett Faktorindex vars utveckling i sin tur främst är beroende av ett annat finansiellt instrument, Referensinstrumentets, utveckling. I fall där Värdepapperen är länkade till Faktorindex av typen short är det ogynnsamt för investeraren om Referensinstrumentet stiger.

Investerarna bör även beakta att Underliggande är utformat så att Referensinstrumentets utveckling innefattas i beräkningen av Underliggande, tillsammans med en **hävstångseffekt**. En förändring i Referensinstrumentet leder till en oproportionerlig förändring i Underliggandes pris och därmed även i Värdepapperens pris. Därför medför dessa Värdepapper en oproportionerlig förlustrisk om Referensinstrumentet och därmed även Underliggande utvecklas i en riktning som är ogynnsam ur investerarens synvinkel. Som en följd av den särskilda metod som används för att beräkna Faktorindexet kan även sidorörelser i Referensinstrumentet leda till betydande fall i Faktorindexets och därmed även i Värdepapprets pris.

Det finns ingen garanti för att Underliggandes eller dess Referensinstruments utveckling kommer att motsvara investerarens förväntningar. Om Underliggandes Referensinstrument går mot en utveckling som är ogynnsam för investeraren föreligger en förlustrisk som kan inkludera totalförlust.

Marknadsprisrisk

Ett Värdepappers pris beror huvudsakligen på priset för det relevanta Underliggande som Värdepapperet är länkat till och speglar Underliggandes utveckling. Alla de positiva och negativa faktorerna som inverkar på Underliggande (särskilt de som rör vederbörande Referensinstrument och de risker som följer av investering i Referensinstrumentet) reflekteras därför även i princip i Värdepapprets pris.

Värdepapprets pris kan utvecklas negativt. Detta kan vara en följd – enligt vad som beskrivs ovan – av att priset för Underliggande som Värdepappret är länkat till utvecklas i oförmånlig riktning eller av andra faktorer som inverkar på priset (såsom volatiliteten, en försämring vad beträffar Emittentens kreditvärdighet samt den allmänna ekonomins utveckling).

Optionsrisker relaterade till Värdepapperen

Värdepapperen är derivata finansiella instrument som innehåller en optionsrätt som därför kan ha många drag gemensamt med optioner. Handel med optioner kan innebära en hög risk. En investering i Värdepapperen kan omfattas av mycket kraftiga fluktuationer i värde och under vissa omständigheter kan den inbäddade optionen bli helt värdelös. I ett sådant fall kan investeraren förlora hela beloppet som har investerats i Värdepapperen.

Volatilitetsrisk

En investering i Värdepapper med Underliggande (som är länkade till Referensinstrument) med hög volatilitet är i grund och botten mer riskabel än en investering i Värdepapper eller Underliggande med låg volatilitet, eftersom den medför större möjlighet för förluster.

Risker relaterade till historisk utveckling

Underliggande, dess Referensinstrument eller Värdepappers tidigare utveckling är inte en indikation på dess framtida utveckling.

Risker relaterade till lånefinansiering av köpet av Värdepapper

Eftersom Värdepapperen inte medför någon löpande intäkt (till exempel ränta eller utdelningar) får investeraren inte anta att de kan använda sådan löpande intäkt för att betala ränta på lån som förfaller under Värdepapperens löptid.

Transaktioner som är tänkta att exkludera eller begränsa risk

Det är möjligt att investerarna inte kan säkra tillräckligt mot risker som är anknutna till Värdepapperen.

Inflationsrisk

Inflationen inverkar negativt på innehavda tillgångars faktiska värde samt på den avkastning som faktiskt genereras.

Risker på grund av ekonomiska cykler

Förluster på grund av prisfall kan uppstå på grund av att investerarna inte beaktar den ekonomiska cykliska utvecklingen med motsvarande uppåt- och nedåtgående faser, eller för att de inte beaktar detta på rätt sätt när de fattar investeringsbeslut och därmed investerar, eller innehar och säljer Värdepapper, då den ekonomiska cykeln är inne på en fas som är ogynnsam ur investerarens synvinkel.

Psykologiska marknadsrisker

Faktorer som är psykologiska till sin natur kan även ha en betydande inverkan på Underliggandes pris och därför Värdepapperens utveckling. Om priset på Underliggande eller på dess Referensinstrument påverkas av en sådan effekt, i motsats till investerarens marknadsförväntningar, kan investeraren lida en förlust.

Risker relaterade till handel med Värdepapperen, likviditetsrisk

Market Maker (såsom definierats i E.4) åtar sig att under normala marknadsförhållanden ange köp- och säljkurser för Värdepapperen som hänför sig till ett emissionsobjekt.

I händelse av extraordinära marknadsförhållanden eller extremt instabila marknader kommer Market Maker inte att ange några köp- och säljkurser. Även under normala marknadsförhållanden påtar sig emellertid inte Market Maker något juridiskt ansvar gentemot Värdepappersinnehavarna att ange sådana priser och/eller att sådana priser som angetts av Market Maker är skäliga.

Således får potentiella investerare inte utgå ifrån att det kommer att vara möjligt att sälja Värdepapperen under deras löptid och måste i vart fall vara beredda att behålla Värdepapperen till nästa Lösendag för att lösa in Värdepapperen i enlighet med de Allmänna Villkoren (genom att sända ett meddelande om inlösen).

Risker relaterade till fastställandet av priset på Värdepapperen och effekten av transaktionskostnader och provisioner

Emissionspriset (såsom definierat i E.3) och försäljningspriset för Värdepapperen så som de anges på andrahandsmarknaden kan inkludera en premie utöver Värdepapperens ursprungliga aktuariska värde (så kallat skäligt värde) som inte är uppenbart för investeraren. Denna marginal och det matematiska värdet för Värdepapperen bestäms av Emittenten och/eller Market Maker efter deras eget gottfinnande på grundval av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Dessa faktorer inkluderar bland annat följande parametrar: aktuariskt värde för Värdepapperen, pris och volatilitet på Underliggande, utbud och efterfrågan när det gäller Värdepapperen, kostnader för riskförsäkring, premie för risktagande, kostnader för att strukturera och distribuera Värdepapperen, provisioner, om några, samt li-censavgifter eller förvaltningsavgifter, i förekommande fall.

Av dessa skäl kan de priser som lämnas av Market Maker avvika från det aktuariska värdet för Värdepapperen och/eller priset som kan förväntas från ett kommersiellt perspektiv.

Risk relaterad till beskattningen av Värdepapperen

Det åligger vederbörande Värdepappersinnehavare att betala skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra belopp som uppstår i samband med Värdepapperen, alltså inte Emittenten. Eventuella betalningar som Emittenten gör kan omfattas av skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra betalningar som måste göras, innehållas eller dras av.

Risker relaterade till effekten av säkringstransaktioner av företagen i Vontobelkoncernen

Säkrings- och handelstransaktioner som Emittenten och företagen i Vonto-belkoncernen utför i ett Referensinstrument för ett Faktorindex kan ha en negativ inverkan på Värdepapperens värde.

Risker i samband med justeringar, marknadsstörningar, extraordinärt avslut och av-veckling

Emittenten eller beräkningsagenten för indexet kan göra justeringar för att beakta relevanta ändringar eller händelser som rör Underliggande eller dess Referens-instrument. Det går inte att i detta sammanhang bortse från möjligheten att en ju-stering kan vara ogynnsam för investeraren. Det är även möjligt att Emittenten kan ha rätt att extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av ett ex-traordinärt avslut, upphör alla återköpsrättigheter för investerarna och det finns en risk för att det extraordinära avslutsbeloppet blir noll (0). I det minst gynn-samma fallet kan hela det investerade kapitalet gå förlorat.

Risk för att Emittenten avslutar löptiden

Emittenten har en ordinär rätt att avsluta löptiden och investeraren omfattas därför av risken för att Emittenten avslutar löptiden och löser in Värdepapperen vid en tidpunkt då investeraren annars inte skulle ha sålt eller löst in Värdepapperen. Detta kan medföra att investeraren inte uppnår önskat resultat och kan leda till en förlust, inklusive totalförlust.

I så fall bär Värdepappersinnehavaren risken för att dennes förväntningar vad beträffar en värdeökning för Värdepapperen, inte kan uppfyllas på grund av att dessas löptid har avslutats. I så fall är det möjligt att investerarna inte längre kan återinvestera, eller att de endast kan återinvestera på mindre gynnsamma villkor.

Emittenten har även extraordinär rätt att avsluta löptiden, vilket innefattar samma risker för investeraren som vid ordinär avslutning av löptiden.

Risk i samband med potentiella intressekonflikter

Det kan förekomma intressekonflikter mellan företagen i Vontobelkoncernen (sär-skilt vad beträffar deras funktion som beräkningsagent för indexet) och tredje par-ter som är till nackdel för investeraren vilket kan påverka värdet på Värdepappe-ren. De huvudsakliga möjliga intressekonflikterna beskrivs under E.4.

Informationsrisk

Det finns en möjlighet att investerare kan fatta felaktiga beslut på grund av saknad, ofullständig eller felaktig information, vilket kan ligga utanför Emittentens kontroll.

Valutarisk

Möjliga investerare bör vara medvetna om att investeringar i Värdepapper medför valutakursrisker eftersom växlingskursen för Underliggandes Valuta och Värdepapperens Avräkningsvaluta kan röra sig i en riktning som är ogynnsam för investeraren.

Om Avräkningsvalutan för Värdepapperen inte är densamma som valutan där investeraren är bosatt eller valutan där investeraren vill erhålla betalning, är möjliga investerare utsatta för valutarisk.

Risker som rör beräkningen och utformningen av Underliggande

Förutom den hävstångseffekt som beskrivs ovan är det möjligt att det, beroende på Faktorindexets och det underliggande Referensinstrumentets struktur, tillkommer kostnader (t.ex. lånekostnader för Värdepapper) och avgifter (t.ex. en indexavgift) som även medför att Faktorindexets värde och därmed Underliggandes pris minskar.

Risk för totalförlust

Värdepapperen är **särskilt riskabla investeringsinstrument**, som kombinerar egenskaper som återfinns i både derivattransaktioner och hävstångsprodukter. Värdepapperen är därför förknippade med oproportionerliga förlustrisker (risk för totalförlust). Om en förlust äger rum kommer den att utgöras av det pris som betalats för Värdepapperen samt upplupna kostnader, till exempel förvaltaravgifter eller mäklar- och/eller börsprovisioner. Det föreligger förlustrisk oberoende av Emittentens och Garantigivarens finansiella ställning.

Det finns ingen bestämmelse om regelbunden distribution, räntebetalning **eller ett minsta återbetalningsbelopp. Det är möjligt att förlora en betydande mängd kapital, vilket i vissa fall kan leda till att investerarna förlorar hela investeringen.**

Avsnitt E – Erbjudande

E.2b	Motiv till erbjudandet och användning av likviden	Emittenten äger rätt att fritt disponera över likviden från emissionen av Värdepapperen. Användningen av sådan likvid syftar endast till att skapa vinster och/eller säkra mot vissa risker för Emittenten. Emittenten är under inga omständigheter skyldig att investera likviden från Värdepapperen i den underliggande tillgången eller i andra tillgångar.
E.3	Beskrivning av erbjudandets allmänna Villkor	Emissionspris: SEK 105,80 Emissionsdatum: 1 mars 2019 Värdedatum: 1 mars 2019 Erbjudandets volym: 250 000 Värdepapper Minsta handelsvolym: 1 Värdepapper Offentligt erbjudande: i Sverige från: 25 februari 2019 Värdepapperens Emissionspris fastställdes av Market Maker.
E.4	Relevanta intressen för emissionen/ erbjudandet (inklusive intressekonflikter)	Intressekonflikter kan förekomma mellan företagen i Vontobelkoncernen som kan ha en negativ inverkan på det Underliggandes värde och därmed på Värdepapperens värde. *Handelstransaktioner som rör Referensinstrument* Under Värdepapperens löptid är det möjligt att företagen i Vontobelkoncernen inbegrips i handelstransaktioner för egen eller för någon kunds räkning, vilket direkt eller indirekt kan ha samband med Referensinstrument. Företagen i Vontobelkoncernen kan även bli motparter i säkringstransaktioner som rör Emittentens förpliktelser i samband med Värdepapperen. Dessa säkringstransaktioner kan inverka negativt på Referensinstruments värde och därmed inverka negativt på Underliggande och därmed Värdepapperens värde. *Övriga funktioner som företagen i Vontobelkoncernen kan utföra* Värdepapperens Underliggande är ett skyddat index som skapas och beräknas av Bank Vontobel AG, Zürich, ett bolag som är närstående till Emittenten som Beräkningsagent för Index. Beräkningsagenten för indexet har ett direkt inflytande över det Underliggande och därmed – eftersom Värdepapperen är beroende av Underliggandes utveckling – även Värdepapperens värde. Emittenten och företagen inom Vontobelkoncernen kan även utföra andra funktioner i samband med Värdepapperen, t.ex. som beräk-ningsagenter eller i egenskap av Market Maker. En sådan funktion kan göra det möjligt för Emittenten och/eller andra företag i Vonto-belkoncernen att fastställa sammansättningen av Underliggande eller att beräkna dess värde. Dessa funktioner kan även medföra intressekonflikter, både mellan vederbörande företag inom Vontobelkoncernen och mellan dessa företag och investerarna, vid fastställandet av Värdepapperens pris och vid andra tillhörande fastställande. *Verksamhet som Market Maker för Värdepapperen* Bank Vontobel Europe AG kommer att vara market maker för Värdepapperen ("**Market Maker**"). Genom att tillhandahålla likviditet på detta sätt fastställer Market Maker – med stöd av de övriga företagen i Vontobelkoncernen – Värdepapperens pris på bas av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Därför är det möjligt att det pris som Market Maker fastställer avviker betydligt från Värdepapperens skäliga värde, eller från det värde man ekonomiskt sett kunde förvänta sig att de borde ha vid en viss tidpunkt. Dessutom kan Market Maker när som helst granska sitt förfarande för fastställande av de angivna priserna, t.ex. genom att bredda eller minska spridningarna mellan anbuds- och erbjudandepris. *Betalning av provision, tredje parters eget intresse* I samband med placering och/eller offentligt erbjudande av Värdepapperen kan Emittenten eller de övriga företagen i Vontobelkoncernen betala provision till tredje parter. Det är möjligt att dessa tredje parter kan tillgodose sina egna intressen i samband med att de fattar ett investeringsbeslut eller investeringsrekommendation.
E.7	Beräknade kostnader som Emittenten eller Anbudsgivaren debiterar av investeraren	– inte tillämpligt – Investeraren kan teckna Värdepapper till Emissionspris eller köpa Värdepapper till inköpspris. Varken Emittenten eller Anbudsgivaren kommer att debitera köparen några kostnader för eller över Emissionspriset eller inköpspriset. Information om alla transaktionskostnader kan erhållas av gällande distributör.

Vontobel

Investment Banking / 25 February 2019

Final Terms for Constant Leverage Certificates (BEAR BUND X5 VON)

based on the

5X Short Index linked to Bund Future

ISIN DE000VF159Z0

(the "**Securities**")

Issuer:	**Vontobel Financial Products GmbH**, Frankfurt am Main, Germany
Guarantor:	**Vontobel Holding AG**, Zurich, Switzerland
Offeror:	**Bank Vontobel Europe AG**, Munich, Germany
Securities identification numbers:	ISIN: DE000VF159Z0 / WKN: VF159Z / Valor: 45897988 / NGM Symbol: BEAR BUND X5 VON
Total offer volume:	250,000 Securities

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 27 August 2018. It should be noted that only the Base Prospectus dated 27 August 2018 (including the information incorporated in it by reference) 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 (certificates.vontobel.com) whereby the Final Terms are accessible by entry of the respective ISIN on the website certificates.vontobel.com and the Base Prospectus and any supplements thereto are directly accessible on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'. **A summary for the specific issue is appended to these Final Terms.**

The Base Prospectus dated 27 August 2018 is valid up to 29 August 2019. After that date, the Public Offer will be continued on the basis of one or more successor base prospectuses (each a "**Successor Base Prospectus**"), if the respective Successor Base Prospectus provides for an extension of the offer of the Securities. In this context, these Final Terms should be read together with the respective most recent Successor Base Prospectus and all references in these Final Terms to the Base Prospectus should be understood as references to the respective most recent Successor Base Prospectus. Each Successor Base Prospectus will be published at the latest on the last day of validity of the respective currently valid Base Prospectus on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'.

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

I. TERMS AND CONDITIONS

The Securities are subject to the **Terms and Conditions in the Base Prospectus dated 27 August 2018**.

The following specifications complete the applicable Terms and Conditions as per the particular features of the Securities offered under these Final Terms:

Section 2 Definitions

Cash Amount	The Cash Amount shall correspond to the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date multiplied by the Ratio.
Cash Amount Rounding	The figures resulting from the calculation of the Cash Amount shall be commercially rounded to two (2) decimal places.
Currency Conversion	If the Settlement Currency is different from the Currency of the Underlying, all payable amounts under the Securities shall be converted into the Settlement Currency at the Conversion Rate. "**Conversion Rate**" shall mean the relevant conversion rate as determined by Bloomberg Index Services Limited for the Valuation Date and as published on the website http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings around 2:00 pm (local time Frankfurt am Main) (BFIX). 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.
Exercise Agent	shall mean Bank Vontobel AG for the attention of Corporate Actions Gotthardstrasse 43 8002 Zurich Switzerland Telephone: +41 (0)58 283 74 90 Fax: +41 (0)58 283 51 60
Exercise Cut-Off Date	shall mean each tenth (10th) Business Day before an Exercise Date.
Exercise Dates	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Exercise Time	is 00:00 a.m. (local time Stockholm)
Guarantor	Vontobel Holding AG, Zurich (the Swiss Guarantor)
Governing Law	The Securities shall be governed by German Law.
Issue Date	shall be 1 March 2019.
Issue Size	(up to) 250,000 Securities
Maturity Date	shall be the ninth (9th) Business Day following the Valuation Date.
Minimum Exercise Number	1 Security
Ratio	The Ratio shall be expressed as a number and shall amount to 0.01.
Reference Price	The Reference Price shall be the relevant price of the Underlying for the purpose of determining and calculating the Cash Amount and shall correspond to the index closing value determined and published by the Index Calculation Agent on the Valuation Date.
Registry Type	Swedish Registered Securities
Settlement Currency	of the Securities shall mean SEK.
Termination Cut-Off Date	shall be ten (10) Business Days prior to the relevant Termination Date.
Termination Date	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Underlying	5X Short Index linked to Bund Future ISIN Underlying: CH0352883158 Currency of the Underlying: EUR
Valuation Date:	shall mean

(a) in case of valid exercise by the Security Holder pursuant to section 4 of the Terms and Conditions the relevant Exercise Date;

(b) in case of Ordinary Termination by the Issuer pursuant to section 5 of the Terms and Conditions the Ordinary Termination Date.

If the Valuation Date is not an Index Day, the Valuation Date shall be postponed to the next following Index Day.

II. INDEX DESCRIPTION

Index Name:	5X Short Index linked to Bund Future (the "**Factor Index**")
Reference Instrument	Bund Future
Index Calculation Agent:	Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Switzerland
Information Page:	https://indices.vontobel.com

The composition and calculation of the *Factor Index* specified above is described in the following. The *Index Calculation Agent* will make an index guide available on the *Information Page* for each *Factor Index*, containing this description together with the stipulations in the Final Terms. The index guide constitutes the basis for calculating and publishing the *Factor Index*.

A) INDEX DESCRIPTION

The *Factor Index* reflects price movements in the *Reference Instrument* with a leverage factor of 5. A decrease in the price of the Reference Instrument since the most recent calculation of an Index Closing Value results in a positive change in the Factor Index as compared to the previous price of the Factor Index and vice versa. The Factor Index therefore replicates a "short" strategy.

The *Factor Index* consists of a leverage component and a financing component.

Leverage component

The leverage component tracks an investment in the *Reference Instrument*, whereby movements in the price of the *Reference Instrument* are multiplied by the *Leverage* (Factor). This leverage effect occurs with either positive or negative movements in the price of the *Reference Instrument*, having a disproportionate effect on the value of the *Factor Index*. For example (leaving aside the financing component):

1. An <u>increase</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in an <u>decrease</u> in the in the Factor Index by 5 x 2%;
2. A <u>decrease</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in a <u>increase</u> in the *Factor Index* by 5 x 2%;

Financing component

The financing component reflects the income and costs that would be incurred in the event of a corresponding investment in the *Reference Instrument.*

Since an investment in futures does not involve the purchase of the reference asset underlying the future but simply consists of entering into a corresponding position in a futures contract, no expenditure is incurred for the acquisition of the reference asset underlying the future. Instead, the only requirement is to make a margin payment based on the position entered into in accordance with the rules and regulations of the *Reference Exchange*. The financing costs for the margin payment are reflected in the financing component.

The financing component also reflects the income that would be earned from a risk-free investment in line with the strategy of the leverage component and at the relevant *Interest Rate.*

Additionally, a fee charged by the *Index Calculation Agent* for the calculation and administration of the *Factor Index* is added (*Index Fee*).

Financing component
If the costs of the margin payment and the *Index Fee* exceed the interest income based on the applicable *Interest Rate* on a particular day, the value of the *Factor Index* on that day is reduced.

B) INDEX DEFINITIONS

The definitions below shall apply for the purposes of this index description:

"**Adjustment Date**" means the first *Index Calculation Day* of each calendar month.

"**Extraordinary Adjustment Event**" means any of the following events as they relate to the *Reference Instrument*:

(a) changes in the conditions on which the *Reference Instrument* is based or the principal features of the contract on the *Reference Exchange*;

(b) other changes relating to the *Reference Instrument* by or on the *Reference Exchange*.

"**Valuation Price**" of the *Current Reference Instrument* for an *Index Calculation Day* means – subject to an *Extraordinary Adjustment* of the index calculation pursuant to section D) – the settlement price of the *Current Reference Instrument* determined and published on the *Reference Exchange*. For the sake of clarity: following a Rollover (see below), the *Valuation Price* of the new *Current Reference Instrument* is applicable for the continuing calculation of the *Factor Index* in accordance with section C).
If an *Index Calculation Day* is not a *Trading Day*, the *Valuation Price* for the immediately preceding *Index Calculation Day* shall continue to apply (adjusted where necessary, in the reasonable discretion of the *Index Calculation Agent*, if and to the extent that a *Rollover* has taken place since the preceding *Index Calculation Day*). If no *Valuation Price* for the *Current Reference Instrument* is determined or published on a *Trading Day*, the *Index Calculation Agent* shall determine the *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* for that day on the basis of the most recent prices set for the *Current Reference Instrument* in its due discretion.

"**Financing Spread**" represents (in the form of a premium over the relevant *Interest Rate*) the costs of the margin payment which may be incurred for investments in the *Reference Instrument* in line with the strategy replicated by the *Factor Index*.
The *Financing Spread* on the *Index Start Date* corresponds to the *Initial Financing Spread*. The *Index Calculation Agent* then adjusts the "**Current Financing Spread**" in its due discretion on each *Adjustment Date* to reflect current market conditions and publishes it in accordance with section E) of this index description. The adjusted *Financing Spread* shall apply immediately as from the relevant *Adjustment Date*.

"**Initial Financing Spread**" means 1.25% per annum.

"**Trading Day**" means every day on which the *Current Reference Instrument* is traded on the *Reference Exchange*.

"**Leverage**" means -5. It describes the impact that a change in the price of the *Current Reference Instrument* has on the relevant *Factor Index*.
The negative sign for the *Leverage* indicates that the Short *Factor Index* participates inversely in the performance of the *Current Reference Instrument*.

"**Index Calculation Agent**" means Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland.

"**Index Calculation Day**" means every day from Monday to Friday.

"**Index Fee**" means 1.00% per annum. The *Index Fee* is charged each calendar day, beginning as of the *Index Start Date*. It is calculated on the basis of a 360-day year and the most recently calculated *Index Closing Value*.

"**Index Closing Value**" is calculated for each *Index Calculation Day* by the *Index Calculation Agent* in accordance with section C) 1) of this index description on the basis of the *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* for this *Index Calculation Day* and published in accordance with section E) of this index description.

"**Index Start Date**" means 12 January 2017.

"**Index Start Value**" means 1,000 index points and represents the *Index Closing Value* on *Index Calculation Day* T=0 for the purposes of calculating the index in accordance with C).

"**Index Currency**" means EUR.

"**Information Page**" means https://indices.vontobel.com.

"**Information Page**" means https://indices.vontobel.com. March, June, September, December.

"**Reference Instrument Price**" means at any time during the trading period on the *Reference Exchange* the price of the *Current Reference Instrument* on the *Reference Exchange*, as determined by the *Index Calculation Agent*.

"**Reference Exchange**" means Eurex.

"**Reference Instrument**" means Bund Future.

Currency:	EUR
ISIN:	DE0009652644
Bloomberg Symbol:	RX1 Comdty

"**Current Reference Instrument**" means the *Initial Reference Instrument* from the *Index Start Date* until the first *Rollover Date*. Once the *Index Closing Value* on the first *Rollover Date* has been calculated and determined, this *Reference Instrument* loses its validity and is replaced by the *Reference Instrument* contract for the *Contract Months* specified above next falling due on the *Reference Exchange*. On each subsequent *Rollover Date*, following the calculation and determination of the *Index Closing Value*, the *Current Reference Instrument* is replaced in turn by the *Reference Instrument* contract falling due on the *Reference Exchange* in the next following *Contract Month* (respectively a "**Rollover**").
Each *Rollover* is published by the *Index Calculation Agent* in accordance with section E).

"**Initial Reference Instrument**" means Bund Future March 2019 (RXH9 Comdty)

"**Rollover Date**" is determined in each case by the *Index Calculation Agent* in its reasonable discretion and falls within a period of ten *Trading Days* prior to the last trading day of the *Current Reference Instrument* on the *Reference Exchange*. In the event that the first notice day of the *Current Reference Instrument* falls prior to its last trading day on the *Reference Exchange*, the period for the Rollover Date shall begin ten Trading Days before the first notice day and shall end with the last Trading Day of the Current Reference Instrument.

"**Barrier**" means 17%. It indicates the maximum permitted positive change in price of the Reference Instrument compared with its most recent Valuation Price before an Intraday Index Adjustment takes place.

"**Interest Rate**" means EONIA.
EONIA (Euro Over Night Index Average) is a weighted average interest rate for overnight interbank money calculated act/360 by the European Central Bank since 4 January 1999 on the basis of effective turnover.
If the Interest Rate is neither set nor published on an Index Calculation Day, the Interest Rate applied on the immediately preceding Index Calculation Day is used to calculate the Index in accordance with section C).
If the Interest Rate has neither been set nor published for ten consecutive Index Calculation Days, the Index Calculation Agent has the right and obligation to stipulate in its reasonable discretion an alternative relevant Interest Rate which has functions comparable to the previous Interest Rate.

C) INDEX CALCULATION

The *Factor Index* shall be calculated for the first time on the *Index Start Date*. The initial level of the *Index* on the *Index Start Date* corresponds to the *Index Start Value*. The respective current index level is calculated by the *Index Calculation Agent* on a continuous basis during the trading period of the *Reference Instrument* on the *Reference Exchange* on each *Index Calculation Day*, rounded to two decimal places and published in accordance with section E).
One index point corresponds to one unit of the *Index Currency*.

C) 1) Index Formula

The *Factor Index* is calculated for each time t during an *Index Calculation Day* T in accordance with the following formula:

$$IDX_t = IDX_{T-1} \cdot \left\{ \underbrace{1 + L \cdot \left(\frac{R_t}{R_{T-1}} - 1 \right)}_{leveragecomponent} - \underbrace{\left(IR_{T-1} - FS_T - IG \right) \cdot \frac{d}{360}}_{financingcomponent} \right\}$$

where:

T:	current Index Calculation Day
IDX_t:	Index Value at time t on Index Calculation Day T
IDX_{T-1}:	Index Closing Value on Index Calculation Day T-1 which immediately precedes the current Index Calculation Day
L:	Leverage (Factor): -5
R_t:	Reference Instrument Price at time t
RT_{T-1}:	Valuation Price on Index Calculation Day T-1
IR_{T-1}:	Interest Rate on Index Calculation Day T-1
FST:	Financing Spread on Index Calculation Day T
IG:	Index Fee
d:	Number of calendar days between Index Calculation Days T-1 and T

Intraday Index Adjustment

If at time s on *Index Calculation Day* T the *Reference Instrument Price*exceeds the most recent *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* by more than 17% (*Barrier*), an "**Intraday Index Adjustment**" takes place, simulating a new day:

s = T, i.e. IDX_{T-1} (new) = IDX_s
R_{T-1} (new) = R_{T-1} (old) x 1.17
d = 0

A new *Valuation Price* valid after time s (R_{T-1} (new)) is calculated by multiplying the previous *Valuation Price* (R_{T-1} (old)) by 1.17.
The financing component remains unchanged. No additional costs are incurred for the newly simulated day.

D) EXTRAORDINARY ADJUSTMENT OF THE INDEX CALCULATION

In the event of an *Extraordinary Adjustment Event* occurring in relation to the *Reference Instrument* or the *Current Reference Instrument*, respectively, the *Index Calculation Agent* will adjust the index calculation on the *Reference Date* (as defined below). In doing so, the *Index Calculation Agent* will – to the extent - endeavour to calculate the *leverage component* as if no *Extraordinary Adjustment Event* had occurred.

The *Index Calculation Agent* will generally adjust the index calculation by correcting in its due discretion the relevant *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* on *Index Calculation Day* T-1 on the *Reference Date*, in order to factor into the index calculation the adjustments relating to the *(Current) Reference Instrument* made on the *Reference Exchange*.

The *Index Calculation Agent* may adjust the index calculation in some other manner if it deems this necessary in its due discretion in order to reflect differences between this Factor Index and the *Reference Instrument* traded on the *Reference Exchange*. Adjustments of this nature may relate in particular to the replacement of the *Reference Instrument* by another comparable *Reference Instrument* on another *Reference Exchange* and, where relevant, to the designation of a different *Reference Exchange* and a different *Reference Instrument Price*.

The list of *Extraordinary Adjustment Events* cited in section B) is not exhaustive. The deciding factor is whether the *Reference Exchange* deems an adjustment of the contract size, the *Reference Instrument* or the designation of the relevant exchange determining the price of the reference item of the *Reference Instrument* to be necessary. In cases of doubt about the application of the adjustment rules, the *Index Calculation Agent* shall decide such questions in its reasonable discretion. The rules and regulations of the *Reference Exchange* shall apply in addition to the provisions set out above.

"**Reference Date**" within the meaning of this index description means the first *Index Calculation Day* on which the relevant *Reference Instruments* are traded on the *Reference Exchange* after taking the adjustment into account.

Adjustments relating to the Factor Index and all other measures taken under this section will be published by the Index Calculation Agent in accordance with section E).

E) NOTICES

All notices pertaining to the *Factor Index* will be published on the *Information Page*. Such notices shall be deemed to have been given on the date on which they are first published.

Notices are made for informational purposes only and do not represent a precondition for legal effectiveness.

Information regarding Benchmarks pursuant to Article 29 Para. 2 of the Benchmark Regulation

The amount of the claim under the Securities will be calculated under consideration of 5X Short Index linked to Bund Future (for the purpose of these Final Terms the "**Benchmark**"). The Benchmark is provided by Bank Vontobel AG (the "**Administrator**"). As at the date of these Final Terms, the Administrator is not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmark Regulation**").

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 of Nordic Growth Market (Nordic MTF Sweden). Expected first trading date: 1 March 2019
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:	SEK 65.64	
Value Date:	1 March 2019	
Public Offer:	in Sweden:	25 February 2019
	The Public Offer will end with the term of the Securities or – in case that a base prospectus which follows the Base Prospectus has not been published on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz - WpPG)	

3. Costs and charges

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	The summary should be read as introduction to the base prospectus dated 27 August 2018 as supplemented from time to time (the "**Base Prospectus**"). Any decision to invest in the securities (the "**Securities**") 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. 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. Vontobel Financial Products GmbH (the "**Issuer**") and Bank Vontobel Europe AG (the "**Offeror**") and Vontobel Holding AG (the "**Swiss Guarantor**") 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. 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.
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer and the Offeror consent to the use of the Base Prospectus for a public offer of the Securities in Sweden ("**Public Offer**") (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.
	Offer period for resale by financial intermediaries	The subsequent resale and final placing of the Securities by financial intermediaries may take place during the Offer Period. "**Offer Period**" means the period beginning on 25 February 2019 and ending with the 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 certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**")
	Conditions to which consent is linked	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 the applicable selling restrictions as well as all applicable rules and regulations in the respective jurisdiction.
	Statement that information about the terms and conditions of the offer made by a financial intermediary must be made available by the latter	**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.**

Section B - Issuer and Guarantor

B.1	Legal and commercial name	The legal and commercial name of the Issuer is Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	The domicile of the Issuer is Frankfurt am Main, Germany. Its business address is: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany. The Issuer is a limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) incorporated under German law in Germany and is registered with the commercial register of the local court (*Amtsgericht*) at Frankfurt am Main under the register number HRB 58515.
B.4b	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.5	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 "**Vontobel Group**"). Established in 1924 and headquartered in Zurich, the Vontobel Group is a Swiss private banking group 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.9	Profit forecasts or estimates	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.10	Qualifications in the audit report on the historical financial information	– not applicable – There are no such qualifications.
B.12	Selected key historical financial information	The following selected financial information has been taken from the Issuer's audited financial statements for the financial years 2016 and 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*).

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	31 DECEMBER 2017 (EUR)
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,351,901,297	1,775,739,225
Bank balances (current assets)	2,634,324	2,794,745
Issuance liabilities (liabilities)	1,351,709,919	1,775,673,062
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000
Total assets	1,368,192,787	1,792,365,993

Income statement

	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2016 (EUR)	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2017 (EUR)
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	66,703,677	-169,920,453
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-62,150,137	175,348,590
Other operating expenses	3,451,117	4,412,343
Net income for the year	331,782	347,332

	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 most recent audited annual financial statements (31 December 2017).
	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 audited financial statements (31 December 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	– not applicable – The Issuer has no subsidiaries. Since all of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Von-tobel Group, the Issuer is, however, dependent on Vontobel Holding AG.
B.15	Description of the Issuer's principal activities	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 (*Gesetz über das Kreditwesen*) 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.
B.16	Interests in and control of the Issuer	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. The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.
B.18	Description of the nature and scope of the guarantee	The due payment by the Issuer of all amounts payable in accordance with the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") of the Securities issued under the Base Prospectus is guaranteed by the Guarantor (the "**Guarantee**"). The Guarantee represents an independent, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor. Upon first demand by the respective security holders (the "**Security Holders**") and their written confirmation that an amount under the Securities has not been paid when due by the Issuer, Vontobel Holding AG as the Guarantor will pay to them immediately all amounts required to fulfil the intent and purpose of the Guarantee. 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. 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.
B.19 with B.1	Legal and com-mercial name of the Guarantor	The Swiss Guarantor's legal and commercial name is Vontobel Holding AG.

B.19 with B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation of the Guarantor	The Swiss Guarantor is domiciled in Zurich. Its business address is: Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland. 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.19 with B.4b	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.19 with B.5	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.19 with B.9	Profit forecasts or estimates of the Guarantor	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.19 with B.10	Qualifications in the audit report on historical financial information of the Guarantor	– not applicable – There are no such qualifications.
B.19 with B.12	Selected key his-torical financial information of the Guarantor	The following selected financial information has been taken from the Swiss Guarantor's audited consolidated annual financial statements for the financial years 2016 and 2017 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total operating income	1,081.1	1,060.3
thereof…		
…net interest income	67.7	68.7
…fee and commission income	648.7	692.9
…trading income	250.0	288.8
…other income	114.7	9.9
Operating expense	759.8	801.0
thereof…		
…personnel expense	484.8	532.6
…general expense	189.7	205.0
…depreciation, amortization	62.3	61.0
…valuation adjustments, provisions and losses	23.0	2.4
Group net profit	264.4	209.0

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total assets	19,393.9	22,903.7
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,514.1	1,620.5

Due to customers	9,058.5	9,758.2

BIS capital ratios[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
CET 1 capital ratio (%) %[2][2]	19.0	18.4
Tier 1 capital ratio %[3][3]	19.0	18.4
Total capital ratio (%) %	19.0	18.4

Risk ratio[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.7	2.7

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

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% con-fidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.

The following selected financial information has been taken from the unaudited consolidated interim financial information as of 30 June 2018 which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total operating income	517.5	583.3
thereof...		
...net interest income	34.7	37.2
...fee and commission income	333.6	378.5
...trading income	143.5	166.3
...other income	5.7	1.3
Operating expense	395.0	422.4
thereof...		
...personnel expense	262.1	276.6
...general expense	101.8	111.3
...depreciation, amortization	29.7	32.1
...valuation adjustments, provisions and losses	1.4	2.4
Group net profit	101.5	132.7

Balance sheet	**30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total assets	21,166.1	23,981.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,515.7	1,678.8

Due to customers	9,638.0	9,789.3

BIS capital ratios[1]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
CET 1 capital ratio (%)[2]	19.3	19.1
Tier 1 capital ratio (%)[3]	19.3	26.4

Risk ratio[4]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.5	4.6

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

4) 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.

	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 2017).
	Statement about changes in the Guarantor's position	– not applicable – No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Swiss Guarantor since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2018).
B.19 with B.13	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.19 with B.14	Group structure and position of the Guarantor 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.
	dependence of the Guarantor on other entities within the group	The business activities of the Swiss Guarantor are therefore affected in particular by the situation and activities of the operating (consolidated) Vontobel companies.
B.19 with B.15	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 Swiss Guarantor 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.19 with B.16	Interests in and control of the Guarantor	The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.

Section C – Securities

C.1	Type and class of the securities, securities identification numbers	The Securities are tradable. **Form of the Securities** The Securities will be in dematerialised form and will only be evidenced by book entries in the system of the Central Securities Depository (as defined below) for registration of securities and settlement of securities transactions in accordance with Chapter 4 of the Swedish Financial Instruments Accounts Act (lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument) (the "**SFIA Act**") to the effect that there will be no certificated securities. **Central Securities Depository** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sweden **Securities identification numbers** ISIN: DE000VF159Z0 WKN: VF159Z Valor: 45897988 NGM Symbol: BEAR BUND X5 VON
C.2	Currency of the issue	The currency of the Securities is SEK (the "**Settlement Currency**").
C.5	Description of any restrictions on the transferability of the securities	– not applicable – 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.
C.8	Description of the rights attached to the securities including ranking and limitations to those rights	**Redemption on exercise or termination** 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. **Governing law** 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 Swedish Registered Securities is governed by Swedish law. The form and content of the Swiss Guarantee and all rights and obligations arising from it are determined in accordance with Swiss law. **Ranking of the Securities** 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. **Limitations to the rights** 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. 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.

C.11	Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets	– not applicable – An admission of the Securities to trading on a regulated market or other equivalent markets is not intended. Application will be made for the Securities to be only included in the regulated unofficial market of the following exchanges: Exchange: Nordic Growth Market — Market segment: Nordic MTF Sweden The date on which the Securities are expected to be included in trading is 1 March 2019.
C.15	Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument	On the basis of the Securities, investors can participate in the performance of a particular underlying without having to purchase the respective underlying (the "**Factor Index**") or the financial instrument to which it is linked (the "**Reference Instrument**") directly. Each Constant Leverage Certificate has a specifically created Factor Index as its underlying. The Factor Index implements the leverage (the factor), i.e. it disproportionately reflects the performance of the Reference Instrument on a daily basis by multiplying the change in its value by a constant factor. The Reference Instrument is a future or interest rate future, for more detailed information see C.20. Because of various features of the Securities, an investment in the Securities is not comparable to a direct investment in the underlying or the Reference Instrument. The principal characteristic of Constant Leverage Certificates is that, after allowing for the ratio, they reproduce the performance of the underlying, i.e. the Factor Index, on a one-to-one basis. The Factor Index is composed, calculated and published by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer. It consists of a leverage component and a financing component. The leverage component inversely tracks an investment in the Reference Instrument, whereby movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the leverage (the "**Factor**"). The Factor is specified at the start of a new Factor Index and always remains unchanged for the entire calculation period of the Factor Index. Factor Indices therefore replicate a theoretical investment in a Reference Instrument, but movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the Factor. This leverage effect has a disproportionate impact on the value of the Factor Index in the case of both positive and negative movements in the Reference Instrument. An investment in futures does not involve the purchase of the reference asset underlying the future but simply consists of entering into a corresponding position in a futures contract. Instead, a payment must be made as a collateral for the position entered into (margin payment). The financing costs for such margin payment are reflected in the financing component. The financing component also reflects the income that would be earned from a risk-free investment in line with the strategy of the leverage component and at the relevant rate of interest. Additionally, a fee is charged by the index calculation agent for the calculation and administration of the Factor Index (index fee). If the costs of the margin payment and the index fee exceed the interest income based on the relevant rate of interest on a particular day, the financing component reduces the value of the Factor Index. The Cash Amount for the Constant Leverage Certificates is dependent on the performance of the Underlying and corresponds to the Reference Price (as defined in C.19) under consideration of the Ratio. Underlying: 5X Short Index linked to Bund Future (for further details, see C.20) Ratio: 0.01 See also the issue-specific information under C.16.
C.16	Expiration or maturity date	Constant Leverage Certificates do not have a fixed term and therefore do not grant the Security Holder the right to demand 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 takes place when the Security Holder exercises the Securities effectively or when the Issuer ordinarily terminates the Securities.

		Valuation Date: (a) in case of a valid exercise by the Security Holder, the respective exercise date; (b) in case of an Ordinary Termination by the Issuer, the ordinary termination date. Maturity Date: ninth (9th) business day following the Valuation Date.
C.17	Description of the settlement procedure	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. 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. Calculation Agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland 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
C.18	Description of redemption for derivative securities	The Securities are redeemed 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. The Cash Amount is converted into the Settlement Currency of the Securities on the Valuation Date in accordance with the relevant conversion rate.
C.19	Exercise price/ final reference price of the underlying	The amount of the Cash Amount depends on the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date. Reference Price is the closing price of the Underlying on the Valuation Date, as calculated and published in accordance with the index description.
C.20	Description of the underlying and where information on the underlying can be found	The underlying to which the Securities are linked is the 5X Short Index linked to Bund Future (the "**Underlying**") which is composed and calculated by the index calculation agent. 5X Short Index linked to Bund Future ISIN Underlying: CH0352883158 Reference Instrument:: Bund Future Index calculation agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland Further information about the Underlying is available on the internet at https://indices.vontobel.com/ and on Reuters <.CH0352883158>.

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 higher 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.

Risks associated with potential reorganization and settlement procedures

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 Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (the Swiss Guarantor) and Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (the German Guarantor).

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.

Business risks relating to the Guarantor

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 an adverse effect on the valuation of the underlyings and/or derivative financial products.

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.

D.3 **D.6**	Key information on the key risks relating to the securities/ Risk of total loss	**Risk of loss due to dependence on the performance of the Underlying** The Securities are financial instruments whose value is derived from the value of another reference object, the "**Underlying**". The Underlying is a Factor Index whose performance is largely dependent in turn on the performance of another financial instrument, the Reference Instrument. In the case of Securities linked to Factor Indices of the short type, an increase of the Reference Instrument is disadvantageous for the investor.

Investors should also bear in mind that the Underlying is designed in such a way that the performance of the Reference Instrument is incorporated in the calculation of the Underlying together with a **leverage effect**. A change in the Reference Instrument results in a disproportionate change in the price of the Underlying and therefore also in the price of the Securities. Consequently, these Securities entail disproportionate risks of loss if the Reference Instrument and therefore also the Underlying moves in a direction that is unfavourable from the point of view of the investor. As a result of the particular method of calculating the Factor Index, sideways movements in the Reference Instrument can also result in significant decrease of the price of the Factor Index and therefore also of the Security.

There is no guarantee that the performance of the Underlying or its Reference Instrument will match the investor's expectations. If the Reference Instrument of the Underlying moves in a direction that is disadvantageous for the investor, there is a risk of loss up to and including a total loss.

Market price risks

The price of a Security depends primarily on the price of the respective Underlying to which it is linked and replicates its performance. All of the positive and negative factors affecting an Underlying (especially those relating to the relevant Reference Instrument and the risks entailed in an investment in such a Reference Instrument) are therefore also reflected in principle in the price of a Security.

The price of the Securities may perform negatively. This may be caused – as described above – by the price of the Underlying to which the Security is linked moving in the unfavourable direction or by other factors affecting the price (such as the volatility, 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.

Volatility risk

An investment in Securities with Underlyings (linked to Reference Instruments) 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, of its Reference Instrument or of a Security in the past is not an indicator of its performance in the future.

Risks relating to financing the purchase of the Security with debt

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 in a Reference Instrument of a Factor Index may have a negative impact on the value of the Securities.

Risks in connection with adjustments, market disruptions, ex-traordinary termination and settlement

The Issuer or the Index Calculation Agent may make adjustments in order to reflect relevant changes or events relating to the Underlying or its Reference Instrument. 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.

Risk of termination by the Issuer

The Issuer has an ordinary right of termination, and the investor therefore 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.

In this event, the Security Holders bear the risk that their expectations with respect to an increase in the value of the Securities can no longer be met due to their termination. In such cases investors may no longer be able to reinvest or may only be able to reinvest on less favourable terms and conditions.

The Issuer also has an extraordinary termination right involving the same risks for investors as in the case of ordinary termination.

Risks with respect to potential conflicts of interest

Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group (in particular with respect to their function as index calculation agent) and third parties to the detriment of the investor which may affect 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.

Risks relating to the calculation and design of the Underlying

In addition to the leverage effect described above, costs (e.g. securities lending costs) and fees (e.g. an index fee) may be incurred, depending on the structure of the Factor Index and of the underlying Reference Instrument, that also have the effect of reducing the value of the Factor Index and therefore the price of the Underlying.

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

E.2b	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.		
E.3	Description of the terms and conditions of the offer	Issue Price:	SEK 65.64	
		Issue Date:	1 March 2019	
		Value Date:	1 March 2019	
		Offer Size:	250,000 Securities	
		Minimum Trading Lot:	1 Security	
		Public Offer:	in Sweden starting from:	25 February 2019

		The Issue Price of the Securities was determined by the Market Maker.
E.4	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 an adverse effect on the value of the Underlying and therefore the value of the Securities. *Trading transactions relating to the Reference Instrument* 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 thus on the value of the Securities. *Exercise of other functions by companies of the Vontobel Group* The Underlying of the Securities is a proprietary index composed and calculated by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer as Index Calculation Agent. The index calculation agent consequently has a direct influence on the Underlying and therefore – due to the dependence of the Securities on the performance of the Underlying – also on the value of the Securities. 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. *Activity as Market Maker for the Securities* Bank Vontobel Europe AG will act as market maker (the "**Market Maker**") 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. 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. *Payment of commissions, own interests of third parties* 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.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Offeror	The investor may subscribe the Securities at the Issue Price or purchase the Securities at the purchase price. Neither the Issuer nor the Offeror will charge the purchaser any costs over and above the Issue Price or the purchase price. Information on any transaction costs may be obtained from the relevant distributor.

BILAGA - EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav som kallas "Element". Elementen är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7).

Den här sammanfattningen innehåller alla Element som ska ingå i en sammanfattning för dessa sorters värdepapper och Emittent. Eftersom det inte krävs att vissa Element behandlas kan det förekomma luckor i numreringen av Elementen.

Även om det krävs att ett Element ska ingå i sammanfattningen på grund av den aktuella typen av värdepapper eller Emittent, är det möjligt att ingen relevant information finns att ge om det specifika Elementet. I så fall ges en kort beskrivning av Elementet i sammanfattningen, med angivelsen "ej tillämpligt".

Avsnitt A – Inledning och varningar

A.1	Varningar	Sammanfattningen ska läsas som en introduktion till grundprospektet daterat den 27 augusti 2018 som då och då kompletteras till (”**Grundprospektet**"). Varje beslut att investera i Värdepapperen ("**Värdepapperen**") ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i sin helhet, inklusive den information som införlivats genom hänvisning samt eventuella bilagor och de Slutliga Villkor som publiceras i samband med emissionen av Värdepapperen. Om krav med anknytning till information som ingår i detta Grundprospekt hamnar inför domstol, kan käranden enligt den nationella lagstiftningen i medlemsstaterna inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet åläggas att bekosta översättningen av Grundprospektet innan rättsprocessen inleds. Vontobel Financial Products GmbH ("**Emittenten**") och Bank Vontobel Europe AG ("**Anbudsgivaren**") och Vontobel Holding AG (den "**Schweiziska Garantigivaren**") har påtagit sig ansvaret för sammanfattningen, inklusive varje översättning av densamma. Däremot har Vontobel Holding AG enbart påtagit sig ansvar vad beträffar informationen om sig själv och garantin i enlighet med schweizisk rätt. De personer som har påtagit sig ansvar för sammanfattningen, inklusive översättningen av den, eller de personer som ansvarar för emissionen, kan bli skadeståndsansvariga, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar, eller om den när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar inte ger all den viktiga information som behövs.
A.2	Samtycke till att använda prospektet	Emittenten och Anbudsgivaren samtycker till att använda Grundprospektet för ett offentligt erbjudande som gäller Värdepapperen i Sverige ("**Offentligt erbjudande**") (allmänt samtycke). Emittenten förbehåller sig rätten för att återkalla sitt samtycke till vissa distributörers och/eller andra finansiella mellanhänders användning av Grundprospektet.
	Erbjudandeperiod för återförsäljning av finansiella mellanhänder	Finansiella mellanhänders efterföljande återförsäljning och slutlig placering av Värdepapperen får ske under Erbjudandeperioden. "**Erbjudandeperioden**" avser perioden som inleds den 25 februari 2019 och som avslutas med Värdepapperens löptid (se C.15) eller – om ett grundprospekt som följer Grundprospektet inte har publicerats på webbplatsen certificates.vontobel.com under rubriken 'Legal Documents' fram till och med det sista giltighetsdatumet för Grundprospektet - med utgång av Grundprospektets giltighet i enlighet med § 9 i den tyska lagen om Värdepappersprospekt (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**").
	Villkor som samtycket är förbundet med	Emittentens och Anbudsgivarens samtycke är villkorat av (1) att Grundprospektet och de slutliga Villkoren endast tillhandahålls potentiella investerare tillsammans med alla tillägg som publicerats före den tidpunkt då dessa tillhandahålls, och (2) att den finansiella mellanhanden, då denne använder Grundprospektet och de Slutliga Villkoren, ser till att följa de tillämpliga lagar gällande försäljning såväl som alla juridiska krav i vederbörande jurisdiktion.
	Meddelande om att finansiella mellanhänder måste tillhandahålla information om de allmänna Villkoren för erbjudanden som dessa lägger fram	**Om ett erbjudande om köp av Värdepapperen görs av en finansiell mellanhand, ska informationen om de allmänna Villkoren för erbjudandet tillhandahållas av vederbörande finansiella mellanhand vid den tidpunkt då erbjudandet läggs fram.**

Avsnitt B – Emittent och Garantigivare

B.1	Registrerat namn och handelsbeteck-ning	Emittentens registrerade namn och handelsbeteckning är Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Emittentens säte är i Frankfurt am Main, Tyskland. Företagets regi-strerade adress är: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Tyskland. Emittenten är ett aktiebolag med begränsad ansvarighet (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) som är inkorporerat i Tyskland enligt tysk lag och registrerat i handelsregistret hos den lokala domstolens (*Amtsgericht*) i Frankfurt am Main med registernummer HRB 58515.
B.4b	Kända trender	Emittentens näringsverksamhet påverkas särskilt av den ekonomiska utvecklingen, särskilt i Tyskland och Europa, samt av de övergripande förhållandena på de finansiella marknaderna. Dessutom påverkar den politiska miljön även Emittentens verksamhet. Därutöver kan möjliga regeländringar ha ett negativt inflytande på efterfrågan eller på Emittentens kostnadssida.
B.5	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen	Emittenten har inga dotterbolag. Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen (**"Vontobelkoncernen"**). Den schweiziska Vontobelkoncernen grundades år 1924 och har sitt säte i Zürich. Koncernen bedriver internationell privat bankverksamhet. Vontobelkoncernen till-handahåller globala finansiella tjänster baserade på den schweiziska private ban-king-traditionen. De affärsenheter som Vontobelkoncernen fokuserar på är (i) privat bankverksamhet (Private Banking), (ii) kapitalförvaltning (Asset Management) och (iii) investeringstjänster (Investment Banking).
B.9	Resultatprognos el-ler -uppskattningar	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen vad beträffar histo-risk finansiell in-formation	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från Emittentens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017, vilka har upprättats enligt kraven i den tyska handelslagen (Handelsgesetzbuch) och den tyska aktiebolagslagen (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung).

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	**31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Fordringar från koncernbolag (om-sätt-ningstillgångar)	1 351 901 297	1 775 739 225
Banktillgodohavanden (omsätt-ningstill-gångar)	2 634 324	2 794 745
Emissionsskulder (skulder)	1 351 709 919	1 775 673 062
Kapitalreserver (eget kapital)	2 000 000	2 000 000
Tillgångar totalt	1 368 192 787	1 792 365 993

Resultaträkning

	1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2016 (EUR)	**1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från emissionsverksamheten	66 703 677	-169 920 453
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från säkringstransaktioner	-62 150 137	175 348 590
Övriga rörelsekostnader	3 451 117	4 412 343
Årets nettoresultat	331 782	347 332

	Utlåtande om Emittentens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller Emittentens framtidsutsikter sedan rapporttillfället för den reviderade årsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Emittentens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller Emittentens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den reviderade årsrapporten (31 december 2017).
B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte nyligen förekommit några händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.
B.14	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen/	Vad beträffar den organisatoriska strukturen, se B.5 ovan.
	Emittentens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	– Ej tillämpligt – Emittenten har inga dotterbolag. Eftersom alla Emittentens aktier ägs av Vontobel Holding AG, Vontobelkoncernens moderbolag, är Emittenten emellertid beroende av Vontobel Holding AG.
B.15	Beskrivning av Emittentens huvudsakliga verksamhet	Emittentens huvudsakliga verksamhet är att emittera Värdepapper och derivatinstrument samt att genomföra finansiella transaktioner och tillhörande transaktioner för finansiella transaktioner. Verksamhet som kräver tillstånd enligt den tyska bankverksamhetslagen (*Gesetz über das Kreditwesen*) innefattas ej. Dessutom kan Emittenten bedriva all sådan affärsverksamhet som direkt eller indirekt har samband med dess huvudsakliga syfte, samt bedriva all sådan verksamhet som direkt eller indirekt kan syfta till att tjäna Emittentens huvudsakliga syfte. Emittenten kan även bilda, förvärva eller avyttra dotterbolag eller filialer i Tyskland och andra länder eller förvärva ägande i andra företag.
B.16	Ägande eller kon-troll vad beträffar Emittenten	Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen. Det finns varken något kontrollavtal eller något avtal om resultatöverföring mellan Emittenten och Vontobel Holding AG. Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett utvidgat poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.
B.18	Beskrivning av Garantins natur och omfattning	Garantigivaren (”**Garantigivaren**”) garanterar att Emittenten betalar alla betalningar i enlighet med de allmänna villkoren (“**Allmänna Villkoren**”) för de Värdepapper som emitteras i enlighet med Grundprospektet. Garantin utgör en oberoende, icke säkerställd och icke efterställd förpliktelse för Garantigivaren. Efter en första begäran från respektive värdepappersinnehavare (“**Värdepappersinnehavarna**”) och dennes skriftliga intyg över att Emittenten inte har betalat ett belopp i samband med Värdepapperen vid förfallotidpunkten, betalar Garantigivaren omedelbart alla belopp som krävs för att uppfylla syftet med Garantin. Syftet med Garantin är att se till att Värdepappersinnehavarna erhåller betalning av alla utestående betalningar på inlösendagen, på det sätt som anges i de Allmänna Villkoren, under alla faktiska och juridiska omständigheter och oavsett motivering, försvar eller invändningar vad beträffar skälet till att Emittenten inte gjort betalningarna, samt oavsett hur effektiva och verkställbara Emittentens förpliktelser är under Värdepapperen. Garantin utgör en självständig Garanti i enlighet med schweizisk lag. Alla rättigheter och skyldigheter som uppstår på grund av Garantin omfattas i alla avseenden av schweizisk lag. Domstolarna i kantonen Zürich har exklusiv behörighet över alla åtgärder och rättstvister som rör Garantin. Domstolarna i Zürich 1 är behöriga i detta hänseende.

B.19 med B.1	Garantigivarens registrerade namn och handelsbeteck-ning	Den Schweiziska Garantigivarens registrerade namn och handelsbe-teckning är Vontobel Holding AG.
B.19 med B.2	Garantigivarens säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Den Schweiziska Garantigivarens säte är i Zürich. Företagets registrerade adress är: Gotthardsstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är ett aktiebolag (Aktiengesellschaft) enligt schweizisk lag och är noterat på SIX Swiss Exchange AG. Företaget är inkorporerat i Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är registrerad i handelsregistret i kantonen Zürich under registernummer CH-020.3.928.014-4.
B.19 med B.4b	Kända trender	Vontobel Holding AG:s framtidsutsikter påverkas av Vontobelkoncernens företags pågående affärsverksamheter, förändringar i miljön (marknader, regleringar), samt av marknads-, likviditets-, kredit och operativa risker som normalt sett kan förväntas i samband med lansering av nya aktiviteter (nya produkter och tjänster, nya marknader) samt av risken för företagets anseende. Utöver de olika marknadsfaktorerna, till exempel räntesatser, credit spread, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och motsvarande volatilitet, så är centralbankernas aktuella penning- och räntepolitik särskilt värda att nämnas som viktiga påverkande faktorer.
B.19 med B.5	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag i Vontobelkoncernen som består av banker, företag på kapitalmarknaderna och andra schweiziska och utländska företag. Den Schweiziska Garantigivaren innehar alla aktier i Emittenten.
B.19 med B.9	Resultatprognos el-ler –uppskattningar för den Garantigivaren	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.19 med B.10	Anmärkningar i Garantigivarens revisionsberättelse vad beträffar historisk finansiell informat-ion	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.19 med B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information för Ga-rantigivaren	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den Schweiziska Garantigivarens reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)
Rörelseintäkter totalt	1 081,1	1 060,3
därav…		
…ränteintäkter netto	67,7	68,7
…intäkter från avgifter och provisioner	648,7	692,9
…handelsintäkter	250,0	288,8
…övriga intäkter	114,7	9,9
Rörelsekostnad	759,8	801,0
därav…		
…personalkostnad	484,8	532,6
…allmänna omkostnader	189,7	205,0
…avskrivningar	62,3	61,0
…värdejusteringar, avsättningar och förluster	23,0	2,4
Koncernens nettoresultat	264,4	209,0

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)

Tillgångar totalt	19 393,9	22 903,7
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 514,1	1 620,5
Till kunder	9 058,5	9 758,2

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Kapitaltäckningskvot för kärnpri-märkapi-tal (%) %[2][2]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvot för primärka-pital (%) %[3][3]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvoter totalt (%) %	19,0	18,4

Riskförhållande[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,7	2,7

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk 12 månader för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den oreviderade delårsrapporten över finansiell information för perioden som avslutades den 30 juni 2018, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)**	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)**
Rörelseintäkter totalt	517,5	583,3
därav…		
…ränteintäkter netto	34,7	37,2
…intäkter från avgifter och provisioner	333,6	378,5
…handelsintäkter	143,5	166,3
…övriga intäkter	5,7	1,3
Rörelsekostnad	395,0	422,4
därav…		
…personalkostnad	262,1	276,6
…allmänna omkostnader	101,8	111,3
…avskrivningar	29,7	32,1
…värdejusteringar, avsättning-ar och förluster	1,4	2,4
Koncernens nettoresultat	101,5	132,7

Balansräkning	30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)	30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)
Tillgångar totalt	21 166,1	23 981,9
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 515,7	1 678,8
Till kunder	9 638,0	9 789,3

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Kapitaltäckningskvot för kärnprimärkapi-tal (%)[2]	19,3	19,1
Kapitaltäckningskvot för primärkapital (%)[3]	19,3	26,4

Riskförhållande[4]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,5	4,6

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk (6 månader) för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

	Utlåtande om Garantigivarens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens framtidsutsikter sedan rap-porttillfället för den senaste revideradeårsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Garantigivarens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den oreviderade delårsrapporten (30 juni 2018).
B.19 med B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av Garantigivarens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några nyligen inträffade händelser som rör den Schweiziska Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av den Schweiziska Garantigivarens solvens.
B.19 med B.14	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen/	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag inom Vontobelkoncernen. Vad beträffar organisationsstrukturens övriga aspekter, se B.19 med B.5 ovan.
	Garantigivarens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivarens affärsverksamhet påverkas därför särskilt av de operativa Vontobelföretagens situation och verksamhet (konsoliderat).
B.19 med B.15	Beskrivning av Garantigivarens huvudsakliga verk-samhet	I enlighet med bolagsordningens artikel 2 har Vontobel Holding AG som syfte att in-vestera i alla slags företag, i Schweiz och utomlands. Den Schweiziska Garantigiva-ren kan förvärva, belasta och sälja fast egendom i Schweiz och utomlands. Det kan också bedriva annan verksamhet som tjänar till att förverkliga dess affärsidé.

		Vontobelkoncernen är en schweizisk privat bankkoncern med inter-nationell verksamhet och med högkvarter i Zürich. Koncernen specialiserar sig på tillgångsförvaltning för privata kunder och institutioner samt samarbetspartners och är verksam genom tre affärsenheter, privat bankverksamhet (Private Banking), investeringstjänster (Investment Banking) och tillgångsförvaltning (Asset Management).
B.19 med B.16	Ägande eller kontroll vad beträffar Garantigivaren	Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Värdepapperens typ och klass, identifieringsnummer för Värdepapperen	Värdepapperen är överlåtbara. **Värdepapperens form** Värdepapperen kommer vara i dematerialiserad form och manifesteras endast som bokförda enheter i den Centrala Värdepappersförvararens (enligt definitionen nedan) system för registrering av värdepapper och avveckling av värdepapperstransaktioner i enlighet med kapitel 4 i den svenska lagen om finansiella instrument (lag (1998: 1479) om värdepapperscentraler and kontoföring av finansiella instrument) ("**LKFI**"), vilket innebär att det inte förekommer några fysiska Värdepapper. **Central Värdepappersförvarare** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige **Identifieringsnummer för Värdepapperen** ISIN: DE000VF159Z0 WKN: VF159Z Valor: 45897988 NGM Symbol: BEAR BUND X5 VON
C.2	Emissionsvaluta	Valutan för Värdepapperen är SEK ("**Avräkningsvaluta**").
C.5	Beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten till överlåtelse av värdepapperen	– Ej tillämpligt – Varje Värdepapper får fritt överlåtas i enlighet med tillämplig lag och för närvarande gällande regler och förfaranden för clearingsystem genom vars system ett sådant Värdepapper överförs.
C.8	Beskrivning av rättigheterna som är anknutna till värdepapperen, inklu-sive rangordning och begränsningar av rättigheterna	**Inlösen eller inlösen vid löptidens slut** Värdepapperen ger Värdepappersinnehavaren rätt att kräva att Emittenten löser in Värdepapperen då dessa förfaller eller vid inlösen genom att betala ett Kontantbelopp så som beskrivs i C.15. **Tillämplig lag** Värdepapperens form och innehåll samt Emittentens och Värdepappersinnehavarnas rättigheter och skyldigheter fastställs i enlighet med tysk lag, med undantag för att registrering av Svenska Registrerade Värdepapper styrs av Svensk lag. Den schweiziska Garantins form och innehåll samt de rättigheter och skyldigheter som den medför, fastställs i enlighet med schweizisk lag. **Rangordning av Värdepapperen** De skyldigheter som följer av Värdepapperen utgör direkta och icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten och rangordnas pari passu i relation till varandra och i relation till Emittentens alla andra icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser, förutom vad beträffar de förpliktelser som måste prioriteras på grund av tvingande lagenliga krav.

Begränsningar av rättigheterna

Enligt de Allmänna Villkoren kan Emittenten göra justeringar vid förekomsten av definierade händelser för att ta hänsyn till relevanta förändringar eller händelser som är knutna till ifrågavarande Underliggande (enligt definitionen i Element C.20 nedan) eller kan extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av extraordinär uppsägning upphör alla investerares rättigheter som beskrivits ovan och det finns risk att det extraordinära slutbeloppet kan bli noll (0).

I händelse av marknadsstörningar är det möjligt att värderingen av Värdepapperen i relation till Underliggande kan försenas och detta kan inverka på Värdepapperens värde och/eller försena betalningen av Kontantbeloppet. I sådana fall kan Emittenten efter sitt eget rimliga gottfinnande fastställa en kurs eller nivå eller ett pris för Underliggande som är relevant för värderingen av Värdepapperen.

Emittenten har rätt att ordinärt avsluta alla Värdepappers löptid genom att betala det ordinära slutbeloppet (som beräknas på samma sätt som Kontantbeloppet) och att avsluta Värdepapperens giltighet.

C.11	Upptagande till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader	– ej tillämpligt – Ingen avsikt föreligger att uppta Värdepapperen till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader. Ansökan kommer att göras för att Värdepapperen bara ska inkluderas i den reglerade icke officiella marknaden på följande börser: <u>Börsen:</u> <u>Marknadssegment:</u> Nordic Growth Market Nordic MTF Sweden Datumet då det förväntas att Värdepapperen kommer att inkluderas i handel är 1 mars 2019.
C.15	Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av det Underliggande instrumentets värde	På bas av Värdepapperen kan investerarna delta i vederbörande underliggandes utveckling utan att direkt behöva köpa vederbörande underliggande ("**Faktorindexet**") eller det finansiella instrument som detta är länkat till ("**Referensinstrumentet**"). Varje Konstant Hävstångscertifikat har ett särskilt framtaget Faktorindex som underliggande. Faktorindexet implementerar hävstången (faktorn), dvs. det reflekterar oproportionerligt Referensinstruments utveckling på en daglig basis genom att multiplicera förändringen i dess värde med en konstant faktor. Referensinstrumentet är en termin eller räntetermin, mer detaljerad information finns i C.20. På grund av vissa av Värdepapperens egenskaper kan man inte jämföra investeringen in Värdepapperen med en direkt investering i underliggande eller Referensinstrumentet. Det huvudsakliga kännetecknet för Konstanta Hävstångscertifikat är att de, efter att man beaktat kvoten, reproducerar underliggandes utveckling, dvs. Faktorindexet, i förhållandet en-mot-en. Faktorindexet sammanställs, beräknas och publiceras av Bank Vontobel AG, Zürich, ett företag som är i intressegemenskap med Emittenten. Det består av en hävstångskomponent och en finansieringskomponent. Hävstångskomponenten följer omvänt en investering i Referensinstrumentet, varvid rörelser i Referensinstrumentets pris multipliceras med hävstången ("**Faktorn**"). Faktorn specificeras vid början för ett nytt Faktorindex och förblir oförändrad under hela beräkningsperioden för Faktorindexet. Faktorindex replikerar därför en investering i Referensinstrumentet men rörelser i priset för Referensinstrumentet multipliceras med Faktorn. Den här hävstångseffekten inverkar oproportionerligt på Faktorindexets värde vad beträffar både de positiva och negativa rörelserna i Referensinstrumentet. En i investering i terminer inkluderar inte köpet av referenstillgången som är underliggande för terminen, utan består helt enkelt av en position i ett terminskontrakt. Istället måste en betalning göras som säkerhet för den position som ingåtts (marginalbetalning). Finansieringskostnaderna för en sådan marginalbetalning reflekteras i finansieringskomponenten. Finansieringskomponenten reflekterar även den inkomst man skulle ha tjänat på en riskfri investering i linje med strategin för hävstångskomponenten och med relevant räntesats. Dessutom tas en avgift ut av beräkningsagenten för index för beräkningen och administrationen av Faktorindexet (indexavgift). Om kostnader för marginalbetalningen och indexavgiften överstiger ränteinkomsten för en särskild dag, reducerar finansieringskomponenten Faktorindexets värde.

Kontantbeloppet för Konstanta Hävstångscertifikat är beroende av Underliggandes utveckling och korresponderar med Referenspriset (såsom definierat i C.19) med beaktande av Graden.

Underliggande:	5X Short Index linked to Bund Future (mer information finns i C.20)
Grad:	0,01

Se även den emissionsspecifika informationen under C.16.

C.16	Stängnings- eller förfallodag	Konstanta Hävstångscertifikat har ingen fast löptid och ger därför inte Innehava-ren någon rätt att kräva betalning av Kontantbeloppet på ett visst datum som spe-ciferas före emissionen och på bas av ett särskilt pris för Underliggande. Be-räkningen och (påföljande) betalning av Kontantbeloppet äger rum när Värde-pappersinnehavaren effektivt löser in Värdepapperen eller när Emittenten ordi-närt säger upp Värdepapperen. Värderingsdag: (a) i fall av giltig inlösen av Investeraren, den rele-vanta inlösendagen; (b) i fråga om ordinarie avslut av Emittenten, vid or-dinarie slutdatum. Förfallodag: nionde (9:e) bankdagen efter Värderingsdagen.
C.17	Beskrivning av avräkningsförfarandet	Beräkningsagenten beräknar de belopp som ska betalas och Emittenten gör dessa tillgängliga för den Centrala Värdepappersförvararen på Förfallodagen, via Betalningsagenterna för kreditering till vederbörande Värdepappersinnehavare. Överföringen av den Centrala Värdepappersförvararen eller enligt den Centrala Värdepappersförvararens instruktioner befriar Emittenten från dess betalningsförpliktelser under Värdepapperen motsvarande det överförda beloppet. Om en förfallen betalning måste göras på annan än vanlig bankdag kan betalningen förläggas till följande bankdag. Beräkningsagent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Betalningsagenter: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Tyskland, och Svenska Handelsbanken AB (publ), SE-106 70, Stockholm, Sverige
C.18	Beskrivning av inlösen för derivatinstrument	Värdepapperen löses in genom betalning av Kontantbeloppet. Ytterligare uppgifter om inlösentidpunkt och hur beloppet beräknas finns under punkterna C.15 till C.17. Kontantbeloppet omräknas till Värdepapperens avräkningsvaluta på Värderingsdagen, i enlighet med relevant omräkningskurs.
C.19	Lösenpris/sista referenspris för Underliggande	Kontantbeloppets storlek är beroende på Underliggandes Referenspris på Värderingsdagen. Referenspriset är Underliggandes slutpris på Värderingsdagen, vilket beräknas och publiceras i enlighet med indexbeskrivningen.
C.20	Beskrivning av Underliggande och var det går att hitta information om Underliggande	Det underliggande till vilket Värdepapperen är länkade är 5X Short Index linked to Bund Future (det ”**Underliggande**”), vilket skapas och beräknas av beräkningsagenten för index. <u>5X Short Index linked to Bund Future</u> ISIN: CH0352883158 Referensinstrument: Bund Future Referensagenten: Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Information om Underliggandes historiska och framtida prestation och dess volatilitet går att få på internet på den webbplats som anges ovan.

D.2 Central information om de centrala risker som är specifika för Emittenten och Garantigivaren

Insolvensrisk för Emittenten

Investerarna är utsatta för Emittentens insolvensrisk vilket kan medföra att Emittenten är illikvid. Därför föreligger en allmän risk för att Emittenten inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förplik-telser i anknytning till Värdepapperen. I så fall föreligger fara för ekonomiska förluster, inklusive möjlig totalförlust, oavsett Under-liggandes utveckling.

Värdepapperen omfattas inte av insättarskydd. Dessutom är Emittenten inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om Emittenten blir insolvent.

Därför bör investerarna beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut. Emittentens ansvarspliktiga aktiekapital är endast 50 000 EUR. Därför utsätter ett köp av Värdepapperen investeraren för en betydligt högre risk än då det rör sig om en Emittent med högre kapitalresursnivå.

Emittenten gör endast OTC-säkringstransaktioner (säkringstransakt-ioner som förhandlas individuellt mellan två parter) med andra företag inom Vontobelkoncernen. På grund av denna bristande diversifiering är Emittenten utsatt för en klusterrisk i händelse av att någon av motparterna blir insolvent, vilket inte skulle vara fallet med en mer diversifierad grupp kontraktspartners. Likviditetsbrist eller insolvens för de företag som är anknutna till Emittenten kan därför direkt medföra att Emittenten blir illikvid.

Emittentens marknadsrisk

Ett svårt makroekonomiskt läge kan leda till en mindre emissionsstorlek och negativt inverka på Emittentens rörelseresultat. I detta sammanhang är Värdepapperens allmänna utveckling på marknaden särskilt beroende av kapitalmarknadernas utveckling, vilket i sin tur påverkas av det allmänna läget inom världsekonomin samt ifrågavarande länders ekonomiska och politiska ramar (så kallad marknadsrisk).

Garantigivarens insolvensrisk

Investeraren bär risken för att Garantigivaren blir insolvent. Därför föreligger en allmän risk för att Garantigivaren inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förpliktelser i anknytning till garantiåtagandet. Därför bör investerarna inte bara beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut, utan även Garantigivarens kreditvärdighet.

Den Schweiziska Garantigivaren är inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om den Schweiziska Garantigivaren blir insolvent.

Risker hänförliga till potentiell omorganisation och betalnings-procedurer

Tyska och Schweiziska lagar och förordningar ger den respektive behöriga myndigheten omfattande behörigheter och diskretionära behörigheter i fall rörande omorganisation och betalningsprocedurer för banker och moderbolag i finansiella koncerner som bildats under respektive nationell lagstiftning, såsom Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (den Schweiziska Garantigivaren) och Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (den Tyska Garantigivaren).

I de fall där sådana procedurer initieras kan detta ha en negativ inverkan på marknadspriset på Värdepapperen och kan resultera i utebliven eller endast delvis betalning av de belopp som har förfallit under Garantin.

Verksamhetsrisker som rör Garantigivaren

Garantigivarens verksamhet påverkas av de rådande omständigheterna på marknaden och av hur dessa påverkar Vontobels verksamma (koncern)bolag. De faktorer som inverkar på Garantigivarens verksamhet kan förorsakas av allmänna marknadsrisker som uppstår på grund av ogynnsamma rörelser i marknadspriserna, till exempel räntesatser, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och relaterad volatilitet, och kan inverka negativt på värderingen av det underliggande och/eller derivata finansiella produkter.

Garantigivarens ekonomiska ställning kan även påverkas av flaskhalsar vad beträffar likviditeten som till exempel kan orsakas av kassautflöden när låneåtaganden utnyttjas eller när det inte går att förnya insättningen, vilket medför att Garantigivaren tillfälligt kan vara oförmögen att uppfylla kortfristiga finansieringsbehov.

D.3
D.6

Central information om de centrala risker som är specifika för Värdepapperen/ Risk för totalför-lust

Risk för förlust på grund av beroende av Underliggandes utveckling

Värdepapperen är finansiella instrument vilkas värde härleds ur värdet för ett annat referensobjekt, det så kallade ”Underliggande”. Underliggande är ett Faktorindex vars utveckling i sin tur främst är beroende av ett annat finansiellt instrument, Referensinstrumentets, utveckling. I fall där Värdepapperen är länkade till Faktorindex av typen short är det ogynnsamt för investeraren om Referensinstrumentet stiger.

Investerarna bör även beakta att Underliggande är utformat så att Referensinstrumentets utveckling innefattas i beräkningen av Underliggande, tillsammans med en **hävstångseffekt**. En förändring i Referensinstrumentet leder till en oproportionerlig förändring i Underliggandes pris och därmed även i Värdepapperens pris. Därför medför dessa Värdepapper en oproportionerlig förlustrisk om Referensinstrumentet och därmed även Underliggande utvecklas i en riktning som är ogynnsam ur investerarens synvinkel. Som en följd av den särskilda metod som används för att beräkna Faktorindexet kan även sidorörelser i Referensinstrumentet leda till betydande fall i Faktorindexets och därmed även i Värdepapprets pris.

Det finns ingen garanti för att Underliggandes eller dess Referensinstruments utveckling kommer att motsvara investerarens förväntningar. Om Underliggandes Referensinstrument går mot en utveckling som är ogynnsam för investeraren föreligger en förlustrisk som kan inkludera totalförlust.

Marknadsprisrisk

Ett Värdepappers pris beror huvudsakligen på priset för det relevanta Underliggande som Värdepapperet är länkat till och speglar Underliggandes utveckling. Alla de positiva och negativa faktorerna som inverkar på Underliggande (särskilt de som rör vederbörande Referensinstrument och de risker som följer av investering i Referensinstrumentet) reflekteras därför även i princip i Värdepapprets pris.

Värdepapprets pris kan utvecklas negativt. Detta kan vara en följd – enligt vad som beskrivs ovan – av att priset för Underliggande som Värdepappret är länkat till utvecklas i oförmånlig riktning eller av andra faktorer som inverkar på priset (såsom volatiliteten, en försämring vad beträffar Emittentens kreditvärdighet samt den allmänna ekonomins utveckling).

Optionsrisker relaterade till Värdepapperen

Värdepapperen är derivata finansiella instrument som innehåller en optionsrätt som därför kan ha många drag gemensamt med optioner. Handel med optioner kan innebära en hög risk. En investering i Värdepapperen kan omfattas av mycket kraftiga fluktuationer i värde och under vissa omständigheter kan den inbäddade optionen bli helt värdelös. I ett sådant fall kan investeraren förlora hela beloppet som har investerats i Värdepapperen.

Volatilitetsrisk

En investering i Värdepapper med Underliggande (som är länkade till Referensinstrument) med hög volatilitet är i grund och botten mer riskabel än en investering i Värdepapper eller Underliggande med låg volatilitet, eftersom den medför större möjlighet för förluster.

Risker relaterade till historisk utveckling

Underliggande, dess Referensinstrument eller Värdepappers tidigare utveckling är inte en indikation på dess framtida utveckling.

Risker relaterade till lånefinansiering av köpet av Värdepapper

Eftersom Värdepapperen inte medför någon löpande intäkt (till exempel ränta eller utdelningar) får investeraren inte anta att de kan använda sådan löpande intäkt för att betala ränta på lån som förfaller under Värdepapperens löptid.

Transaktioner som är tänkta att exkludera eller begränsa risk

Det är möjligt att investerarna inte kan säkra tillräckligt mot risker som är anknutna till Värdepapperen.

Inflationsrisk

Inflationen inverkar negativt på innehavda tillgångars faktiska värde samt på den avkastning som faktiskt genereras.

Risker på grund av ekonomiska cykler

Förluster på grund av prisfall kan uppstå på grund av att investerarna inte beaktar den ekonomiska cykliska utvecklingen med motsvarande uppåt- och nedåtgående faser, eller för att de inte beaktar detta på rätt sätt när de fattar investeringsbeslut och därmed investerar, eller innehar och säljer Värdepapper, då den ekonomiska cykeln är inne på en fas som är ogynnsam ur investerarens synvinkel.

Psykologiska marknadsrisker

Faktorer som är psykologiska till sin natur kan även ha en betydande inverkan på Underliggandes pris och därför Värdepapperens utveckling. Om priset på Underliggande eller på dess Referensinstrument påverkas av en sådan effekt, i motsats till investerarens marknadsförväntningar, kan investeraren lida en förlust.

Risker relaterade till handel med Värdepapperen, likviditetsrisk

Market Maker (såsom definierats i E.4) åtar sig att under normala marknadsförhållanden ange köp- och säljkurser för Värdepapperen som hänför sig till ett emissionsobjekt.

I händelse av extraordinära marknadsförhållanden eller extremt instabila marknader kommer Market Maker inte att ange några köp- och säljkurser. Även under normala marknadsförhållanden påtar sig emellertid inte Market Maker något juridiskt ansvar gentemot Värdepappersinnehavarna att ange sådana priser och/eller att sådana priser som angetts av Market Maker är skäliga.

Således får potentiella investerare inte utgå ifrån att det kommer att vara möjligt att sälja Värdepapperen under deras löptid och måste i vart fall vara beredda att behålla Värdepapperen till nästa Lösendag för att lösa in Värdepapperen i enlighet med de Allmänna Villkoren (genom att sända ett meddelande om inlösen).

Risker relaterade till fastställandet av priset på Värdepapperen och effekten av transaktionskostnader och provisioner

Emissionspriset (såsom definierat i E.3) och försäljningspriset för Värdepapperen så som de anges på andrahandsmarknaden kan inkludera en premie utöver Värdepapperens ursprungliga aktuariska värde (så kallat skäligt värde) som inte är uppenbart för investeraren. Denna marginal och det matematiska värdet för Värdepapperen bestäms av Emittenten och/eller Market Maker efter deras eget gottfinnande på grundval av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Dessa faktorer inkluderar bland annat följande parametrar: aktuariskt värde för Värdepapperen, pris och volatilitet på Underliggande, utbud och efterfrågan när det gäller Värdepapperen, kostnader för riskförsäkring, premie för risktagande, kostnader för att strukturera och distribuera Värdepapperen, provisioner, om några, samt li-censavgifter eller förvaltningsavgifter, i förekommande fall.

Av dessa skäl kan de priser som lämnas av Market Maker avvika från det aktuariska värdet för Värdepapperen och/eller priset som kan förväntas från ett kommersiellt perspektiv.

Risk relaterad till beskattningen av Värdepapperen

Det åligger vederbörande Värdepappersinnehavare att betala skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra belopp som uppstår i samband med Värdepapperen, alltså inte Emittenten. Eventuella betalningar som Emittenten gör kan omfattas av skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra betalningar som måste göras, innehållas eller dras av.

Risker relaterade till effekten av säkringstransaktioner av företagen i Vontobelkoncernen

Säkrings- och handelstransaktioner som Emittenten och företagen i Vonto-belkoncernen utför i ett Referensinstrument för ett Faktorindex kan ha en negativ inverkan på Värdepapperens värde.

Risker i samband med justeringar, marknadsstörningar, extraordinärt avslut och av-veckling

Emittenten eller beräkningsagenten för indexet kan göra justeringar för att beakta relevanta ändringar eller händelser som rör Underliggande eller dess Referens-instrument. Det går inte att i detta sammanhang bortse från möjligheten att en ju-stering kan vara ogynnsam för investeraren. Det är även möjligt att Emittenten kan ha rätt att extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av ett ex-traordinärt avslut, upphör alla återköpsrättigheter för investerarna och det finns en risk för att det extraordinära avslutsbeloppet blir noll (0). I det minst gynn-samma fallet kan hela det investerade kapitalet gå förlorat.

Risk för att Emittenten avslutar löptiden

Emittenten har en ordinär rätt att avsluta löptiden och investeraren omfattas därför av risken för att Emittenten avslutar löptiden och löser in Värdepapperen vid en tidpunkt då investeraren annars inte skulle ha sålt eller löst in Värdepapperen. Detta kan medföra att investeraren inte uppnår önskat resultat och kan leda till en förlust, inklusive totalförlust.

I så fall bär Värdepappersinnehavaren risken för att dennes förväntningar vad beträffar en värdeökning för Värdepapperen, inte kan uppfyllas på grund av att dessas löptid har avslutats. I så fall är det möjligt att investerarna inte längre kan återinvestera, eller att de endast kan återinvestera på mindre gynnsamma villkor.

Emittenten har även extraordinär rätt att avsluta löptiden, vilket innefattar samma risker för investeraren som vid ordinär avslutning av löptiden.

Risk i samband med potentiella intressekonflikter

Det kan förekomma intressekonflikter mellan företagen i Vontobelkoncernen (sär-skilt vad beträffar deras funktion som beräkningsagent för indexet) och tredje par-ter som är till nackdel för investeraren vilket kan påverka värdet på Värdepappe-ren. De huvudsakliga möjliga intressekonflikterna beskrivs under E.4.

Informationsrisk

Det finns en möjlighet att investerare kan fatta felaktiga beslut på grund av saknad, ofullständig eller felaktig information, vilket kan ligga utanför Emittentens kontroll.

Valutarisk

Möjliga investerare bör vara medvetna om att investeringar i Värdepapper medför valutakursrisker eftersom växlingskursen för Underliggandes Valuta och Värdepapperens Avräkningsvaluta kan röra sig i en riktning som är ogynnsam för investeraren.

Om Avräkningsvalutan för Värdepapperen inte är densamma som valutan där investeraren är bosatt eller valutan där investeraren vill erhålla betalning, är möjliga investerare utsatta för valutarisk.

Risker som rör beräkningen och utformningen av Underliggande

Förutom den hävstångseffekt som beskrivs ovan är det möjligt att det, beroende på Faktorindexets och det underliggande Referensinstrumentets struktur, tillkommer kostnader (t.ex. lånekostnader för Värdepapper) och avgifter (t.ex. en indexavgift) som även medför att Faktorindexets värde och därmed Underliggandes pris minskar.

Risk för totalförlust

Värdepapperen är **särskilt riskabla investeringsinstrument**, som kombinerar egenskaper som återfinns i både derivattransaktioner och hävstångsprodukter. Värdepapperen är därför förknippade med oproportionerliga förlustrisker (risk för totalförlust). Om en förlust äger rum kommer den att utgöras av det pris som betalats för Värdepapperen samt upplupna kostnader, till exempel förvaltaravgifter eller mäklar- och/eller börsprovisioner. Det föreligger förlustrisk oberoende av Emittentens och Garantigivarens finansiella ställning.

Det finns ingen bestämmelse om regelbunden distribution, räntebetalning **eller ett minsta återbetalningsbelopp. Det är möjligt att förlora en betydande mängd kapital, vilket i vissa fall kan leda till att investerarna förlorar hela investeringen.**

Avsnitt E – Erbjudande

E.2b	Motiv till erbjudandet och användning av likviden	Emittenten äger rätt att fritt disponera över likviden från emissionen av Värdepapperen. Användningen av sådan likvid syftar endast till att skapa vinster och/eller säkra mot vissa risker för Emittenten. Emittenten är under inga omständigheter skyldig att investera likviden från Värdepapperen i den underliggande tillgången eller i andra tillgångar.
E.3	Beskrivning av erbjudandets allmänna Villkor	Emissionspris: SEK 65,64 Emissionsdatum: 1 mars 2019 Värdedatum: 1 mars 2019 Erbjudandets volym: 250 000 Värdepapper Minsta handelsvolym: 1 Värdepapper Offentligt erbjudande: i Sverige från: 25 februari 2019 Värdepapperens Emissionspris fastställdes av Market Maker.
E.4	Relevanta intressen för emissionen/ erbjudandet (inklusive intressekonflikter)	Intressekonflikter kan förekomma mellan företagen i Vontobelkoncernen som kan ha en negativ inverkan på det Underliggandes värde och därmed på Värdepapperens värde. *Handelstransaktioner som rör Referensinstrument* Under Värdepapperens löptid är det möjligt att företagen i Vontobelkoncernen inbegrips i handelstransaktioner för egen eller för någon kunds räkning, vilket direkt eller indirekt kan ha samband med Referensinstrument. Företagen i Vontobelkoncernen kan även bli motparter i säkringstransaktioner som rör Emittentens förpliktelser i samband med Värdepapperen. Dessa säkringstransaktioner kan inverka negativt på Referensinstruments värde och därmed inverka negativt på Underliggande och därmed Värdepapperens värde. *Övriga funktioner som företagen i Vontobelkoncernen kan utföra* Värdepapperens Underliggande är ett skyddat index som skapas och beräknas av Bank Vontobel AG, Zürich, ett bolag som är närstående till Emittenten som Beräkningsagent för Index. Beräkningsagenten för indexet har ett direkt inflytande över det Underliggande och därmed – eftersom Värdepapperen är beroende av Underliggandes utveckling – även Värdepapperens värde. Emittenten och företagen inom Vontobelkoncernen kan även utföra andra funktioner i samband med Värdepapperen, t.ex. som beräk-ningsagenter eller i egenskap av Market Maker. En sådan funktion kan göra det möjligt för Emittenten och/eller andra företag i Vonto-belkoncernen att fastställa sammansättningen av Underliggande eller att beräkna dess värde. Dessa funktioner kan även medföra intressekonflikter, både mellan vederbörande företag inom Vontobelkoncernen och mellan dessa företag och investerarna, vid fastställandet av Värdepapperens pris och vid andra tillhörande fastställande. *Verksamhet som Market Maker för Värdepapperen* Bank Vontobel Europe AG kommer att vara market maker för Värdepapperen ("**Market Maker**"). Genom att tillhandahålla likviditet på detta sätt fastställer Market Maker – med stöd av de övriga företagen i Vontobelkoncernen – Värdepapperens pris på bas av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Därför är det möjligt att det pris som Market Maker fastställer avviker betydligt från Värdepapperens skäliga värde, eller från det värde man ekonomiskt sett kunde förvänta sig att de borde ha vid en viss tidpunkt. Dessutom kan Market Maker när som helst granska sitt förfarande för fastställande av de angivna priserna, t.ex. genom att bredda eller minska spridningarna mellan anbuds- och erbjudandepris. *Betalning av provision, tredje parters eget intresse* I samband med placering och/eller offentligt erbjudande av Värdepapperen kan Emittenten eller de övriga företagen i Vontobelkoncernen betala provision till tredje parter. Det är möjligt att dessa tredje parter kan tillgodose sina egna intressen i samband med att de fattar ett investeringsbeslut eller investeringsrekommendation.
E.7	Beräknade kostnader som Emittenten eller Anbudsgivaren debiterar av investeraren	– inte tillämpligt – Investeraren kan teckna Värdepapper till Emissionspris eller köpa Värdepapper till inköpspris. Varken Emittenten eller Anbudsgivaren kommer att debitera köparen några kostnader för eller över Emissionspriset eller inköpspriset. Information om alla transaktionskostnader kan erhållas av gällande distributör.

Vontobel

Investment Banking / 25 February 2019

Final Terms for Constant Leverage Certificates (BULL MAJS X5 VON)

based on the

5X Long Index linked to Corn Future

ISIN DE000VF15604

(the "**Securities**")

Issuer:	**Vontobel Financial Products GmbH**, Frankfurt am Main, Germany
Guarantor:	**Vontobel Holding AG**, Zurich, Switzerland
Offeror:	**Bank Vontobel Europe AG**, Munich, Germany
Securities identification numbers:	ISIN: DE000VF15604 / WKN: VF1560 / Valor: 45897887 / NGM Symbol: BULL MAJS X5 VON
Total offer volume:	250,000 Securities

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 27 August 2018. It should be noted that only the Base Prospectus dated 27 August 2018 (including the information incorporated in it by reference) 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 (certificates.vontobel.com) whereby the Final Terms are accessible by entry of the respective ISIN on the website certificates.vontobel.com and the Base Prospectus and any supplements thereto are directly accessible on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'. **A summary for the specific issue is appended to these Final Terms.**

The Base Prospectus dated 27 August 2018 is valid up to 29 August 2019. After that date, the Public Offer will be continued on the basis of one or more successor base prospectuses (each a "**Successor Base Prospectus**"), if the respective Successor Base Prospectus provides for an extension of the offer of the Securities. In this context, these Final Terms should be read together with the respective most recent Successor Base Prospectus and all references in these Final Terms to the Base Prospectus should be understood as references to the respective most recent Successor Base Prospectus. Each Successor Base Prospectus will be published at the latest on the last day of validity of the respective currently valid Base Prospectus on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'.

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

I. TERMS AND CONDITIONS

The Securities are subject to the **Terms and Conditions in the Base Prospectus dated 27 August 2018**.

The following specifications complete the applicable Terms and Conditions as per the particular features of the Securities offered under these Final Terms:

Section 2 Definitions

Cash Amount	The Cash Amount shall correspond to the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date multiplied by the Ratio.
Cash Amount Rounding	The figures resulting from the calculation of the Cash Amount shall be commercially rounded to two (2) decimal places.
Currency Conversion	If the Settlement Currency is different from the Currency of the Underlying, all payable amounts under the Securities shall be converted into the Settlement Currency at the Conversion Rate. "**Conversion Rate**" shall mean the relevant conversion rate as determined by Bloomberg Index Services Limited for the Valuation Date and as published on the website http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings around 2:00 pm (local time Frankfurt am Main) (BFIX). 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.
Exercise Agent	shall mean Bank Vontobel AG for the attention of Corporate Actions Gotthardstrasse 43 8002 Zurich Switzerland Telephone: +41 (0)58 283 74 90 Fax: +41 (0)58 283 51 60
Exercise Cut-Off Date	shall mean each tenth (10th) Business Day before an Exercise Date.
Exercise Dates	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Exercise Time	is 00:00 a.m. (local time Stockholm)
Guarantor	Vontobel Holding AG, Zurich (the Swiss Guarantor)
Governing Law	The Securities shall be governed by German Law.
Issue Date	shall be 1 March 2019.
Issue Size	(up to) 250,000 Securities
Maturity Date	shall be the ninth (9th) Business Day following the Valuation Date.
Minimum Exercise Number	1 Security
Ratio	The Ratio shall be expressed as a number and shall amount to 0.25.
Reference Price	The Reference Price shall be the relevant price of the Underlying for the purpose of determining and calculating the Cash Amount and shall correspond to the index closing value determined and published by the Index Calculation Agent on the Valuation Date.
Registry Type	Swedish Registered Securities
Settlement Currency	of the Securities shall mean SEK.
Termination Cut-Off Date	shall be ten (10) Business Days prior to the relevant Termination Date.
Termination Date	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Underlying	5X Long Index linked to Corn Future ISIN Underlying: CH0327288533 Currency of the Underlying: USD
Valuation Date:	shall mean

(a) in case of valid exercise by the Security Holder pursuant to section 4 of the Terms and Conditions the relevant Exercise Date;

(b) in case of Ordinary Termination by the Issuer pursuant to section 5 of the Terms and Conditions the Ordinary Termination Date.

If the Valuation Date is not an Index Day, the Valuation Date shall be postponed to the next following Index Day.

II. INDEX DESCRIPTION

Index Name:	5X Long Index linked to Corn Future (the "**Factor Index**")
Reference Instrument	Corn Future
Index Calculation Agent:	Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Switzerland
Information Page:	https://indices.vontobel.com

The composition and calculation of the *Factor Index* specified above is described in the following. The *Index Calculation Agent* will make an index guide available on the *Information Page* for each *Factor Index*, containing this description together with the stipulations in the Final Terms. The index guide constitutes the basis for calculating and publishing the *Factor Index*.

A) INDEX DESCRIPTION

The *Factor Index* reflects price movements in the *Reference Instrument* with a leverage factor of 5. An increase in the price of the Reference Instrument since the most recent calculation of an Index Closing Value results in a positive change in the Factor Index as compared to the previous price of the Factor Index and vice versa. The Factor Index therefore replicates a "long" strategy.

The *Factor Index* consists of a leverage component and a financing component.

Leverage component

The leverage component tracks an investment in the *Reference Instrument*, whereby movements in the price of the *Reference Instrument* are multiplied by the *Leverage* (Factor). This leverage effect occurs with either positive or negative movements in the price of the *Reference Instrument*, having a disproportionate effect on the value of the *Factor Index*. For example (leaving aside the financing component):

1. An <u>increase</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in an <u>increase</u> in the in the Factor Index by 5 x 2%;
2. A <u>decrease</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in a <u>decrease</u> in the *Factor Index* by 5 x 2%;

Financing component

The financing component reflects the income and costs that would be incurred in the event of a corresponding investment in the *Reference Instrument.*

Since an investment in futures does not involve the purchase of the reference asset underlying the future but simply consists of entering into a corresponding position in a futures contract, no expenditure is incurred for the acquisition of the reference asset underlying the future. Instead, the only requirement is to make a margin payment based on the position entered into in accordance with the rules and regulations of the *Reference Exchange*. The financing costs for the margin payment are reflected in the financing component.

The financing component also reflects the income that would be earned from a risk-free investment in line with the strategy of the leverage component and at the relevant *Interest Rate.*

Additionally, a fee charged by the *Index Calculation Agent* for the calculation and administration of the *Factor Index* is added (*Index Fee*).

Financing component
If the costs of the margin payment and the *Index Fee* exceed the interest income based on the applicable *Interest Rate* on a particular day, the value of the *Factor Index* on that day is reduced.

B) INDEX DEFINITIONS

The definitions below shall apply for the purposes of this index description:

"**Adjustment Date**" means the first *Index Calculation Day* of each calendar month.

"**Extraordinary Adjustment Event**" means any of the following events as they relate to the *Reference Instrument*:

(a) changes in the conditions on which the *Reference Instrument* is based or the principal features of the contract on the *Reference Exchange*;

(b) other changes relating to the *Reference Instrument* by or on the *Reference Exchange*.

"**Valuation Price**" of the *Current Reference Instrument* for an *Index Calculation Day* means – subject to an *Extraordinary Adjustment* of the index calculation pursuant to section D) – the settlement price of the *Current Reference Instrument* determined and published on the *Reference Exchange*. For the sake of clarity: following a Rollover (see below), the *Valuation Price* of the new *Current Reference Instrument* is applicable for the continuing calculation of the *Factor Index* in accordance with section C).
If an *Index Calculation Day* is not a *Trading Day*, the *Valuation Price* for the immediately preceding *Index Calculation Day* shall continue to apply (adjusted where necessary, in the reasonable discretion of the *Index Calculation Agent*, if and to the extent that a *Rollover* has taken place since the preceding *Index Calculation Day*). If no *Valuation Price* for the *Current Reference Instrument* is determined or published on a *Trading Day*, the *Index Calculation Agent* shall determine the *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* for that day on the basis of the most recent prices set for the *Current Reference Instrument* in its due discretion.

"**Financing Spread**" represents (in the form of a premium over the relevant *Interest Rate*) the costs of the margin payment which may be incurred for investments in the *Reference Instrument* in line with the strategy replicated by the *Factor Index*.
The *Financing Spread* on the *Index Start Date* corresponds to the *Initial Financing Spread*. The *Index Calculation Agent* then adjusts the "**Current Financing Spread**" in its due discretion on each *Adjustment Date* to reflect current market conditions and publishes it in accordance with section E) of this index description. The adjusted *Financing Spread* shall apply immediately as from the relevant *Adjustment Date*.

"**Initial Financing Spread**" means 1.25% per annum.

"**Trading Day**" means every day on which the *Current Reference Instrument* is traded on the *Reference Exchange*.

"**Leverage**" means 5. It describes the impact that a change in the price of the *Current Reference Instrument* has on the relevant *Factor Index*.

"**Index Calculation Agent**" means Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland.

"**Index Calculation Day**" means every day from Monday to Friday.

"**Index Fee**" means 1.00% per annum. The *Index Fee* is charged each calendar day, beginning as of the *Index Start Date*. It is calculated on the basis of a 360-day year and the most recently calculated *Index Closing Value*.

"**Index Closing Value**" is calculated for each *Index Calculation Day* by the *Index Calculation Agent* in accordance with section C) 1) of this index description on the basis of the *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* for this *Index Calculation Day* and published in accordance with section E) of this index description.

"**Index Start Date**" means 20 June 2016.

"**Index Start Value**" means 1,000 index points and represents the *Index Closing Value* on *Index Calculation Day* T=0 for the purposes of calculating the index in accordance with C).

"**Index Currency**" means USD.

"**Information Page**" means https://indices.vontobel.com.

"**Information Page**" means https://indices.vontobel.com. March, May, July, September, December.

"**Reference Instrument Price**" means at any time during the trading period on the *Reference Exchange* the price of the *Current Reference Instrument* on the *Reference Exchange*, as determined by the *Index Calculation Agent*.

"**Reference Exchange**" means CBOT (CME Globex).

"**Reference Instrument**" means Corn Future.

Currency:	USD
ISIN:	XD0002742050
Bloomberg Symbol:	C 1 Comdty

"**Current Reference Instrument**" means the *Initial Reference Instrument* from the *Index Start Date* until the first *Rollover Date*. Once the *Index Closing Value* on the first *Rollover Date* has been calculated and determined, this *Reference Instrument* loses its validity and is replaced by the *Reference Instrument* contract for the *Contract Months* specified

above next falling due on the *Reference Exchange*. On each subsequent *Rollover Date*, following the calculation and determination of the *Index Closing Value*, the *Current Reference Instrument* is replaced in turn by the *Reference Instrument* contract falling due on the *Reference Exchange* in the next following *Contract Month* (respectively a "**Rollover**").
Each *Rollover* is published by the *Index Calculation Agent* in accordance with section E).

"**Initial Reference Instrument**" means Corn Future May 2019 (C K9 Comdty)

"**Rollover Date**" is determined in each case by the *Index Calculation Agent* in its reasonable discretion and falls within a period of ten *Trading Days* prior to the last trading day of the *Current Reference Instrument* on the *Reference Exchange*. In the event that the first notice day of the *Current Reference Instrument* falls prior to its last trading day on the *Reference Exchange*, the period for the Rollover Date shall begin ten Trading Days before the first notice day and shall end with the last Trading Day of the Current Reference Instrument.

"**Barrier**" means 17%. It indicates the maximum permitted negative change in price of the Reference Instrument compared with its most recent Valuation Price before an Intraday Index Adjustment takes place.

"**Interest Rate**" means USD LIBOR O/N (overnight).
LIBOR stands for London InterBank Offered Rate. LIBOR is an average interest rate based on information submitted by the contributing banks. The panel banks indicate the interest rates at which they are able to refinance their own interbank activities in the relevant currency for the relevant term on an unsecured basis. To calculate the reference interest rate, the highest and lowest quartiles of these interest rates are eliminated, and the remaining interest rates are averaged. LIBOR is calculated for 7 different terms and 5 different currencies. The LIBOR interest rates (ICE Libor) are administered by ICE Benchmark Administration Limited (IBA) and determined each business day at 11 a.m. (London time). LIBOR O/N (overnight) stands for terms of 1 day.
If the Interest Rate is neither set nor published on an Index Calculation Day, the Interest Rate applied on the immediately preceding Index Calculation Day is used to calculate the Index in accordance with section C).
If the Interest Rate has neither been set nor published for ten consecutive Index Calculation Days, the Index Calculation Agent has the right and obligation to stipulate in its reasonable discretion an alternative relevant Interest Rate which has functions comparable to the previous Interest Rate.

C) INDEX CALCULATION

The *Factor Index* shall be calculated for the first time on the *Index Start Date*. The initial level of the *Index* on the *Index Start Date* corresponds to the *Index Start Value*. The respective current index level is calculated by the *Index Calculation Agent* on a continuous basis during the trading period of the *Reference Instrument* on the *Reference Exchange* on each *Index Calculation Day*, rounded to two decimal places and published in accordance with section E).
One index point corresponds to one unit of the *Index Currency*.

C) 1) Index Formula

The *Factor Index* is calculated for each time t during an *Index Calculation Day* T in accordance with the following formula:

$$IDX_t = IDX_{T-1} \cdot \left\{ \underbrace{1 + L \cdot \left(\frac{R_t}{R_{T-1}} - 1 \right)}_{leveragecomponent} - \underbrace{\left(IR_{T-1} - FS_T - IG \right) \cdot \frac{d}{360}}_{financingcomponent} \right\}$$

where:

T:	current Index Calculation Day
IDX_t:	Index Value at time t on Index Calculation Day T
IDX_{T-1}:	Index Closing Value on Index Calculation Day T-1 which immediately precedes the current Index Calculation Day
L:	Leverage (Factor): 5
R_t:	Reference Instrument Price at time t
RT_{T-1}:	Valuation Price on Index Calculation Day T-1
IR_{T-1}:	Interest Rate on Index Calculation Day T-1
FST:	Financing Spread on Index Calculation Day T
IG:	Index Fee
d:	Number of calendar days between Index Calculation Days T-1 and T

Intraday Index Adjustment

If at time s on *Index Calculation Day* T the *Reference Instrument Price*falls below the most recent *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* by more than 17% (*Barrier*), an "**Intraday Index Adjustment**" takes place, simulating a new day:

$s = T$, i.e. IDX_{T-1} (new) = IDX_s
R_{T-1} (new) = R_{T-1} (old) x 0.83
$d = 0$

A new *Valuation Price* valid after time s (R_{T-1} (new)) is calculated by multiplying the previous *Valuation Price* (R_{T-1} (old)) by 0.83.
The financing component remains unchanged. No additional costs are incurred for the newly simulated day.

D) EXTRAORDINARY ADJUSTMENT OF THE INDEX CALCULATION

In the event of an *Extraordinary Adjustment Event* occurring in relation to the *Reference Instrument* or the *Current Reference Instrument*, respectively, the *Index Calculation Agent* will adjust the index calculation on the *Reference Date* (as defined below). In doing so, the *Index Calculation Agent* will – to the extent - endeavour to calculate the *leverage component* as if no *Extraordinary Adjustment Event* had occurred.

The *Index Calculation Agent* will generally adjust the index calculation by correcting in its due discretion the relevant *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* on *Index Calculation Day* T-1 on the *Reference Date*, in order to factor into the index calculation the adjustments relating to the *(Current) Reference Instrument* made on the *Reference Exchange*.

The *Index Calculation Agent* may adjust the index calculation in some other manner if it deems this necessary in its due discretion in order to reflect differences between this Factor Index and the *Reference Instrument* traded on the *Reference Exchange*. Adjustments of this nature may relate in particular to the replacement of the *Reference Instrument* by another comparable *Reference Instrument* on another *Reference Exchange* and, where relevant, to the designation of a different *Reference Exchange* and a different *Reference Instrument Price*.

The list of *Extraordinary Adjustment Events* cited in section B) is not exhaustive. The deciding factor is whether the *Reference Exchange* deems an adjustment of the contract size, the *Reference Instrument* or the designation of the relevant exchange determining the price of the reference item of the *Reference Instrument* to be necessary. In cases of doubt about the application of the adjustment rules, the *Index Calculation Agent* shall decide such questions in its reasonable discretion. The rules and regulations of the *Reference Exchange* shall apply in addition to the provisions set out above.

"**Reference Date**" within the meaning of this index description means the first *Index Calculation Day* on which the relevant *Reference Instruments* are traded on the *Reference Exchange* after taking the adjustment into account.

Adjustments relating to the Factor Index and all other measures taken under this section will be published by the Index Calculation Agent in accordance with section E).

E) NOTICES

All notices pertaining to the *Factor Index* will be published on the *Information Page*. Such notices shall be deemed to have been given on the date on which they are first published.

Notices are made for informational purposes only and do not represent a precondition for legal effectiveness.

Information regarding Benchmarks pursuant to Article 29 Para. 2 of the Benchmark Regulation

The amount of the claim under the Securities will be calculated under consideration of 5X Long Index linked to Corn Future (for the purpose of these Final Terms the "**Benchmark**"). The Benchmark is provided by Bank Vontobel AG (the "**Administrator**"). As at the date of these Final Terms, the Administrator is not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmark Regulation**").

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 of Nordic Growth Market (Nordic MTF Sweden). Expected first trading date: 1 March 2019
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:	SEK 66.94	
Value Date:	1 March 2019	
Public Offer:	in Sweden:	25 February 2019
	The Public Offer will end with the term of the Securities or – in case that a base prospectus which follows the Base Prospectus has not been published on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz - WpPG)	

3. Costs and charges

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	The summary should be read as introduction to the base prospectus dated 27 August 2018 as supplemented from time to time (the "**Base Prospectus**"). Any decision to invest in the securities (the "**Securities**") 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. 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. Vontobel Financial Products GmbH (the "**Issuer**") and Bank Vontobel Europe AG (the "**Offeror**") and Vontobel Holding AG (the "**Swiss Guarantor**") 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. 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.
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer and the Offeror consent to the use of the Base Prospectus for a public offer of the Securities in Sweden ("**Public Offer**") (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.
	Offer period for resale by financial intermediaries	The subsequent resale and final placing of the Securities by financial intermediaries may take place during the Offer Period. "**Offer Period**" means the period beginning on 25 February 2019 and ending with the 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 certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**")
	Conditions to which consent is linked	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 the applicable selling restrictions as well as all applicable rules and regulations in the respective jurisdiction.
	Statement that information about the terms and conditions of the offer made by a financial intermediary must be made available by the latter	**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.**

Section B - Issuer and Guarantor

B.1	Legal and commercial name	The legal and commercial name of the Issuer is Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	The domicile of the Issuer is Frankfurt am Main, Germany. Its business address is: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany. The Issuer is a limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) incorporated under German law in Germany and is registered with the commercial register of the local court (*Amtsgericht*) at Frankfurt am Main under the register number HRB 58515.
B.4b	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.5	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 "**Vontobel Group**"). Established in 1924 and headquartered in Zurich, the Vontobel Group is a Swiss private banking group 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.9	Profit forecasts or estimates	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.10	Qualifications in the audit report on the historical financial information	– not applicable – There are no such qualifications.
B.12	Selected key historical financial information	The following selected financial information has been taken from the Issuer's audited financial statements for the financial years 2016 and 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*).

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	31 DECEMBER 2017 (EUR)
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,351,901,297	1,775,739,225
Bank balances (current assets)	2,634,324	2,794,745
Issuance liabilities (liabilities)	1,351,709,919	1,775,673,062
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000
Total assets	1,368,192,787	1,792,365,993

Income statement

	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2016 (EUR)	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2017 (EUR)
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	66,703,677	-169,920,453
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-62,150,137	175,348,590
Other operating expenses	3,451,117	4,412,343
Net income for the year	331,782	347,332

	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 most recent audited annual financial statements (31 December 2017).
	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 audited financial statements (31 December 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	– not applicable – The Issuer has no subsidiaries. Since all of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Von-tobel Group, the Issuer is, however, dependent on Vontobel Holding AG.
B.15	Description of the Issuer's principal activities	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 (*Gesetz über das Kreditwesen*) 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.
B.16	Interests in and control of the Issuer	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. The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.
B.18	Description of the nature and scope of the guarantee	The due payment by the Issuer of all amounts payable in accordance with the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") of the Securities issued under the Base Prospectus is guaranteed by the Guarantor (the "**Guarantee**"). The Guarantee represents an independent, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor. Upon first demand by the respective security holders (the "**Security Holders**") and their written confirmation that an amount under the Securities has not been paid when due by the Issuer, Vontobel Holding AG as the Guarantor will pay to them immediately all amounts required to fulfil the intent and purpose of the Guarantee. 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. 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.
B.19 with B.1	Legal and com-mercial name of the Guarantor	The Swiss Guarantor's legal and commercial name is Vontobel Holding AG.

B.19 with B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation of the Guarantor	The Swiss Guarantor is domiciled in Zurich. Its business address is: Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland. 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.19 with B.4b	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.19 with B.5	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.19 with B.9	Profit forecasts or estimates of the Guarantor	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.19 with B.10	Qualifications in the audit report on historical financial information of the Guarantor	– not applicable – There are no such qualifications.
B.19 with B.12	Selected key his-torical financial information of the Guarantor	The following selected financial information has been taken from the Swiss Guarantor's audited consolidated annual financial statements for the financial years 2016 and 2017 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total operating income	1,081.1	1,060.3
thereof…		
…net interest income	67.7	68.7
…fee and commission income	648.7	692.9
…trading income	250.0	288.8
…other income	114.7	9.9
Operating expense	759.8	801.0
thereof…		
…personnel expense	484.8	532.6
…general expense	189.7	205.0
…depreciation, amortization	62.3	61.0
…valuation adjustments, provisions and losses	23.0	2.4
Group net profit	264.4	209.0

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total assets	19,393.9	22,903.7
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,514.1	1,620.5

Due to customers	9,058.5	9,758.2

BIS capital ratios[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
CET 1 capital ratio (%) %[2][2]	19.0	18.4
Tier 1 capital ratio %[3][3]	19.0	18.4
Total capital ratio (%) %	19.0	18.4

Risk ratio[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.7	2.7

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

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% con-fidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.

The following selected financial information has been taken from the unaudited consolidated interim financial information as of 30 June 2018 which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total operating income	517.5	583.3
thereof...		
...net interest income	34.7	37.2
...fee and commission income	333.6	378.5
...trading income	143.5	166.3
...other income	5.7	1.3
Operating expense	395.0	422.4
thereof...		
...personnel expense	262.1	276.6
...general expense	101.8	111.3
...depreciation, amortization	29.7	32.1
...valuation adjustments, provisions and losses	1.4	2.4
Group net profit	101.5	132.7

Balance sheet	**30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total assets	21,166.1	23,981.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,515.7	1,678.8

Due to customers	9,638.0	9,789.3

BIS capital ratios[1]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
CET 1 capital ratio (%)[2]	19.3	19.1
Tier 1 capital ratio (%)[3]	19.3	26.4

Risk ratio[4]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.5	4.6

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

4) 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.

	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 2017).
	Statement about changes in the Guarantor's position	– not applicable – No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Swiss Guarantor since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2018).
B.19 with B.13	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.19 with B.14	Group structure and position of the Guarantor 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.
	dependence of the Guarantor on other entities within the group	The business activities of the Swiss Guarantor are therefore affected in particular by the situation and activities of the operating (consolidated) Vontobel companies.
B.19 with B.15	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 Swiss Guarantor 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.19 with B.16	Interests in and control of the Guarantor	The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.

Section C – Securities

C.1	Type and class of the securities, securities identification numbers	The Securities are tradable. **Form of the Securities** The Securities will be in dematerialised form and will only be evidenced by book entries in the system of the Central Securities Depository (as defined below) for registration of securities and settlement of securities transactions in accordance with Chapter 4 of the Swedish Financial Instruments Accounts Act (lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument) (the "**SFIA Act**") to the effect that there will be no certificated securities. **Central Securities Depository** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sweden **Securities identification numbers** ISIN: DE000VF15604 WKN: VF1560 Valor: 45897887 NGM Symbol: BULL MAJS X5 VON
C.2	Currency of the issue	The currency of the Securities is SEK (the "**Settlement Currency**").
C.5	Description of any restrictions on the transferability of the securities	– not applicable – 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.
C.8	Description of the rights attached to the securities including ranking and limitations to those rights	**Redemption on exercise or termination** 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. **Governing law** 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 Swedish Registered Securities is governed by Swedish law. The form and content of the Swiss Guarantee and all rights and obligations arising from it are determined in accordance with Swiss law. **Ranking of the Securities** 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. **Limitations to the rights** 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. 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.

C.11	Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets	– not applicable – An admission of the Securities to trading on a regulated market or other equivalent markets is not intended. Application will be made for the Securities to be only included in the regulated unofficial market of the following exchanges: Exchange: Nordic Growth Market — Market segment: Nordic MTF Sweden The date on which the Securities are expected to be included in trading is 1 March 2019.
C.15	Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument	On the basis of the Securities, investors can participate in the performance of a particular underlying without having to purchase the respective underlying (the "**Factor Index**") or the financial instrument to which it is linked (the "**Reference Instrument**") directly. Each Constant Leverage Certificate has a specifically created Factor Index as its underlying. The Factor Index implements the leverage (the factor), i.e. it disproportionately reflects the performance of the Reference Instrument on a daily basis by multiplying the change in its value by a constant factor. The Reference Instrument is a future or interest rate future, for more detailed information see C.20. Because of various features of the Securities, an investment in the Securities is not comparable to a direct investment in the underlying or the Reference Instrument. The principal characteristic of Constant Leverage Certificates is that, after allowing for the ratio, they reproduce the performance of the underlying, i.e. the Factor Index, on a one-to-one basis. The Factor Index is composed, calculated and published by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer. It consists of a leverage component and a financing component. The leverage component tracks an investment in the Reference Instrument, whereby movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the leverage (the "**Factor**"). The Factor is specified at the start of a new Factor Index and always remains unchanged for the entire calculation period of the Factor Index. Factor Indices therefore replicate a theoretical investment in a Reference Instrument, but movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the Factor. This leverage effect has a disproportionate effect on the value of the Factor Index in the case of both positive and negative movements in the Reference Instrument. An investment in futures does not involve the purchase of the reference asset underlying the future but simply consists of entering into a corresponding position in a futures contract Instead, a payment must be made as a collateral for the position entered into (margin payment).The financing costs for such margin payment are reflected in the financing component. The financing component also reflects the income that would be earned from a risk-free investment in line with the strategy of the leverage component and at the relevant rate of interest. Additionally, a ee is charged by the index calculation agent for the calculation and administration of the Factor Index (index fee). If the costs of the margin payment and the index fee exceed the interest income based on the relevant rate of interest on a particular day, the financing component reduces the value of the Factor Index. The Cash Amount for the Constant Leverage Certificates is dependent on the performance of the Underlying and corresponds to the Reference Price (as defined in C.19) under consideration of the Ratio. Underlying: 5X Long Index linked to Corn Future (for further details, see C.20) Ratio: 0.25 See also the issue-specific information under C.16.
C.16	Expiration or maturity date	Constant Leverage Certificates do not have a fixed term and therefore do not grant the Security Holder the right to demand 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 takes place when the Security Holder exercises the Securities effectively or when the Issuer ordinarily terminates the Securities.

	Valuation Date:	(a) in case of a valid exercise by the Security Holder, the respective exercise date; (b) in case of an Ordinary Termination by the Issuer, the ordinary termination date.
	Maturity Date:	ninth (9th) business day following the Valuation Date.

C.17	Description of the settlement procedure	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. 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. Calculation Agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland 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
C.18	Description of redemption for derivative securities	The Securities are redeemed 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. The Cash Amount is converted into the Settlement Currency of the Securities on the Valuation Date in accordance with the relevant conversion rate.
C.19	Exercise price/ final reference price of the underlying	The amount of the Cash Amount depends on the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date. Reference Price is the closing price of the Underlying on the Valuation Date, as calculated and published in accordance with the index description.
C.20	Description of the underlying and where information on the underlying can be found	The underlying to which the Securities are linked is the 5X Long Index linked to Corn Future (the "**Underlying**") which is composed and calculated by the index calculation agent. 5X Long Index linked to Corn Future ISIN Underlying: CH0327288533 Reference Instrument:: Corn Future Index calculation agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland Further information about the Underlying is available on the internet at https://indices.vontobel.com/ and on Reuters <.CH0327288533>.

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 higher 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.

Risks associated with potential reorganization and settlement procedures

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 Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (the Swiss Guarantor) and Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (the German Guarantor).

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.

Business risks relating to the Guarantor

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 an adverse effect on the valuation of the underlyings and/or derivative financial products.

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.

D.3 **D.6**	Key information on the key risks relating to the securities/ Risk of total loss	**Risk of loss due to dependence on the performance of the Underlying** The Securities are financial instruments whose value is derived from the value of another reference object, the "**Underlying**". The Underlying is a Factor Index whose performance is largely dependent in turn on the performance of another financial instrument, the Reference Instrument. In the case of Securities linked to Factor Indices of the long type, a decrease of the Reference Instrument is disadvantageous for the investor.

Investors should also bear in mind that the Underlying is designed in such a way that the performance of the Reference Instrument is incorporated in the calculation of the Underlying together with a **leverage effect**. A change in the Reference Instrument results in a disproportionate change in the price of the Underlying and therefore also in the price of the Securities. Consequently, these Securities entail disproportionate risks of loss if the Reference Instrument and therefore also the Underlying moves in a direction that is unfavourable from the point of view of the investor. As a result of the particular method of calculating the Factor Index, sideways movements in the Reference Instrument can also result in significant decrease of the price of the Factor Index and therefore also of the Security.

There is no guarantee that the performance of the Underlying or its Reference Instrument will match the investor's expectations. If the Reference Instrument of the Underlying moves in a direction that is disadvantageous for the investor, there is a risk of loss up to and including a total loss.

Market price risks

The price of a Security depends primarily on the price of the respective Underlying to which it is linked and replicates its performance. All of the positive and negative factors affecting an Underlying (especially those relating to the relevant Reference Instrument and the risks entailed in an investment in such a Reference Instrument) are therefore also reflected in principle in the price of a Security.

The price of the Securities may perform negatively. This may be caused – as described above – by the price of the Underlying to which the Security is linked moving in the unfavourable direction or by other factors affecting the price (such as the volatility, 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.

Volatility risk

An investment in Securities with Underlyings (linked to Reference Instruments) 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, of its Reference Instrument or of a Security in the past is not an indicator of its performance in the future.

Risks relating to financing the purchase of the Security with debt

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 in a Reference Instrument of a Factor Index may have a negative impact on the value of the Securities.

Risks in connection with adjustments, market disruptions, ex-traordinary termination and settlement

The Issuer or the Index Calculation Agent may make adjustments in order to reflect relevant changes or events relating to the Underlying or its Reference Instrument. 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.

Risk of termination by the Issuer

The Issuer has an ordinary right of termination, and the investor therefore 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.

In this event, the Security Holders bear the risk that their expectations with respect to an increase in the value of the Securities can no longer be met due to their termination. In such cases investors may no longer be able to reinvest or may only be able to reinvest on less favourable terms and conditions.

The Issuer also has an extraordinary termination right involving the same risks for investors as in the case of ordinary termination.

Risks with respect to potential conflicts of interest

Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group (in particular with respect to their function as index calculation agent) and third parties to the detriment of the investor which may affect 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.

Risks relating to the calculation and design of the Underlying

In addition to the leverage effect described above, costs (e.g. securities lending costs) and fees (e.g. an index fee) may be incurred, depending on the structure of the Factor Index and of the underlying Reference Instrument, that also have the effect of reducing the value of the Factor Index and therefore the price of the Underlying.

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

E.2b	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.		
E.3	Description of the terms and conditions of the offer	Issue Price:	SEK 66.94	
		Issue Date:	1 March 2019	
		Value Date:	1 March 2019	
		Offer Size:	250,000 Securities	
		Minimum Trading Lot:	1 Security	
		Public Offer:	in Sweden starting from:	25 February 2019

		The Issue Price of the Securities was determined by the Market Maker.
E.4	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 an adverse effect on the value of the Underlying and therefore the value of the Securities. *Trading transactions relating to the Reference Instrument* 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 thus on the value of the Securities. *Exercise of other functions by companies of the Vontobel Group* The Underlying of the Securities is a proprietary index composed and calculated by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer as Index Calculation Agent. The index calculation agent consequently has a direct influence on the Underlying and therefore – due to the dependence of the Securities on the performance of the Underlying – also on the value of the Securities. 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. *Activity as Market Maker for the Securities* Bank Vontobel Europe AG will act as market maker (the "**Market Maker**") 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. 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. *Payment of commissions, own interests of third parties* 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.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Offeror	The investor may subscribe the Securities at the Issue Price or purchase the Securities at the purchase price. Neither the Issuer nor the Offeror will charge the purchaser any costs over and above the Issue Price or the purchase price. Information on any transaction costs may be obtained from the relevant distributor.

BILAGA - EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav som kallas "Element". Elementen är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7).

Den här sammanfattningen innehåller alla Element som ska ingå i en sammanfattning för dessa sorters värdepapper och Emittent. Eftersom det inte krävs att vissa Element behandlas kan det förekomma luckor i numreringen av Elementen.

Även om det krävs att ett Element ska ingå i sammanfattningen på grund av den aktuella typen av värdepapper eller Emittent, är det möjligt att ingen relevant information finns att ge om det specifika Elementet. I så fall ges en kort beskrivning av Elementet i sammanfattningen, med angivelsen "ej tillämpligt".

Avsnitt A – Inledning och varningar

A.1	Varningar	Sammanfattningen ska läsas som en introduktion till grundprospektet daterat den 27 augusti 2018 som då och då kompletteras till (”**Grundprospektet**"). Varje beslut att investera i Värdepapperen ("**Värdepapperen**") ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i sin helhet, inklusive den information som införlivats genom hänvisning samt eventuella bilagor och de Slutliga Villkor som publiceras i samband med emissionen av Värdepapperen. Om krav med anknytning till information som ingår i detta Grundprospekt hamnar inför domstol, kan käranden enligt den nationella lagstiftningen i medlemsstaterna inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet åläggas att bekosta översättningen av Grundprospektet innan rättsprocessen inleds. Vontobel Financial Products GmbH ("**Emittenten**") och Bank Vontobel Europe AG ("**Anbudsgivaren**") och Vontobel Holding AG (den "**Schweiziska Garantigivaren**") har påtagit sig ansvaret för sammanfattningen, inklusive varje översättning av densamma. Däremot har Vontobel Holding AG enbart påtagit sig ansvar vad beträffar informationen om sig själv och garantin i enlighet med schweizisk rätt. De personer som har påtagit sig ansvar för sammanfattningen, inklusive översättningen av den, eller de personer som ansvarar för emissionen, kan bli skadeståndsansvariga, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar, eller om den när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar inte ger all den viktiga information som behövs.
A.2	Samtycke till att använda prospektet	Emittenten och Anbudsgivaren samtycker till att använda Grundprospektet för ett offentligt erbjudande som gäller Värdepapperen i Sverige ("**Offentligt erbjudande**") (allmänt samtycke). Emittenten förbehåller sig rätten för att återkalla sitt samtycke till vissa distributörers och/eller andra finansiella mellanhänders användning av Grundprospektet.
	Erbjudandeperiod för återförsäljning av finansiella mellanhänder	Finansiella mellanhänders efterföljande återförsäljning och slutlig placering av Värdepapperen får ske under Erbjudandeperioden. "**Erbjudandeperioden**" avser perioden som inleds den 25 februari 2019 och som avslutas med Värdepapperens löptid (se C.15) eller – om ett grundprospekt som följer Grundprospektet inte har publicerats på webbplatsen certificates.vontobel.com under rubriken 'Legal Documents' fram till och med det sista giltighetsdatumet för Grundprospektet - med utgång av Grundprospektets giltighet i enlighet med § 9 i den tyska lagen om Värdepappersprospekt (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**").
	Villkor som samtycket är förbundet med	Emittentens och Anbudsgivarens samtycke är villkorat av (1) att Grundprospektet och de slutliga Villkoren endast tillhandahålls potentiella investerare tillsammans med alla tillägg som publicerats före den tidpunkt då dessa tillhandahålls, och (2) att den finansiella mellanhanden, då denne använder Grundprospektet och de Slutliga Villkoren, ser till att följa de tillämpliga lagar gällande försäljning såväl som alla juridiska krav i vederbörande jurisdiktion.
	Meddelande om att finansiella mellanhänder måste tillhandahålla information om de allmänna Villkoren för erbjudanden som dessa lägger fram	**Om ett erbjudande om köp av Värdepapperen görs av en finansiell mellanhand, ska informationen om de allmänna Villkoren för erbjudandet tillhandahållas av vederbörande finansiella mellanhand vid den tidpunkt då erbjudandet läggs fram.**

Avsnitt B – Emittent och Garantigivare

B.1	Registrerat namn och handelsbeteck-ning	Emittentens registrerade namn och handelsbeteckning är Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Emittentens säte är i Frankfurt am Main, Tyskland. Företagets regi-strerade adress är: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Tyskland. Emittenten är ett aktiebolag med begränsad ansvarighet (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) som är inkorporerat i Tyskland enligt tysk lag och registrerat i handelsregistret hos den lokala domstolens (*Amtsgericht*) i Frankfurt am Main med registernummer HRB 58515.
B.4b	Kända trender	Emittentens näringsverksamhet påverkas särskilt av den ekonomiska utvecklingen, särskilt i Tyskland och Europa, samt av de övergripande förhållandena på de finansiella marknaderna. Dessutom påverkar den politiska miljön även Emittentens verksamhet. Därutöver kan möjliga regeländringar ha ett negativt inflytande på efterfrågan eller på Emittentens kostnadssida.
B.5	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen	Emittenten har inga dotterbolag. Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen (**"Vontobelkoncernen"**). Den schweiziska Vontobelkoncernen grundades år 1924 och har sitt säte i Zürich. Koncernen bedriver internationell privat bankverksamhet. Vontobelkoncernen till-handahåller globala finansiella tjänster baserade på den schweiziska private ban-king-traditionen. De affärsenheter som Vontobelkoncernen fokuserar på är (i) privat bankverksamhet (Private Banking), (ii) kapitalförvaltning (Asset Management) och (iii) investeringstjänster (Investment Banking).
B.9	Resultatprognos el-ler -uppskattningar	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen vad beträffar histo-risk finansiell in-formation	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från Emittentens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017, vilka har upprättats enligt kraven i den tyska handelslagen (Handelsgesetzbuch) och den tyska aktiebolagslagen (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung).

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	**31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Fordringar från koncernbolag (om-sätt-ningstillgångar)	1 351 901 297	1 775 739 225
Banktillgodohavanden (omsätt-ningstill-gångar)	2 634 324	2 794 745
Emissionsskulder (skulder)	1 351 709 919	1 775 673 062
Kapitalreserver (eget kapital)	2 000 000	2 000 000
Tillgångar totalt	1 368 192 787	1 792 365 993

Resultaträkning

	1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2016 (EUR)	**1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från emissionsverksamheten	66 703 677	-169 920 453
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från säkringstransaktioner	-62 150 137	175 348 590
Övriga rörelsekostnader	3 451 117	4 412 343
Årets nettoresultat	331 782	347 332

	Utlåtande om Emittentens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller Emittentens framtidsutsikter sedan rapporttillfället för den reviderade årsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Emittentens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller Emittentens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den reviderade årsrapporten (31 december 2017).
B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte nyligen förekommit några händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.
B.14	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen/	Vad beträffar den organisatoriska strukturen, se B.5 ovan.
	Emittentens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	– Ej tillämpligt – Emittenten har inga dotterbolag. Eftersom alla Emittentens aktier ägs av Vontobel Holding AG, Vontobelkoncernens moderbolag, är Emittenten emellertid beroende av Vontobel Holding AG.
B.15	Beskrivning av Emittentens huvudsakliga verksamhet	Emittentens huvudsakliga verksamhet är att emittera Värdepapper och derivatinstrument samt att genomföra finansiella transaktioner och tillhörande transaktioner för finansiella transaktioner. Verksamhet som kräver tillstånd enligt den tyska bankverksamhetslagen (*Gesetz über das Kreditwesen*) innefattas ej. Dessutom kan Emittenten bedriva all sådan affärsverksamhet som direkt eller indirekt har samband med dess huvudsakliga syfte, samt bedriva all sådan verksamhet som direkt eller indirekt kan syfta till att tjäna Emittentens huvudsakliga syfte. Emittenten kan även bilda, förvärva eller avyttra dotterbolag eller filialer i Tyskland och andra länder eller förvärva ägande i andra företag.
B.16	Ägande eller kon-troll vad beträffar Emittenten	Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen. Det finns varken något kontrollavtal eller något avtal om resultatöverföring mellan Emittenten och Vontobel Holding AG. Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett utvidgat poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.
B.18	Beskrivning av Garantins natur och omfattning	Garantigivaren (”**Garantigivaren**”) garanterar att Emittenten betalar alla betalningar i enlighet med de allmänna villkoren (“**Allmänna Villkoren**”) för de Värdepapper som emitteras i enlighet med Grundprospektet. Garantin utgör en oberoende, icke säkerställd och icke efterställd förpliktelse för Garantigivaren. Efter en första begäran från respektive värdepappersinnehavare (“**Värdepappersinnehavarna**”) och dennes skriftliga intyg över att Emittenten inte har betalat ett belopp i samband med Värdepapperen vid förfallotidpunkten, betalar Garantigivaren omedelbart alla belopp som krävs för att uppfylla syftet med Garantin. Syftet med Garantin är att se till att Värdepappersinnehavarna erhåller betalning av alla utestående betalningar på inlösendagen, på det sätt som anges i de Allmänna Villkoren, under alla faktiska och juridiska omständigheter och oavsett motivering, försvar eller invändningar vad beträffar skälet till att Emittenten inte gjort betalningarna, samt oavsett hur effektiva och verkställbara Emittentens förpliktelser är under Värdepapperen. Garantin utgör en självständig Garanti i enlighet med schweizisk lag. Alla rättigheter och skyldigheter som uppstår på grund av Garantin omfattas i alla avseenden av schweizisk lag. Domstolarna i kantonen Zürich har exklusiv behörighet över alla åtgärder och rättstvister som rör Garantin. Domstolarna i Zürich 1 är behöriga i detta hänseende.

B.19 med B.1	Garantigivarens registrerade namn och handelsbeteck-ning	Den Schweiziska Garantigivarens registrerade namn och handelsbe-teckning är Vontobel Holding AG.
B.19 med B.2	Garantigivarens säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Den Schweiziska Garantigivarens säte är i Zürich. Företagets registrerade adress är: Gotthardsstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är ett aktiebolag (Aktiengesellschaft) enligt schweizisk lag och är noterat på SIX Swiss Exchange AG. Företaget är inkorporerat i Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är registrerad i handelsregistret i kantonen Zürich under registernummer CH-020.3.928.014-4.
B.19 med B.4b	Kända trender	Vontobel Holding AG:s framtidsutsikter påverkas av Vontobelkoncernens företags pågående affärsverksamheter, förändringar i miljön (marknader, regleringar), samt av marknads-, likviditets-, kredit och operativa risker som normalt sett kan förväntas i samband med lansering av nya aktiviteter (nya produkter och tjänster, nya marknader) samt av risken för företagets anseende. Utöver de olika marknadsfaktorerna, till exempel räntesatser, credit spread, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och motsvarande volatilitet, så är centralbankernas aktuella penning- och räntepolitik särskilt värda att nämnas som viktiga påverkande faktorer.
B.19 med B.5	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag i Vontobelkoncernen som består av banker, företag på kapitalmarknaderna och andra schweiziska och utländska företag. Den Schweiziska Garantigivaren innehar alla aktier i Emittenten.
B.19 med B.9	Resultatprognos el-ler –uppskattningar för den Garantigivaren	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.19 med B.10	Anmärkningar i Garantigivarens revisionsberättelse vad beträffar historisk finansiell informat-ion	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.19 med B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information för Ga-rantigivaren	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den Schweiziska Garantigivarens reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)
Rörelseintäkter totalt	1 081,1	1 060,3
därav…		
…ränteintäkter netto	67,7	68,7
…intäkter från avgifter och provisioner	648,7	692,9
…handelsintäkter	250,0	288,8
…övriga intäkter	114,7	9,9
Rörelsekostnad	759,8	801,0
därav…		
…personalkostnad	484,8	532,6
…allmänna omkostnader	189,7	205,0
…avskrivningar	62,3	61,0
…värdejusteringar, avsättningar och förluster	23,0	2,4
Koncernens nettoresultat	264,4	209,0

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)

Tillgångar totalt	19 393,9	22 903,7
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 514,1	1 620,5
Till kunder	9 058,5	9 758,2

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Kapitaltäckningskvot för kärnpri-märkapi-tal (%) %[2][2]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvot för primärka-pital (%) %[3][3]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvoter totalt (%) %	19,0	18,4

Riskförhållande[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,7	2,7

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk 12 månader för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den oreviderade delårsrapporten över finansiell information för perioden som avslutades den 30 juni 2018, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)**	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)**
Rörelseintäkter totalt	517,5	583,3
därav…		
…ränteintäkter netto	34,7	37,2
…intäkter från avgifter och provisioner	333,6	378,5
…handelsintäkter	143,5	166,3
…övriga intäkter	5,7	1,3
Rörelsekostnad	395,0	422,4
därav…		
…personalkostnad	262,1	276,6
…allmänna omkostnader	101,8	111,3
…avskrivningar	29,7	32,1
…värdejusteringar, avsättning-ar och förluster	1,4	2,4
Koncernens nettoresultat	101,5	132,7

Balansräkning	30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)	30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)
Tillgångar totalt	21 166,1	23 981,9
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 515,7	1 678,8
Till kunder	9 638,0	9 789,3

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Kapitaltäckningskvot för kärnprimärkapi-tal (%)[2]	19,3	19,1
Kapitaltäckningskvot för primärkapital (%)[3]	19,3	26,4

Riskförhållande[4]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,5	4,6

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk (6 månader) för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

	Utlåtande om Garantigivarens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens framtidsutsikter sedan rap-porttillfället för den senaste revideradeårsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Garantigivarens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den oreviderade delårsrapporten (30 juni 2018).
B.19 med B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av Garantigivarens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några nyligen inträffade händelser som rör den Schweiziska Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av den Schweiziska Garantigivarens solvens.
B.19 med B.14	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen/	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag inom Vontobelkoncernen. Vad beträffar organisationsstrukturens övriga aspekter, se B.19 med B.5 ovan.
	Garantigivarens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivarens affärsverksamhet påverkas därför särskilt av de operativa Vontobelföretagens situation och verksamhet (konsoliderat).
B.19 med B.15	Beskrivning av Garantigivarens huvudsakliga verk-samhet	I enlighet med bolagsordningens artikel 2 har Vontobel Holding AG som syfte att in-vestera i alla slags företag, i Schweiz och utomlands. Den Schweiziska Garantigiva-ren kan förvärva, belasta och sälja fast egendom i Schweiz och utomlands. Det kan också bedriva annan verksamhet som tjänar till att förverkliga dess affärsidé.

		Vontobelkoncernen är en schweizisk privat bankkoncern med inter-nationell verksamhet och med högkvarter i Zürich. Koncernen specialiserar sig på tillgångsförvaltning för privata kunder och institutioner samt samarbetspartners och är verksam genom tre affärsenheter, privat bankverksamhet (Private Banking), investeringstjänster (Investment Banking) och tillgångsförvaltning (Asset Management).
B.19 med B.16	Ägande eller kontroll vad beträffar Garantigivaren	Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Värdepapperens typ och klass, identifieringsnummer för Värdepapperen	Värdepapperen är överlåtbara. **Värdepapperens form** Värdepapperen kommer vara i dematerialiserad form och manifesteras endast som bokförda enheter i den Centrala Värdepappersförvararens (enligt definitionen nedan) system för registrering av värdepapper och avveckling av värdepapperstransaktioner i enlighet med kapitel 4 i den svenska lagen om finansiella instrument (lag (1998: 1479) om värdepapperscentraler and kontoföring av finansiella instrument) ("**LKFI**"), vilket innebär att det inte förekommer några fysiska Värdepapper. **Central Värdepappersförvarare** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige **Identifieringsnummer för Värdepapperen** ISIN: DE000VF15604 WKN: VF1560 Valor: 45897887 NGM Symbol: BULL MAJS X5 VON
C.2	Emissionsvaluta	Valutan för Värdepapperen är SEK ("**Avräkningsvaluta**").
C.5	Beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten till överlåtelse av värdepapperen	– Ej tillämpligt – Varje Värdepapper får fritt överlåtas i enlighet med tillämplig lag och för närvarande gällande regler och förfaranden för clearingsystem genom vars system ett sådant Värdepapper överförs.
C.8	Beskrivning av rättigheterna som är anknutna till värdepapperen, inklu-sive rangordning och begränsningar av rättigheterna	**Inlösen eller inlösen vid löptidens slut** Värdepapperen ger Värdepappersinnehavaren rätt att kräva att Emittenten löser in Värdepapperen då dessa förfaller eller vid inlösen genom att betala ett Kontantbelopp så som beskrivs i C.15. **Tillämplig lag** Värdepapperens form och innehåll samt Emittentens och Värdepappersinnehavarnas rättigheter och skyldigheter fastställs i enlighet med tysk lag, med undantag för att registrering av Svenska Registrerade Värdepapper styrs av Svensk lag. Den schweiziska Garantins form och innehåll samt de rättigheter och skyldigheter som den medför, fastställs i enlighet med schweizisk lag. **Rangordning av Värdepapperen** De skyldigheter som följer av Värdepapperen utgör direkta och icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten och rangordnas pari passu i relation till varandra och i relation till Emittentens alla andra icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser, förutom vad beträffar de förpliktelser som måste prioriteras på grund av tvingande lagenliga krav.

Begränsningar av rättigheterna

Enligt de Allmänna Villkoren kan Emittenten göra justeringar vid förekomsten av definierade händelser för att ta hänsyn till relevanta förändringar eller händelser som är knutna till ifrågavarande Underliggande (enligt definitionen i Element C.20 nedan) eller kan extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av extraordinär uppsägning upphör alla investerares rättigheter som beskrivits ovan och det finns risk att det extraordinära slutbeloppet kan bli noll (0).

I händelse av marknadsstörningar är det möjligt att värderingen av Värdepapperen i relation till Underliggande kan försenas och detta kan inverka på Värdepapperens värde och/eller försena betalningen av Kontantbeloppet. I sådana fall kan Emittenten efter sitt eget rimliga gottfinnande fastställa en kurs eller nivå eller ett pris för Underliggande som är relevant för värderingen av Värdepapperen.

Emittenten har rätt att ordinärt avsluta alla Värdepappers löptid genom att betala det ordinära slutbeloppet (som beräknas på samma sätt som Kontantbeloppet) och att avsluta Värdepapperens giltighet.

C.11	Upptagande till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader	– ej tillämpligt – Ingen avsikt föreligger att uppta Värdepapperen till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader. Ansökan kommer att göras för att Värdepapperen bara ska inkluderas i den reglerade icke officiella marknaden på följande börser: <u>Börsen:</u> — <u>Marknadssegment:</u> Nordic Growth Market — Nordic MTF Sweden Datumet då det förväntas att Värdepapperen kommer att inkluderas i handel är 1 mars 2019.
C.15	Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av det Underliggande instrumentets värde	På bas av Värdepapperen kan investerarna delta i vederbörande underliggandes utveckling utan att direkt behöva köpa vederbörande underliggande ("**Faktorindexet**") eller det finansiella instrument som detta är länkat till ("**Referensinstrumentet**"). Varje Konstant Hävstångscertifikat har ett särskilt framtaget Faktorindex som underliggande. Faktorindexet implementerar hävstången (faktorn), dvs. det reflekterar oproportionerligt Referensinstruments utveckling på en daglig basis genom att multiplicera förändringen i dess värde med en konstant faktor. Referensinstrumentet är en termin eller räntetermin, mer detaljerad information finns i C.20. På grund av vissa av Värdepapperens egenskaper kan man inte jämföra investeringen in Värdepapperen med en direkt investering i underliggande eller Referensinstrumentet. Det huvudsakliga kännetecknet för Konstanta Hävstångscertifikat är att de, efter att man beaktat kvoten, reproducerar underliggandes utveckling, dvs. Faktorindexet, i förhållandet en-mot-en. Faktorindexet sammanställs, beräknas och publiceras av Bank Vontobel AG, Zürich, ett företag som är i intressegemenskap med Emittenten. Det består av en hävstångskomponent och en finansieringskomponent. Hävstångskomponenten följer en investering Referensinstrument, varvid rörelser i priset för Referensinstrumentet multipliceras med hävstången ("**Faktorn**"). Faktorn specificeras i början av ett nytt Faktorindex och förblir alltid oförändrat under hela Faktorindexets beräkningsperiod. Faktorindexen reproducerar därmed en teoretisk investering i ett Referensinstrument, men rörelser vad beträffar Referensinstrumentets pris multipliceras med Faktorn. Den här hävstångseffekten inverkar oproportionerligt på Faktorindexet vad beträffar både de positiva och negativa rörelserna i Referensinstrumentet. En investering i terminer involverar inte köpet av referenstillgången som är underliggande för terminen, utan består helt enkelt av en motsvarande position i ett terminskontrakt. Istället måste en betalning göras som säkerhet för den position som ingåtts (marginalbetalning). Finansieringskostnaderna för en sådan marginalbetalning reflekteras i finansieringskomponenten. Finansieringskomponenten reflekterar även den inkomst man skulle ha tjänat på en riskfri investering i linje med strategin för hävstångskomponenten och med relevant räntesats. Dessutom tas en avgift ut av beräkningsagenten för index för beräkningen och administrationen av Faktorindexet (indexavgift). Om kostnader för marginalbetalningen och indexavgiften överstiger ränteinkomsten baserad på den relevanta räntekursen en viss dag, reducerar finansieringskomponenten Faktorindexets värde.

Kontantbeloppet för Konstanta Hävstångscertifikat är beroende av Underliggandes utveckling och korresponderar med Referenspriset (såsom definierat i C.19) med beaktande av Graden.

Underliggande:	5X Long Index linked to Corn Future (mer information finns i C.20)
Grad:	0,25

Se även den emissionsspecifika informationen under C.16.

C.16	Stängnings- eller förfallodag	Konstanta Hävstångscertifikat har ingen fast löptid och ger därför inte Innehava-ren någon rätt att kräva betalning av Kontantbeloppet på ett visst datum som spe-ciferas före emissionen och på bas av ett särskilt pris för Underliggande. Be-räkningen och (påföljande) betalning av Kontantbeloppet äger rum när Värde-pappersinnehavaren effektivt löser in Värdepapperen eller när Emittenten ordi-närt säger upp Värdepapperen. Värderingsdag: (a) i fall av giltig inlösen av Investeraren, den rele-vanta inlösendagen; (b) i fråga om ordinarie avslut av Emittenten, vid or-dinarie slutdatum. Förfallodag: nionde (9:e) bankdagen efter Värderingsdagen.
C.17	Beskrivning av avräkningsförfarandet	Beräkningsagenten beräknar de belopp som ska betalas och Emittenten gör dessa tillgängliga för den Centrala Värdepappersförvararen på Förfallodagen, via Betalningsagenterna för kreditering till vederbörande Värdepappersinnehavare. Överföringen av den Centrala Värdepappersförvararen eller enligt den Centrala Värdepappersförvararens instruktioner befriar Emittenten från dess betalningsförpliktelser under Värdepapperen motsvarande det överförda beloppet. Om en förfallen betalning måste göras på annan än vanlig bankdag kan betalningen förläggas till följande bankdag. Beräkningsagent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Betalningsagenter: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Tyskland, och Svenska Handelsbanken AB (publ), SE-106 70, Stockholm, Sverige
C.18	Beskrivning av inlösen för derivatinstrument	Värdepapperen löses in genom betalning av Kontantbeloppet. Ytterligare uppgifter om inlösentidpunkt och hur beloppet beräknas finns under punkterna C.15 till C.17. Kontantbeloppet omräknas till Värdepapperens avräkningsvaluta på Värderingsdagen, i enlighet med relevant omräkningskurs.
C.19	Lösenpris/sista referenspris för Underliggande	Kontantbeloppets storlek är beroende på Underliggandes Referenspris på Värderingsdagen. Referenspriset är Underliggandes slutpris på Värderingsdagen, vilket beräknas och publiceras i enlighet med indexbeskrivningen.
C.20	Beskrivning av Underliggande och var det går att hitta information om Underliggande	Det underliggande till vilket Värdepapperen är länkade är 5X Long Index linked to Corn Future (det ”**Underliggande**”), vilket skapas och beräknas av beräkningsagenten för index. <u>5X Long Index linked to Corn Future</u> ISIN: CH0327288533 Referensinstrument: Corn Future Referensagenten: Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Information om Underliggandes historiska och framtida prestation och dess volatilitet går att få på internet på den webbplats som anges ovan.

D.2 Central information om de centrala risker som är specifika för Emittenten och Garantigivaren

Insolvensrisk för Emittenten

Investerarna är utsatta för Emittentens insolvensrisk vilket kan medföra att Emittenten är illikvid. Därför föreligger en allmän risk för att Emittenten inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förplik-telser i anknytning till Värdepapperen. I så fall föreligger fara för ekonomiska förluster, inklusive möjlig totalförlust, oavsett Under-liggandes utveckling.

Värdepapperen omfattas inte av insättarskydd. Dessutom är Emittenten inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om Emittenten blir insolvent.

Därför bör investerarna beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut. Emittentens ansvarspliktiga aktiekapital är endast 50 000 EUR. Därför utsätter ett köp av Värdepapperen investeraren för en betydligt högre risk än då det rör sig om en Emittent med högre kapitalresursnivå.

Emittenten gör endast OTC-säkringstransaktioner (säkringstransakt-ioner som förhandlas individuellt mellan två parter) med andra företag inom Vontobelkoncernen. På grund av denna bristande diversifiering är Emittenten utsatt för en klusterrisk i händelse av att någon av motparterna blir insolvent, vilket inte skulle vara fallet med en mer diversifierad grupp kontraktspartners. Likviditetsbrist eller insolvens för de företag som är anknutna till Emittenten kan därför direkt medföra att Emittenten blir illikvid.

Emittentens marknadsrisk

Ett svårt makroekonomiskt läge kan leda till en mindre emissionsstorlek och negativt inverka på Emittentens rörelseresultat. I detta sammanhang är Värdepapperens allmänna utveckling på marknaden särskilt beroende av kapitalmarknadernas utveckling, vilket i sin tur påverkas av det allmänna läget inom världsekonomin samt ifrågavarande länders ekonomiska och politiska ramar (så kallad marknadsrisk).

Garantigivarens insolvensrisk

Investeraren bär risken för att Garantigivaren blir insolvent. Därför föreligger en allmän risk för att Garantigivaren inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förpliktelser i anknytning till garantiåtagandet. Därför bör investerarna inte bara beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut, utan även Garantigivarens kreditvärdighet.

Den Schweiziska Garantigivaren är inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om den Schweiziska Garantigivaren blir insolvent.

Risker hänförliga till potentiell omorganisation och betalnings-procedurer

Tyska och Schweiziska lagar och förordningar ger den respektive behöriga myndigheten omfattande behörigheter och diskretionära behörigheter i fall rörande omorganisation och betalningsprocedurer för banker och moderbolag i finansiella koncerner som bildats under respektive nationell lagstiftning, såsom Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (den Schweiziska Garantigivaren) och Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (den Tyska Garantigivaren).

I de fall där sådana procedurer initieras kan detta ha en negativ inverkan på marknadspriset på Värdepapperen och kan resultera i utebliven eller endast delvis betalning av de belopp som har förfallit under Garantin.

Verksamhetsrisker som rör Garantigivaren

Garantigivarens verksamhet påverkas av de rådande omständigheterna på marknaden och av hur dessa påverkar Vontobels verksamma (koncern)bolag. De faktorer som inverkar på Garantigivarens verksamhet kan förorsakas av allmänna marknadsrisker som uppstår på grund av ogynnsamma rörelser i marknadspriserna, till exempel räntesatser, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och relaterad volatilitet, och kan inverka negativt på värderingen av det underliggande och/eller derivata finansiella produkter.

Garantigivarens ekonomiska ställning kan även påverkas av flaskhalsar vad beträffar likviditeten som till exempel kan orsakas av kassautflöden när låneåtaganden utnyttjas eller när det inte går att förnya insättningen, vilket medför att Garantigivaren tillfälligt kan vara oförmögen att uppfylla kortfristiga finansieringsbehov.

D.3
D.6

Central information om de centrala risker som är specifika för Värdepapperen/ Risk för totalför-lust

Risk för förlust på grund av beroende av Underliggandes utveckling

Värdepapperen är finansiella instrument vilkas värde härleds ur värdet för ett annat referensobjekt, det så kallade ”Underliggande”. Underliggande är ett Faktorindex vars utveckling i sin tur främst är beroende av ett annat finansiellt instrument, Referensinstrumentets, utveckling. I fall där Värdepapperen är länkade till Faktorindex av typen long är det ogynnsamt för investeraren om Referensinstrumentet faller.

Investerarna bör även beakta att Underliggande är utformat så att Referensinstrumentets utveckling innefattas i beräkningen av Underliggande, tillsammans med en **hävstångseffekt**. En förändring i Referensinstrumentet leder till en oproportionerlig förändring i Underliggandes pris och därmed även i Värdepapperens pris. Därför medför dessa Värdepapper en oproportionerlig förlustrisk om Referensinstrumentet och därmed även Underliggande utvecklas i en riktning som är ogynnsam ur investerarens synvinkel. Som en följd av den särskilda metod som används för att beräkna Faktorindexet kan även sidorörelser i Referensinstrumentet leda till betydande fall i Faktorindexets och därmed även i Värdepapprets pris.

Det finns ingen garanti för att Underliggandes eller dess Referensinstruments utveckling kommer att motsvara investerarens förväntningar. Om Underliggandes Referensinstrument går mot en utveckling som är ogynnsam för investeraren föreligger en förlustrisk som kan inkludera totalförlust.

Marknadsprisrisk

Ett Värdepappers pris beror huvudsakligen på priset för det relevanta Underliggande som Värdepapperet är länkat till och speglar Underliggandes utveckling. Alla de positiva och negativa faktorerna som inverkar på Underliggande (särskilt de som rör vederbörande Referensinstrument och de risker som följer av investering i Referensinstrumentet) reflekteras därför även i princip i Värdepapprets pris.

Värdepapprets pris kan utvecklas negativt. Detta kan vara en följd – enligt vad som beskrivs ovan – av att priset för Underliggande som Värdepappret är länkat till utvecklas i oförmånlig riktning eller av andra faktorer som inverkar på priset (såsom volatiliteten, en försämring vad beträffar Emittentens kreditvärdighet samt den allmänna ekonomins utveckling).

Optionsrisker relaterade till Värdepapperen

Värdepapperen är derivata finansiella instrument som innehåller en optionsrätt som därför kan ha många drag gemensamt med optioner. Handel med optioner kan innebära en hög risk. En investering i Värdepapperen kan omfattas av mycket kraftiga fluktuationer i värde och under vissa omständigheter kan den inbäddade optionen bli helt värdelös. I ett sådant fall kan investeraren förlora hela beloppet som har investerats i Värdepapperen.

Volatilitetsrisk

En investering i Värdepapper med Underliggande (som är länkade till Referensinstrument) med hög volatilitet är i grund och botten mer riskabel än en investering i Värdepapper eller Underliggande med låg volatilitet, eftersom den medför större möjlighet för förluster.

Risker relaterade till historisk utveckling

Underliggande, dess Referensinstrument eller Värdepappers tidigare utveckling är inte en indikation på dess framtida utveckling.

Risker relaterade till lånefinansiering av köpet av Värdepapper

Eftersom Värdepapperen inte medför någon löpande intäkt (till exempel ränta eller utdelningar) får investeraren inte anta att de kan använda sådan löpande intäkt för att betala ränta på lån som förfaller under Värdepapperens löptid.

Transaktioner som är tänkta att exkludera eller begränsa risk

Det är möjligt att investerarna inte kan säkra tillräckligt mot risker som är anknutna till Värdepapperen.

Inflationsrisk

Inflationen inverkar negativt på innehavda tillgångars faktiska värde samt på den avkastning som faktiskt genereras.

Risker på grund av ekonomiska cykler

Förluster på grund av prisfall kan uppstå på grund av att investerarna inte beaktar den ekonomiska cykliska utvecklingen med motsvarande uppåt- och nedåtgående faser, eller för att de inte beaktar detta på rätt sätt när de fattar investeringsbeslut och därmed investerar, eller innehar och säljer Värdepapper, då den ekonomiska cykeln är inne på en fas som är ogynnsam ur investerarens synvinkel.

Psykologiska marknadsrisker

Faktorer som är psykologiska till sin natur kan även ha en betydande inverkan på Underliggandes pris och därför Värdepapperens utveckling. Om priset på Underliggande eller på dess Referensinstrument påverkas av en sådan effekt, i motsats till investerarens marknadsförväntningar, kan investeraren lida en förlust.

Risker relaterade till handel med Värdepapperen, likviditetsrisk

Market Maker (såsom definierats i E.4) åtar sig att under normala marknadsförhållanden ange köp- och säljkurser för Värdepapperen som hänför sig till ett emissionsobjekt.

I händelse av extraordinära marknadsförhållanden eller extremt instabila marknader kommer Market Maker inte att ange några köp- och säljkurser. Även under normala marknadsförhållanden påtar sig emellertid inte Market Maker något juridiskt ansvar gentemot Värdepappersinnehavarna att ange sådana priser och/eller att sådana priser som angetts av Market Maker är skäliga.

Således får potentiella investerare inte utgå ifrån att det kommer att vara möjligt att sälja Värdepapperen under deras löptid och måste i vart fall vara beredda att behålla Värdepapperen till nästa Lösendag för att lösa in Värdepapperen i enlighet med de Allmänna Villkoren (genom att sända ett meddelande om inlösen).

Risker relaterade till fastställandet av priset på Värdepapperen och effekten av transaktionskostnader och provisioner

Emissionspriset (såsom definierat i E.3) och försäljningspriset för Värdepapperen så som de anges på andrahandsmarknaden kan inkludera en premie utöver Värdepapperens ursprungliga aktuariska värde (så kallat skäligt värde) som inte är uppenbart för investeraren. Denna marginal och det matematiska värdet för Värdepapperen bestäms av Emittenten och/eller Market Maker efter deras eget gottfinnande på grundval av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Dessa faktorer inkluderar bland annat följande parametrar: aktuariskt värde för Värdepapperen, pris och volatilitet på Underliggande, utbud och efterfrågan när det gäller Värdepapperen, kostnader för riskförsäkring, premie för risktagande, kostnader för att strukturera och distribuera Värdepapperen, provisioner, om några, samt li-censavgifter eller förvaltningsavgifter, i förekommande fall.

Av dessa skäl kan de priser som lämnas av Market Maker avvika från det aktuariska värdet för Värdepapperen och/eller priset som kan förväntas från ett kommersiellt perspektiv.

Risk relaterad till beskattningen av Värdepapperen

Det åligger vederbörande Värdepappersinnehavare att betala skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra belopp som uppstår i samband med Värdepapperen, alltså inte Emittenten. Eventuella betalningar som Emittenten gör kan omfattas av skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra betalningar som måste göras, innehållas eller dras av.

Risker relaterade till effekten av säkringstransaktioner av företagen i Vontobelkoncernen

Säkrings- och handelstransaktioner som Emittenten och företagen i Vonto-belkoncernen utför i ett Referensinstrument för ett Faktorindex kan ha en negativ inverkan på Värdepapperens värde.

Risker i samband med justeringar, marknadsstörningar, extraordinärt avslut och av-veckling

Emittenten eller beräkningsagenten för indexet kan göra justeringar för att beakta relevanta ändringar eller händelser som rör Underliggande eller dess Referens-instrument. Det går inte att i detta sammanhang bortse från möjligheten att en ju-stering kan vara ogynnsam för investeraren. Det är även möjligt att Emittenten kan ha rätt att extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av ett ex-traordinärt avslut, upphör alla återköpsrättigheter för investerarna och det finns en risk för att det extraordinära avslutsbeloppet blir noll (0). I det minst gynn-samma fallet kan hela det investerade kapitalet gå förlorat.

Risk för att Emittenten avslutar löptiden

Emittenten har en ordinär rätt att avsluta löptiden och investeraren omfattas därför av risken för att Emittenten avslutar löptiden och löser in Värdepapperen vid en tidpunkt då investeraren annars inte skulle ha sålt eller löst in Värdepapperen. Detta kan medföra att investeraren inte uppnår önskat resultat och kan leda till en förlust, inklusive totalförlust.

I så fall bär Värdepappersinnehavaren risken för att dennes förväntningar vad beträffar en värdeökning för Värdepapperen, inte kan uppfyllas på grund av att dessas löptid har avslutats. I så fall är det möjligt att investerarna inte längre kan återinvestera, eller att de endast kan återinvestera på mindre gynnsamma villkor.

Emittenten har även extraordinär rätt att avsluta löptiden, vilket innefattar samma risker för investeraren som vid ordinär avslutning av löptiden.

Risk i samband med potentiella intressekonflikter

Det kan förekomma intressekonflikter mellan företagen i Vontobelkoncernen (sär-skilt vad beträffar deras funktion som beräkningsagent för indexet) och tredje par-ter som är till nackdel för investeraren vilket kan påverka värdet på Värdepappe-ren. De huvudsakliga möjliga intressekonflikterna beskrivs under E.4.

Informationsrisk

Det finns en möjlighet att investerare kan fatta felaktiga beslut på grund av saknad, ofullständig eller felaktig information, vilket kan ligga utanför Emittentens kontroll.

Valutarisk

Möjliga investerare bör vara medvetna om att investeringar i Värdepapper medför valutakursrisker eftersom växlingskursen för Underliggandes Valuta och Värdepapperens Avräkningsvaluta kan röra sig i en riktning som är ogynnsam för investeraren.

Om Avräkningsvalutan för Värdepapperen inte är densamma som valutan där investeraren är bosatt eller valutan där investeraren vill erhålla betalning, är möjliga investerare utsatta för valutarisk.

Risker som rör beräkningen och utformningen av Underliggande

Förutom den hävstångseffekt som beskrivs ovan är det möjligt att det, beroende på Faktorindexets och det underliggande Referensinstrumentets struktur, tillkommer kostnader (t.ex. lånekostnader för Värdepapper) och avgifter (t.ex. en indexavgift) som även medför att Faktorindexets värde och därmed Underliggandes pris minskar.

Risk för totalförlust

Värdepapperen är **särskilt riskabla investeringsinstrument**, som kombinerar egenskaper som återfinns i både derivattransaktioner och hävstångsprodukter. Värdepapperen är därför förknippade med oproportionerliga förlustrisker (risk för totalförlust). Om en förlust äger rum kommer den att utgöras av det pris som betalats för Värdepapperen samt upplupna kostnader, till exempel förvaltaravgifter eller mäklar- och/eller börsprovisioner. Det föreligger förlustrisk oberoende av Emittentens och Garantigivarens finansiella ställning.

Det finns ingen bestämmelse om regelbunden distribution, räntebetalning **eller ett minsta återbetalningsbelopp. Det är möjligt att förlora en betydande mängd kapital, vilket i vissa fall kan leda till att investerarna förlorar hela investeringen.**

Avsnitt E – Erbjudande

E.2b	Motiv till erbjudandet och användning av likviden	Emittenten äger rätt att fritt disponera över likviden från emissionen av Värdepapperen. Användningen av sådan likvid syftar endast till att skapa vinster och/eller säkra mot vissa risker för Emittenten. Emittenten är under inga omständigheter skyldig att investera likviden från Värdepapperen i den underliggande tillgången eller i andra tillgångar.
E.3	Beskrivning av erbjudandets allmänna Villkor	Emissionspris: SEK 66,94 Emissionsdatum: 1 mars 2019 Värdedatum: 1 mars 2019 Erbjudandets volym: 250 000 Värdepapper Minsta handelsvolym: 1 Värdepapper Offentligt erbjudande: i Sverige från: 25 februari 2019 Värdepapperens Emissionspris fastställdes av Market Maker.
E.4	Relevanta intressen för emissionen/ erbjudandet (inklusive intressekonflikter)	Intressekonflikter kan förekomma mellan företagen i Vontobelkoncernen som kan ha en negativ inverkan på det Underliggandes värde och därmed på Värdepapperens värde. *Handelstransaktioner som rör Referensinstrument* Under Värdepapperens löptid är det möjligt att företagen i Vontobelkoncernen inbegrips i handelstransaktioner för egen eller för någon kunds räkning, vilket direkt eller indirekt kan ha samband med Referensinstrument. Företagen i Vontobelkoncernen kan även bli motparter i säkringstransaktioner som rör Emittentens förpliktelser i samband med Värdepapperen. Dessa säkringstransaktioner kan inverka negativt på Referensinstruments värde och därmed inverka negativt på Underliggande och därmed Värdepapperens värde. *Övriga funktioner som företagen i Vontobelkoncernen kan utföra* Värdepapperens Underliggande är ett skyddat index som skapas och beräknas av Bank Vontobel AG, Zürich, ett bolag som är närstående till Emittenten som Beräkningsagent för Index. Beräkningsagenten för indexet har ett direkt inflytande över det Underliggande och därmed – eftersom Värdepapperen är beroende av Underliggandes utveckling – även Värdepapperens värde. Emittenten och företagen inom Vontobelkoncernen kan även utföra andra funktioner i samband med Värdepapperen, t.ex. som beräk-ningsagenter eller i egenskap av Market Maker. En sådan funktion kan göra det möjligt för Emittenten och/eller andra företag i Vonto-belkoncernen att fastställa sammansättningen av Underliggande eller att beräkna dess värde. Dessa funktioner kan även medföra intressekonflikter, både mellan vederbörande företag inom Vontobelkoncernen och mellan dessa företag och investerarna, vid fastställandet av Värdepapperens pris och vid andra tillhörande fastställande. *Verksamhet som Market Maker för Värdepapperen* Bank Vontobel Europe AG kommer att vara market maker för Värdepapperen ("**Market Maker**"). Genom att tillhandahålla likviditet på detta sätt fastställer Market Maker – med stöd av de övriga företagen i Vontobelkoncernen – Värdepapperens pris på bas av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Därför är det möjligt att det pris som Market Maker fastställer avviker betydligt från Värdepapperens skäliga värde, eller från det värde man ekonomiskt sett kunde förvänta sig att de borde ha vid en viss tidpunkt. Dessutom kan Market Maker när som helst granska sitt förfarande för fastställande av de angivna priserna, t.ex. genom att bredda eller minska spridningarna mellan anbuds- och erbjudandepris. *Betalning av provision, tredje parters eget intresse* I samband med placering och/eller offentligt erbjudande av Värdepapperen kan Emittenten eller de övriga företagen i Vontobelkoncernen betala provision till tredje parter. Det är möjligt att dessa tredje parter kan tillgodose sina egna intressen i samband med att de fattar ett investeringsbeslut eller investeringsrekommendation.
E.7	Beräknade kostnader som Emittenten eller Anbudsgivaren debiterar av investeraren	– inte tillämpligt – Investeraren kan teckna Värdepapper till Emissionspris eller köpa Värdepapper till inköpspris. Varken Emittenten eller Anbudsgivaren kommer att debitera köparen några kostnader för eller över Emissionspriset eller inköpspriset. Information om alla transaktionskostnader kan erhållas av gällande distributör.

Vontobel

Investment Banking / 25 February 2019

Final Terms for Constant Leverage Certificates (BULL MAJS X6 VON)

based on the

6X Long Index linked to Corn Future

ISIN DE000VF15612

(the "**Securities**")

Issuer:	**Vontobel Financial Products GmbH**, Frankfurt am Main, Germany
Guarantor:	**Vontobel Holding AG**, Zurich, Switzerland
Offeror:	**Bank Vontobel Europe AG**, Munich, Germany
Securities identification numbers:	ISIN: DE000VF15612 / WKN: VF1561 / Valor: 45897888 / NGM Symbol: BULL MAJS X6 VON
Total offer volume:	250,000 Securities

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 27 August 2018. It should be noted that only the Base Prospectus dated 27 August 2018 (including the information incorporated in it by reference) 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 (certificates.vontobel.com) whereby the Final Terms are accessible by entry of the respective ISIN on the website certificates.vontobel.com and the Base Prospectus and any supplements thereto are directly accessible on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'. **A summary for the specific issue is appended to these Final Terms.**

The Base Prospectus dated 27 August 2018 is valid up to 29 August 2019. After that date, the Public Offer will be continued on the basis of one or more successor base prospectuses (each a "**Successor Base Prospectus**"), if the respective Successor Base Prospectus provides for an extension of the offer of the Securities. In this context, these Final Terms should be read together with the respective most recent Successor Base Prospectus and all references in these Final Terms to the Base Prospectus should be understood as references to the respective most recent Successor Base Prospectus. Each Successor Base Prospectus will be published at the latest on the last day of validity of the respective currently valid Base Prospectus on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'.

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

I. TERMS AND CONDITIONS

The Securities are subject to the **Terms and Conditions in the Base Prospectus dated 27 August 2018**.

The following specifications complete the applicable Terms and Conditions as per the particular features of the Securities offered under these Final Terms:

Section 2 Definitions

Cash Amount	The Cash Amount shall correspond to the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date multiplied by the Ratio.
Cash Amount Rounding	The figures resulting from the calculation of the Cash Amount shall be commercially rounded to two (2) decimal places.
Currency Conversion	If the Settlement Currency is different from the Currency of the Underlying, all payable amounts under the Securities shall be converted into the Settlement Currency at the Conversion Rate. "**Conversion Rate**" shall mean the relevant conversion rate as determined by Bloomberg Index Services Limited for the Valuation Date and as published on the website http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings around 2:00 pm (local time Frankfurt am Main) (BFIX). 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.
Exercise Agent	shall mean Bank Vontobel AG for the attention of Corporate Actions Gotthardstrasse 43 8002 Zurich Switzerland Telephone: +41 (0)58 283 74 90 Fax: +41 (0)58 283 51 60
Exercise Cut-Off Date	shall mean each tenth (10th) Business Day before an Exercise Date.
Exercise Dates	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Exercise Time	is 00:00 a.m. (local time Stockholm)
Guarantor	Vontobel Holding AG, Zurich (the Swiss Guarantor)
Governing Law	The Securities shall be governed by German Law.
Issue Date	shall be 1 March 2019.
Issue Size	(up to) 250,000 Securities
Maturity Date	shall be the ninth (9th) Business Day following the Valuation Date.
Minimum Exercise Number	1 Security
Ratio	The Ratio shall be expressed as a number and shall amount to 0.01.
Reference Price	The Reference Price shall be the relevant price of the Underlying for the purpose of determining and calculating the Cash Amount and shall correspond to the index closing value determined and published by the Index Calculation Agent on the Valuation Date.
Registry Type	Swedish Registered Securities
Settlement Currency	of the Securities shall mean SEK.
Termination Cut-Off Date	shall be ten (10) Business Days prior to the relevant Termination Date.
Termination Date	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Underlying	<u>6X Long Index linked to Corn Future</u> ISIN Underlying: CH0429833541 Currency of the Underlying: USD
Valuation Date:	shall mean

(a) in case of valid exercise by the Security Holder pursuant to section 4 of the Terms and Conditions the relevant Exercise Date;

(b) in case of Ordinary Termination by the Issuer pursuant to section 5 of the Terms and Conditions the Ordinary Termination Date.

If the Valuation Date is not an Index Day, the Valuation Date shall be postponed to the next following Index Day.

II. INDEX DESCRIPTION

Index Name:	6X Long Index linked to Corn Future (the "**Factor Index**")
Reference Instrument	Corn Future
Index Calculation Agent:	Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Switzerland
Information Page:	https://indices.vontobel.com

The composition and calculation of the *Factor Index* specified above is described in the following. The *Index Calculation Agent* will make an index guide available on the *Information Page* for each *Factor Index*, containing this description together with the stipulations in the Final Terms. The index guide constitutes the basis for calculating and publishing the *Factor Index*.

A) INDEX DESCRIPTION

The *Factor Index* reflects price movements in the *Reference Instrument* with a leverage factor of 6. An increase in the price of the Reference Instrument since the most recent calculation of an Index Closing Value results in a positive change in the Factor Index as compared to the previous price of the Factor Index and vice versa. The Factor Index therefore replicates a "long" strategy.

The *Factor Index* consists of a leverage component and a financing component.

Leverage component

The leverage component tracks an investment in the *Reference Instrument*, whereby movements in the price of the *Reference Instrument* are multiplied by the *Leverage* (Factor). This leverage effect occurs with either positive or negative movements in the price of the *Reference Instrument*, having a disproportionate effect on the value of the *Factor Index*. For example (leaving aside the financing component):

1. An <u>increase</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in an <u>increase</u> in the in the Factor Index by 6 x 2%;
2. A <u>decrease</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in a <u>decrease</u> in the *Factor Index* by 6 x 2%;

Financing component

The financing component reflects the income and costs that would be incurred in the event of a corresponding investment in the *Reference Instrument.*

Since an investment in futures does not involve the purchase of the reference asset underlying the future but simply consists of entering into a corresponding position in a futures contract, no expenditure is incurred for the acquisition of the reference asset underlying the future. Instead, the only requirement is to make a margin payment based on the position entered into in accordance with the rules and regulations of the *Reference Exchange*. The financing costs for the margin payment are reflected in the financing component.

The financing component also reflects the income that would be earned from a risk-free investment in line with the strategy of the leverage component and at the relevant *Interest Rate.*

Additionally, a fee charged by the *Index Calculation Agent* for the calculation and administration of the *Factor Index* is added (*Index Fee*).

Financing component
If the costs of the margin payment and the *Index Fee* exceed the interest income based on the applicable *Interest Rate* on a particular day, the value of the *Factor Index* on that day is reduced.

B) INDEX DEFINITIONS

The definitions below shall apply for the purposes of this index description:

"**Adjustment Date**" means the first *Index Calculation Day* of each calendar month.

"**Extraordinary Adjustment Event**" means any of the following events as they relate to the *Reference Instrument*:

(a) changes in the conditions on which the *Reference Instrument* is based or the principal features of the contract on the *Reference Exchange*;

(b) other changes relating to the *Reference Instrument* by or on the *Reference Exchange*.

"**Valuation Price**" of the *Current Reference Instrument* for an *Index Calculation Day* means – subject to an *Extraordinary Adjustment* of the index calculation pursuant to section D) – the settlement price of the *Current Reference Instrument* determined and published on the *Reference Exchange*. For the sake of clarity: following a Rollover (see below), the *Valuation Price* of the new *Current Reference Instrument* is applicable for the continuing calculation of the *Factor Index* in accordance with section C).
If an *Index Calculation Day* is not a *Trading Day*, the *Valuation Price* for the immediately preceding *Index Calculation Day* shall continue to apply (adjusted where necessary, in the reasonable discretion of the *Index Calculation Agent*, if and to the extent that a *Rollover* has taken place since the preceding *Index Calculation Day*). If no *Valuation Price* for the *Current Reference Instrument* is determined or published on a *Trading Day*, the *Index Calculation Agent* shall determine the *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* for that day on the basis of the most recent prices set for the *Current Reference Instrument* in its due discretion.

"**Financing Spread**" represents (in the form of a premium over the relevant *Interest Rate*) the costs of the margin payment which may be incurred for investments in the *Reference Instrument* in line with the strategy replicated by the *Factor Index*.
The *Financing Spread* on the *Index Start Date* corresponds to the *Initial Financing Spread*. The *Index Calculation Agent* then adjusts the "**Current Financing Spread**" in its due discretion on each *Adjustment Date* to reflect current market conditions and publishes it in accordance with section E) of this index description. The adjusted *Financing Spread* shall apply immediately as from the relevant *Adjustment Date*.

"**Initial Financing Spread**" means 1.80% per annum.

"**Trading Day**" means every day on which the *Current Reference Instrument* is traded on the *Reference Exchange*.

"**Leverage**" means 6. It describes the impact that a change in the price of the *Current Reference Instrument* has on the relevant *Factor Index*.

"**Index Calculation Agent**" means Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland.

"**Index Calculation Day**" means every day from Monday to Friday.

"**Index Fee**" means 1.00% per annum. The *Index Fee* is charged each calendar day, beginning as of the *Index Start Date*. It is calculated on the basis of a 360-day year and the most recently calculated *Index Closing Value*.

"**Index Closing Value**" is calculated for each *Index Calculation Day* by the *Index Calculation Agent* in accordance with section C) 1) of this index description on the basis of the *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* for this *Index Calculation Day* and published in accordance with section E) of this index description.

"**Index Start Date**" means 1 March 2019.

"**Index Start Value**" means 1,000 index points and represents the *Index Closing Value* on *Index Calculation Day* T=0 for the purposes of calculating the index in accordance with C).

"**Index Currency**" means USD.

"**Information Page**" means https://indices.vontobel.com.

"**Information Page**" means https://indices.vontobel.com. March, May, July, September, December.

"**Reference Instrument Price**" means at any time during the trading period on the *Reference Exchange* the price of the *Current Reference Instrument* on the *Reference Exchange*, as determined by the *Index Calculation Agent*.

"**Reference Exchange**" means CBOT (CME Globex).

"**Reference Instrument**" means Corn Future.

Currency:	USD
ISIN:	XD0002742050
Bloomberg Symbol:	C 1 Comdty

"**Current Reference Instrument**" means the *Initial Reference Instrument* from the *Index Start Date* until the first *Rollover Date*. Once the *Index Closing Value* on the first *Rollover Date* has been calculated and determined, this *Reference Instrument* loses its validity and is replaced by the *Reference Instrument* contract for the *Contract Months* specified

above next falling due on the *Reference Exchange*. On each subsequent *Rollover Date*, following the calculation and determination of the *Index Closing Value*, the *Current Reference Instrument* is replaced in turn by the *Reference Instrument* contract falling due on the *Reference Exchange* in the next following *Contract Month* (respectively a "**Rollover**").
Each *Rollover* is published by the *Index Calculation Agent* in accordance with section E).

"**Initial Reference Instrument**" means Corn Future May 2019 (C K9 Comdty)

"**Rollover Date**" is determined in each case by the *Index Calculation Agent* in its reasonable discretion and falls within a period of ten *Trading Days* prior to the last trading day of the *Current Reference Instrument* on the *Reference Exchange*. In the event that the first notice day of the *Current Reference Instrument* falls prior to its last trading day on the *Reference Exchange*, the period for the Rollover Date shall begin ten Trading Days before the first notice day and shall end with the last Trading Day of the Current Reference Instrument.

"**Barrier**" means -14%. It indicates the maximum permitted negative change in price of the Reference Instrument compared with its most recent Valuation Price before an Intraday Index Adjustment takes place.

"**Interest Rate**" means USD LIBOR O/N (overnight).
LIBOR stands for London InterBank Offered Rate. LIBOR is an average interest rate based on information submitted by the contributing banks. The panel banks indicate the interest rates at which they are able to refinance their own interbank activities in the relevant currency for the relevant term on an unsecured basis. To calculate the reference interest rate, the highest and lowest quartiles of these interest rates are eliminated, and the remaining interest rates are averaged. LIBOR is calculated for 7 different terms and 5 different currencies. The LIBOR interest rates (ICE Libor) are administered by ICE Benchmark Administration Limited (IBA) and determined each business day at 11 a.m. (London time). LIBOR O/N (overnight) stands for terms of 1 day.
If the Interest Rate is neither set nor published on an Index Calculation Day, the Interest Rate applied on the immediately preceding Index Calculation Day is used to calculate the Index in accordance with section C).
If the Interest Rate has neither been set nor published for ten consecutive Index Calculation Days, the Index Calculation Agent has the right and obligation to stipulate in its reasonable discretion an alternative relevant Interest Rate which has functions comparable to the previous Interest Rate.

C) INDEX CALCULATION

The *Factor Index* shall be calculated for the first time on the *Index Start Date*. The initial level of the *Index* on the *Index Start Date* corresponds to the *Index Start Value*. The respective current index level is calculated by the *Index Calculation Agent* on a continuous basis during the trading period of the *Reference Instrument* on the *Reference Exchange* on each *Index Calculation Day*, rounded to two decimal places and published in accordance with section E).
One index point corresponds to one unit of the *Index Currency*.

C) 1) Index Formula

The *Factor Index* is calculated for each time t during an *Index Calculation Day* T in accordance with the following formula:

$$IDX_t = IDX_{T-1} \cdot \left\{ \underbrace{1 + L \cdot \left(\frac{R_t}{R_{T-1}} - 1 \right)}_{leveragecomponent} - \underbrace{\left(IR_{T-1} - FS_T - IG \right) \cdot \frac{d}{360}}_{financingcomponent} \right\}$$

where:

T:	current Index Calculation Day
IDX_t:	Index Value at time t on Index Calculation Day T
IDX_{T-1}:	Index Closing Value on Index Calculation Day T-1 which immediately precedes the current Index Calculation Day
L:	Leverage (Factor): 6
R_t:	Reference Instrument Price at time t
RT_{T-1}:	Valuation Price on Index Calculation Day T-1
IR_{T-1}:	Interest Rate on Index Calculation Day T-1
FST:	Financing Spread on Index Calculation Day T
IG:	Index Fee
d:	Number of calendar days between Index Calculation Days T-1 and T

Intraday Index Adjustment

If at time s on *Index Calculation Day* T the *Reference Instrument Price*falls below the most recent *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* by more than -14% (*Barrier*), an "**Intraday Index Adjustment**" takes place, simulating a new day:

s = T, i.e. IDX_{T-1} (new) = IDX_s
R_{T-1} (new) = R_{T-1} (old) x 1.14
d = 0

A new *Valuation Price* valid after time s (R_{T-1} (new)) is calculated by multiplying the previous *Valuation Price* (R_{T-1} (old)) by 1.14.
The financing component remains unchanged. No additional costs are incurred for the newly simulated day.

D) EXTRAORDINARY ADJUSTMENT OF THE INDEX CALCULATION

In the event of an *Extraordinary Adjustment Event* occurring in relation to the *Reference Instrument* or the *Current Reference Instrument*, respectively, the *Index Calculation Agent* will adjust the index calculation on the *Reference Date* (as defined below). In doing so, the *Index Calculation Agent* will – to the extent - endeavour to calculate the *leverage component* as if no *Extraordinary Adjustment Event* had occurred.

The *Index Calculation Agent* will generally adjust the index calculation by correcting in its due discretion the relevant *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* on *Index Calculation Day* T-1 on the *Reference Date*, in order to factor into the index calculation the adjustments relating to the *(Current) Reference Instrument* made on the *Reference Exchange*.

The *Index Calculation Agent* may adjust the index calculation in some other manner if it deems this necessary in its due discretion in order to reflect differences between this Factor Index and the *Reference Instrument* traded on the *Reference Exchange*. Adjustments of this nature may relate in particular to the replacement of the *Reference Instrument* by another comparable *Reference Instrument* on another *Reference Exchange* and, where relevant, to the designation of a different *Reference Exchange* and a different *Reference Instrument Price*.

The list of *Extraordinary Adjustment Events* cited in section B) is not exhaustive. The deciding factor is whether the *Reference Exchange* deems an adjustment of the contract size, the *Reference Instrument* or the designation of the relevant exchange determining the price of the reference item of the *Reference Instrument* to be necessary. In cases of doubt about the application of the adjustment rules, the *Index Calculation Agent* shall decide such questions in its reasonable discretion. The rules and regulations of the *Reference Exchange* shall apply in addition to the provisions set out above.

"**Reference Date**" within the meaning of this index description means the first *Index Calculation Day* on which the relevant *Reference Instruments* are traded on the *Reference Exchange* after taking the adjustment into account.

Adjustments relating to the Factor Index and all other measures taken under this section will be published by the Index Calculation Agent in accordance with section E).

E) NOTICES

All notices pertaining to the *Factor Index* will be published on the *Information Page*. Such notices shall be deemed to have been given on the date on which they are first published.

Notices are made for informational purposes only and do not represent a precondition for legal effectiveness.

Information regarding Benchmarks pursuant to Article 29 Para. 2 of the Benchmark Regulation

The amount of the claim under the Securities will be calculated under consideration of 6X Long Index linked to Corn Future (for the purpose of these Final Terms the "**Benchmark**"). The Benchmark is provided by Bank Vontobel AG (the "**Administrator**"). As at the date of these Final Terms, the Administrator is not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmark Regulation**").

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 of Nordic Growth Market (Nordic MTF Sweden). Expected first trading date: 1 March 2019
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:	SEK 93.09	
Value Date:	1 March 2019	
Public Offer:	in Sweden:	25 February 2019
	The Public Offer will end with the term of the Securities or – in case that a base prospectus which follows the Base Prospectus has not been published on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz - WpPG)	

3. Costs and charges

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	The summary should be read as introduction to the base prospectus dated 27 August 2018 as supplemented from time to time (the "**Base Prospectus**"). Any decision to invest in the securities (the "**Securities**") 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. 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. Vontobel Financial Products GmbH (the "**Issuer**") and Bank Vontobel Europe AG (the "**Offeror**") and Vontobel Holding AG (the "**Swiss Guarantor**") 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. 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.
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer and the Offeror consent to the use of the Base Prospectus for a public offer of the Securities in Sweden ("**Public Offer**") (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.
	Offer period for resale by financial intermediaries	The subsequent resale and final placing of the Securities by financial intermediaries may take place during the Offer Period. "**Offer Period**" means the period beginning on 25 February 2019 and ending with the 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 certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**")
	Conditions to which consent is linked	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 the applicable selling restrictions as well as all applicable rules and regulations in the respective jurisdiction.
	Statement that information about the terms and conditions of the offer made by a financial intermediary must be made available by the latter	**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.**

Section B - Issuer and Guarantor

B.1	Legal and commercial name	The legal and commercial name of the Issuer is Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	The domicile of the Issuer is Frankfurt am Main, Germany. Its business address is: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany. The Issuer is a limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) incorporated under German law in Germany and is registered with the commercial register of the local court (*Amtsgericht*) at Frankfurt am Main under the register number HRB 58515.
B.4b	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.5	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 "**Vontobel Group**"). Established in 1924 and headquartered in Zurich, the Vontobel Group is a Swiss private banking group 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.9	Profit forecasts or estimates	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.10	Qualifications in the audit report on the historical financial information	– not applicable – There are no such qualifications.
B.12	Selected key historical financial information	The following selected financial information has been taken from the Issuer's audited financial statements for the financial years 2016 and 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*).

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	31 DECEMBER 2017 (EUR)
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,351,901,297	1,775,739,225
Bank balances (current assets)	2,634,324	2,794,745
Issuance liabilities (liabilities)	1,351,709,919	1,775,673,062
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000
Total assets	1,368,192,787	1,792,365,993

Income statement

	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2016 (EUR)	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2017 (EUR)
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	66,703,677	-169,920,453
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-62,150,137	175,348,590
Other operating expenses	3,451,117	4,412,343
Net income for the year	331,782	347,332

	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 most recent audited annual financial statements (31 December 2017).
	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 audited financial statements (31 December 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	– not applicable – The Issuer has no subsidiaries. Since all of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Von-tobel Group, the Issuer is, however, dependent on Vontobel Holding AG.
B.15	Description of the Issuer's principal activities	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 (*Gesetz über das Kreditwesen*) 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.
B.16	Interests in and control of the Issuer	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. The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.
B.18	Description of the nature and scope of the guarantee	The due payment by the Issuer of all amounts payable in accordance with the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") of the Securities issued under the Base Prospectus is guaranteed by the Guarantor (the "**Guarantee**"). The Guarantee represents an independent, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor. Upon first demand by the respective security holders (the "**Security Holders**") and their written confirmation that an amount under the Securities has not been paid when due by the Issuer, Vontobel Holding AG as the Guarantor will pay to them immediately all amounts required to fulfil the intent and purpose of the Guarantee. 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. 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.
B.19 with B.1	Legal and com-mercial name of the Guarantor	The Swiss Guarantor's legal and commercial name is Vontobel Holding AG.

B.19 with B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation of the Guarantor	The Swiss Guarantor is domiciled in Zurich. Its business address is: Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland. 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.19 with B.4b	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.19 with B.5	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.19 with B.9	Profit forecasts or estimates of the Guarantor	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.19 with B.10	Qualifications in the audit report on historical financial information of the Guarantor	– not applicable – There are no such qualifications.
B.19 with B.12	Selected key his-torical financial information of the Guarantor	The following selected financial information has been taken from the Swiss Guarantor's audited consolidated annual financial statements for the financial years 2016 and 2017 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total operating income	1,081.1	1,060.3
thereof…		
…net interest income	67.7	68.7
…fee and commission income	648.7	692.9
…trading income	250.0	288.8
…other income	114.7	9.9
Operating expense	759.8	801.0
thereof…		
…personnel expense	484.8	532.6
…general expense	189.7	205.0
…depreciation, amortization	62.3	61.0
…valuation adjustments, provisions and losses	23.0	2.4
Group net profit	264.4	209.0

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total assets	19,393.9	22,903.7
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,514.1	1,620.5

Due to customers	9,058.5	9,758.2

BIS capital ratios[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
CET 1 capital ratio (%) %[2][2]	19.0	18.4
Tier 1 capital ratio %[3][3]	19.0	18.4
Total capital ratio (%) %	19.0	18.4

Risk ratio[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.7	2.7

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

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% con-fidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.

The following selected financial information has been taken from the unaudited consolidated interim financial information as of 30 June 2018 which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total operating income	517.5	583.3
thereof…		
…net interest income	34.7	37.2
…fee and commission income	333.6	378.5
…trading income	143.5	166.3
…other income	5.7	1.3
Operating expense	395.0	422.4
thereof…		
…personnel expense	262.1	276.6
…general expense	101.8	111.3
…depreciation, amortization	29.7	32.1
…valuation adjustments, provisions and losses	1.4	2.4
Group net profit	101.5	132.7

Balance sheet	**30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total assets	21,166.1	23,981.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,515.7	1,678.8

Due to customers	9,638.0	9,789.3

BIS capital ratios[1]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
CET 1 capital ratio (%)[2]	19.3	19.1
Tier 1 capital ratio (%)[3]	19.3	26.4

Risk ratio[4]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.5	4.6

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

4) 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.

	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 2017).
	Statement about changes in the Guarantor's position	– not applicable – No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Swiss Guarantor since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2018).
B.19 with B.13	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.19 with B.14	Group structure and position of the Guarantor 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.
	dependence of the Guarantor on other entities within the group	The business activities of the Swiss Guarantor are therefore affected in particular by the situation and activities of the operating (consolidated) Vontobel companies.
B.19 with B.15	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 Swiss Guarantor 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.19 with B.16	Interests in and control of the Guarantor	The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.

Section C – Securities

C.1	Type and class of the securities, securities identification numbers	The Securities are tradable. **Form of the Securities** The Securities will be in dematerialised form and will only be evidenced by book entries in the system of the Central Securities Depository (as defined below) for registration of securities and settlement of securities transactions in accordance with Chapter 4 of the Swedish Financial Instruments Accounts Act (lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument) (the "**SFIA Act**") to the effect that there will be no certificated securities. **Central Securities Depository** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sweden **Securities identification numbers** ISIN: DE000VF15612 WKN: VF1561 Valor: 45897888 NGM Symbol: BULL MAJS X6 VON
C.2	Currency of the issue	The currency of the Securities is SEK (the "**Settlement Currency**").
C.5	Description of any restrictions on the transferability of the securities	– not applicable – 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.
C.8	Description of the rights attached to the securities including ranking and limitations to those rights	**Redemption on exercise or termination** 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. **Governing law** 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 Swedish Registered Securities is governed by Swedish law. The form and content of the Swiss Guarantee and all rights and obligations arising from it are determined in accordance with Swiss law. **Ranking of the Securities** 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. **Limitations to the rights** 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. 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.

C.11	Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets	– not applicable – An admission of the Securities to trading on a regulated market or other equivalent markets is not intended. Application will be made for the Securities to be only included in the regulated unofficial market of the following exchanges: Exchange: Nordic Growth Market — Market segment: Nordic MTF Sweden The date on which the Securities are expected to be included in trading is 1 March 2019.
C.15	Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument	On the basis of the Securities, investors can participate in the performance of a particular underlying without having to purchase the respective underlying (the "**Factor Index**") or the financial instrument to which it is linked (the "**Reference Instrument**") directly. Each Constant Leverage Certificate has a specifically created Factor Index as its underlying. The Factor Index implements the leverage (the factor), i.e. it disproportionately reflects the performance of the Reference Instrument on a daily basis by multiplying the change in its value by a constant factor. The Reference Instrument is a future or interest rate future, for more detailed information see C.20. Because of various features of the Securities, an investment in the Securities is not comparable to a direct investment in the underlying or the Reference Instrument. The principal characteristic of Constant Leverage Certificates is that, after allowing for the ratio, they reproduce the performance of the underlying, i.e. the Factor Index, on a one-to-one basis. The Factor Index is composed, calculated and published by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer. It consists of a leverage component and a financing component. The leverage component tracks an investment in the Reference Instrument, whereby movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the leverage (the "**Factor**"). The Factor is specified at the start of a new Factor Index and always remains unchanged for the entire calculation period of the Factor Index. Factor Indices therefore replicate a theoretical investment in a Reference Instrument, but movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the Factor. This leverage effect has a disproportionate effect on the value of the Factor Index in the case of both positive and negative movements in the Reference Instrument. An investment in futures does not involve the purchase of the reference asset underlying the future but simply consists of entering into a corresponding position in a futures contract Instead, a payment must be made as a collateral for the position entered into (margin payment).The financing costs for such margin payment are reflected in the financing component. The financing component also reflects the income that would be earned from a risk-free investment in line with the strategy of the leverage component and at the relevant rate of interest. Additionally, a ee is charged by the index calculation agent for the calculation and administration of the Factor Index (index fee). If the costs of the margin payment and the index fee exceed the interest income based on the relevant rate of interest on a particular day, the financing component reduces the value of the Factor Index. The Cash Amount for the Constant Leverage Certificates is dependent on the performance of the Underlying and corresponds to the Reference Price (as defined in C.19) under consideration of the Ratio. Underlying: 6X Long Index linked to Corn Future (for further details, see C.20) Ratio: 0.01 See also the issue-specific information under C.16.
C.16	Expiration or maturity date	Constant Leverage Certificates do not have a fixed term and therefore do not grant the Security Holder the right to demand 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 takes place when the Security Holder exercises the Securities effectively or when the Issuer ordinarily terminates the Securities.

	Valuation Date:	(a) in case of a valid exercise by the Security Holder, the respective exercise date; (b) in case of an Ordinary Termination by the Issuer, the ordinary termination date.
	Maturity Date:	ninth (9th) business day following the Valuation Date.

C.17	Description of the settlement procedure	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. 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. Calculation Agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland 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
C.18	Description of redemption for derivative securities	The Securities are redeemed 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. The Cash Amount is converted into the Settlement Currency of the Securities on the Valuation Date in accordance with the relevant conversion rate.
C.19	Exercise price/ final reference price of the underlying	The amount of the Cash Amount depends on the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date. Reference Price is the closing price of the Underlying on the Valuation Date, as calculated and published in accordance with the index description.
C.20	Description of the underlying and where information on the underlying can be found	The underlying to which the Securities are linked is the 6X Long Index linked to Corn Future (the "**Underlying**") which is composed and calculated by the index calculation agent. 6X Long Index linked to Corn Future ISIN Underlying: CH0429833541 Reference Instrument:: Corn Future Index calculation agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland Further information about the Underlying is available on the internet at https://indices.vontobel.com/ and on Reuters <.CH0429833541>.

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 higher 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.

Risks associated with potential reorganization and settlement procedures

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 Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (the Swiss Guarantor) and Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (the German Guarantor).

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.

Business risks relating to the Guarantor

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 an adverse effect on the valuation of the underlyings and/or derivative financial products.

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.

D.3 **D.6**	Key information on the key risks relating to the securities/ Risk of total loss	**Risk of loss due to dependence on the performance of the Underlying** The Securities are financial instruments whose value is derived from the value of another reference object, the "**Underlying**". The Underlying is a Factor Index whose performance is largely dependent in turn on the performance of another financial instrument, the Reference Instrument. In the case of Securities linked to Factor Indices of the long type, a decrease of the Reference Instrument is disadvantageous for the investor.

Investors should also bear in mind that the Underlying is designed in such a way that the performance of the Reference Instrument is incorporated in the calculation of the Underlying together with a **leverage effect**. A change in the Reference Instrument results in a disproportionate change in the price of the Underlying and therefore also in the price of the Securities. Consequently, these Securities entail disproportionate risks of loss if the Reference Instrument and therefore also the Underlying moves in a direction that is unfavourable from the point of view of the investor. As a result of the particular method of calculating the Factor Index, sideways movements in the Reference Instrument can also result in significant decrease of the price of the Factor Index and therefore also of the Security.

There is no guarantee that the performance of the Underlying or its Reference Instrument will match the investor's expectations. If the Reference Instrument of the Underlying moves in a direction that is disadvantageous for the investor, there is a risk of loss up to and including a total loss.

Market price risks

The price of a Security depends primarily on the price of the respective Underlying to which it is linked and replicates its performance. All of the positive and negative factors affecting an Underlying (especially those relating to the relevant Reference Instrument and the risks entailed in an investment in such a Reference Instrument) are therefore also reflected in principle in the price of a Security.

The price of the Securities may perform negatively. This may be caused – as described above – by the price of the Underlying to which the Security is linked moving in the unfavourable direction or by other factors affecting the price (such as the volatility, 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.

Volatility risk

An investment in Securities with Underlyings (linked to Reference Instruments) 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, of its Reference Instrument or of a Security in the past is not an indicator of its performance in the future.

Risks relating to financing the purchase of the Security with debt

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 in a Reference Instrument of a Factor Index may have a negative impact on the value of the Securities.

Risks in connection with adjustments, market disruptions, ex-traordinary termination and settlement

The Issuer or the Index Calculation Agent may make adjustments in order to reflect relevant changes or events relating to the Underlying or its Reference Instrument. 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.

Risk of termination by the Issuer

The Issuer has an ordinary right of termination, and the investor therefore 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.

In this event, the Security Holders bear the risk that their expectations with respect to an increase in the value of the Securities can no longer be met due to their termination. In such cases investors may no longer be able to reinvest or may only be able to reinvest on less favourable terms and conditions.

The Issuer also has an extraordinary termination right involving the same risks for investors as in the case of ordinary termination.

Risks with respect to potential conflicts of interest

Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group (in particular with respect to their function as index calculation agent) and third parties to the detriment of the investor which may affect 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.

Risks relating to the calculation and design of the Underlying

In addition to the leverage effect described above, costs (e.g. securities lending costs) and fees (e.g. an index fee) may be incurred, depending on the structure of the Factor Index and of the underlying Reference Instrument, that also have the effect of reducing the value of the Factor Index and therefore the price of the Underlying.

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

E.2b	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.		
E.3	Description of the terms and conditions of the offer	Issue Price:	SEK 93.09	
		Issue Date:	1 March 2019	
		Value Date:	1 March 2019	
		Offer Size:	250,000 Securities	
		Minimum Trading Lot:	1 Security	
		Public Offer:	in Sweden starting from:	25 February 2019

		The Issue Price of the Securities was determined by the Market Maker.
E.4	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 an adverse effect on the value of the Underlying and therefore the value of the Securities. *Trading transactions relating to the Reference Instrument* 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 thus on the value of the Securities. *Exercise of other functions by companies of the Vontobel Group* The Underlying of the Securities is a proprietary index composed and calculated by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer as Index Calculation Agent. The index calculation agent consequently has a direct influence on the Underlying and therefore – due to the dependence of the Securities on the performance of the Underlying – also on the value of the Securities. 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. *Activity as Market Maker for the Securities* Bank Vontobel Europe AG will act as market maker (the "**Market Maker**") 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. 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. *Payment of commissions, own interests of third parties* 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.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Offeror	The investor may subscribe the Securities at the Issue Price or purchase the Securities at the purchase price. Neither the Issuer nor the Offeror will charge the purchaser any costs over and above the Issue Price or the purchase price. Information on any transaction costs may be obtained from the relevant distributor.

BILAGA - EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav som kallas "Element". Elementen är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7).

Den här sammanfattningen innehåller alla Element som ska ingå i en sammanfattning för dessa sorters värdepapper och Emittent. Eftersom det inte krävs att vissa Element behandlas kan det förekomma luckor i numreringen av Elementen.

Även om det krävs att ett Element ska ingå i sammanfattningen på grund av den aktuella typen av värdepapper eller Emittent, är det möjligt att ingen relevant information finns att ge om det specifika Elementet. I så fall ges en kort beskrivning av Elementet i sammanfattningen, med angivelsen "ej tillämpligt".

Avsnitt A – Inledning och varningar

A.1	Varningar	Sammanfattningen ska läsas som en introduktion till grundprospektet daterat den 27 augusti 2018 som då och då kompletteras till (”**Grundprospektet**"). Varje beslut att investera i Värdepapperen ("**Värdepapperen**") ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i sin helhet, inklusive den information som införlivats genom hänvisning samt eventuella bilagor och de Slutliga Villkor som publiceras i samband med emissionen av Värdepapperen. Om krav med anknytning till information som ingår i detta Grundprospekt hamnar inför domstol, kan käranden enligt den nationella lagstiftningen i medlemsstaterna inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet åläggas att bekosta översättningen av Grundprospektet innan rättsprocessen inleds. Vontobel Financial Products GmbH ("**Emittenten**") och Bank Vontobel Europe AG ("**Anbudsgivaren**") och Vontobel Holding AG (den "**Schweiziska Garantigivaren**") har påtagit sig ansvaret för sammanfattningen, inklusive varje översättning av densamma. Däremot har Vontobel Holding AG enbart påtagit sig ansvar vad beträffar informationen om sig själv och garantin i enlighet med schweizisk rätt. De personer som har påtagit sig ansvar för sammanfattningen, inklusive översättningen av den, eller de personer som ansvarar för emissionen, kan bli skadeståndsansvariga, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar, eller om den när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar inte ger all den viktiga information som behövs.
A.2	Samtycke till att använda prospektet	Emittenten och Anbudsgivaren samtycker till att använda Grundprospektet för ett offentligt erbjudande som gäller Värdepapperen i Sverige ("**Offentligt erbjudande**") (allmänt samtycke). Emittenten förbehåller sig rätten för att återkalla sitt samtycke till vissa distributörers och/eller andra finansiella mellanhänders användning av Grundprospektet.
	Erbjudandeperiod för återförsäljning av finansiella mellanhänder	Finansiella mellanhänders efterföljande återförsäljning och slutlig placering av Värdepapperen får ske under Erbjudandeperioden. "**Erbjudandeperioden**" avser perioden som inleds den 25 februari 2019 och som avslutas med Värdepapperens löptid (se C.15) eller – om ett grundprospekt som följer Grundprospektet inte har publicerats på webbplatsen certificates.vontobel.com under rubriken 'Legal Documents' fram till och med det sista giltighetsdatumet för Grundprospektet - med utgång av Grundprospektets giltighet i enlighet med § 9 i den tyska lagen om Värdepappersprospekt (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**").
	Villkor som samtycket är förbundet med	Emittentens och Anbudsgivarens samtycke är villkorat av (1) att Grundprospektet och de slutliga Villkoren endast tillhandahålls potentiella investerare tillsammans med alla tillägg som publicerats före den tidpunkt då dessa tillhandahålls, och (2) att den finansiella mellanhanden, då denne använder Grundprospektet och de Slutliga Villkoren, ser till att följa de tillämpliga lagar gällande försäljning såväl som alla juridiska krav i vederbörande jurisdiktion.
	Meddelande om att finansiella mellanhänder måste tillhandahålla information om de allmänna Villkoren för erbjudanden som dessa lägger fram	**Om ett erbjudande om köp av Värdepapperen görs av en finansiell mellanhand, ska informationen om de allmänna Villkoren för erbjudandet tillhandahållas av vederbörande finansiella mellanhand vid den tidpunkt då erbjudandet läggs fram.**

Avsnitt B – Emittent och Garantigivare

B.1	Registrerat namn och handelsbeteck-ning	Emittentens registrerade namn och handelsbeteckning är Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Emittentens säte är i Frankfurt am Main, Tyskland. Företagets regi-strerade adress är: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Tyskland. Emittenten är ett aktiebolag med begränsad ansvarighet (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) som är inkorporerat i Tyskland enligt tysk lag och registrerat i handelsregistret hos den lokala domstolens (*Amtsgericht*) i Frankfurt am Main med registernummer HRB 58515.
B.4b	Kända trender	Emittentens näringsverksamhet påverkas särskilt av den ekonomiska utvecklingen, särskilt i Tyskland och Europa, samt av de övergripande förhållandena på de finansiella marknaderna. Dessutom påverkar den politiska miljön även Emittentens verksamhet. Därutöver kan möjliga regeländringar ha ett negativt inflytande på efterfrågan eller på Emittentens kostnadssida.
B.5	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen	Emittenten har inga dotterbolag. Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen (**"Vontobelkoncernen"**). Den schweiziska Vontobelkoncernen grundades år 1924 och har sitt säte i Zürich. Koncernen bedriver internationell privat bankverksamhet. Vontobelkoncernen till-handahåller globala finansiella tjänster baserade på den schweiziska private ban-king-traditionen. De affärsenheter som Vontobelkoncernen fokuserar på är (i) privat bankverksamhet (Private Banking), (ii) kapitalförvaltning (Asset Management) och (iii) investeringstjänster (Investment Banking).
B.9	Resultatprognos el-ler -uppskattningar	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen vad beträffar histo-risk finansiell in-formation	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från Emittentens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017, vilka har upprättats enligt kraven i den tyska handelslagen (Handelsgesetzbuch) och den tyska aktiebolagslagen (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung).

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	**31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Fordringar från koncernbolag (om-sätt-ningstillgångar)	1 351 901 297	1 775 739 225
Banktillgodohavanden (omsätt-ningstill-gångar)	2 634 324	2 794 745
Emissionsskulder (skulder)	1 351 709 919	1 775 673 062
Kapitalreserver (eget kapital)	2 000 000	2 000 000
Tillgångar totalt	1 368 192 787	1 792 365 993

Resultaträkning

	1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2016 (EUR)	**1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från emissionsverksamheten	66 703 677	-169 920 453
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från säkringstransaktioner	-62 150 137	175 348 590
Övriga rörelsekostnader	3 451 117	4 412 343
Årets nettoresultat	331 782	347 332

	Utlåtande om Emittentens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller Emittentens framtidsutsikter sedan rapporttillfället för den reviderade årsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Emittentens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller Emittentens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den reviderade årsrapporten (31 december 2017).
B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte nyligen förekommit några händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.
B.14	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen/	Vad beträffar den organisatoriska strukturen, se B.5 ovan.
	Emittentens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	– Ej tillämpligt – Emittenten har inga dotterbolag. Eftersom alla Emittentens aktier ägs av Vontobel Holding AG, Vontobelkoncernens moderbolag, är Emittenten emellertid beroende av Vontobel Holding AG.
B.15	Beskrivning av Emittentens huvudsakliga verksamhet	Emittentens huvudsakliga verksamhet är att emittera Värdepapper och derivatinstrument samt att genomföra finansiella transaktioner och tillhörande transaktioner för finansiella transaktioner. Verksamhet som kräver tillstånd enligt den tyska bankverksamhetslagen (*Gesetz über das Kreditwesen*) innefattas ej. Dessutom kan Emittenten bedriva all sådan affärsverksamhet som direkt eller indirekt har samband med dess huvudsakliga syfte, samt bedriva all sådan verksamhet som direkt eller indirekt kan syfta till att tjäna Emittentens huvudsakliga syfte. Emittenten kan även bilda, förvärva eller avyttra dotterbolag eller filialer i Tyskland och andra länder eller förvärva ägande i andra företag.
B.16	Ägande eller kon-troll vad beträffar Emittenten	Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen. Det finns varken något kontrollavtal eller något avtal om resultatöverföring mellan Emittenten och Vontobel Holding AG. Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett utvidgat poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.
B.18	Beskrivning av Garantins natur och omfattning	Garantigivaren (”**Garantigivaren**”) garanterar att Emittenten betalar alla betalningar i enlighet med de allmänna villkoren (“**Allmänna Villkoren**”) för de Värdepapper som emitteras i enlighet med Grundprospektet. Garantin utgör en oberoende, icke säkerställd och icke efterställd förpliktelse för Garantigivaren. Efter en första begäran från respektive värdepappersinnehavare (“**Värdepappersinnehavarna**”) och dennes skriftliga intyg över att Emittenten inte har betalat ett belopp i samband med Värdepapperen vid förfallotidpunkten, betalar Garantigivaren omedelbart alla belopp som krävs för att uppfylla syftet med Garantin. Syftet med Garantin är att se till att Värdepappersinnehavarna erhåller betalning av alla utestående betalningar på inlösendagen, på det sätt som anges i de Allmänna Villkoren, under alla faktiska och juridiska omständigheter och oavsett motivering, försvar eller invändningar vad beträffar skälet till att Emittenten inte gjort betalningarna, samt oavsett hur effektiva och verkställbara Emittentens förpliktelser är under Värdepapperen. Garantin utgör en självständig Garanti i enlighet med schweizisk lag. Alla rättigheter och skyldigheter som uppstår på grund av Garantin omfattas i alla avseenden av schweizisk lag. Domstolarna i kantonen Zürich har exklusiv behörighet över alla åtgärder och rättstvister som rör Garantin. Domstolarna i Zürich 1 är behöriga i detta hänseende.

B.19 med B.1	Garantigivarens registrerade namn och handelsbeteck-ning	Den Schweiziska Garantigivarens registrerade namn och handelsbe-teckning är Vontobel Holding AG.
B.19 med B.2	Garantigivarens säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Den Schweiziska Garantigivarens säte är i Zürich. Företagets registrerade adress är: Gotthardsstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är ett aktiebolag (Aktiengesellschaft) enligt schweizisk lag och är noterat på SIX Swiss Exchange AG. Företaget är inkorporerat i Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är registrerad i handelsregistret i kantonen Zürich under registernummer CH-020.3.928.014-4.
B.19 med B.4b	Kända trender	Vontobel Holding AG:s framtidsutsikter påverkas av Vontobelkoncernens företags pågående affärsverksamheter, förändringar i miljön (marknader, regleringar), samt av marknads-, likviditets-, kredit och operativa risker som normalt sett kan förväntas i samband med lansering av nya aktiviteter (nya produkter och tjänster, nya marknader) samt av risken för företagets anseende. Utöver de olika marknadsfaktorerna, till exempel räntesatser, credit spread, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och motsvarande volatilitet, så är centralbankernas aktuella penning- och räntepolitik särskilt värda att nämnas som viktiga påverkande faktorer.
B.19 med B.5	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag i Vontobelkoncernen som består av banker, företag på kapitalmarknaderna och andra schweiziska och utländska företag. Den Schweiziska Garantigivaren innehar alla aktier i Emittenten.
B.19 med B.9	Resultatprognos el-ler –uppskattningar för den Garantigivaren	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.19 med B.10	Anmärkningar i Garantigivarens revisionsberättelse vad beträffar historisk finansiell informat-ion	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.19 med B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information för Ga-rantigivaren	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den Schweiziska Garantigivarens reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)
Rörelseintäkter totalt	1 081,1	1 060,3
därav…		
…ränteintäkter netto	67,7	68,7
…intäkter från avgifter och provisioner	648,7	692,9
…handelsintäkter	250,0	288,8
…övriga intäkter	114,7	9,9
Rörelsekostnad	759,8	801,0
därav…		
…personalkostnad	484,8	532,6
…allmänna omkostnader	189,7	205,0
…avskrivningar	62,3	61,0
…värdejusteringar, avsättningar och förluster	23,0	2,4
Koncernens nettoresultat	264,4	209,0

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)

Tillgångar totalt	19 393,9	22 903,7
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 514,1	1 620,5
Till kunder	9 058,5	9 758,2

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Kapitaltäckningskvot för kärnpri-märkapi-tal (%) %[2][2]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvot för primärka-pital (%) %[3][3]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvoter totalt (%) %	19,0	18,4

Riskförhållande[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,7	2,7

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk 12 månader för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den oreviderade delårsrapporten över finansiell information för perioden som avslutades den 30 juni 2018, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)**	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)**
Rörelseintäkter totalt	517,5	583,3
därav…		
…ränteintäkter netto	34,7	37,2
…intäkter från avgifter och provisioner	333,6	378,5
…handelsintäkter	143,5	166,3
…övriga intäkter	5,7	1,3
Rörelsekostnad	395,0	422,4
därav…		
…personalkostnad	262,1	276,6
…allmänna omkostnader	101,8	111,3
…avskrivningar	29,7	32,1
…värdejusteringar, avsättning-ar och förluster	1,4	2,4
Koncernens nettoresultat	101,5	132,7

Balansräkning	30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)	30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)
Tillgångar totalt	21 166,1	23 981,9
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 515,7	1 678,8
Till kunder	9 638,0	9 789,3

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Kapitaltäckningskvot för kärnprimärkapi-tal (%)[2]	19,3	19,1
Kapitaltäckningskvot för primärkapital (%)[3]	19,3	26,4

Riskförhållande[4]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,5	4,6

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk (6 månader) för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

	Utlåtande om Garantigivarens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens framtidsutsikter sedan rap-porttillfället för den senaste revideradeårsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Garantigivarens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den oreviderade delårsrapporten (30 juni 2018).
B.19 med B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av Garantigivarens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några nyligen inträffade händelser som rör den Schweiziska Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av den Schweiziska Garantigivarens solvens.
B.19 med B.14	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen/	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag inom Vontobelkoncernen. Vad beträffar organisationsstrukturens övriga aspekter, se B.19 med B.5 ovan.
	Garantigivarens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivarens affärsverksamhet påverkas därför särskilt av de operativa Vontobelföretagens situation och verksamhet (konsoliderat).
B.19 med B.15	Beskrivning av Garantigivarens huvudsakliga verk-samhet	I enlighet med bolagsordningens artikel 2 har Vontobel Holding AG som syfte att in-vestera i alla slags företag, i Schweiz och utomlands. Den Schweiziska Garantigiva-ren kan förvärva, belasta och sälja fast egendom i Schweiz och utomlands. Det kan också bedriva annan verksamhet som tjänar till att förverkliga dess affärsidé.

		Vontobelkoncernen är en schweizisk privat bankkoncern med inter-nationell verksamhet och med högkvarter i Zürich. Koncernen specialiserar sig på tillgångsförvaltning för privata kunder och institutioner samt samarbetspartners och är verksam genom tre affärsenheter, privat bankverksamhet (Private Banking), investeringstjänster (Investment Banking) och tillgångsförvaltning (Asset Management).
B.19 med B.16	Ägande eller kontroll vad beträffar Garantigivaren	Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Värdepapperens typ och klass, identifieringsnummer för Värdepapperen	Värdepapperen är överlåtbara. **Värdepapperens form** Värdepapperen kommer vara i dematerialiserad form och manifesteras endast som bokförda enheter i den Centrala Värdepappersförvararens (enligt definitionen nedan) system för registrering av värdepapper och avveckling av värdepapperstransaktioner i enlighet med kapitel 4 i den svenska lagen om finansiella instrument (lag (1998: 1479) om värdepapperscentraler and kontoföring av finansiella instrument) ("**LKFI**"), vilket innebär att det inte förekommer några fysiska Värdepapper. **Central Värdepappersförvarare** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige **Identifieringsnummer för Värdepapperen** ISIN: DE000VF15612 WKN: VF1561 Valor: 45897888 NGM Symbol: BULL MAJS X6 VON
C.2	Emissionsvaluta	Valutan för Värdepapperen är SEK ("**Avräkningsvaluta**").
C.5	Beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten till överlåtelse av värdepapperen	– Ej tillämpligt – Varje Värdepapper får fritt överlåtas i enlighet med tillämplig lag och för närvarande gällande regler och förfaranden för clearingsystem genom vars system ett sådant Värdepapper överförs.
C.8	Beskrivning av rättigheterna som är anknutna till värdepapperen, inklu-sive rangordning och begränsningar av rättigheterna	**Inlösen eller inlösen vid löptidens slut** Värdepapperen ger Värdepappersinnehavaren rätt att kräva att Emittenten löser in Värdepapperen då dessa förfaller eller vid inlösen genom att betala ett Kontantbelopp så som beskrivs i C.15. **Tillämplig lag** Värdepapperens form och innehåll samt Emittentens och Värdepappersinnehavarnas rättigheter och skyldigheter fastställs i enlighet med tysk lag, med undantag för att registrering av Svenska Registrerade Värdepapper styrs av Svensk lag. Den schweiziska Garantins form och innehåll samt de rättigheter och skyldigheter som den medför, fastställs i enlighet med schweizisk lag. **Rangordning av Värdepapperen** De skyldigheter som följer av Värdepapperen utgör direkta och icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten och rangordnas pari passu i relation till varandra och i relation till Emittentens alla andra icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser, förutom vad beträffar de förpliktelser som måste prioriteras på grund av tvingande lagenliga krav.

Begränsningar av rättigheterna

Enligt de Allmänna Villkoren kan Emittenten göra justeringar vid förekomsten av definierade händelser för att ta hänsyn till relevanta förändringar eller händelser som är knutna till ifrågavarande Underliggande (enligt definitionen i Element C.20 nedan) eller kan extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av extraordinär uppsägning upphör alla investerares rättigheter som beskrivits ovan och det finns risk att det extraordinära slutbeloppet kan bli noll (0).

I händelse av marknadsstörningar är det möjligt att värderingen av Värdepapperen i relation till Underliggande kan försenas och detta kan inverka på Värdepapperens värde och/eller försena betalningen av Kontantbeloppet. I sådana fall kan Emittenten efter sitt eget rimliga gottfinnande fastställa en kurs eller nivå eller ett pris för Underliggande som är relevant för värderingen av Värdepapperen.

Emittenten har rätt att ordinärt avsluta alla Värdepappers löptid genom att betala det ordinära slutbeloppet (som beräknas på samma sätt som Kontantbeloppet) och att avsluta Värdepapperens giltighet.

C.11	Upptagande till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader	– ej tillämpligt – Ingen avsikt föreligger att uppta Värdepapperen till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader. Ansökan kommer att göras för att Värdepapperen bara ska inkluderas i den reglerade icke officiella marknaden på följande börser: <u>Börsen:</u> — <u>Marknadssegment:</u> Nordic Growth Market — Nordic MTF Sweden Datumet då det förväntas att Värdepapperen kommer att inkluderas i handel är 1 mars 2019.
C.15	Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av det Underliggande instrumentets värde	På bas av Värdepapperen kan investerarna delta i vederbörande underliggandes utveckling utan att direkt behöva köpa vederbörande underliggande ("**Faktorindexet**") eller det finansiella instrument som detta är länkat till ("**Referensinstrumentet**"). Varje Konstant Hävstångscertifikat har ett särskilt framtaget Faktorindex som underliggande. Faktorindexet implementerar hävstången (faktorn), dvs. det reflekterar oproportionerligt Referensinstruments utveckling på en daglig basis genom att multiplicera förändringen i dess värde med en konstant faktor. Referensinstrumentet är en termin eller räntetermin, mer detaljerad information finns i C.20. På grund av vissa av Värdepapperens egenskaper kan man inte jämföra investeringen in Värdepapperen med en direkt investering i underliggande eller Referensinstrumentet. Det huvudsakliga kännetecknet för Konstanta Hävstångscertifikat är att de, efter att man beaktat kvoten, reproducerar underliggandes utveckling, dvs. Faktorindexet, i förhållandet en-mot-en. Faktorindexet sammanställs, beräknas och publiceras av Bank Vontobel AG, Zürich, ett företag som är i intressegemenskap med Emittenten. Det består av en hävstångskomponent och en finansieringskomponent. Hävstångskomponenten följer en investering Referensinstrument, varvid rörelser i priset för Referensinstrumentet multipliceras med hävstången ("**Faktorn**"). Faktorn specificeras i början av ett nytt Faktorindex och förblir alltid oförändrat under hela Faktorindexets beräkningsperiod. Faktorindexen reproducerar därmed en teoretisk investering i ett Referensinstrument, men rörelser vad beträffar Referensinstrumentets pris multipliceras med Faktorn. Den här hävstångseffekten inverkar oproportionerligt på Faktorindexet vad beträffar både de positiva och negativa rörelserna i Referensinstrumentet. En investering i terminer involverar inte köpet av referenstillgången som är underliggande för terminen, utan består helt enkelt av en motsvarande position i ett terminskontrakt. Istället måste en betalning göras som säkerhet för den position som ingåtts (marginalbetalning). Finansieringskostnaderna för en sådan marginalbetalning reflekteras i finansieringskomponenten. Finansieringskomponenten reflekterar även den inkomst man skulle ha tjänat på en riskfri investering i linje med strategin för hävstångskomponenten och med relevant räntesats. Dessutom tas en avgift ut av beräkningsagenten för index för beräkningen och administrationen av Faktorindexet (indexavgift). Om kostnader för marginalbetalningen och indexavgiften överstiger ränteinkomsten baserad på den relevanta räntekursen en viss dag, reducerar finansieringskomponenten Faktorindexets värde.

		Kontantbeloppet för Konstanta Hävstångscertifikat är beroende av Underliggandes utveckling och korresponderar med Referenspriset (såsom definierat i C.19) med beaktande av Graden. Underliggande: 6X Long Index linked to Corn Future (mer information finns i C.20) Grad: 0,01 Se även den emissionsspecifika informationen under C.16.
C.16	Stängnings- eller förfallodag	Konstanta Hävstångscertifikat har ingen fast löptid och ger därför inte Innehava-ren någon rätt att kräva betalning av Kontantbeloppet på ett visst datum som spe-ciferas före emissionen och på bas av ett särskilt pris för Underliggande. Be-räkningen och (påföljande) betalning av Kontantbeloppet äger rum när Värde-pappersinnehavaren effektivt löser in Värdepapperen eller när Emittenten ordi-närt säger upp Värdepapperen. Värderingsdag: (a) i fall av giltig inlösen av Investeraren, den rele-vanta inlösendagen; (b) i fråga om ordinarie avslut av Emittenten, vid or-dinarie slutdatum. Förfallodag: nionde (9:e) bankdagen efter Värderingsdagen.
C.17	Beskrivning av avräkningsförfarandet	Beräkningsagenten beräknar de belopp som ska betalas och Emittenten gör dessa tillgängliga för den Centrala Värdepappersförvararen på Förfallodagen, via Betalningsagenterna för kreditering till vederbörande Värdepappersinnehavare. Överföringen av den Centrala Värdepappersförvararen eller enligt den Centrala Värdepappersförvararens instruktioner befriar Emittenten från dess betalningsförpliktelser under Värdepapperen motsvarande det överförda beloppet. Om en förfallen betalning måste göras på annan än vanlig bankdag kan betalningen förläggas till följande bankdag. Beräkningsagent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Betalningsagenter: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Tyskland, och Svenska Handelsbanken AB (publ), SE-106 70, Stockholm, Sverige
C.18	Beskrivning av inlösen för derivatinstrument	Värdepapperen löses in genom betalning av Kontantbeloppet. Ytterligare uppgifter om inlösentidpunkt och hur beloppet beräknas finns under punkterna C.15 till C.17. Kontantbeloppet omräknas till Värdepapperens avräkningsvaluta på Värderingsdagen, i enlighet med relevant omräkningskurs.
C.19	Lösenpris/sista referenspris för Underliggande	Kontantbeloppets storlek är beroende på Underliggandes Referenspris på Värderingsdagen. Referenspriset är Underliggandes slutpris på Värderingsdagen, vilket beräknas och publiceras i enlighet med indexbeskrivningen.
C.20	Beskrivning av Underliggande och var det går att hitta information om Underliggande	Det underliggande till vilket Värdepapperen är länkade är 6X Long Index linked to Corn Future (det ”**Underliggande**”), vilket skapas och beräknas av beräkningsagenten för index. <u>6X Long Index linked to Corn Future</u> ISIN: CH0429833541 Referensinstrument: Corn Future Referensagenten: Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Information om Underliggandes historiska och framtida prestation och dess volatilitet går att få på internet på den webbplats som anges ovan.

D.2 Central information om de centrala risker som är specifika för Emittenten och Garantigivaren

Insolvensrisk för Emittenten

Investerarna är utsatta för Emittentens insolvensrisk vilket kan medföra att Emittenten är illikvid. Därför föreligger en allmän risk för att Emittenten inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förplik-telser i anknytning till Värdepapperen. I så fall föreligger fara för ekonomiska förluster, inklusive möjlig totalförlust, oavsett Under-liggandes utveckling.

Värdepapperen omfattas inte av insättarskydd. Dessutom är Emittenten inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om Emittenten blir insolvent.

Därför bör investerarna beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut. Emittentens ansvarspliktiga aktiekapital är endast 50 000 EUR. Därför utsätter ett köp av Värdepapperen investeraren för en betydligt högre risk än då det rör sig om en Emittent med högre kapitalresursnivå.

Emittenten gör endast OTC-säkringstransaktioner (säkringstransakt-ioner som förhandlas individuellt mellan två parter) med andra företag inom Vontobelkoncernen. På grund av denna bristande diversifiering är Emittenten utsatt för en klusterrisk i händelse av att någon av motparterna blir insolvent, vilket inte skulle vara fallet med en mer diversifierad grupp kontraktspartners. Likviditetsbrist eller insolvens för de företag som är anknutna till Emittenten kan därför direkt medföra att Emittenten blir illikvid.

Emittentens marknadsrisk

Ett svårt makroekonomiskt läge kan leda till en mindre emissionsstorlek och negativt inverka på Emittentens rörelseresultat. I detta sammanhang är Värdepapperens allmänna utveckling på marknaden särskilt beroende av kapitalmarknadernas utveckling, vilket i sin tur påverkas av det allmänna läget inom världsekonomin samt ifrågavarande länders ekonomiska och politiska ramar (så kallad marknadsrisk).

Garantigivarens insolvensrisk

Investeraren bär risken för att Garantigivaren blir insolvent. Därför föreligger en allmän risk för att Garantigivaren inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förpliktelser i anknytning till garantiåtagandet. Därför bör investerarna inte bara beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut, utan även Garantigivarens kreditvärdighet.

Den Schweiziska Garantigivaren är inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om den Schweiziska Garantigivaren blir insolvent.

Risker hänförliga till potentiell omorganisation och betalnings-procedurer

Tyska och Schweiziska lagar och förordningar ger den respektive behöriga myndigheten omfattande behörigheter och diskretionära behörigheter i fall rörande omorganisation och betalningsprocedurer för banker och moderbolag i finansiella koncerner som bildats under respektive nationell lagstiftning, såsom Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (den Schweiziska Garantigivaren) och Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (den Tyska Garantigivaren).

I de fall där sådana procedurer initieras kan detta ha en negativ inverkan på marknadspriset på Värdepapperen och kan resultera i utebliven eller endast delvis betalning av de belopp som har förfallit under Garantin.

Verksamhetsrisker som rör Garantigivaren

Garantigivarens verksamhet påverkas av de rådande omständigheterna på marknaden och av hur dessa påverkar Vontobels verksamma (koncern)bolag. De faktorer som inverkar på Garantigivarens verksamhet kan förorsakas av allmänna marknadsrisker som uppstår på grund av ogynnsamma rörelser i marknadspriserna, till exempel räntesatser, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och relaterad volatilitet, och kan inverka negativt på värderingen av det underliggande och/eller derivata finansiella produkter.

Garantigivarens ekonomiska ställning kan även påverkas av flaskhalsar vad beträffar likviditeten som till exempel kan orsakas av kassautflöden när låneåtaganden utnyttjas eller när det inte går att förnya insättningen, vilket medför att Garantigivaren tillfälligt kan vara oförmögen att uppfylla kortfristiga finansieringsbehov.

D.3
D.6

Central information om de centrala risker som är specifika för Värdepapperen/ Risk för totalför-lust

Risk för förlust på grund av beroende av Underliggandes utveckling

Värdepapperen är finansiella instrument vilkas värde härleds ur värdet för ett annat referensobjekt, det så kallade ”Underliggande”. Underliggande är ett Faktorindex vars utveckling i sin tur främst är beroende av ett annat finansiellt instrument, Referensinstrumentets, utveckling. I fall där Värdepapperen är länkade till Faktorindex av typen long är det ogynnsamt för investeraren om Referensinstrumentet faller.

Investerarna bör även beakta att Underliggande är utformat så att Referensinstrumentets utveckling innefattas i beräkningen av Underliggande, tillsammans med en **hävstångseffekt**. En förändring i Referensinstrumentet leder till en oproportionerlig förändring i Underliggandes pris och därmed även i Värdepapperens pris. Därför medför dessa Värdepapper en oproportionerlig förlustrisk om Referensinstrumentet och därmed även Underliggande utvecklas i en riktning som är ogynnsam ur investerarens synvinkel. Som en följd av den särskilda metod som används för att beräkna Faktorindexet kan även sidorörelser i Referensinstrumentet leda till betydande fall i Faktorindexets och därmed även i Värdepapprets pris.

Det finns ingen garanti för att Underliggandes eller dess Referensinstruments utveckling kommer att motsvara investerarens förväntningar. Om Underliggandes Referensinstrument går mot en utveckling som är ogynnsam för investeraren föreligger en förlustrisk som kan inkludera totalförlust.

Marknadsprisrisk

Ett Värdepappers pris beror huvudsakligen på priset för det relevanta Underliggande som Värdepapperet är länkat till och speglar Underliggandes utveckling. Alla de positiva och negativa faktorerna som inverkar på Underliggande (särskilt de som rör vederbörande Referensinstrument och de risker som följer av investering i Referensinstrumentet) reflekteras därför även i princip i Värdepapprets pris.

Värdepapprets pris kan utvecklas negativt. Detta kan vara en följd – enligt vad som beskrivs ovan – av att priset för Underliggande som Värdepappret är länkat till utvecklas i oförmånlig riktning eller av andra faktorer som inverkar på priset (såsom volatiliteten, en försämring vad beträffar Emittentens kreditvärdighet samt den allmänna ekonomins utveckling).

Optionsrisker relaterade till Värdepapperen

Värdepapperen är derivata finansiella instrument som innehåller en optionsrätt som därför kan ha många drag gemensamt med optioner. Handel med optioner kan innebära en hög risk. En investering i Värdepapperen kan omfattas av mycket kraftiga fluktuationer i värde och under vissa omständigheter kan den inbäddade optionen bli helt värdelös. I ett sådant fall kan investeraren förlora hela beloppet som har investerats i Värdepapperen.

Volatilitetsrisk

En investering i Värdepapper med Underliggande (som är länkade till Referensinstrument) med hög volatilitet är i grund och botten mer riskabel än en investering i Värdepapper eller Underliggande med låg volatilitet, eftersom den medför större möjlighet för förluster.

Risker relaterade till historisk utveckling

Underliggande, dess Referensinstrument eller Värdepappers tidigare utveckling är inte en indikation på dess framtida utveckling.

Risker relaterade till lånefinansiering av köpet av Värdepapper

Eftersom Värdepapperen inte medför någon löpande intäkt (till exempel ränta eller utdelningar) får investeraren inte anta att de kan använda sådan löpande intäkt för att betala ränta på lån som förfaller under Värdepapperens löptid.

Transaktioner som är tänkta att exkludera eller begränsa risk

Det är möjligt att investerarna inte kan säkra tillräckligt mot risker som är anknutna till Värdepapperen.

Inflationsrisk

Inflationen inverkar negativt på innehavda tillgångars faktiska värde samt på den avkastning som faktiskt genereras.

Risker på grund av ekonomiska cykler

Förluster på grund av prisfall kan uppstå på grund av att investerarna inte beaktar den ekonomiska cykliska utvecklingen med motsvarande uppåt- och nedåtgående faser, eller för att de inte beaktar detta på rätt sätt när de fattar investeringsbeslut och därmed investerar, eller innehar och säljer Värdepapper, då den ekonomiska cykeln är inne på en fas som är ogynnsam ur investerarens synvinkel.

Psykologiska marknadsrisker

Faktorer som är psykologiska till sin natur kan även ha en betydande inverkan på Underliggandes pris och därför Värdepapperens utveckling. Om priset på Underliggande eller på dess Referensinstrument påverkas av en sådan effekt, i motsats till investerarens marknadsförväntningar, kan investeraren lida en förlust.

Risker relaterade till handel med Värdepapperen, likviditetsrisk

Market Maker (såsom definierats i E.4) åtar sig att under normala marknadsförhållanden ange köp- och säljkurser för Värdepapperen som hänför sig till ett emissionsobjekt.

I händelse av extraordinära marknadsförhållanden eller extremt instabila marknader kommer Market Maker inte att ange några köp- och säljkurser. Även under normala marknadsförhållanden påtar sig emellertid inte Market Maker något juridiskt ansvar gentemot Värdepappersinnehavarna att ange sådana priser och/eller att sådana priser som angetts av Market Maker är skäliga.

Således får potentiella investerare inte utgå ifrån att det kommer att vara möjligt att sälja Värdepapperen under deras löptid och måste i vart fall vara beredda att behålla Värdepapperen till nästa Lösendag för att lösa in Värdepapperen i enlighet med de Allmänna Villkoren (genom att sända ett meddelande om inlösen).

Risker relaterade till fastställandet av priset på Värdepapperen och effekten av transaktionskostnader och provisioner

Emissionspriset (såsom definierat i E.3) och försäljningspriset för Värdepapperen så som de anges på andrahandsmarknaden kan inkludera en premie utöver Värdepapperens ursprungliga aktuariska värde (så kallat skäligt värde) som inte är uppenbart för investeraren. Denna marginal och det matematiska värdet för Värdepapperen bestäms av Emittenten och/eller Market Maker efter deras eget gottfinnande på grundval av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Dessa faktorer inkluderar bland annat följande parametrar: aktuariskt värde för Värdepapperen, pris och volatilitet på Underliggande, utbud och efterfrågan när det gäller Värdepapperen, kostnader för riskförsäkring, premie för risktagande, kostnader för att strukturera och distribuera Värdepapperen, provisioner, om några, samt li-censavgifter eller förvaltningsavgifter, i förekommande fall.

Av dessa skäl kan de priser som lämnas av Market Maker avvika från det aktuariska värdet för Värdepapperen och/eller priset som kan förväntas från ett kommersiellt perspektiv.

Risk relaterad till beskattningen av Värdepapperen

Det åligger vederbörande Värdepappersinnehavare att betala skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra belopp som uppstår i samband med Värdepapperen, alltså inte Emittenten. Eventuella betalningar som Emittenten gör kan omfattas av skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra betalningar som måste göras, innehållas eller dras av.

Risker relaterade till effekten av säkringstransaktioner av företagen i Vontobelkoncernen

Säkrings- och handelstransaktioner som Emittenten och företagen i Vonto-belkoncernen utför i ett Referensinstrument för ett Faktorindex kan ha en negativ inverkan på Värdepapperens värde.

Risker i samband med justeringar, marknadsstörningar, extraordinärt avslut och av-veckling

Emittenten eller beräkningsagenten för indexet kan göra justeringar för att beakta relevanta ändringar eller händelser som rör Underliggande eller dess Referens-instrument. Det går inte att i detta sammanhang bortse från möjligheten att en ju-stering kan vara ogynnsam för investeraren. Det är även möjligt att Emittenten kan ha rätt att extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av ett ex-traordinärt avslut, upphör alla återköpsrättigheter för investerarna och det finns en risk för att det extraordinära avslutsbeloppet blir noll (0). I det minst gynn-samma fallet kan hela det investerade kapitalet gå förlorat.

Risk för att Emittenten avslutar löptiden

Emittenten har en ordinär rätt att avsluta löptiden och investeraren omfattas därför av risken för att Emittenten avslutar löptiden och löser in Värdepapperen vid en tidpunkt då investeraren annars inte skulle ha sålt eller löst in Värdepapperen. Detta kan medföra att investeraren inte uppnår önskat resultat och kan leda till en förlust, inklusive totalförlust.

I så fall bär Värdepappersinnehavaren risken för att dennes förväntningar vad beträffar en värdeökning för Värdepapperen, inte kan uppfyllas på grund av att dessas löptid har avslutats. I så fall är det möjligt att investerarna inte längre kan återinvestera, eller att de endast kan återinvestera på mindre gynnsamma villkor.

Emittenten har även extraordinär rätt att avsluta löptiden, vilket innefattar samma risker för investeraren som vid ordinär avslutning av löptiden.

Risk i samband med potentiella intressekonflikter

Det kan förekomma intressekonflikter mellan företagen i Vontobelkoncernen (sär-skilt vad beträffar deras funktion som beräkningsagent för indexet) och tredje par-ter som är till nackdel för investeraren vilket kan påverka värdet på Värdepappe-ren. De huvudsakliga möjliga intressekonflikterna beskrivs under E.4.

Informationsrisk

Det finns en möjlighet att investerare kan fatta felaktiga beslut på grund av saknad, ofullständig eller felaktig information, vilket kan ligga utanför Emittentens kontroll.

Valutarisk

Möjliga investerare bör vara medvetna om att investeringar i Värdepapper medför valutakursrisker eftersom växlingskursen för Underliggandes Valuta och Värdepapperens Avräkningsvaluta kan röra sig i en riktning som är ogynnsam för investeraren.

Om Avräkningsvalutan för Värdepapperen inte är densamma som valutan där investeraren är bosatt eller valutan där investeraren vill erhålla betalning, är möjliga investerare utsatta för valutarisk.

Risker som rör beräkningen och utformningen av Underliggande

Förutom den hävstångseffekt som beskrivs ovan är det möjligt att det, beroende på Faktorindexets och det underliggande Referensinstrumentets struktur, tillkommer kostnader (t.ex. lånekostnader för Värdepapper) och avgifter (t.ex. en indexavgift) som även medför att Faktorindexets värde och därmed Underliggandes pris minskar.

Risk för totalförlust

Värdepapperen är **särskilt riskabla investeringsinstrument**, som kombinerar egenskaper som återfinns i både derivattransaktioner och hävstångsprodukter. Värdepapperen är därför förknippade med oproportionerliga förlustrisker (risk för totalförlust). Om en förlust äger rum kommer den att utgöras av det pris som betalats för Värdepapperen samt upplupna kostnader, till exempel förvaltaravgifter eller mäklar- och/eller börsprovisioner. Det föreligger förlustrisk oberoende av Emittentens och Garantigivarens finansiella ställning.

Det finns ingen bestämmelse om regelbunden distribution, räntebetalning **eller ett minsta återbetalningsbelopp. Det är möjligt att förlora en betydande mängd kapital, vilket i vissa fall kan leda till att investerarna förlorar hela investeringen.**

Avsnitt E – Erbjudande

E.2b	Motiv till erbjudandet och användning av likviden	Emittenten äger rätt att fritt disponera över likviden från emissionen av Värdepapperen. Användningen av sådan likvid syftar endast till att skapa vinster och/eller säkra mot vissa risker för Emittenten. Emittenten är under inga omständigheter skyldig att investera likviden från Värdepapperen i den underliggande tillgången eller i andra tillgångar.
E.3	Beskrivning av erbjudandets allmänna Villkor	Emissionspris: SEK 93,09 Emissionsdatum: 1 mars 2019 Värdedatum: 1 mars 2019 Erbjudandets volym: 250 000 Värdepapper Minsta handelsvolym: 1 Värdepapper Offentligt erbjudande: i Sverige från: 25 februari 2019 Värdepapperens Emissionspris fastställdes av Market Maker.
E.4	Relevanta intressen för emissionen/ erbjudandet (inklusive intressekonflikter)	Intressekonflikter kan förekomma mellan företagen i Vontobelkoncernen som kan ha en negativ inverkan på det Underliggandes värde och därmed på Värdepapperens värde. *Handelstransaktioner som rör Referensinstrument* Under Värdepapperens löptid är det möjligt att företagen i Vontobelkoncernen inbegrips i handelstransaktioner för egen eller för någon kunds räkning, vilket direkt eller indirekt kan ha samband med Referensinstrument. Företagen i Vontobelkoncernen kan även bli motparter i säkringstransaktioner som rör Emittentens förpliktelser i samband med Värdepapperen. Dessa säkringstransaktioner kan inverka negativt på Referensinstruments värde och därmed inverka negativt på Underliggande och därmed Värdepapperens värde. *Övriga funktioner som företagen i Vontobelkoncernen kan utföra* Värdepapperens Underliggande är ett skyddat index som skapas och beräknas av Bank Vontobel AG, Zürich, ett bolag som är närstående till Emittenten som Beräkningsagent för Index. Beräkningsagenten för indexet har ett direkt inflytande över det Underliggande och därmed – eftersom Värdepapperen är beroende av Underliggandes utveckling – även Värdepapperens värde. Emittenten och företagen inom Vontobelkoncernen kan även utföra andra funktioner i samband med Värdepapperen, t.ex. som beräk-ningsagenter eller i egenskap av Market Maker. En sådan funktion kan göra det möjligt för Emittenten och/eller andra företag i Vonto-belkoncernen att fastställa sammansättningen av Underliggande eller att beräkna dess värde. Dessa funktioner kan även medföra intressekonflikter, både mellan vederbörande företag inom Vontobelkoncernen och mellan dessa företag och investerarna, vid fastställandet av Värdepapperens pris och vid andra tillhörande fastställande. *Verksamhet som Market Maker för Värdepapperen* Bank Vontobel Europe AG kommer att vara market maker för Värdepapperen ("**Market Maker**"). Genom att tillhandahålla likviditet på detta sätt fastställer Market Maker – med stöd av de övriga företagen i Vontobelkoncernen – Värdepapperens pris på bas av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Därför är det möjligt att det pris som Market Maker fastställer avviker betydligt från Värdepapperens skäliga värde, eller från det värde man ekonomiskt sett kunde förvänta sig att de borde ha vid en viss tidpunkt. Dessutom kan Market Maker när som helst granska sitt förfarande för fastställande av de angivna priserna, t.ex. genom att bredda eller minska spridningarna mellan anbuds- och erbjudandepris. *Betalning av provision, tredje parters eget intresse* I samband med placering och/eller offentligt erbjudande av Värdepapperen kan Emittenten eller de övriga företagen i Vontobelkoncernen betala provision till tredje parter. Det är möjligt att dessa tredje parter kan tillgodose sina egna intressen i samband med att de fattar ett investeringsbeslut eller investeringsrekommendation.
E.7	Beräknade kostnader som Emittenten eller Anbudsgivaren debiterar av investeraren	– inte tillämpligt – Investeraren kan teckna Värdepapper till Emissionspris eller köpa Värdepapper till inköpspris. Varken Emittenten eller Anbudsgivaren kommer att debitera köparen några kostnader för eller över Emissionspriset eller inköpspriset. Information om alla transaktionskostnader kan erhållas av gällande distributör.

Vontobel

Investment Banking / 25 February 2019

Final Terms for Constant Leverage Certificates (BULL MAJS X8 VON3)

based on the

8X Long Index linked to Corn Future

ISIN DE000VF15620

(the "**Securities**")

Issuer:	**Vontobel Financial Products GmbH**, Frankfurt am Main, Germany
Guarantor:	**Vontobel Holding AG**, Zurich, Switzerland
Offeror:	**Bank Vontobel Europe AG**, Munich, Germany
Securities identification numbers:	ISIN: DE000VF15620 / WKN: VF1562 / Valor: 45897889 / NGM Symbol: BULL MAJS X8 VON3
Total offer volume:	250,000 Securities

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 27 August 2018. It should be noted that only the Base Prospectus dated 27 August 2018 (including the information incorporated in it by reference) 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 (certificates.vontobel.com) whereby the Final Terms are accessible by entry of the respective ISIN on the website certificates.vontobel.com and the Base Prospectus and any supplements thereto are directly accessible on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'. **A summary for the specific issue is appended to these Final Terms.**

The Base Prospectus dated 27 August 2018 is valid up to 29 August 2019. After that date, the Public Offer will be continued on the basis of one or more successor base prospectuses (each a "**Successor Base Prospectus**"), if the respective Successor Base Prospectus provides for an extension of the offer of the Securities. In this context, these Final Terms should be read together with the respective most recent Successor Base Prospectus and all references in these Final Terms to the Base Prospectus should be understood as references to the respective most recent Successor Base Prospectus. Each Successor Base Prospectus will be published at the latest on the last day of validity of the respective currently valid Base Prospectus on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'.

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

I. TERMS AND CONDITIONS

The Securities are subject to the **Terms and Conditions in the Base Prospectus dated 27 August 2018**.

The following specifications complete the applicable Terms and Conditions as per the particular features of the Securities offered under these Final Terms:

Section 2 Definitions

Cash Amount	The Cash Amount shall correspond to the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date multiplied by the Ratio.
Cash Amount Rounding	The figures resulting from the calculation of the Cash Amount shall be commercially rounded to two (2) decimal places.
Currency Conversion	If the Settlement Currency is different from the Currency of the Underlying, all payable amounts under the Securities shall be converted into the Settlement Currency at the Conversion Rate. "**Conversion Rate**" shall mean the relevant conversion rate as determined by Bloomberg Index Services Limited for the Valuation Date and as published on the website http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings around 2:00 pm (local time Frankfurt am Main) (BFIX). 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.
Exercise Agent	shall mean Bank Vontobel AG for the attention of Corporate Actions Gotthardstrasse 43 8002 Zurich Switzerland Telephone: +41 (0)58 283 74 90 Fax: +41 (0)58 283 51 60
Exercise Cut-Off Date	shall mean each tenth (10th) Business Day before an Exercise Date.
Exercise Dates	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Exercise Time	is 00:00 a.m. (local time Stockholm)
Guarantor	Vontobel Holding AG, Zurich (the Swiss Guarantor)
Governing Law	The Securities shall be governed by German Law.
Issue Date	shall be 1 March 2019.
Issue Size	(up to) 250,000 Securities
Maturity Date	shall be the ninth (9th) Business Day following the Valuation Date.
Minimum Exercise Number	1 Security
Ratio	The Ratio shall be expressed as a number and shall amount to 5.00.
Reference Price	The Reference Price shall be the relevant price of the Underlying for the purpose of determining and calculating the Cash Amount and shall correspond to the index closing value determined and published by the Index Calculation Agent on the Valuation Date.
Registry Type	Swedish Registered Securities
Settlement Currency	of the Securities shall mean SEK.
Termination Cut-Off Date	shall be ten (10) Business Days prior to the relevant Termination Date.
Termination Date	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Underlying	<u>8X Long Index linked to Corn Future</u> ISIN Underlying: CH0304172957 Currency of the Underlying: USD
Valuation Date:	shall mean

(a) in case of valid exercise by the Security Holder pursuant to section 4 of the Terms and Conditions the relevant Exercise Date;

(b) in case of Ordinary Termination by the Issuer pursuant to section 5 of the Terms and Conditions the Ordinary Termination Date.

If the Valuation Date is not an Index Day, the Valuation Date shall be postponed to the next following Index Day.

II. INDEX DESCRIPTION

Index Name:	8X Long Index linked to Corn Future (the "**Factor Index**")
Reference Instrument	Corn Future
Index Calculation Agent:	Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Switzerland
Information Page:	https://indices.vontobel.com

The composition and calculation of the *Factor Index* specified above is described in the following. The *Index Calculation Agent* will make an index guide available on the *Information Page* for each *Factor Index*, containing this description together with the stipulations in the Final Terms. The index guide constitutes the basis for calculating and publishing the *Factor Index*.

A) INDEX DESCRIPTION

The *Factor Index* reflects price movements in the *Reference Instrument* with a leverage factor of 8. An increase in the price of the Reference Instrument since the most recent calculation of an Index Closing Value results in a positive change in the Factor Index as compared to the previous price of the Factor Index and vice versa. The Factor Index therefore replicates a "long" strategy.

The *Factor Index* consists of a leverage component and a financing component.

Leverage component

The leverage component tracks an investment in the *Reference Instrument*, whereby movements in the price of the *Reference Instrument* are multiplied by the *Leverage* (Factor). This leverage effect occurs with either positive or negative movements in the price of the *Reference Instrument*, having a disproportionate effect on the value of the *Factor Index*. For example (leaving aside the financing component):

1. An <u>increase</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in an <u>increase</u> in the in the Factor Index by 8 x 2%;
2. A <u>decrease</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in a <u>decrease</u> in the *Factor Index* by 8 x 2%;

Financing component

The financing component reflects the income and costs that would be incurred in the event of a corresponding investment in the *Reference Instrument.*

Since an investment in futures does not involve the purchase of the reference asset underlying the future but simply consists of entering into a corresponding position in a futures contract, no expenditure is incurred for the acquisition of the reference asset underlying the future. Instead, the only requirement is to make a margin payment based on the position entered into in accordance with the rules and regulations of the *Reference Exchange*. The financing costs for the margin payment are reflected in the financing component.

The financing component also reflects the income that would be earned from a risk-free investment in line with the strategy of the leverage component and at the relevant *Interest Rate.*

Additionally, a fee charged by the *Index Calculation Agent* for the calculation and administration of the *Factor Index* is added (*Index Fee*).

Financing component
If the costs of the margin payment and the *Index Fee* exceed the interest income based on the applicable *Interest Rate* on a particular day, the value of the *Factor Index* on that day is reduced.

B) INDEX DEFINITIONS

The definitions below shall apply for the purposes of this index description:

"**Adjustment Date**" means the first *Index Calculation Day* of each calendar month.

"**Extraordinary Adjustment Event**" means any of the following events as they relate to the *Reference Instrument*:

(a) changes in the conditions on which the *Reference Instrument* is based or the principal features of the contract on the *Reference Exchange*;

(b) other changes relating to the *Reference Instrument* by or on the *Reference Exchange*.

"**Valuation Price**" of the *Current Reference Instrument* for an *Index Calculation Day* means – subject to an *Extraordinary Adjustment* of the index calculation pursuant to section D) – the settlement price of the *Current Reference Instrument* determined and published on the *Reference Exchange*. For the sake of clarity: following a Rollover (see below), the *Valuation Price* of the new *Current Reference Instrument* is applicable for the continuing calculation of the *Factor Index* in accordance with section C).
If an *Index Calculation Day* is not a *Trading Day*, the *Valuation Price* for the immediately preceding *Index Calculation Day* shall continue to apply (adjusted where necessary, in the reasonable discretion of the *Index Calculation Agent*, if and to the extent that a *Rollover* has taken place since the preceding *Index Calculation Day*). If no *Valuation Price* for the *Current Reference Instrument* is determined or published on a *Trading Day*, the *Index Calculation Agent* shall determine the *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* for that day on the basis of the most recent prices set for the *Current Reference Instrument* in its due discretion.

"**Financing Spread**" represents (in the form of a premium over the relevant *Interest Rate*) the costs of the margin payment which may be incurred for investments in the *Reference Instrument* in line with the strategy replicated by the *Factor Index*.
The *Financing Spread* on the *Index Start Date* corresponds to the *Initial Financing Spread*. The *Index Calculation Agent* then adjusts the "**Current Financing Spread**" in its due discretion on each *Adjustment Date* to reflect current market conditions and publishes it in accordance with section E) of this index description. The adjusted *Financing Spread* shall apply immediately as from the relevant *Adjustment Date*.

"**Initial Financing Spread**" means 2.00% per annum.

"**Trading Day**" means every day on which the *Current Reference Instrument* is traded on the *Reference Exchange*.

"**Leverage**" means 8. It describes the impact that a change in the price of the *Current Reference Instrument* has on the relevant *Factor Index*.

"**Index Calculation Agent**" means Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland.

"**Index Calculation Day**" means every day from Monday to Friday.

"**Index Fee**" means 1.00% per annum. The *Index Fee* is charged each calendar day, beginning as of the *Index Start Date*. It is calculated on the basis of a 360-day year and the most recently calculated *Index Closing Value*.

"**Index Closing Value**" is calculated for each *Index Calculation Day* by the *Index Calculation Agent* in accordance with section C) 1) of this index description on the basis of the *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* for this *Index Calculation Day* and published in accordance with section E) of this index description.

"**Index Start Date**" means 16 November 2015.

"**Index Start Value**" means 1,000 index points and represents the *Index Closing Value* on *Index Calculation Day* T=0 for the purposes of calculating the index in accordance with C).

"**Index Currency**" means USD.

"**Information Page**" means https://indices.vontobel.com.

"**Information Page**" means https://indices.vontobel.com. March, May, July, September, December.

"**Reference Instrument Price**" means at any time during the trading period on the *Reference Exchange* the price of the *Current Reference Instrument* on the *Reference Exchange*, as determined by the *Index Calculation Agent*.

"**Reference Exchange**" means CBOT (CME Globex).

"**Reference Instrument**" means Corn Future.

Currency:	USD
ISIN:	XD0002742050
Bloomberg Symbol:	C 1 Comdty

"**Current Reference Instrument**" means the *Initial Reference Instrument* from the *Index Start Date* until the first *Rollover Date*. Once the *Index Closing Value* on the first *Rollover Date* has been calculated and determined, this *Reference Instrument* loses its validity and is replaced by the *Reference Instrument* contract for the *Contract Months* specified

above next falling due on the *Reference Exchange*. On each subsequent *Rollover Date*, following the calculation and determination of the *Index Closing Value*, the *Current Reference Instrument* is replaced in turn by the *Reference Instrument* contract falling due on the *Reference Exchange* in the next following *Contract Month* (respectively a "**Rollover**").
Each *Rollover* is published by the *Index Calculation Agent* in accordance with section E).

"**Initial Reference Instrument**" means Corn Future May 2019 (C K9 Comdty)

"**Rollover Date**" is determined in each case by the *Index Calculation Agent* in its reasonable discretion and falls within a period of ten *Trading Days* prior to the last trading day of the *Current Reference Instrument* on the *Reference Exchange*. In the event that the first notice day of the *Current Reference Instrument* falls prior to its last trading day on the *Reference Exchange*, the period for the Rollover Date shall begin ten Trading Days before the first notice day and shall end with the last Trading Day of the Current Reference Instrument.

"**Barrier**" means 10%. It indicates the maximum permitted negative change in price of the Reference Instrument compared with its most recent Valuation Price before an Intraday Index Adjustment takes place.

"**Interest Rate**" means USD LIBOR O/N (overnight).
LIBOR stands for London InterBank Offered Rate. LIBOR is an average interest rate based on information submitted by the contributing banks. The panel banks indicate the interest rates at which they are able to refinance their own interbank activities in the relevant currency for the relevant term on an unsecured basis. To calculate the reference interest rate, the highest and lowest quartiles of these interest rates are eliminated, and the remaining interest rates are averaged. LIBOR is calculated for 7 different terms and 5 different currencies. The LIBOR interest rates (ICE Libor) are administered by ICE Benchmark Administration Limited (IBA) and determined each business day at 11 a.m. (London time). LIBOR O/N (overnight) stands for terms of 1 day.
If the Interest Rate is neither set nor published on an Index Calculation Day, the Interest Rate applied on the immediately preceding Index Calculation Day is used to calculate the Index in accordance with section C).
If the Interest Rate has neither been set nor published for ten consecutive Index Calculation Days, the Index Calculation Agent has the right and obligation to stipulate in its reasonable discretion an alternative relevant Interest Rate which has functions comparable to the previous Interest Rate.

C) INDEX CALCULATION

The *Factor Index* shall be calculated for the first time on the *Index Start Date*. The initial level of the *Index* on the *Index Start Date* corresponds to the *Index Start Value*. The respective current index level is calculated by the *Index Calculation Agent* on a continuous basis during the trading period of the *Reference Instrument* on the *Reference Exchange* on each *Index Calculation Day*, rounded to two decimal places and published in accordance with section E).
One index point corresponds to one unit of the *Index Currency*.

C) 1) Index Formula

The *Factor Index* is calculated for each time t during an *Index Calculation Day* T in accordance with the following formula:

$$IDX_t = IDX_{T-1} \cdot \left\{ \underbrace{1 + L \cdot \left(\frac{R_t}{R_{T-1}} - 1 \right)}_{leveragecomponent} - \underbrace{\left(IR_{T-1} - FS_T - IG \right) \cdot \frac{d}{360}}_{financingcomponent} \right\}$$

where:

T:	current Index Calculation Day
IDX_t:	Index Value at time t on Index Calculation Day T
IDX_{T-1}:	Index Closing Value on Index Calculation Day T-1 which immediately precedes the current Index Calculation Day
L:	Leverage (Factor): 8
R_t:	Reference Instrument Price at time t
RT_{T-1}:	Valuation Price on Index Calculation Day T-1
IR_{T-1}:	Interest Rate on Index Calculation Day T-1
FST:	Financing Spread on Index Calculation Day T
IG:	Index Fee
d:	Number of calendar days between Index Calculation Days T-1 and T

Intraday Index Adjustment

If at time s on *Index Calculation Day* T the *Reference Instrument Price*falls below the most recent *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* by more than 10% (*Barrier*), an "**Intraday Index Adjustment**" takes place, simulating a new day:

$s = T$, i.e. IDX_{T-1} (new) = IDX_s
R_{T-1} (new) = R_{T-1} (old) x 0.90
$d = 0$

A new *Valuation Price* valid after time s (R_{T-1} (new)) is calculated by multiplying the previous *Valuation Price* (R_{T-1} (old)) by 0.90.
The financing component remains unchanged. No additional costs are incurred for the newly simulated day.

D) EXTRAORDINARY ADJUSTMENT OF THE INDEX CALCULATION

In the event of an *Extraordinary Adjustment Event* occurring in relation to the *Reference Instrument* or the *Current Reference Instrument*, respectively, the *Index Calculation Agent* will adjust the index calculation on the *Reference Date* (as defined below). In doing so, the *Index Calculation Agent* will – to the extent - endeavour to calculate the *leverage component* as if no *Extraordinary Adjustment Event* had occurred.

The *Index Calculation Agent* will generally adjust the index calculation by correcting in its due discretion the relevant *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* on *Index Calculation Day* T-1 on the *Reference Date*, in order to factor into the index calculation the adjustments relating to the *(Current) Reference Instrument* made on the *Reference Exchange*.

The *Index Calculation Agent* may adjust the index calculation in some other manner if it deems this necessary in its due discretion in order to reflect differences between this Factor Index and the *Reference Instrument* traded on the *Reference Exchange*. Adjustments of this nature may relate in particular to the replacement of the *Reference Instrument* by another comparable *Reference Instrument* on another *Reference Exchange* and, where relevant, to the designation of a different *Reference Exchange* and a different *Reference Instrument Price*.

The list of *Extraordinary Adjustment Events* cited in section B) is not exhaustive. The deciding factor is whether the *Reference Exchange* deems an adjustment of the contract size, the *Reference Instrument* or the designation of the relevant exchange determining the price of the reference item of the *Reference Instrument* to be necessary. In cases of doubt about the application of the adjustment rules, the *Index Calculation Agent* shall decide such questions in its reasonable discretion. The rules and regulations of the *Reference Exchange* shall apply in addition to the provisions set out above.

"**Reference Date**" within the meaning of this index description means the first *Index Calculation Day* on which the relevant *Reference Instruments* are traded on the *Reference Exchange* after taking the adjustment into account.

Adjustments relating to the Factor Index and all other measures taken under this section will be published by the Index Calculation Agent in accordance with section E).

E) NOTICES

All notices pertaining to the *Factor Index* will be published on the *Information Page*. Such notices shall be deemed to have been given on the date on which they are first published.

Notices are made for informational purposes only and do not represent a precondition for legal effectiveness.

Information regarding Benchmarks pursuant to Article 29 Para. 2 of the Benchmark Regulation

The amount of the claim under the Securities will be calculated under consideration of 8X Long Index linked to Corn Future (for the purpose of these Final Terms the "**Benchmark**"). The Benchmark is provided by Bank Vontobel AG (the "**Administrator**"). As at the date of these Final Terms, the Administrator is not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmark Regulation**").

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 of Nordic Growth Market (Nordic MTF Sweden). Expected first trading date: 1 March 2019
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:	SEK 76.38	
Value Date:	1 March 2019	
Public Offer:	in Sweden:	25 February 2019
	The Public Offer will end with the term of the Securities or – in case that a base prospectus which follows the Base Prospectus has not been published on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz - WpPG)	

3. Costs and charges

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	The summary should be read as introduction to the base prospectus dated 27 August 2018 as supplemented from time to time (the "**Base Prospectus**"). Any decision to invest in the securities (the "**Securities**") 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. 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. Vontobel Financial Products GmbH (the "**Issuer**") and Bank Vontobel Europe AG (the "**Offeror**") and Vontobel Holding AG (the "**Swiss Guarantor**") 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. 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.
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer and the Offeror consent to the use of the Base Prospectus for a public offer of the Securities in Sweden ("**Public Offer**") (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.
	Offer period for resale by financial intermediaries	The subsequent resale and final placing of the Securities by financial intermediaries may take place during the Offer Period. "**Offer Period**" means the period beginning on 25 February 2019 and ending with the 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 certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**")
	Conditions to which consent is linked	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 the applicable selling restrictions as well as all applicable rules and regulations in the respective jurisdiction.
	Statement that information about the terms and conditions of the offer made by a financial intermediary must be made available by the latter	**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.**

Section B - Issuer and Guarantor

B.1	Legal and commercial name	The legal and commercial name of the Issuer is Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	The domicile of the Issuer is Frankfurt am Main, Germany. Its business address is: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany. The Issuer is a limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) incorporated under German law in Germany and is registered with the commercial register of the local court (*Amtsgericht*) at Frankfurt am Main under the register number HRB 58515.
B.4b	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.5	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 "**Vontobel Group**"). Established in 1924 and headquartered in Zurich, the Vontobel Group is a Swiss private banking group 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.9	Profit forecasts or estimates	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.10	Qualifications in the audit report on the historical financial information	– not applicable – There are no such qualifications.
B.12	Selected key historical financial information	The following selected financial information has been taken from the Issuer's audited financial statements for the financial years 2016 and 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*).

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	**31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,351,901,297	1,775,739,225
Bank balances (current assets)	2,634,324	2,794,745
Issuance liabilities (liabilities)	1,351,709,919	1,775,673,062
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000
Total assets	1,368,192,787	1,792,365,993

Income statement

	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2016 (EUR)	**1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	66,703,677	-169,920,453
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-62,150,137	175,348,590
Other operating expenses	3,451,117	4,412,343
Net income for the year	331,782	347,332

	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 most recent audited annual financial statements (31 December 2017).
	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 audited financial statements (31 December 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	– not applicable – The Issuer has no subsidiaries. Since all of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Von-tobel Group, the Issuer is, however, dependent on Vontobel Holding AG.
B.15	Description of the Issuer's principal activities	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 (*Gesetz über das Kreditwesen*) 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.
B.16	Interests in and control of the Issuer	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. The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.
B.18	Description of the nature and scope of the guarantee	The due payment by the Issuer of all amounts payable in accordance with the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") of the Securities issued under the Base Prospectus is guaranteed by the Guarantor (the "**Guarantee**"). The Guarantee represents an independent, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor. Upon first demand by the respective security holders (the "**Security Holders**") and their written confirmation that an amount under the Securities has not been paid when due by the Issuer, Vontobel Holding AG as the Guarantor will pay to them immediately all amounts required to fulfil the intent and purpose of the Guarantee. 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. 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.
B.19 with B.1	Legal and com-mercial name of the Guarantor	The Swiss Guarantor's legal and commercial name is Vontobel Holding AG.

B.19 with B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation of the Guarantor	The Swiss Guarantor is domiciled in Zurich. Its business address is: Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland. 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.19 with B.4b	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.19 with B.5	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.19 with B.9	Profit forecasts or estimates of the Guarantor	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.19 with B.10	Qualifications in the audit report on historical financial information of the Guarantor	– not applicable – There are no such qualifications.
B.19 with B.12	Selected key his-torical financial information of the Guarantor	The following selected financial information has been taken from the Swiss Guarantor's audited consolidated annual financial statements for the financial years 2016 and 2017 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total operating income	1,081.1	1,060.3
thereof…		
…net interest income	67.7	68.7
…fee and commission income	648.7	692.9
…trading income	250.0	288.8
…other income	114.7	9.9
Operating expense	759.8	801.0
thereof…		
…personnel expense	484.8	532.6
…general expense	189.7	205.0
…depreciation, amortization	62.3	61.0
…valuation adjustments, provisions and losses	23.0	2.4
Group net profit	264.4	209.0

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total assets	19,393.9	22,903.7
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,514.1	1,620.5

Due to customers	9,058.5	9,758.2

BIS capital ratios[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
CET 1 capital ratio (%) %[2][2]	19.0	18.4
Tier 1 capital ratio %[3][3]	19.0	18.4
Total capital ratio (%) %	19.0	18.4

Risk ratio[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.7	2.7

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

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% con-fidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.

The following selected financial information has been taken from the unaudited consolidated interim financial information as of 30 June 2018 which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total operating income	517.5	583.3
thereof…		
…net interest income	34.7	37.2
…fee and commission income	333.6	378.5
…trading income	143.5	166.3
…other income	5.7	1.3
Operating expense	395.0	422.4
thereof…		
…personnel expense	262.1	276.6
…general expense	101.8	111.3
…depreciation, amortization	29.7	32.1
…valuation adjustments, provisions and losses	1.4	2.4
Group net profit	101.5	132.7

Balance sheet	**30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total assets	21,166.1	23,981.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,515.7	1,678.8

Due to customers	9,638.0	9,789.3

BIS capital ratios[1]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
CET 1 capital ratio (%)[2]	19.3	19.1
Tier 1 capital ratio (%)[3]	19.3	26.4

Risk ratio[4]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.5	4.6

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

4) 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.

	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 2017).
	Statement about changes in the Guarantor's position	– not applicable – No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Swiss Guarantor since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2018).
B.19 with B.13	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.19 with B.14	Group structure and position of the Guarantor 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.
	dependence of the Guarantor on other entities within the group	The business activities of the Swiss Guarantor are therefore affected in particular by the situation and activities of the operating (consolidated) Vontobel companies.
B.19 with B.15	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 Swiss Guarantor 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.19 with B.16	Interests in and control of the Guarantor	The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.

Section C – Securities

C.1	Type and class of the securities, securities identification numbers	The Securities are tradable. **Form of the Securities** The Securities will be in dematerialised form and will only be evidenced by book entries in the system of the Central Securities Depository (as defined below) for registration of securities and settlement of securities transactions in accordance with Chapter 4 of the Swedish Financial Instruments Accounts Act (lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument) (the "**SFIA Act**") to the effect that there will be no certificated securities. **Central Securities Depository** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sweden **Securities identification numbers** ISIN: DE000VF15620 WKN: VF1562 Valor: 45897889 NGM Symbol: BULL MAJS X8 VON3
C.2	Currency of the issue	The currency of the Securities is SEK (the "**Settlement Currency**").
C.5	Description of any restrictions on the transferability of the securities	– not applicable – 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.
C.8	Description of the rights attached to the securities including ranking and limitations to those rights	**Redemption on exercise or termination** 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. **Governing law** 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 Swedish Registered Securities is governed by Swedish law. The form and content of the Swiss Guarantee and all rights and obligations arising from it are determined in accordance with Swiss law. **Ranking of the Securities** 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. **Limitations to the rights** 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. 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.

C.11	Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets	– not applicable – An admission of the Securities to trading on a regulated market or other equivalent markets is not intended. Application will be made for the Securities to be only included in the regulated unofficial market of the following exchanges: Exchange: Nordic Growth Market — Market segment: Nordic MTF Sweden The date on which the Securities are expected to be included in trading is 1 March 2019.
C.15	Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument	On the basis of the Securities, investors can participate in the performance of a particular underlying without having to purchase the respective underlying (the "**Factor Index**") or the financial instrument to which it is linked (the "**Reference Instrument**") directly. Each Constant Leverage Certificate has a specifically created Factor Index as its underlying. The Factor Index implements the leverage (the factor), i.e. it disproportionately reflects the performance of the Reference Instrument on a daily basis by multiplying the change in its value by a constant factor. The Reference Instrument is a future or interest rate future, for more detailed information see C.20. Because of various features of the Securities, an investment in the Securities is not comparable to a direct investment in the underlying or the Reference Instrument. The principal characteristic of Constant Leverage Certificates is that, after allowing for the ratio, they reproduce the performance of the underlying, i.e. the Factor Index, on a one-to-one basis. The Factor Index is composed, calculated and published by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer. It consists of a leverage component and a financing component. The leverage component tracks an investment in the Reference Instrument, whereby movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the leverage (the "**Factor**"). The Factor is specified at the start of a new Factor Index and always remains unchanged for the entire calculation period of the Factor Index. Factor Indices therefore replicate a theoretical investment in a Reference Instrument, but movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the Factor. This leverage effect has a disproportionate effect on the value of the Factor Index in the case of both positive and negative movements in the Reference Instrument. An investment in futures does not involve the purchase of the reference asset underlying the future but simply consists of entering into a corresponding position in a futures contract Instead, a payment must be made as a collateral for the position entered into (margin payment).The financing costs for such margin payment are reflected in the financing component. The financing component also reflects the income that would be earned from a risk-free investment in line with the strategy of the leverage component and at the relevant rate of interest. Additionally, a ee is charged by the index calculation agent for the calculation and administration of the Factor Index (index fee). If the costs of the margin payment and the index fee exceed the interest income based on the relevant rate of interest on a particular day, the financing component reduces the value of the Factor Index. The Cash Amount for the Constant Leverage Certificates is dependent on the performance of the Underlying and corresponds to the Reference Price (as defined in C.19) under consideration of the Ratio. Underlying: 8X Long Index linked to Corn Future (for further details, see C.20) Ratio: 5 See also the issue-specific information under C.16.
C.16	Expiration or maturity date	Constant Leverage Certificates do not have a fixed term and therefore do not grant the Security Holder the right to demand 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 takes place when the Security Holder exercises the Securities effectively or when the Issuer ordinarily terminates the Securities.

		Valuation Date: (a) in case of a valid exercise by the Security Holder, the respective exercise date; (b) in case of an Ordinary Termination by the Issuer, the ordinary termination date.
		Maturity Date: ninth (9th) business day following the Valuation Date.
C.17	Description of the settlement procedure	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. 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. Calculation Agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland 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
C.18	Description of redemption for derivative securities	The Securities are redeemed 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. The Cash Amount is converted into the Settlement Currency of the Securities on the Valuation Date in accordance with the relevant conversion rate.
C.19	Exercise price/ final reference price of the underlying	The amount of the Cash Amount depends on the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date. Reference Price is the closing price of the Underlying on the Valuation Date, as calculated and published in accordance with the index description.
C.20	Description of the underlying and where information on the underlying can be found	The underlying to which the Securities are linked is the 8X Long Index linked to Corn Future (the "**Underlying**") which is composed and calculated by the index calculation agent. 8X Long Index linked to Corn Future ISIN Underlying: CH0304172957 Reference Instrument:: Corn Future Index calculation agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland Further information about the Underlying is available on the internet at https://indices.vontobel.com/ and on Reuters <.CH0304172957>.

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 higher 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.

Risks associated with potential reorganization and settlement procedures

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 Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (the Swiss Guarantor) and Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (the German Guarantor).

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.

Business risks relating to the Guarantor

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 an adverse effect on the valuation of the underlyings and/or derivative financial products.

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.

D.3 **D.6**	Key information on the key risks relating to the securities/ Risk of total loss	**Risk of loss due to dependence on the performance of the Underlying** The Securities are financial instruments whose value is derived from the value of another reference object, the "**Underlying**". The Underlying is a Factor Index whose performance is largely dependent in turn on the performance of another financial instrument, the Reference Instrument. In the case of Securities linked to Factor Indices of the long type, a decrease of the Reference Instrument is disadvantageous for the investor.

Investors should also bear in mind that the Underlying is designed in such a way that the performance of the Reference Instrument is incorporated in the calculation of the Underlying together with a **leverage effect**. A change in the Reference Instrument results in a disproportionate change in the price of the Underlying and therefore also in the price of the Securities. Consequently, these Securities entail disproportionate risks of loss if the Reference Instrument and therefore also the Underlying moves in a direction that is unfavourable from the point of view of the investor. As a result of the particular method of calculating the Factor Index, sideways movements in the Reference Instrument can also result in significant decrease of the price of the Factor Index and therefore also of the Security.

There is no guarantee that the performance of the Underlying or its Reference Instrument will match the investor's expectations. If the Reference Instrument of the Underlying moves in a direction that is disadvantageous for the investor, there is a risk of loss up to and including a total loss.

Market price risks

The price of a Security depends primarily on the price of the respective Underlying to which it is linked and replicates its performance. All of the positive and negative factors affecting an Underlying (especially those relating to the relevant Reference Instrument and the risks entailed in an investment in such a Reference Instrument) are therefore also reflected in principle in the price of a Security.

The price of the Securities may perform negatively. This may be caused – as described above – by the price of the Underlying to which the Security is linked moving in the unfavourable direction or by other factors affecting the price (such as the volatility, 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.

Volatility risk

An investment in Securities with Underlyings (linked to Reference Instruments) 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, of its Reference Instrument or of a Security in the past is not an indicator of its performance in the future.

Risks relating to financing the purchase of the Security with debt

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 in a Reference Instrument of a Factor Index may have a negative impact on the value of the Securities.

Risks in connection with adjustments, market disruptions, ex-traordinary termination and settlement

The Issuer or the Index Calculation Agent may make adjustments in order to reflect relevant changes or events relating to the Underlying or its Reference Instrument. 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.

Risk of termination by the Issuer

The Issuer has an ordinary right of termination, and the investor therefore 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.

In this event, the Security Holders bear the risk that their expectations with respect to an increase in the value of the Securities can no longer be met due to their termination. In such cases investors may no longer be able to reinvest or may only be able to reinvest on less favourable terms and conditions.

The Issuer also has an extraordinary termination right involving the same risks for investors as in the case of ordinary termination.

Risks with respect to potential conflicts of interest

Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group (in particular with respect to their function as index calculation agent) and third parties to the detriment of the investor which may affect 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.

Risks relating to the calculation and design of the Underlying

In addition to the leverage effect described above, costs (e.g. securities lending costs) and fees (e.g. an index fee) may be incurred, depending on the structure of the Factor Index and of the underlying Reference Instrument, that also have the effect of reducing the value of the Factor Index and therefore the price of the Underlying.

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

E.2b	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.		
E.3	Description of the terms and conditions of the offer	Issue Price:	SEK 76.38	
		Issue Date:	1 March 2019	
		Value Date:	1 March 2019	
		Offer Size:	250,000 Securities	
		Minimum Trading Lot:	1 Security	
		Public Offer:	in Sweden starting from:	25 February 2019

		The Issue Price of the Securities was determined by the Market Maker.
E.4	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 an adverse effect on the value of the Underlying and therefore the value of the Securities. *Trading transactions relating to the Reference Instrument* 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 thus on the value of the Securities. *Exercise of other functions by companies of the Vontobel Group* The Underlying of the Securities is a proprietary index composed and calculated by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer as Index Calculation Agent. The index calculation agent consequently has a direct influence on the Underlying and therefore – due to the dependence of the Securities on the performance of the Underlying – also on the value of the Securities. 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. *Activity as Market Maker for the Securities* Bank Vontobel Europe AG will act as market maker (the "**Market Maker**") 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. 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. *Payment of commissions, own interests of third parties* 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.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Offeror	The investor may subscribe the Securities at the Issue Price or purchase the Securities at the purchase price. Neither the Issuer nor the Offeror will charge the purchaser any costs over and above the Issue Price or the purchase price. Information on any transaction costs may be obtained from the relevant distributor.

BILAGA - EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav som kallas "Element". Elementen är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7).

Den här sammanfattningen innehåller alla Element som ska ingå i en sammanfattning för dessa sorters värdepapper och Emittent. Eftersom det inte krävs att vissa Element behandlas kan det förekomma luckor i numreringen av Elementen.

Även om det krävs att ett Element ska ingå i sammanfattningen på grund av den aktuella typen av värdepapper eller Emittent, är det möjligt att ingen relevant information finns att ge om det specifika Elementet. I så fall ges en kort beskrivning av Elementet i sammanfattningen, med angivelsen "ej tillämpligt".

Avsnitt A – Inledning och varningar

A.1	Varningar	Sammanfattningen ska läsas som en introduktion till grundprospektet daterat den 27 augusti 2018 som då och då kompletteras till (”**Grundprospektet**"). Varje beslut att investera i Värdepapperen ("**Värdepapperen**") ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i sin helhet, inklusive den information som införlivats genom hänvisning samt eventuella bilagor och de Slutliga Villkor som publiceras i samband med emissionen av Värdepapperen. Om krav med anknytning till information som ingår i detta Grundprospekt hamnar inför domstol, kan käranden enligt den nationella lagstiftningen i medlemsstaterna inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet åläggas att bekosta översättningen av Grundprospektet innan rättsprocessen inleds. Vontobel Financial Products GmbH ("**Emittenten**") och Bank Vontobel Europe AG ("**Anbudsgivaren**") och Vontobel Holding AG (den "**Schweiziska Garantigivaren**") har påtagit sig ansvaret för sammanfattningen, inklusive varje översättning av densamma. Däremot har Vontobel Holding AG enbart påtagit sig ansvar vad beträffar informationen om sig själv och garantin i enlighet med schweizisk rätt. De personer som har påtagit sig ansvar för sammanfattningen, inklusive översättningen av den, eller de personer som ansvarar för emissionen, kan bli skadeståndsansvariga, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar, eller om den när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar inte ger all den viktiga information som behövs.
A.2	Samtycke till att använda prospektet	Emittenten och Anbudsgivaren samtycker till att använda Grundprospektet för ett offentligt erbjudande som gäller Värdepapperen i Sverige ("**Offentligt erbjudande**") (allmänt samtycke). Emittenten förbehåller sig rätten för att återkalla sitt samtycke till vissa distributörers och/eller andra finansiella mellanhänders användning av Grundprospektet.
	Erbjudandeperiod för återförsäljning av finansiella mellanhänder	Finansiella mellanhänders efterföljande återförsäljning och slutlig placering av Värdepapperen får ske under Erbjudandeperioden. "**Erbjudandeperioden**" avser perioden som inleds den 25 februari 2019 och som avslutas med Värdepapperens löptid (se C.15) eller – om ett grundprospekt som följer Grundprospektet inte har publicerats på webbplatsen certificates.vontobel.com under rubriken 'Legal Documents' fram till och med det sista giltighetsdatumet för Grundprospektet - med utgång av Grundprospektets giltighet i enlighet med § 9 i den tyska lagen om Värdepappersprospekt (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**").
	Villkor som samtycket är förbundet med	Emittentens och Anbudsgivarens samtycke är villkorat av (1) att Grundprospektet och de slutliga Villkoren endast tillhandahålls potentiella investerare tillsammans med alla tillägg som publicerats före den tidpunkt då dessa tillhandahålls, och (2) att den finansiella mellanhanden, då denne använder Grundprospektet och de Slutliga Villkoren, ser till att följa de tillämpliga lagar gällande försäljning såväl som alla juridiska krav i vederbörande jurisdiktion.
	Meddelande om att finansiella mellanhänder måste tillhandahålla information om de allmänna Villkoren för erbjudanden som dessa lägger fram	**Om ett erbjudande om köp av Värdepapperen görs av en finansiell mellanhand, ska informationen om de allmänna Villkoren för erbjudandet tillhandahållas av vederbörande finansiella mellanhand vid den tidpunkt då erbjudandet läggs fram.**

Avsnitt B – Emittent och Garantigivare

B.1	Registrerat namn och handelsbeteck-ning	Emittentens registrerade namn och handelsbeteckning är Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Emittentens säte är i Frankfurt am Main, Tyskland. Företagets regi-strerade adress är: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Tyskland. Emittenten är ett aktiebolag med begränsad ansvarighet (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) som är inkorporerat i Tyskland enligt tysk lag och registrerat i handelsregistret hos den lokala domstolens (*Amtsgericht*) i Frankfurt am Main med registernummer HRB 58515.
B.4b	Kända trender	Emittentens näringsverksamhet påverkas särskilt av den ekonomiska utvecklingen, särskilt i Tyskland och Europa, samt av de övergripande förhållandena på de finansiella marknaderna. Dessutom påverkar den politiska miljön även Emittentens verksamhet. Därutöver kan möjliga regeländringar ha ett negativt inflytande på efterfrågan eller på Emittentens kostnadssida.
B.5	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen	Emittenten har inga dotterbolag. Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen (**"Vontobelkoncernen"**). Den schweiziska Vontobelkoncernen grundades år 1924 och har sitt säte i Zürich. Koncernen bedriver internationell privat bankverksamhet. Vontobelkoncernen till-handahåller globala finansiella tjänster baserade på den schweiziska private ban-king-traditionen. De affärsenheter som Vontobelkoncernen fokuserar på är (i) privat bankverksamhet (Private Banking), (ii) kapitalförvaltning (Asset Management) och (iii) investeringstjänster (Investment Banking).
B.9	Resultatprognos el-ler -uppskattningar	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen vad beträffar histo-risk finansiell in-formation	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från Emittentens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017, vilka har upprättats enligt kraven i den tyska handelslagen (Handelsgesetzbuch) och den tyska aktiebolagslagen (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung).

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	**31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Fordringar från koncernbolag (om-sätt-ningstillgångar)	1 351 901 297	1 775 739 225
Banktillgodohavanden (omsätt-ningstill-gångar)	2 634 324	2 794 745
Emissionsskulder (skulder)	1 351 709 919	1 775 673 062
Kapitalreserver (eget kapital)	2 000 000	2 000 000
Tillgångar totalt	1 368 192 787	1 792 365 993

Resultaträkning

	1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2016 (EUR)	**1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från emissionsverksamheten	66 703 677	-169 920 453
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från säkringstransaktioner	-62 150 137	175 348 590
Övriga rörelsekostnader	3 451 117	4 412 343
Årets nettoresultat	331 782	347 332

	Utlåtande om Emittentens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller Emittentens framtidsutsikter sedan rapporttillfället för den reviderade årsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Emittentens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller Emittentens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den reviderade årsrapporten (31 december 2017).
B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte nyligen förekommit några händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.
B.14	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen/	Vad beträffar den organisatoriska strukturen, se B.5 ovan.
	Emittentens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	– Ej tillämpligt – Emittenten har inga dotterbolag. Eftersom alla Emittentens aktier ägs av Vontobel Holding AG, Vontobelkoncernens moderbolag, är Emittenten emellertid beroende av Vontobel Holding AG.
B.15	Beskrivning av Emittentens huvudsakliga verksamhet	Emittentens huvudsakliga verksamhet är att emittera Värdepapper och derivatinstrument samt att genomföra finansiella transaktioner och tillhörande transaktioner för finansiella transaktioner. Verksamhet som kräver tillstånd enligt den tyska bankverksamhetslagen (*Gesetz über das Kreditwesen*) innefattas ej. Dessutom kan Emittenten bedriva all sådan affärsverksamhet som direkt eller indirekt har samband med dess huvudsakliga syfte, samt bedriva all sådan verksamhet som direkt eller indirekt kan syfta till att tjäna Emittentens huvudsakliga syfte. Emittenten kan även bilda, förvärva eller avyttra dotterbolag eller filialer i Tyskland och andra länder eller förvärva ägande i andra företag.
B.16	Ägande eller kon-troll vad beträffar Emittenten	Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen. Det finns varken något kontrollavtal eller något avtal om resultatöverföring mellan Emittenten och Vontobel Holding AG. Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett utvidgat poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.
B.18	Beskrivning av Garantins natur och omfattning	Garantigivaren (”**Garantigivaren**”) garanterar att Emittenten betalar alla betalningar i enlighet med de allmänna villkoren (“**Allmänna Villkoren**”) för de Värdepapper som emitteras i enlighet med Grundprospektet. Garantin utgör en oberoende, icke säkerställd och icke efterställd förpliktelse för Garantigivaren. Efter en första begäran från respektive värdepappersinnehavare (“**Värdepappersinnehavarna**”) och dennes skriftliga intyg över att Emittenten inte har betalat ett belopp i samband med Värdepapperen vid förfallotidpunkten, betalar Garantigivaren omedelbart alla belopp som krävs för att uppfylla syftet med Garantin. Syftet med Garantin är att se till att Värdepappersinnehavarna erhåller betalning av alla utestående betalningar på inlösendagen, på det sätt som anges i de Allmänna Villkoren, under alla faktiska och juridiska omständigheter och oavsett motivering, försvar eller invändningar vad beträffar skälet till att Emittenten inte gjort betalningarna, samt oavsett hur effektiva och verkställbara Emittentens förpliktelser är under Värdepapperen. Garantin utgör en självständig Garanti i enlighet med schweizisk lag. Alla rättigheter och skyldigheter som uppstår på grund av Garantin omfattas i alla avseenden av schweizisk lag. Domstolarna i kantonen Zürich har exklusiv behörighet över alla åtgärder och rättstvister som rör Garantin. Domstolarna i Zürich 1 är behöriga i detta hänseende.

B.19 med B.1	Garantigivarens registrerade namn och handelsbeteck-ning	Den Schweiziska Garantigivarens registrerade namn och handelsbe-teckning är Vontobel Holding AG.
B.19 med B.2	Garantigivarens säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Den Schweiziska Garantigivarens säte är i Zürich. Företagets registrerade adress är: Gotthardsstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är ett aktiebolag (Aktiengesellschaft) enligt schweizisk lag och är noterat på SIX Swiss Exchange AG. Företaget är inkorporerat i Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är registrerad i handelsregistret i kantonen Zürich under registernummer CH-020.3.928.014-4.
B.19 med B.4b	Kända trender	Vontobel Holding AG:s framtidsutsikter påverkas av Vontobelkoncernens företags pågående affärsverksamheter, förändringar i miljön (marknader, regleringar), samt av marknads-, likviditets-, kredit och operativa risker som normalt sett kan förväntas i samband med lansering av nya aktiviteter (nya produkter och tjänster, nya marknader) samt av risken för företagets anseende. Utöver de olika marknadsfaktorerna, till exempel räntesatser, credit spread, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och motsvarande volatilitet, så är centralbankernas aktuella penning- och räntepolitik särskilt värda att nämnas som viktiga påverkande faktorer.
B.19 med B.5	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag i Vontobelkoncernen som består av banker, företag på kapitalmarknaderna och andra schweiziska och utländska företag. Den Schweiziska Garantigivaren innehar alla aktier i Emittenten.
B.19 med B.9	Resultatprognos el-ler –uppskattningar för den Garantigivaren	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.19 med B.10	Anmärkningar i Garantigivarens revisionsberättelse vad beträffar historisk finansiell informat-ion	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.19 med B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information för Ga-rantigivaren	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den Schweiziska Garantigivarens reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)
Rörelseintäkter totalt	1 081,1	1 060,3
därav…		
…ränteintäkter netto	67,7	68,7
…intäkter från avgifter och provisioner	648,7	692,9
…handelsintäkter	250,0	288,8
…övriga intäkter	114,7	9,9
Rörelsekostnad	759,8	801,0
därav…		
…personalkostnad	484,8	532,6
…allmänna omkostnader	189,7	205,0
…avskrivningar	62,3	61,0
…värdejusteringar, avsättningar och förluster	23,0	2,4
Koncernens nettoresultat	264,4	209,0

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)

Tillgångar totalt	19 393,9	22 903,7
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 514,1	1 620,5
Till kunder	9 058,5	9 758,2

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Kapitaltäckningskvot för kärnpri-märkapi-tal (%) %[2][2]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvot för primärka-pital (%) %[3][3]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvoter totalt (%) %	19,0	18,4

Riskförhållande[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,7	2,7

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk 12 månader för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den oreviderade delårsrapporten över finansiell information för perioden som avslutades den 30 juni 2018, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)**	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)**
Rörelseintäkter totalt	517,5	583,3
därav…		
…ränteintäkter netto	34,7	37,2
…intäkter från avgifter och provisioner	333,6	378,5
…handelsintäkter	143,5	166,3
…övriga intäkter	5,7	1,3
Rörelsekostnad	395,0	422,4
därav…		
…personalkostnad	262,1	276,6
…allmänna omkostnader	101,8	111,3
…avskrivningar	29,7	32,1
…värdejusteringar, avsättning-ar och förluster	1,4	2,4
Koncernens nettoresultat	101,5	132,7

Balansräkning	30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)	30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)
Tillgångar totalt	21 166,1	23 981,9
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 515,7	1 678,8
Till kunder	9 638,0	9 789,3

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Kapitaltäckningskvot för kärnprimärkapi-tal (%)[2]	19,3	19,1
Kapitaltäckningskvot för primärkapital (%)[3]	19,3	26,4

Riskförhållande[4]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,5	4,6

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk (6 månader) för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

	Utlåtande om Garantigivarens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens framtidsutsikter sedan rap-porttillfället för den senaste revideradeårsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Garantigivarens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den oreviderade delårsrapporten (30 juni 2018).
B.19 med B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av Garantigivarens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några nyligen inträffade händelser som rör den Schweiziska Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av den Schweiziska Garantigivarens solvens.
B.19 med B.14	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen/	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag inom Vontobelkoncernen. Vad beträffar organisationsstrukturens övriga aspekter, se B.19 med B.5 ovan.
	Garantigivarens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivarens affärsverksamhet påverkas därför särskilt av de operativa Vontobelföretagens situation och verksamhet (konsoliderat).
B.19 med B.15	Beskrivning av Garantigivarens huvudsakliga verk-samhet	I enlighet med bolagsordningens artikel 2 har Vontobel Holding AG som syfte att in-vestera i alla slags företag, i Schweiz och utomlands. Den Schweiziska Garantigiva-ren kan förvärva, belasta och sälja fast egendom i Schweiz och utomlands. Det kan också bedriva annan verksamhet som tjänar till att förverkliga dess affärsidé.

		Vontobelkoncernen är en schweizisk privat bankkoncern med inter-nationell verksamhet och med högkvarter i Zürich. Koncernen specialiserar sig på tillgångsförvaltning för privata kunder och institutioner samt samarbetspartners och är verksam genom tre affärsenheter, privat bankverksamhet (Private Banking), investeringstjänster (Investment Banking) och tillgångsförvaltning (Asset Management).
B.19 med B.16	Ägande eller kontroll vad beträffar Garantigivaren	Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Värdepapperens typ och klass, identifieringsnummer för Värdepapperen	Värdepapperen är överlåtbara. **Värdepapperens form** Värdepapperen kommer vara i dematerialiserad form och manifesteras endast som bokförda enheter i den Centrala Värdepappersförvararens (enligt definitionen nedan) system för registrering av värdepapper och avveckling av värdepapperstransaktioner i enlighet med kapitel 4 i den svenska lagen om finansiella instrument (lag (1998: 1479) om värdepapperscentraler and kontoföring av finansiella instrument) ("**LKFI**"), vilket innebär att det inte förekommer några fysiska Värdepapper. **Central Värdepappersförvarare** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige **Identifieringsnummer för Värdepapperen** ISIN: DE000VF15620 WKN: VF1562 Valor: 45897889 NGM Symbol: BULL MAJS X8 VON3
C.2	Emissionsvaluta	Valutan för Värdepapperen är SEK ("**Avräkningsvaluta**").
C.5	Beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten till överlåtelse av värdepapperen	– Ej tillämpligt – Varje Värdepapper får fritt överlåtas i enlighet med tillämplig lag och för närvarande gällande regler och förfaranden för clearingsystem genom vars system ett sådant Värdepapper överförs.
C.8	Beskrivning av rättigheterna som är anknutna till värdepapperen, inklu-sive rangordning och begränsningar av rättigheterna	**Inlösen eller inlösen vid löptidens slut** Värdepapperen ger Värdepappersinnehavaren rätt att kräva att Emittenten löser in Värdepapperen då dessa förfaller eller vid inlösen genom att betala ett Kontantbelopp så som beskrivs i C.15. **Tillämplig lag** Värdepapperens form och innehåll samt Emittentens och Värdepappersinnehavarnas rättigheter och skyldigheter fastställs i enlighet med tysk lag, med undantag för att registrering av Svenska Registrerade Värdepapper styrs av Svensk lag. Den schweiziska Garantins form och innehåll samt de rättigheter och skyldigheter som den medför, fastställs i enlighet med schweizisk lag. **Rangordning av Värdepapperen** De skyldigheter som följer av Värdepapperen utgör direkta och icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten och rangordnas pari passu i relation till varandra och i relation till Emittentens alla andra icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser, förutom vad beträffar de förpliktelser som måste prioriteras på grund av tvingande lagenliga krav.

Begränsningar av rättigheterna

Enligt de Allmänna Villkoren kan Emittenten göra justeringar vid förekomsten av definierade händelser för att ta hänsyn till relevanta förändringar eller händelser som är knutna till ifrågavarande Underliggande (enligt definitionen i Element C.20 nedan) eller kan extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av extraordinär uppsägning upphör alla investerares rättigheter som beskrivits ovan och det finns risk att det extraordinära slutbeloppet kan bli noll (0).

I händelse av marknadsstörningar är det möjligt att värderingen av Värdepapperen i relation till Underliggande kan försenas och detta kan inverka på Värdepapperens värde och/eller försena betalningen av Kontantbeloppet. I sådana fall kan Emittenten efter sitt eget rimliga gottfinnande fastställa en kurs eller nivå eller ett pris för Underliggande som är relevant för värderingen av Värdepapperen.

Emittenten har rätt att ordinärt avsluta alla Värdepappers löptid genom att betala det ordinära slutbeloppet (som beräknas på samma sätt som Kontantbeloppet) och att avsluta Värdepapperens giltighet.

C.11	Upptagande till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader	– ej tillämpligt – Ingen avsikt föreligger att uppta Värdepapperen till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader. Ansökan kommer att göras för att Värdepapperen bara ska inkluderas i den reglerade icke officiella marknaden på följande börser: <u>Börsen:</u> — <u>Marknadssegment:</u> Nordic Growth Market — Nordic MTF Sweden Datumet då det förväntas att Värdepapperen kommer att inkluderas i handel är 1 mars 2019.
C.15	Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av det Underliggande instrumentets värde	På bas av Värdepapperen kan investerarna delta i vederbörande underliggandes utveckling utan att direkt behöva köpa vederbörande underliggande ("**Faktorindexet**") eller det finansiella instrument som detta är länkat till ("**Referensinstrumentet**"). Varje Konstant Hävstångscertifikat har ett särskilt framtaget Faktorindex som underliggande. Faktorindexet implementerar hävstången (faktorn), dvs. det reflekterar oproportionerligt Referensinstruments utveckling på en daglig basis genom att multiplicera förändringen i dess värde med en konstant faktor. Referensinstrumentet är en termin eller räntetermin, mer detaljerad information finns i C.20. På grund av vissa av Värdepapperens egenskaper kan man inte jämföra investeringen in Värdepapperen med en direkt investering i underliggande eller Referensinstrumentet. Det huvudsakliga kännetecknet för Konstanta Hävstångscertifikat är att de, efter att man beaktat kvoten, reproducerar underliggandes utveckling, dvs. Faktorindexet, i förhållandet en-mot-en. Faktorindexet sammanställs, beräknas och publiceras av Bank Vontobel AG, Zürich, ett företag som är i intressegemenskap med Emittenten. Det består av en hävstångskomponent och en finansieringskomponent. Hävstångskomponenten följer en investering Referensinstrument, varvid rörelser i priset för Referensinstrumentet multipliceras med hävstången ("**Faktorn**"). Faktorn specificeras i början av ett nytt Faktorindex och förblir alltid oförändrat under hela Faktorindexets beräkningsperiod. Faktorindexen reproducerar därmed en teoretisk investering i ett Referensinstrument, men rörelser vad beträffar Referensinstrumentets pris multipliceras med Faktorn. Den här hävstångseffekten inverkar oproportionerligt på Faktorindexet vad beträffar både de positiva och negativa rörelserna i Referensinstrumentet. En investering i terminer involverar inte köpet av referenstillgången som är underliggande för terminen, utan består helt enkelt av en motsvarande position i ett terminskontrakt. Istället måste en betalning göras som säkerhet för den position som ingåtts (marginalbetalning). Finansieringskostnaderna för en sådan marginalbetalning reflekteras i finansieringskomponenten. Finansieringskomponenten reflekterar även den inkomst man skulle ha tjänat på en riskfri investering i linje med strategin för hävstångskomponenten och med relevant räntesats. Dessutom tas en avgift ut av beräkningsagenten för index för beräkningen och administrationen av Faktorindexet (indexavgift). Om kostnader för marginalbetalningen och indexavgiften överstiger ränteinkomsten baserad på den relevanta räntekursen en viss dag, reducerar finansieringskomponenten Faktorindexets värde.

		Kontantbeloppet för Konstanta Hävstångscertifikat är beroende av Underliggandes utveckling och korresponderar med Referenspriset (såsom definierat i C.19) med beaktande av Graden. Underliggande: 8X Long Index linked to Corn Future (mer information finns i C.20) Grad: 5 Se även den emissionsspecifika informationen under C.16.
C.16	Stängnings- eller förfallodag	Konstanta Hävstångscertifikat har ingen fast löptid och ger därför inte Innehava-ren någon rätt att kräva betalning av Kontantbeloppet på ett visst datum som spe-ciferas före emissionen och på bas av ett särskilt pris för Underliggande. Be-räkningen och (påföljande) betalning av Kontantbeloppet äger rum när Värde-pappersinnehavaren effektivt löser in Värdepapperen eller när Emittenten ordi-närt säger upp Värdepapperen. Värderingsdag: (a) i fall av giltig inlösen av Investeraren, den rele-vanta inlösendagen; (b) i fråga om ordinarie avslut av Emittenten, vid or-dinarie slutdatum. Förfallodag: nionde (9:e) bankdagen efter Värderingsdagen.
C.17	Beskrivning av avräkningsförfarandet	Beräkningsagenten beräknar de belopp som ska betalas och Emittenten gör dessa tillgängliga för den Centrala Värdepappersförvararen på Förfallodagen, via Betalningsagenterna för kreditering till vederbörande Värdepappersinnehavare. Överföringen av den Centrala Värdepappersförvararen eller enligt den Centrala Värdepappersförvararens instruktioner befriar Emittenten från dess betalningsförpliktelser under Värdepapperen motsvarande det överförda beloppet. Om en förfallen betalning måste göras på annan än vanlig bankdag kan betalningen förläggas till följande bankdag. Beräkningsagent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Betalningsagenter: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Tyskland, och Svenska Handelsbanken AB (publ), SE-106 70, Stockholm, Sverige
C.18	Beskrivning av inlösen för derivatinstrument	Värdepapperen löses in genom betalning av Kontantbeloppet. Ytterligare uppgifter om inlösentidpunkt och hur beloppet beräknas finns under punkterna C.15 till C.17. Kontantbeloppet omräknas till Värdepapperens avräkningsvaluta på Värderingsdagen, i enlighet med relevant omräkningskurs.
C.19	Lösenpris/sista referenspris för Underliggande	Kontantbeloppets storlek är beroende på Underliggandes Referenspris på Värderingsdagen. Referenspriset är Underliggandes slutpris på Värderingsdagen, vilket beräknas och publiceras i enlighet med indexbeskrivningen.
C.20	Beskrivning av Underliggande och var det går att hitta information om Underliggande	Det underliggande till vilket Värdepapperen är länkade är 8X Long Index linked to Corn Future (det ”**Underliggande**”), vilket skapas och beräknas av beräkningsagenten för index. <u>8X Long Index linked to Corn Future</u> ISIN: CH0304172957 Referensinstrument: Corn Future Referensagenten: Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Information om Underliggandes historiska och framtida prestation och dess volatilitet går att få på internet på den webbplats som anges ovan.

D.2 Central information om de centrala risker som är specifika för Emittenten och Garantigivaren

Insolvensrisk för Emittenten

Investerarna är utsatta för Emittentens insolvensrisk vilket kan medföra att Emittenten är illikvid. Därför föreligger en allmän risk för att Emittenten inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förplik-telser i anknytning till Värdepapperen. I så fall föreligger fara för ekonomiska förluster, inklusive möjlig totalförlust, oavsett Under-liggandes utveckling.

Värdepapperen omfattas inte av insättarskydd. Dessutom är Emittenten inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om Emittenten blir insolvent.

Därför bör investerarna beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut. Emittentens ansvarspliktiga aktiekapital är endast 50 000 EUR. Därför utsätter ett köp av Värdepapperen investeraren för en betydligt högre risk än då det rör sig om en Emittent med högre kapitalresursnivå.

Emittenten gör endast OTC-säkringstransaktioner (säkringstransakt-ioner som förhandlas individuellt mellan två parter) med andra företag inom Vontobelkoncernen. På grund av denna bristande diversifiering är Emittenten utsatt för en klusterrisk i händelse av att någon av motparterna blir insolvent, vilket inte skulle vara fallet med en mer diversifierad grupp kontraktspartners. Likviditetsbrist eller insolvens för de företag som är anknutna till Emittenten kan därför direkt medföra att Emittenten blir illikvid.

Emittentens marknadsrisk

Ett svårt makroekonomiskt läge kan leda till en mindre emissionsstorlek och negativt inverka på Emittentens rörelseresultat. I detta sammanhang är Värdepapperens allmänna utveckling på marknaden särskilt beroende av kapitalmarknadernas utveckling, vilket i sin tur påverkas av det allmänna läget inom världsekonomin samt ifrågavarande länders ekonomiska och politiska ramar (så kallad marknadsrisk).

Garantigivarens insolvensrisk

Investeraren bär risken för att Garantigivaren blir insolvent. Därför föreligger en allmän risk för att Garantigivaren inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förpliktelser i anknytning till garantiåtagandet. Därför bör investerarna inte bara beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut, utan även Garantigivarens kreditvärdighet.

Den Schweiziska Garantigivaren är inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om den Schweiziska Garantigivaren blir insolvent.

Risker hänförliga till potentiell omorganisation och betalnings-procedurer

Tyska och Schweiziska lagar och förordningar ger den respektive behöriga myndigheten omfattande behörigheter och diskretionära behörigheter i fall rörande omorganisation och betalningsprocedurer för banker och moderbolag i finansiella koncerner som bildats under respektive nationell lagstiftning, såsom Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (den Schweiziska Garantigivaren) och Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (den Tyska Garantigivaren).

I de fall där sådana procedurer initieras kan detta ha en negativ inverkan på marknadspriset på Värdepapperen och kan resultera i utebliven eller endast delvis betalning av de belopp som har förfallit under Garantin.

Verksamhetsrisker som rör Garantigivaren

Garantigivarens verksamhet påverkas av de rådande omständigheterna på marknaden och av hur dessa påverkar Vontobels verksamma (koncern)bolag. De faktorer som inverkar på Garantigivarens verksamhet kan förorsakas av allmänna marknadsrisker som uppstår på grund av ogynnsamma rörelser i marknadspriserna, till exempel räntesatser, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och relaterad volatilitet, och kan inverka negativt på värderingen av det underliggande och/eller derivata finansiella produkter.

Garantigivarens ekonomiska ställning kan även påverkas av flaskhalsar vad beträffar likviditeten som till exempel kan orsakas av kassautflöden när låneåtaganden utnyttjas eller när det inte går att förnya insättningen, vilket medför att Garantigivaren tillfälligt kan vara oförmögen att uppfylla kortfristiga finansieringsbehov.

D.3
D.6

Central information om de centrala risker som är specifika för Värdepapperen/ Risk för totalför-lust

Risk för förlust på grund av beroende av Underliggandes utveckling

Värdepapperen är finansiella instrument vilkas värde härleds ur värdet för ett annat referensobjekt, det så kallade ”Underliggande”. Underliggande är ett Faktorindex vars utveckling i sin tur främst är beroende av ett annat finansiellt instrument, Referensinstrumentets, utveckling. I fall där Värdepapperen är länkade till Faktorindex av typen long är det ogynnsamt för investeraren om Referensinstrumentet faller.

Investerarna bör även beakta att Underliggande är utformat så att Referensinstrumentets utveckling innefattas i beräkningen av Underliggande, tillsammans med en **hävstångseffekt**. En förändring i Referensinstrumentet leder till en oproportionerlig förändring i Underliggandes pris och därmed även i Värdepapperens pris. Därför medför dessa Värdepapper en oproportionerlig förlustrisk om Referensinstrumentet och därmed även Underliggande utvecklas i en riktning som är ogynnsam ur investerarens synvinkel. Som en följd av den särskilda metod som används för att beräkna Faktorindexet kan även sidorörelser i Referensinstrumentet leda till betydande fall i Faktorindexets och därmed även i Värdepapprets pris.

Det finns ingen garanti för att Underliggandes eller dess Referensinstruments utveckling kommer att motsvara investerarens förväntningar. Om Underliggandes Referensinstrument går mot en utveckling som är ogynnsam för investeraren föreligger en förlustrisk som kan inkludera totalförlust.

Marknadsprisrisk

Ett Värdepappers pris beror huvudsakligen på priset för det relevanta Underliggande som Värdepapperet är länkat till och speglar Underliggandes utveckling. Alla de positiva och negativa faktorerna som inverkar på Underliggande (särskilt de som rör vederbörande Referensinstrument och de risker som följer av investering i Referensinstrumentet) reflekteras därför även i princip i Värdepapprets pris.

Värdepapprets pris kan utvecklas negativt. Detta kan vara en följd – enligt vad som beskrivs ovan – av att priset för Underliggande som Värdepappret är länkat till utvecklas i oförmånlig riktning eller av andra faktorer som inverkar på priset (såsom volatiliteten, en försämring vad beträffar Emittentens kreditvärdighet samt den allmänna ekonomins utveckling).

Optionsrisker relaterade till Värdepapperen

Värdepapperen är derivata finansiella instrument som innehåller en optionsrätt som därför kan ha många drag gemensamt med optioner. Handel med optioner kan innebära en hög risk. En investering i Värdepapperen kan omfattas av mycket kraftiga fluktuationer i värde och under vissa omständigheter kan den inbäddade optionen bli helt värdelös. I ett sådant fall kan investeraren förlora hela beloppet som har investerats i Värdepapperen.

Volatilitetsrisk

En investering i Värdepapper med Underliggande (som är länkade till Referensinstrument) med hög volatilitet är i grund och botten mer riskabel än en investering i Värdepapper eller Underliggande med låg volatilitet, eftersom den medför större möjlighet för förluster.

Risker relaterade till historisk utveckling

Underliggande, dess Referensinstrument eller Värdepappers tidigare utveckling är inte en indikation på dess framtida utveckling.

Risker relaterade till lånefinansiering av köpet av Värdepapper

Eftersom Värdepapperen inte medför någon löpande intäkt (till exempel ränta eller utdelningar) får investeraren inte anta att de kan använda sådan löpande intäkt för att betala ränta på lån som förfaller under Värdepapperens löptid.

Transaktioner som är tänkta att exkludera eller begränsa risk

Det är möjligt att investerarna inte kan säkra tillräckligt mot risker som är anknutna till Värdepapperen.

Inflationsrisk

Inflationen inverkar negativt på innehavda tillgångars faktiska värde samt på den avkastning som faktiskt genereras.

Risker på grund av ekonomiska cykler

Förluster på grund av prisfall kan uppstå på grund av att investerarna inte beaktar den ekonomiska cykliska utvecklingen med motsvarande uppåt- och nedåtgående faser, eller för att de inte beaktar detta på rätt sätt när de fattar investeringsbeslut och därmed investerar, eller innehar och säljer Värdepapper, då den ekonomiska cykeln är inne på en fas som är ogynnsam ur investerarens synvinkel.

Psykologiska marknadsrisker

Faktorer som är psykologiska till sin natur kan även ha en betydande inverkan på Underliggandes pris och därför Värdepapperens utveckling. Om priset på Underliggande eller på dess Referensinstrument påverkas av en sådan effekt, i motsats till investerarens marknadsförväntningar, kan investeraren lida en förlust.

Risker relaterade till handel med Värdepapperen, likviditetsrisk

Market Maker (såsom definierats i E.4) åtar sig att under normala marknadsförhållanden ange köp- och säljkurser för Värdepapperen som hänför sig till ett emissionsobjekt.

I händelse av extraordinära marknadsförhållanden eller extremt instabila marknader kommer Market Maker inte att ange några köp- och säljkurser. Även under normala marknadsförhållanden påtar sig emellertid inte Market Maker något juridiskt ansvar gentemot Värdepappersinnehavarna att ange sådana priser och/eller att sådana priser som angetts av Market Maker är skäliga.

Således får potentiella investerare inte utgå ifrån att det kommer att vara möjligt att sälja Värdepapperen under deras löptid och måste i vart fall vara beredda att behålla Värdepapperen till nästa Lösendag för att lösa in Värdepapperen i enlighet med de Allmänna Villkoren (genom att sända ett meddelande om inlösen).

Risker relaterade till fastställandet av priset på Värdepapperen och effekten av transaktionskostnader och provisioner

Emissionspriset (såsom definierat i E.3) och försäljningspriset för Värdepapperen så som de anges på andrahandsmarknaden kan inkludera en premie utöver Värdepapperens ursprungliga aktuariska värde (så kallat skäligt värde) som inte är uppenbart för investeraren. Denna marginal och det matematiska värdet för Värdepapperen bestäms av Emittenten och/eller Market Maker efter deras eget gottfinnande på grundval av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Dessa faktorer inkluderar bland annat följande parametrar: aktuariskt värde för Värdepapperen, pris och volatilitet på Underliggande, utbud och efterfrågan när det gäller Värdepapperen, kostnader för riskförsäkring, premie för risktagande, kostnader för att strukturera och distribuera Värdepapperen, provisioner, om några, samt li-censavgifter eller förvaltningsavgifter, i förekommande fall.

Av dessa skäl kan de priser som lämnas av Market Maker avvika från det aktuariska värdet för Värdepapperen och/eller priset som kan förväntas från ett kommersiellt perspektiv.

Risk relaterad till beskattningen av Värdepapperen

Det åligger vederbörande Värdepappersinnehavare att betala skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra belopp som uppstår i samband med Värdepapperen, alltså inte Emittenten. Eventuella betalningar som Emittenten gör kan omfattas av skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra betalningar som måste göras, innehållas eller dras av.

Risker relaterade till effekten av säkringstransaktioner av företagen i Vontobelkoncernen

Säkrings- och handelstransaktioner som Emittenten och företagen i Vonto-belkoncernen utför i ett Referensinstrument för ett Faktorindex kan ha en negativ inverkan på Värdepapperens värde.

Risker i samband med justeringar, marknadsstörningar, extraordinärt avslut och av-veckling

Emittenten eller beräkningsagenten för indexet kan göra justeringar för att beakta relevanta ändringar eller händelser som rör Underliggande eller dess Referens-instrument. Det går inte att i detta sammanhang bortse från möjligheten att en ju-stering kan vara ogynnsam för investeraren. Det är även möjligt att Emittenten kan ha rätt att extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av ett ex-traordinärt avslut, upphör alla återköpsrättigheter för investerarna och det finns en risk för att det extraordinära avslutsbeloppet blir noll (0). I det minst gynn-samma fallet kan hela det investerade kapitalet gå förlorat.

Risk för att Emittenten avslutar löptiden

Emittenten har en ordinär rätt att avsluta löptiden och investeraren omfattas därför av risken för att Emittenten avslutar löptiden och löser in Värdepapperen vid en tidpunkt då investeraren annars inte skulle ha sålt eller löst in Värdepapperen. Detta kan medföra att investeraren inte uppnår önskat resultat och kan leda till en förlust, inklusive totalförlust.

I så fall bär Värdepappersinnehavaren risken för att dennes förväntningar vad beträffar en värdeökning för Värdepapperen, inte kan uppfyllas på grund av att dessas löptid har avslutats. I så fall är det möjligt att investerarna inte längre kan återinvestera, eller att de endast kan återinvestera på mindre gynnsamma villkor.

Emittenten har även extraordinär rätt att avsluta löptiden, vilket innefattar samma risker för investeraren som vid ordinär avslutning av löptiden.

Risk i samband med potentiella intressekonflikter

Det kan förekomma intressekonflikter mellan företagen i Vontobelkoncernen (sär-skilt vad beträffar deras funktion som beräkningsagent för indexet) och tredje par-ter som är till nackdel för investeraren vilket kan påverka värdet på Värdepappe-ren. De huvudsakliga möjliga intressekonflikterna beskrivs under E.4.

Informationsrisk

Det finns en möjlighet att investerare kan fatta felaktiga beslut på grund av saknad, ofullständig eller felaktig information, vilket kan ligga utanför Emittentens kontroll.

Valutarisk

Möjliga investerare bör vara medvetna om att investeringar i Värdepapper medför valutakursrisker eftersom växlingskursen för Underliggandes Valuta och Värdepapperens Avräkningsvaluta kan röra sig i en riktning som är ogynnsam för investeraren.

Om Avräkningsvalutan för Värdepapperen inte är densamma som valutan där investeraren är bosatt eller valutan där investeraren vill erhålla betalning, är möjliga investerare utsatta för valutarisk.

Risker som rör beräkningen och utformningen av Underliggande

Förutom den hävstångseffekt som beskrivs ovan är det möjligt att det, beroende på Faktorindexets och det underliggande Referensinstrumentets struktur, tillkommer kostnader (t.ex. lånekostnader för Värdepapper) och avgifter (t.ex. en indexavgift) som även medför att Faktorindexets värde och därmed Underliggandes pris minskar.

Risk för totalförlust

Värdepapperen är **särskilt riskabla investeringsinstrument**, som kombinerar egenskaper som återfinns i både derivattransaktioner och hävstångsprodukter. Värdepapperen är därför förknippade med oproportionerliga förlustrisker (risk för totalförlust). Om en förlust äger rum kommer den att utgöras av det pris som betalats för Värdepapperen samt upplupna kostnader, till exempel förvaltaravgifter eller mäklar- och/eller börsprovisioner. Det föreligger förlustrisk oberoende av Emittentens och Garantigivarens finansiella ställning.

Det finns ingen bestämmelse om regelbunden distribution, räntebetalning **eller ett minsta återbetalningsbelopp. Det är möjligt att förlora en betydande mängd kapital, vilket i vissa fall kan leda till att investerarna förlorar hela investeringen.**

Avsnitt E – Erbjudande

E.2b	Motiv till erbjudandet och användning av likviden	Emittenten äger rätt att fritt disponera över likviden från emissionen av Värdepapperen. Användningen av sådan likvid syftar endast till att skapa vinster och/eller säkra mot vissa risker för Emittenten. Emittenten är under inga omständigheter skyldig att investera likviden från Värdepapperen i den underliggande tillgången eller i andra tillgångar.
E.3	Beskrivning av erbjudandets allmänna Villkor	Emissionspris: SEK 76,38 Emissionsdatum: 1 mars 2019 Värdedatum: 1 mars 2019 Erbjudandets volym: 250 000 Värdepapper Minsta handelsvolym: 1 Värdepapper Offentligt erbjudande: i Sverige från: 25 februari 2019 Värdepapperens Emissionspris fastställdes av Market Maker.
E.4	Relevanta intressen för emissionen/ erbjudandet (inklusive intressekonflikter)	Intressekonflikter kan förekomma mellan företagen i Vontobelkoncernen som kan ha en negativ inverkan på det Underliggandes värde och därmed på Värdepapperens värde. *Handelstransaktioner som rör Referensinstrument* Under Värdepapperens löptid är det möjligt att företagen i Vontobelkoncernen inbegrips i handelstransaktioner för egen eller för någon kunds räkning, vilket direkt eller indirekt kan ha samband med Referensinstrument. Företagen i Vontobelkoncernen kan även bli motparter i säkringstransaktioner som rör Emittentens förpliktelser i samband med Värdepapperen. Dessa säkringstransaktioner kan inverka negativt på Referensinstruments värde och därmed inverka negativt på Underliggande och därmed Värdepapperens värde. *Övriga funktioner som företagen i Vontobelkoncernen kan utföra* Värdepapperens Underliggande är ett skyddat index som skapas och beräknas av Bank Vontobel AG, Zürich, ett bolag som är närstående till Emittenten som Beräkningsagent för Index. Beräkningsagenten för indexet har ett direkt inflytande över det Underliggande och därmed – eftersom Värdepapperen är beroende av Underliggandes utveckling – även Värdepapperens värde. Emittenten och företagen inom Vontobelkoncernen kan även utföra andra funktioner i samband med Värdepapperen, t.ex. som beräk-ningsagenter eller i egenskap av Market Maker. En sådan funktion kan göra det möjligt för Emittenten och/eller andra företag i Vonto-belkoncernen att fastställa sammansättningen av Underliggande eller att beräkna dess värde. Dessa funktioner kan även medföra intressekonflikter, både mellan vederbörande företag inom Vontobelkoncernen och mellan dessa företag och investerarna, vid fastställandet av Värdepapperens pris och vid andra tillhörande fastställande. *Verksamhet som Market Maker för Värdepapperen* Bank Vontobel Europe AG kommer att vara market maker för Värdepapperen ("**Market Maker**"). Genom att tillhandahålla likviditet på detta sätt fastställer Market Maker – med stöd av de övriga företagen i Vontobelkoncernen – Värdepapperens pris på bas av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Därför är det möjligt att det pris som Market Maker fastställer avviker betydligt från Värdepapperens skäliga värde, eller från det värde man ekonomiskt sett kunde förvänta sig att de borde ha vid en viss tidpunkt. Dessutom kan Market Maker när som helst granska sitt förfarande för fastställande av de angivna priserna, t.ex. genom att bredda eller minska spridningarna mellan anbuds- och erbjudandepris. *Betalning av provision, tredje parters eget intresse* I samband med placering och/eller offentligt erbjudande av Värdepapperen kan Emittenten eller de övriga företagen i Vontobelkoncernen betala provision till tredje parter. Det är möjligt att dessa tredje parter kan tillgodose sina egna intressen i samband med att de fattar ett investeringsbeslut eller investeringsrekommendation.
E.7	Beräknade kostnader som Emittenten eller Anbudsgivaren debiterar av investeraren	– inte tillämpligt – Investeraren kan teckna Värdepapper till Emissionspris eller köpa Värdepapper till inköpspris. Varken Emittenten eller Anbudsgivaren kommer att debitera köparen några kostnader för eller över Emissionspriset eller inköpspriset. Information om alla transaktionskostnader kan erhållas av gällande distributör.

Vontobel

Investment Banking / 25 February 2019

Final Terms for Constant Leverage Certificates (BEAR MAJS X3 VON)

based on the

3X Short Index linked to Corn Future

ISIN DE000VF15638

(the "**Securities**")

Issuer:	**Vontobel Financial Products GmbH**, Frankfurt am Main, Germany
Guarantor:	**Vontobel Holding AG**, Zurich, Switzerland
Offeror:	**Bank Vontobel Europe AG**, Munich, Germany
Securities identification numbers:	ISIN: DE000VF15638 / WKN: VF1563 / Valor: 45897890 / NGM Symbol: BEAR MAJS X3 VON
Total offer volume:	250,000 Securities

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 27 August 2018. It should be noted that only the Base Prospectus dated 27 August 2018 (including the information incorporated in it by reference) 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 (certificates.vontobel.com) whereby the Final Terms are accessible by entry of the respective ISIN on the website certificates.vontobel.com and the Base Prospectus and any supplements thereto are directly accessible on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'. **A summary for the specific issue is appended to these Final Terms.**

The Base Prospectus dated 27 August 2018 is valid up to 29 August 2019. After that date, the Public Offer will be continued on the basis of one or more successor base prospectuses (each a "**Successor Base Prospectus**"), if the respective Successor Base Prospectus provides for an extension of the offer of the Securities. In this context, these Final Terms should be read together with the respective most recent Successor Base Prospectus and all references in these Final Terms to the Base Prospectus should be understood as references to the respective most recent Successor Base Prospectus. Each Successor Base Prospectus will be published at the latest on the last day of validity of the respective currently valid Base Prospectus on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'.

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

I. TERMS AND CONDITIONS

The Securities are subject to the **Terms and Conditions in the Base Prospectus dated 27 August 2018**.

The following specifications complete the applicable Terms and Conditions as per the particular features of the Securities offered under these Final Terms:

Section 2 Definitions

Cash Amount	The Cash Amount shall correspond to the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date multiplied by the Ratio.
Cash Amount Rounding	The figures resulting from the calculation of the Cash Amount shall be commercially rounded to two (2) decimal places.
Currency Conversion	If the Settlement Currency is different from the Currency of the Underlying, all payable amounts under the Securities shall be converted into the Settlement Currency at the Conversion Rate. "**Conversion Rate**" shall mean the relevant conversion rate as determined by Bloomberg Index Services Limited for the Valuation Date and as published on the website http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings around 2:00 pm (local time Frankfurt am Main) (BFIX). 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.
Exercise Agent	shall mean Bank Vontobel AG for the attention of Corporate Actions Gotthardstrasse 43 8002 Zurich Switzerland Telephone: +41 (0)58 283 74 90 Fax: +41 (0)58 283 51 60
Exercise Cut-Off Date	shall mean each tenth (10th) Business Day before an Exercise Date.
Exercise Dates	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Exercise Time	is 00:00 a.m. (local time Stockholm)
Guarantor	Vontobel Holding AG, Zurich (the Swiss Guarantor)
Governing Law	The Securities shall be governed by German Law.
Issue Date	shall be 1 March 2019.
Issue Size	(up to) 250,000 Securities
Maturity Date	shall be the ninth (9th) Business Day following the Valuation Date.
Minimum Exercise Number	1 Security
Ratio	The Ratio shall be expressed as a number and shall amount to 0.01.
Reference Price	The Reference Price shall be the relevant price of the Underlying for the purpose of determining and calculating the Cash Amount and shall correspond to the index closing value determined and published by the Index Calculation Agent on the Valuation Date.
Registry Type	Swedish Registered Securities
Settlement Currency	of the Securities shall mean SEK.
Termination Cut-Off Date	shall be ten (10) Business Days prior to the relevant Termination Date.
Termination Date	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Underlying	3X Short Index linked to Corn Future ISIN Underlying: CH0429832972 Currency of the Underlying: USD
Valuation Date:	shall mean

(a) in case of valid exercise by the Security Holder pursuant to section 4 of the Terms and Conditions the relevant Exercise Date;

(b) in case of Ordinary Termination by the Issuer pursuant to section 5 of the Terms and Conditions the Ordinary Termination Date.

If the Valuation Date is not an Index Day, the Valuation Date shall be postponed to the next following Index Day.

II. INDEX DESCRIPTION

Index Name:	3X Short Index linked to Corn Future (the "**Factor Index**")
Reference Instrument	Corn Future
Index Calculation Agent:	Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Switzerland
Information Page:	https://indices.vontobel.com

The composition and calculation of the *Factor Index* specified above is described in the following. The *Index Calculation Agent* will make an index guide available on the *Information Page* for each *Factor Index*, containing this description together with the stipulations in the Final Terms. The index guide constitutes the basis for calculating and publishing the *Factor Index*.

A) INDEX DESCRIPTION

The *Factor Index* reflects price movements in the *Reference Instrument* with a leverage factor of 3. A decrease in the price of the Reference Instrument since the most recent calculation of an Index Closing Value results in a positive change in the Factor Index as compared to the previous price of the Factor Index and vice versa. The Factor Index therefore replicates a "short" strategy.

The *Factor Index* consists of a leverage component and a financing component.

Leverage component

The leverage component tracks an investment in the *Reference Instrument*, whereby movements in the price of the *Reference Instrument* are multiplied by the *Leverage* (Factor). This leverage effect occurs with either positive or negative movements in the price of the *Reference Instrument*, having a disproportionate effect on the value of the *Factor Index*. For example (leaving aside the financing component):

1. An <u>increase</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in an <u>decrease</u> in the in the Factor Index by 3 x 2%;
2. A <u>decrease</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in a <u>increase</u> in the *Factor Index* by 3 x 2%;

Financing component

The financing component reflects the income and costs that would be incurred in the event of a corresponding investment in the *Reference Instrument.*

Since an investment in futures does not involve the purchase of the reference asset underlying the future but simply consists of entering into a corresponding position in a futures contract, no expenditure is incurred for the acquisition of the reference asset underlying the future. Instead, the only requirement is to make a margin payment based on the position entered into in accordance with the rules and regulations of the *Reference Exchange*. The financing costs for the margin payment are reflected in the financing component.

The financing component also reflects the income that would be earned from a risk-free investment in line with the strategy of the leverage component and at the relevant *Interest Rate.*

Additionally, a fee charged by the *Index Calculation Agent* for the calculation and administration of the *Factor Index* is added (*Index Fee*).

Financing component
If the costs of the margin payment and the *Index Fee* exceed the interest income based on the applicable *Interest Rate* on a particular day, the value of the *Factor Index* on that day is reduced.

B) INDEX DEFINITIONS

The definitions below shall apply for the purposes of this index description:

"**Adjustment Date**" means the first *Index Calculation Day* of each calendar month.

"**Extraordinary Adjustment Event**" means any of the following events as they relate to the *Reference Instrument*:

(a) changes in the conditions on which the *Reference Instrument* is based or the principal features of the contract on the *Reference Exchange*;

(b) other changes relating to the *Reference Instrument* by or on the *Reference Exchange*.

"**Valuation Price**" of the *Current Reference Instrument* for an *Index Calculation Day* means – subject to an *Extraordinary Adjustment* of the index calculation pursuant to section D) – the settlement price of the *Current Reference Instrument* determined and published on the *Reference Exchange*. For the sake of clarity: following a Rollover (see below), the *Valuation Price* of the new *Current Reference Instrument* is applicable for the continuing calculation of the *Factor Index* in accordance with section C).
If an *Index Calculation Day* is not a *Trading Day*, the *Valuation Price* for the immediately preceding *Index Calculation Day* shall continue to apply (adjusted where necessary, in the reasonable discretion of the *Index Calculation Agent*, if and to the extent that a *Rollover* has taken place since the preceding *Index Calculation Day*). If no *Valuation Price* for the *Current Reference Instrument* is determined or published on a *Trading Day*, the *Index Calculation Agent* shall determine the *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* for that day on the basis of the most recent prices set for the *Current Reference Instrument* in its due discretion.

"**Financing Spread**" represents (in the form of a premium over the relevant *Interest Rate*) the costs of the margin payment which may be incurred for investments in the *Reference Instrument* in line with the strategy replicated by the *Factor Index*.
The *Financing Spread* on the *Index Start Date* corresponds to the *Initial Financing Spread*. The *Index Calculation Agent* then adjusts the "**Current Financing Spread**" in its due discretion on each *Adjustment Date* to reflect current market conditions and publishes it in accordance with section E) of this index description. The adjusted *Financing Spread* shall apply immediately as from the relevant *Adjustment Date*.

"**Initial Financing Spread**" means 0.90% per annum.

"**Trading Day**" means every day on which the *Current Reference Instrument* is traded on the *Reference Exchange*.

"**Leverage**" means -3. It describes the impact that a change in the price of the *Current Reference Instrument* has on the relevant *Factor Index*.
The negative sign for the *Leverage* indicates that the Short *Factor Index* participates inversely in the performance of the *Current Reference Instrument*.

"**Index Calculation Agent**" means Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland.

"**Index Calculation Day**" means every day from Monday to Friday.

"**Index Fee**" means 1.00% per annum. The *Index Fee* is charged each calendar day, beginning as of the *Index Start Date*. It is calculated on the basis of a 360-day year and the most recently calculated *Index Closing Value*.

"**Index Closing Value**" is calculated for each *Index Calculation Day* by the *Index Calculation Agent* in accordance with section C) 1) of this index description on the basis of the *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* for this *Index Calculation Day* and published in accordance with section E) of this index description.

"**Index Start Date**" means 29 January 2019.

"**Index Start Value**" means 1,000 index points and represents the *Index Closing Value* on *Index Calculation Day* T=0 for the purposes of calculating the index in accordance with C).

"**Index Currency**" means USD.

"**Information Page**" means https://indices.vontobel.com.

"**Information Page**" means https://indices.vontobel.com. March, May, July, September, December.

"**Reference Instrument Price**" means at any time during the trading period on the *Reference Exchange* the price of the *Current Reference Instrument* on the *Reference Exchange*, as determined by the *Index Calculation Agent*.

"**Reference Exchange**" means CBOT (CME Globex).

"**Reference Instrument**" means Corn Future.

Currency:	USD
ISIN:	XD0002742050
Bloomberg Symbol:	C 1 Comdty

"**Current Reference Instrument**" means the *Initial Reference Instrument* from the *Index Start Date* until the first *Rollover Date*. Once the *Index Closing Value* on the first *Rollover Date* has been calculated and determined, this *Reference Instrument* loses its validity and is replaced by the *Reference Instrument* contract for the *Contract Months* specified above next falling due on the *Reference Exchange*. On each subsequent *Rollover Date*, following the calculation and determination of the *Index Closing Value*, the *Current Reference Instrument* is replaced in turn by the *Reference Instrument* contract falling due on the *Reference Exchange* in the next following *Contract Month* (respectively a "**Rollover**").
Each *Rollover* is published by the *Index Calculation Agent* in accordance with section E).

"**Initial Reference Instrument**" means Corn Future May 2019 (C K9 Comdty)

"**Rollover Date**" is determined in each case by the *Index Calculation Agent* in its reasonable discretion and falls within a period of ten *Trading Days* prior to the last trading day of the *Current Reference Instrument* on the *Reference Exchange*. In the event that the first notice day of the *Current Reference Instrument* falls prior to its last trading day on the *Reference Exchange*, the period for the Rollover Date shall begin ten Trading Days before the first notice day and shall end with the last Trading Day of the Current Reference Instrument.

"**Barrier**" means 28%. It indicates the maximum permitted positive change in price of the Reference Instrument compared with its most recent Valuation Price before an Intraday Index Adjustment takes place.

"**Interest Rate**" means USD LIBOR O/N (overnight).
LIBOR stands for London InterBank Offered Rate. LIBOR is an average interest rate based on information submitted by the contributing banks. The panel banks indicate the interest rates at which they are able to refinance their own interbank activities in the relevant currency for the relevant term on an unsecured basis. To calculate the reference interest rate, the highest and lowest quartiles of these interest rates are eliminated, and the remaining interest rates are averaged. LIBOR is calculated for 7 different terms and 5 different currencies. The LIBOR interest rates (ICE Libor) are administered by ICE Benchmark Administration Limited (IBA) and determined each business day at 11 a.m. (London time). LIBOR O/N (overnight) stands for terms of 1 day.
If the Interest Rate is neither set nor published on an Index Calculation Day, the Interest Rate applied on the immediately preceding Index Calculation Day is used to calculate the Index in accordance with section C).
If the Interest Rate has neither been set nor published for ten consecutive Index Calculation Days, the Index Calculation Agent has the right and obligation to stipulate in its reasonable discretion an alternative relevant Interest Rate which has functions comparable to the previous Interest Rate.

C) INDEX CALCULATION

The *Factor Index* shall be calculated for the first time on the *Index Start Date*. The initial level of the *Index* on the *Index Start Date* corresponds to the *Index Start Value*. The respective current index level is calculated by the *Index Calculation Agent* on a continuous basis during the trading period of the *Reference Instrument* on the *Reference Exchange* on each *Index Calculation Day*, rounded to two decimal places and published in accordance with section E).
One index point corresponds to one unit of the *Index Currency*.

C) 1) Index Formula

The *Factor Index* is calculated for each time t during an *Index Calculation Day* T in accordance with the following formula:

$$IDX_t = IDX_{T-1} \cdot \left\{ \underbrace{1 + L \cdot \left(\frac{R_t}{R_{T-1}} - 1 \right)}_{leveragecomponent} - \underbrace{\left(IR_{T-1} - FS_T - IG \right) \cdot \frac{d}{360}}_{financingcomponent} \right\}$$

where:

T:	current Index Calculation Day
IDX_t:	Index Value at time t on Index Calculation Day T
IDX_{T-1}:	Index Closing Value on Index Calculation Day T-1 which immediately precedes the current Index Calculation Day
L:	Leverage (Factor): -3
R_t:	Reference Instrument Price at time t
RT_{T-1}:	Valuation Price on Index Calculation Day T-1
IR_{T-1}:	Interest Rate on Index Calculation Day T-1
FST:	Financing Spread on Index Calculation Day T

IG:	Index Fee
d:	Number of calendar days between Index Calculation Days T-1 and T

Intraday Index Adjustment

If at time s on *Index Calculation Day* T the *Reference Instrument Price*exceeds the most recent *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* by more than 28% (*Barrier*), an "**Intraday Index Adjustment**" takes place, simulating a new day:

s = T, i.e. IDX_{T-1} (new) = IDX_s

R_{T-1} (new) = R_{T-1} (old) x 1.28

d = 0

A new *Valuation Price* valid after time s (R_{T-1} (new)) is calculated by multiplying the previous *Valuation Price* (R_{T-1} (old)) by 1.28.

The financing component remains unchanged. No additional costs are incurred for the newly simulated day.

D) EXTRAORDINARY ADJUSTMENT OF THE INDEX CALCULATION

In the event of an *Extraordinary Adjustment Event* occurring in relation to the *Reference Instrument* or the *Current Reference Instrument*, respectively, the *Index Calculation Agent* will adjust the index calculation on the *Reference Date* (as defined below). In doing so, the *Index Calculation Agent* will – to the extent - endeavour to calculate the *leverage component* as if no *Extraordinary Adjustment Event* had occurred.

The *Index Calculation Agent* will generally adjust the index calculation by correcting in its due discretion the relevant *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* on *Index Calculation Day* T-1 on the *Reference Date*, in order to factor into the index calculation the adjustments relating to the *(Current) Reference Instrument* made on the *Reference Exchange*.

The *Index Calculation Agent* may adjust the index calculation in some other manner if it deems this necessary in its due discretion in order to reflect differences between this Factor Index and the *Reference Instrument* traded on the *Reference Exchange*. Adjustments of this nature may relate in particular to the replacement of the *Reference Instrument* by another comparable *Reference Instrument* on another *Reference Exchange* and, where relevant, to the designation of a different *Reference Exchange* and a different *Reference Instrument Price*.

The list of *Extraordinary Adjustment Events* cited in section B) is not exhaustive. The deciding factor is whether the *Reference Exchange* deems an adjustment of the contract size, the *Reference Instrument* or the designation of the relevant exchange determining the price of the reference item of the *Reference Instrument* to be necessary. In cases of doubt about the application of the adjustment rules, the *Index Calculation Agent* shall decide such questions in its reasonable discretion. The rules and regulations of the *Reference Exchange* shall apply in addition to the provisions set out above.

"**Reference Date**" within the meaning of this index description means the first *Index Calculation Day* on which the relevant *Reference Instruments* are traded on the *Reference Exchange* after taking the adjustment into account.

Adjustments relating to the Factor Index and all other measures taken under this section will be published by the Index Calculation Agent in accordance with section E).

E) NOTICES

All notices pertaining to the *Factor Index* will be published on the *Information Page*. Such notices shall be deemed to have been given on the date on which they are first published.

Notices are made for informational purposes only and do not represent a precondition for legal effectiveness.

Information regarding Benchmarks pursuant to Article 29 Para. 2 of the Benchmark Regulation

The amount of the claim under the Securities will be calculated under consideration of 3X Short Index linked to Corn Future (for the purpose of these Final Terms the "**Benchmark**"). The Benchmark is provided by Bank Vontobel AG (the "**Administrator**"). As at the date of these Final Terms, the Administrator is not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmark Regulation**").

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 of Nordic Growth Market (Nordic MTF Sweden). Expected first trading date: 1 March 2019
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:	SEK 95.83	
Value Date:	1 March 2019	
Public Offer:	in Sweden:	25 February 2019
	The Public Offer will end with the term of the Securities or – in case that a base prospectus which follows the Base Prospectus has not been published on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz - WpPG)	

3. Costs and charges

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	The summary should be read as introduction to the base prospectus dated 27 August 2018 as supplemented from time to time (the "**Base Prospectus**"). Any decision to invest in the securities (the "**Securities**") 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. 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. Vontobel Financial Products GmbH (the "**Issuer**") and Bank Vontobel Europe AG (the "**Offeror**") and Vontobel Holding AG (the "**Swiss Guarantor**") 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. 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.
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer and the Offeror consent to the use of the Base Prospectus for a public offer of the Securities in Sweden ("**Public Offer**") (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.
	Offer period for resale by financial intermediaries	The subsequent resale and final placing of the Securities by financial intermediaries may take place during the Offer Period. "**Offer Period**" means the period beginning on 25 February 2019 and ending with the 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 certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**")
	Conditions to which consent is linked	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 the applicable selling restrictions as well as all applicable rules and regulations in the respective jurisdiction.
	Statement that information about the terms and conditions of the offer made by a financial intermediary must be made available by the latter	**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.**

Section B - Issuer and Guarantor

B.1	Legal and commercial name	The legal and commercial name of the Issuer is Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	The domicile of the Issuer is Frankfurt am Main, Germany. Its business address is: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany. The Issuer is a limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) incorporated under German law in Germany and is registered with the commercial register of the local court (*Amtsgericht*) at Frankfurt am Main under the register number HRB 58515.
B.4b	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.5	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 "**Vontobel Group**"). Established in 1924 and headquartered in Zurich, the Vontobel Group is a Swiss private banking group 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.9	Profit forecasts or estimates	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.10	Qualifications in the audit report on the historical financial information	– not applicable – There are no such qualifications.
B.12	Selected key historical financial information	The following selected financial information has been taken from the Issuer's audited financial statements for the financial years 2016 and 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*).

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	**31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,351,901,297	1,775,739,225
Bank balances (current assets)	2,634,324	2,794,745
Issuance liabilities (liabilities)	1,351,709,919	1,775,673,062
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000
Total assets	1,368,192,787	1,792,365,993

Income statement

	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2016 (EUR)	**1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	66,703,677	-169,920,453
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-62,150,137	175,348,590
Other operating expenses	3,451,117	4,412,343
Net income for the year	331,782	347,332

	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 most recent audited annual financial statements (31 December 2017).
	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 audited financial statements (31 December 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	– not applicable – The Issuer has no subsidiaries. Since all of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Von-tobel Group, the Issuer is, however, dependent on Vontobel Holding AG.
B.15	Description of the Issuer's principal activities	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 (*Gesetz über das Kreditwesen*) 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.
B.16	Interests in and control of the Issuer	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. The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.
B.18	Description of the nature and scope of the guarantee	The due payment by the Issuer of all amounts payable in accordance with the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") of the Securities issued under the Base Prospectus is guaranteed by the Guarantor (the "**Guarantee**"). The Guarantee represents an independent, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor. Upon first demand by the respective security holders (the "**Security Holders**") and their written confirmation that an amount under the Securities has not been paid when due by the Issuer, Vontobel Holding AG as the Guarantor will pay to them immediately all amounts required to fulfil the intent and purpose of the Guarantee. 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. 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.
B.19 with B.1	Legal and com-mercial name of the Guarantor	The Swiss Guarantor's legal and commercial name is Vontobel Holding AG.

B.19 with B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation of the Guarantor	The Swiss Guarantor is domiciled in Zurich. Its business address is: Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland. 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.19 with B.4b	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.19 with B.5	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.19 with B.9	Profit forecasts or estimates of the Guarantor	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.19 with B.10	Qualifications in the audit report on historical financial information of the Guarantor	– not applicable – There are no such qualifications.
B.19 with B.12	Selected key his-torical financial information of the Guarantor	The following selected financial information has been taken from the Swiss Guarantor's audited consolidated annual financial statements for the financial years 2016 and 2017 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total operating income	1,081.1	1,060.3
thereof…		
…net interest income	67.7	68.7
…fee and commission income	648.7	692.9
…trading income	250.0	288.8
…other income	114.7	9.9
Operating expense	759.8	801.0
thereof…		
…personnel expense	484.8	532.6
…general expense	189.7	205.0
…depreciation, amortization	62.3	61.0
…valuation adjustments, provisions and losses	23.0	2.4
Group net profit	264.4	209.0

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total assets	19,393.9	22,903.7
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,514.1	1,620.5

Due to customers	9,058.5	9,758.2

BIS capital ratios[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
CET 1 capital ratio (%) %[2][2]	19.0	18.4
Tier 1 capital ratio %[3][3]	19.0	18.4
Total capital ratio (%) %	19.0	18.4

Risk ratio[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.7	2.7

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

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% con-fidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.

The following selected financial information has been taken from the unaudited consolidated interim financial information as of 30 June 2018 which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total operating income	517.5	583.3
thereof...		
...net interest income	34.7	37.2
...fee and commission income	333.6	378.5
...trading income	143.5	166.3
...other income	5.7	1.3
Operating expense	395.0	422.4
thereof...		
...personnel expense	262.1	276.6
...general expense	101.8	111.3
...depreciation, amortization	29.7	32.1
...valuation adjustments, provisions and losses	1.4	2.4
Group net profit	101.5	132.7

Balance sheet	**30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total assets	21,166.1	23,981.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,515.7	1,678.8

Due to customers	9,638.0	9,789.3

BIS capital ratios[1]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
CET 1 capital ratio (%)[2]	19.3	19.1
Tier 1 capital ratio (%)[3]	19.3	26.4

Risk ratio[4]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.5	4.6

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

4) 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.

	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 2017).
	Statement about changes in the Guarantor's position	– not applicable – No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Swiss Guarantor since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2018).
B.19 with B.13	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.19 with B.14	Group structure and position of the Guarantor 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.
	dependence of the Guarantor on other entities within the group	The business activities of the Swiss Guarantor are therefore affected in particular by the situation and activities of the operating (consolidated) Vontobel companies.
B.19 with B.15	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 Swiss Guarantor 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.19 with B.16	Interests in and control of the Guarantor	The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.

Section C – Securities

C.1	Type and class of the securities, securities identification numbers	The Securities are tradable. **Form of the Securities** The Securities will be in dematerialised form and will only be evidenced by book entries in the system of the Central Securities Depository (as defined below) for registration of securities and settlement of securities transactions in accordance with Chapter 4 of the Swedish Financial Instruments Accounts Act (lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument) (the "**SFIA Act**") to the effect that there will be no certificated securities. **Central Securities Depository** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sweden **Securities identification numbers** ISIN: DE000VF15638 WKN: VF1563 Valor: 45897890 NGM Symbol: BEAR MAJS X3 VON
C.2	Currency of the issue	The currency of the Securities is SEK (the "**Settlement Currency**").
C.5	Description of any restrictions on the transferability of the securities	– not applicable – 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.
C.8	Description of the rights attached to the securities including ranking and limitations to those rights	**Redemption on exercise or termination** 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. **Governing law** 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 Swedish Registered Securities is governed by Swedish law. The form and content of the Swiss Guarantee and all rights and obligations arising from it are determined in accordance with Swiss law. **Ranking of the Securities** 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. **Limitations to the rights** 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. 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.

C.11	Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets	– not applicable – An admission of the Securities to trading on a regulated market or other equivalent markets is not intended. Application will be made for the Securities to be only included in the regulated unofficial market of the following exchanges: Exchange: Nordic Growth Market — Market segment: Nordic MTF Sweden The date on which the Securities are expected to be included in trading is 1 March 2019.
C.15	Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument	On the basis of the Securities, investors can participate in the performance of a particular underlying without having to purchase the respective underlying (the "**Factor Index**") or the financial instrument to which it is linked (the "**Reference Instrument**") directly. Each Constant Leverage Certificate has a specifically created Factor Index as its underlying. The Factor Index implements the leverage (the factor), i.e. it disproportionately reflects the performance of the Reference Instrument on a daily basis by multiplying the change in its value by a constant factor. The Reference Instrument is a future or interest rate future, for more detailed information see C.20. Because of various features of the Securities, an investment in the Securities is not comparable to a direct investment in the underlying or the Reference Instrument. The principal characteristic of Constant Leverage Certificates is that, after allowing for the ratio, they reproduce the performance of the underlying, i.e. the Factor Index, on a one-to-one basis. The Factor Index is composed, calculated and published by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer. It consists of a leverage component and a financing component. The leverage component inversely tracks an investment in the Reference Instrument, whereby movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the leverage (the "**Factor**"). The Factor is specified at the start of a new Factor Index and always remains unchanged for the entire calculation period of the Factor Index. Factor Indices therefore replicate a theoretical investment in a Reference Instrument, but movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the Factor. This leverage effect has a disproportionate impact on the value of the Factor Index in the case of both positive and negative movements in the Reference Instrument. An investment in futures does not involve the purchase of the reference asset underlying the future but simply consists of entering into a corresponding position in a futures contract. Instead, a payment must be made as a collateral for the position entered into (margin payment). The financing costs for such margin payment are reflected in the financing component. The financing component also reflects the income that would be earned from a risk-free investment in line with the strategy of the leverage component and at the relevant rate of interest. Additionally, a fee is charged by the index calculation agent for the calculation and administration of the Factor Index (index fee). If the costs of the margin payment and the index fee exceed the interest income based on the relevant rate of interest on a particular day, the financing component reduces the value of the Factor Index. The Cash Amount for the Constant Leverage Certificates is dependent on the performance of the Underlying and corresponds to the Reference Price (as defined in C.19) under consideration of the Ratio. Underlying: 3X Short Index linked to Corn Future (for further details, see C.20) Ratio: 0.01 See also the issue-specific information under C.16.
C.16	Expiration or maturity date	Constant Leverage Certificates do not have a fixed term and therefore do not grant the Security Holder the right to demand 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 takes place when the Security Holder exercises the Securities effectively or when the Issuer ordinarily terminates the Securities.

	Valuation Date:	(a) in case of a valid exercise by the Security Holder, the respective exercise date; (b) in case of an Ordinary Termination by the Issuer, the ordinary termination date.
	Maturity Date:	ninth (9th) business day following the Valuation Date.

C.17	Description of the settlement procedure	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. 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. Calculation Agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland 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
C.18	Description of redemption for derivative securities	The Securities are redeemed 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. The Cash Amount is converted into the Settlement Currency of the Securities on the Valuation Date in accordance with the relevant conversion rate.
C.19	Exercise price/ final reference price of the underlying	The amount of the Cash Amount depends on the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date. Reference Price is the closing price of the Underlying on the Valuation Date, as calculated and published in accordance with the index description.
C.20	Description of the underlying and where information on the underlying can be found	The underlying to which the Securities are linked is the 3X Short Index linked to Corn Future (the "**Underlying**") which is composed and calculated by the index calculation agent. 3X Short Index linked to Corn Future ISIN Underlying: CH0429832972 Reference Instrument:: Corn Future Index calculation agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland Further information about the Underlying is available on the internet at https://indices.vontobel.com/ and on Reuters <.CH0429832972>.

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 higher 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.

Risks associated with potential reorganization and settlement procedures

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 Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (the Swiss Guarantor) and Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (the German Guarantor).

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.

Business risks relating to the Guarantor

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 an adverse effect on the valuation of the underlyings and/or derivative financial products.

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.

D.3 **D.6**	Key information on the key risks relating to the securities/ Risk of total loss	**Risk of loss due to dependence on the performance of the Underlying** The Securities are financial instruments whose value is derived from the value of another reference object, the "**Underlying**". The Underlying is a Factor Index whose performance is largely dependent in turn on the performance of another financial instrument, the Reference Instrument. In the case of Securities linked to Factor Indices of the short type, an increase of the Reference Instrument is disadvantageous for the investor.

Investors should also bear in mind that the Underlying is designed in such a way that the performance of the Reference Instrument is incorporated in the calculation of the Underlying together with a **leverage effect**. A change in the Reference Instrument results in a disproportionate change in the price of the Underlying and therefore also in the price of the Securities. Consequently, these Securities entail disproportionate risks of loss if the Reference Instrument and therefore also the Underlying moves in a direction that is unfavourable from the point of view of the investor. As a result of the particular method of calculating the Factor Index, sideways movements in the Reference Instrument can also result in significant decrease of the price of the Factor Index and therefore also of the Security.

There is no guarantee that the performance of the Underlying or its Reference Instrument will match the investor's expectations. If the Reference Instrument of the Underlying moves in a direction that is disadvantageous for the investor, there is a risk of loss up to and including a total loss.

Market price risks

The price of a Security depends primarily on the price of the respective Underlying to which it is linked and replicates its performance. All of the positive and negative factors affecting an Underlying (especially those relating to the relevant Reference Instrument and the risks entailed in an investment in such a Reference Instrument) are therefore also reflected in principle in the price of a Security.

The price of the Securities may perform negatively. This may be caused – as described above – by the price of the Underlying to which the Security is linked moving in the unfavourable direction or by other factors affecting the price (such as the volatility, 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.

Volatility risk

An investment in Securities with Underlyings (linked to Reference Instruments) 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, of its Reference Instrument or of a Security in the past is not an indicator of its performance in the future.

Risks relating to financing the purchase of the Security with debt

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 in a Reference Instrument of a Factor Index may have a negative impact on the value of the Securities.

Risks in connection with adjustments, market disruptions, ex-traordinary termination and settlement

The Issuer or the Index Calculation Agent may make adjustments in order to reflect relevant changes or events relating to the Underlying or its Reference Instrument. 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.

Risk of termination by the Issuer

The Issuer has an ordinary right of termination, and the investor therefore 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.

In this event, the Security Holders bear the risk that their expectations with respect to an increase in the value of the Securities can no longer be met due to their termination. In such cases investors may no longer be able to reinvest or may only be able to reinvest on less favourable terms and conditions.

The Issuer also has an extraordinary termination right involving the same risks for investors as in the case of ordinary termination.

Risks with respect to potential conflicts of interest

Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group (in particular with respect to their function as index calculation agent) and third parties to the detriment of the investor which may affect 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.

Risks relating to the calculation and design of the Underlying

In addition to the leverage effect described above, costs (e.g. securities lending costs) and fees (e.g. an index fee) may be incurred, depending on the structure of the Factor Index and of the underlying Reference Instrument, that also have the effect of reducing the value of the Factor Index and therefore the price of the Underlying.

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

E.2b	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.		
E.3	Description of the terms and conditions of the offer	Issue Price:	SEK 95.83	
		Issue Date:	1 March 2019	
		Value Date:	1 March 2019	
		Offer Size:	250,000 Securities	
		Minimum Trading Lot:	1 Security	
		Public Offer:	in Sweden starting from:	25 February 2019

		The Issue Price of the Securities was determined by the Market Maker.
E.4	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 an adverse effect on the value of the Underlying and therefore the value of the Securities. *Trading transactions relating to the Reference Instrument* 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 thus on the value of the Securities. *Exercise of other functions by companies of the Vontobel Group* The Underlying of the Securities is a proprietary index composed and calculated by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer as Index Calculation Agent. The index calculation agent consequently has a direct influence on the Underlying and therefore – due to the dependence of the Securities on the performance of the Underlying – also on the value of the Securities. 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. *Activity as Market Maker for the Securities* Bank Vontobel Europe AG will act as market maker (the "**Market Maker**") 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. 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. *Payment of commissions, own interests of third parties* 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.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Offeror	The investor may subscribe the Securities at the Issue Price or purchase the Securities at the purchase price. Neither the Issuer nor the Offeror will charge the purchaser any costs over and above the Issue Price or the purchase price. Information on any transaction costs may be obtained from the relevant distributor.

BILAGA - EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav som kallas "Element". Elementen är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7).

Den här sammanfattningen innehåller alla Element som ska ingå i en sammanfattning för dessa sorters värdepapper och Emittent. Eftersom det inte krävs att vissa Element behandlas kan det förekomma luckor i numreringen av Elementen.

Även om det krävs att ett Element ska ingå i sammanfattningen på grund av den aktuella typen av värdepapper eller Emittent, är det möjligt att ingen relevant information finns att ge om det specifika Elementet. I så fall ges en kort beskrivning av Elementet i sammanfattningen, med angivelsen "ej tillämpligt".

Avsnitt A – Inledning och varningar

A.1	Varningar	Sammanfattningen ska läsas som en introduktion till grundprospektet daterat den 27 augusti 2018 som då och då kompletteras till (”**Grundprospektet**"). Varje beslut att investera i Värdepapperen ("**Värdepapperen**") ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i sin helhet, inklusive den information som införlivats genom hänvisning samt eventuella bilagor och de Slutliga Villkor som publiceras i samband med emissionen av Värdepapperen. Om krav med anknytning till information som ingår i detta Grundprospekt hamnar inför domstol, kan käranden enligt den nationella lagstiftningen i medlemsstaterna inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet åläggas att bekosta översättningen av Grundprospektet innan rättsprocessen inleds. Vontobel Financial Products GmbH ("**Emittenten**") och Bank Vontobel Europe AG ("**Anbudsgivaren**") och Vontobel Holding AG (den "**Schweiziska Garantigivaren**") har påtagit sig ansvaret för sammanfattningen, inklusive varje översättning av densamma. Däremot har Vontobel Holding AG enbart påtagit sig ansvar vad beträffar informationen om sig själv och garantin i enlighet med schweizisk rätt. De personer som har påtagit sig ansvar för sammanfattningen, inklusive översättningen av den, eller de personer som ansvarar för emissionen, kan bli skadeståndsansvariga, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar, eller om den när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar inte ger all den viktiga information som behövs.
A.2	Samtycke till att använda prospektet	Emittenten och Anbudsgivaren samtycker till att använda Grundprospektet för ett offentligt erbjudande som gäller Värdepapperen i Sverige ("**Offentligt erbjudande**") (allmänt samtycke). Emittenten förbehåller sig rätten för att återkalla sitt samtycke till vissa distributörers och/eller andra finansiella mellanhänders användning av Grundprospektet.
	Erbjudandeperiod för återförsäljning av finansiella mellanhänder	Finansiella mellanhänders efterföljande återförsäljning och slutlig placering av Värdepapperen får ske under Erbjudandeperioden. "**Erbjudandeperioden**" avser perioden som inleds den 25 februari 2019 och som avslutas med Värdepapperens löptid (se C.15) eller – om ett grundprospekt som följer Grundprospektet inte har publicerats på webbplatsen certificates.vontobel.com under rubriken 'Legal Documents' fram till och med det sista giltighetsdatumet för Grundprospektet - med utgång av Grundprospektets giltighet i enlighet med § 9 i den tyska lagen om Värdepappersprospekt (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**").
	Villkor som samtycket är förbundet med	Emittentens och Anbudsgivarens samtycke är villkorat av (1) att Grundprospektet och de slutliga Villkoren endast tillhandahålls potentiella investerare tillsammans med alla tillägg som publicerats före den tidpunkt då dessa tillhandahålls, och (2) att den finansiella mellanhanden, då denne använder Grundprospektet och de Slutliga Villkoren, ser till att följa de tillämpliga lagar gällande försäljning såväl som alla juridiska krav i vederbörande jurisdiktion.
	Meddelande om att finansiella mellanhänder måste tillhandahålla information om de allmänna Villkoren för erbjudanden som dessa lägger fram	**Om ett erbjudande om köp av Värdepapperen görs av en finansiell mellanhand, ska informationen om de allmänna Villkoren för erbjudandet tillhandahållas av vederbörande finansiella mellanhand vid den tidpunkt då erbjudandet läggs fram.**

Avsnitt B – Emittent och Garantigivare

B.1	Registrerat namn och handelsbeteck-ning	Emittentens registrerade namn och handelsbeteckning är Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Emittentens säte är i Frankfurt am Main, Tyskland. Företagets regi-strerade adress är: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Tyskland. Emittenten är ett aktiebolag med begränsad ansvarighet (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) som är inkorporerat i Tyskland enligt tysk lag och registrerat i handelsregistret hos den lokala domstolens (*Amtsgericht*) i Frankfurt am Main med registernummer HRB 58515.
B.4b	Kända trender	Emittentens näringsverksamhet påverkas särskilt av den ekonomiska utvecklingen, särskilt i Tyskland och Europa, samt av de övergripande förhållandena på de finansiella marknaderna. Dessutom påverkar den politiska miljön även Emittentens verksamhet. Därutöver kan möjliga regeländringar ha ett negativt inflytande på efterfrågan eller på Emittentens kostnadssida.
B.5	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen	Emittenten har inga dotterbolag. Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen (**"Vontobelkoncernen"**). Den schweiziska Vontobelkoncernen grundades år 1924 och har sitt säte i Zürich. Koncernen bedriver internationell privat bankverksamhet. Vontobelkoncernen till-handahåller globala finansiella tjänster baserade på den schweiziska private ban-king-traditionen. De affärsenheter som Vontobelkoncernen fokuserar på är (i) privat bankverksamhet (Private Banking), (ii) kapitalförvaltning (Asset Management) och (iii) investeringstjänster (Investment Banking).
B.9	Resultatprognos el-ler -uppskattningar	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen vad beträffar histo-risk finansiell in-formation	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från Emittentens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017, vilka har upprättats enligt kraven i den tyska handelslagen (Handelsgesetzbuch) och den tyska aktiebolagslagen (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung).

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	**31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Fordringar från koncernbolag (om-sätt-ningstillgångar)	1 351 901 297	1 775 739 225
Banktillgodohavanden (omsätt-ningstill-gångar)	2 634 324	2 794 745
Emissionsskulder (skulder)	1 351 709 919	1 775 673 062
Kapitalreserver (eget kapital)	2 000 000	2 000 000
Tillgångar totalt	1 368 192 787	1 792 365 993

Resultaträkning

	1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2016 (EUR)	**1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från emissionsverksamheten	66 703 677	-169 920 453
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från säkringstransaktioner	-62 150 137	175 348 590
Övriga rörelsekostnader	3 451 117	4 412 343
Årets nettoresultat	331 782	347 332

	Utlåtande om Emittentens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller Emittentens framtidsutsikter sedan rapporttillfället för den reviderade årsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Emittentens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller Emittentens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den reviderade årsrapporten (31 december 2017).
B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte nyligen förekommit några händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.
B.14	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen/	Vad beträffar den organisatoriska strukturen, se B.5 ovan.
	Emittentens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	– Ej tillämpligt – Emittenten har inga dotterbolag. Eftersom alla Emittentens aktier ägs av Vontobel Holding AG, Vontobelkoncernens moderbolag, är Emittenten emellertid beroende av Vontobel Holding AG.
B.15	Beskrivning av Emittentens huvudsakliga verksamhet	Emittentens huvudsakliga verksamhet är att emittera Värdepapper och derivatinstrument samt att genomföra finansiella transaktioner och tillhörande transaktioner för finansiella transaktioner. Verksamhet som kräver tillstånd enligt den tyska bankverksamhetslagen (*Gesetz über das Kreditwesen*) innefattas ej. Dessutom kan Emittenten bedriva all sådan affärsverksamhet som direkt eller indirekt har samband med dess huvudsakliga syfte, samt bedriva all sådan verksamhet som direkt eller indirekt kan syfta till att tjäna Emittentens huvudsakliga syfte. Emittenten kan även bilda, förvärva eller avyttra dotterbolag eller filialer i Tyskland och andra länder eller förvärva ägande i andra företag.
B.16	Ägande eller kon-troll vad beträffar Emittenten	Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen. Det finns varken något kontrollavtal eller något avtal om resultatöverföring mellan Emittenten och Vontobel Holding AG. Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett utvidgat poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.
B.18	Beskrivning av Garantins natur och omfattning	Garantigivaren (”**Garantigivaren**”) garanterar att Emittenten betalar alla betalningar i enlighet med de allmänna villkoren (“**Allmänna Villkoren**”) för de Värdepapper som emitteras i enlighet med Grundprospektet. Garantin utgör en oberoende, icke säkerställd och icke efterställd förpliktelse för Garantigivaren. Efter en första begäran från respektive värdepappersinnehavare (“**Värdepappersinnehavarna**”) och dennes skriftliga intyg över att Emittenten inte har betalat ett belopp i samband med Värdepapperen vid förfallotidpunkten, betalar Garantigivaren omedelbart alla belopp som krävs för att uppfylla syftet med Garantin. Syftet med Garantin är att se till att Värdepappersinnehavarna erhåller betalning av alla utestående betalningar på inlösendagen, på det sätt som anges i de Allmänna Villkoren, under alla faktiska och juridiska omständigheter och oavsett motivering, försvar eller invändningar vad beträffar skälet till att Emittenten inte gjort betalningarna, samt oavsett hur effektiva och verkställbara Emittentens förpliktelser är under Värdepapperen. Garantin utgör en självständig Garanti i enlighet med schweizisk lag. Alla rättigheter och skyldigheter som uppstår på grund av Garantin omfattas i alla avseenden av schweizisk lag. Domstolarna i kantonen Zürich har exklusiv behörighet över alla åtgärder och rättstvister som rör Garantin. Domstolarna i Zürich 1 är behöriga i detta hänseende.

B.19 med B.1	Garantigivarens registrerade namn och handelsbeteck-ning	Den Schweiziska Garantigivarens registrerade namn och handelsbe-teckning är Vontobel Holding AG.
B.19 med B.2	Garantigivarens säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Den Schweiziska Garantigivarens säte är i Zürich. Företagets registrerade adress är: Gotthardsstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är ett aktiebolag (Aktiengesellschaft) enligt schweizisk lag och är noterat på SIX Swiss Exchange AG. Företaget är inkorporerat i Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är registrerad i handelsregistret i kantonen Zürich under registernummer CH-020.3.928.014-4.
B.19 med B.4b	Kända trender	Vontobel Holding AG:s framtidsutsikter påverkas av Vontobelkoncernens företags pågående affärsverksamheter, förändringar i miljön (marknader, regleringar), samt av marknads-, likviditets-, kredit och operativa risker som normalt sett kan förväntas i samband med lansering av nya aktiviteter (nya produkter och tjänster, nya marknader) samt av risken för företagets anseende. Utöver de olika marknadsfaktorerna, till exempel räntesatser, credit spread, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och motsvarande volatilitet, så är centralbankernas aktuella penning- och räntepolitik särskilt värda att nämnas som viktiga påverkande faktorer.
B.19 med B.5	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag i Vontobelkoncernen som består av banker, företag på kapitalmarknaderna och andra schweiziska och utländska företag. Den Schweiziska Garantigivaren innehar alla aktier i Emittenten.
B.19 med B.9	Resultatprognos el-ler –uppskattningar för den Garantigivaren	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.19 med B.10	Anmärkningar i Garantigivarens revisionsberättelse vad beträffar historisk finansiell informat-ion	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.19 med B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information för Ga-rantigivaren	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den Schweiziska Garantigivarens reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)
Rörelseintäkter totalt	1 081,1	1 060,3
därav…		
…ränteintäkter netto	67,7	68,7
…intäkter från avgifter och provisioner	648,7	692,9
…handelsintäkter	250,0	288,8
…övriga intäkter	114,7	9,9
Rörelsekostnad	759,8	801,0
därav…		
…personalkostnad	484,8	532,6
…allmänna omkostnader	189,7	205,0
…avskrivningar	62,3	61,0
…värdejusteringar, avsättningar och förluster	23,0	2,4
Koncernens nettoresultat	264,4	209,0

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)

Tillgångar totalt	19 393,9	22 903,7
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 514,1	1 620,5
Till kunder	9 058,5	9 758,2

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Kapitaltäckningskvot för kärnpri-märkapi-tal (%) %[2][2]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvot för primärka-pital (%) %[3][3]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvoter totalt (%) %	19,0	18,4

Riskförhållande[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,7	2,7

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk 12 månader för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den oreviderade delårsrapporten över finansiell information för perioden som avslutades den 30 juni 2018, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)**	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)**
Rörelseintäkter totalt	517,5	583,3
därav…		
…ränteintäkter netto	34,7	37,2
…intäkter från avgifter och provisioner	333,6	378,5
…handelsintäkter	143,5	166,3
…övriga intäkter	5,7	1,3
Rörelsekostnad	395,0	422,4
därav…		
…personalkostnad	262,1	276,6
…allmänna omkostnader	101,8	111,3
…avskrivningar	29,7	32,1
…värdejusteringar, avsättning-ar och förluster	1,4	2,4
Koncernens nettoresultat	101,5	132,7

Balansräkning	30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)	30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)
Tillgångar totalt	21 166,1	23 981,9
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 515,7	1 678,8
Till kunder	9 638,0	9 789,3

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Kapitaltäckningskvot för kärnprimärkapi-tal (%)[2]	19,3	19,1
Kapitaltäckningskvot för primärkapital (%)[3]	19,3	26,4

Riskförhållande[4]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,5	4,6

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk (6 månader) för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

	Utlåtande om Garantigivarens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens framtidsutsikter sedan rap-porttillfället för den senaste revideradeårsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Garantigivarens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den oreviderade delårsrapporten (30 juni 2018).
B.19 med B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av Garantigivarens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några nyligen inträffade händelser som rör den Schweiziska Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av den Schweiziska Garantigivarens solvens.
B.19 med B.14	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen/	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag inom Vontobelkoncernen. Vad beträffar organisationsstrukturens övriga aspekter, se B.19 med B.5 ovan.
	Garantigivarens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivarens affärsverksamhet påverkas därför särskilt av de operativa Vontobelföretagens situation och verksamhet (konsoliderat).
B.19 med B.15	Beskrivning av Garantigivarens huvudsakliga verk-samhet	I enlighet med bolagsordningens artikel 2 har Vontobel Holding AG som syfte att in-vestera i alla slags företag, i Schweiz och utomlands. Den Schweiziska Garantigiva-ren kan förvärva, belasta och sälja fast egendom i Schweiz och utomlands. Det kan också bedriva annan verksamhet som tjänar till att förverkliga dess affärsidé.

		Vontobelkoncernen är en schweizisk privat bankkoncern med inter-nationell verksamhet och med högkvarter i Zürich. Koncernen specialiserar sig på tillgångsförvaltning för privata kunder och institutioner samt samarbetspartners och är verksam genom tre affärsenheter, privat bankverksamhet (Private Banking), investeringstjänster (Investment Banking) och tillgångsförvaltning (Asset Management).
B.19 med B.16	Ägande eller kontroll vad beträffar Garantigivaren	Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Värdepapperens typ och klass, identifieringsnummer för Värdepapperen	Värdepapperen är överlåtbara. **Värdepapperens form** Värdepapperen kommer vara i dematerialiserad form och manifesteras endast som bokförda enheter i den Centrala Värdepappersförvararens (enligt definitionen nedan) system för registrering av värdepapper och avveckling av värdepapperstransaktioner i enlighet med kapitel 4 i den svenska lagen om finansiella instrument (lag (1998: 1479) om värdepapperscentraler and kontoföring av finansiella instrument) ("**LKFI**"), vilket innebär att det inte förekommer några fysiska Värdepapper. **Central Värdepappersförvarare** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige **Identifieringsnummer för Värdepapperen** ISIN: DE000VF15638 WKN: VF1563 Valor: 45897890 NGM Symbol: BEAR MAJS X3 VON
C.2	Emissionsvaluta	Valutan för Värdepapperen är SEK ("**Avräkningsvaluta**").
C.5	Beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten till överlåtelse av värdepapperen	– Ej tillämpligt – Varje Värdepapper får fritt överlåtas i enlighet med tillämplig lag och för närvarande gällande regler och förfaranden för clearingsystem genom vars system ett sådant Värdepapper överförs.
C.8	Beskrivning av rättigheterna som är anknutna till värdepapperen, inklu-sive rangordning och begränsningar av rättigheterna	**Inlösen eller inlösen vid löptidens slut** Värdepapperen ger Värdepappersinnehavaren rätt att kräva att Emittenten löser in Värdepapperen då dessa förfaller eller vid inlösen genom att betala ett Kontantbelopp så som beskrivs i C.15. **Tillämplig lag** Värdepapperens form och innehåll samt Emittentens och Värdepappersinnehavarnas rättigheter och skyldigheter fastställs i enlighet med tysk lag, med undantag för att registrering av Svenska Registrerade Värdepapper styrs av Svensk lag. Den schweiziska Garantins form och innehåll samt de rättigheter och skyldigheter som den medför, fastställs i enlighet med schweizisk lag. **Rangordning av Värdepapperen** De skyldigheter som följer av Värdepapperen utgör direkta och icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten och rangordnas pari passu i relation till varandra och i relation till Emittentens alla andra icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser, förutom vad beträffar de förpliktelser som måste prioriteras på grund av tvingande lagenliga krav.

Begränsningar av rättigheterna

Enligt de Allmänna Villkoren kan Emittenten göra justeringar vid förekomsten av definierade händelser för att ta hänsyn till relevanta förändringar eller händelser som är knutna till ifrågavarande Underliggande (enligt definitionen i Element C.20 nedan) eller kan extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av extraordinär uppsägning upphör alla investerares rättigheter som beskrivits ovan och det finns risk att det extraordinära slutbeloppet kan bli noll (0).

I händelse av marknadsstörningar är det möjligt att värderingen av Värdepapperen i relation till Underliggande kan försenas och detta kan inverka på Värdepapperens värde och/eller försena betalningen av Kontantbeloppet. I sådana fall kan Emittenten efter sitt eget rimliga gottfinnande fastställa en kurs eller nivå eller ett pris för Underliggande som är relevant för värderingen av Värdepapperen.

Emittenten har rätt att ordinärt avsluta alla Värdepappers löptid genom att betala det ordinära slutbeloppet (som beräknas på samma sätt som Kontantbeloppet) och att avsluta Värdepapperens giltighet.

C.11	Upptagande till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader	– ej tillämpligt – Ingen avsikt föreligger att uppta Värdepapperen till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader. Ansökan kommer att göras för att Värdepapperen bara ska inkluderas i den reglerade icke officiella marknaden på följande börser: <u>Börsen:</u> <u>Marknadssegment:</u> Nordic Growth Market Nordic MTF Sweden Datumet då det förväntas att Värdepapperen kommer att inkluderas i handel är 1 mars 2019.
C.15	Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av det Underliggande instrumentets värde	På bas av Värdepapperen kan investerarna delta i vederbörande underliggandes utveckling utan att direkt behöva köpa vederbörande underliggande ("**Faktorindexet**") eller det finansiella instrument som detta är länkat till ("**Referensinstrumentet**"). Varje Konstant Hävstångscertifikat har ett särskilt framtaget Faktorindex som underliggande. Faktorindexet implementerar hävstången (faktorn), dvs. det reflekterar oproportionerligt Referensinstruments utveckling på en daglig basis genom att multiplicera förändringen i dess värde med en konstant faktor. Referensinstrumentet är en termin eller räntetermin, mer detaljerad information finns i C.20. På grund av vissa av Värdepapperens egenskaper kan man inte jämföra investeringen in Värdepapperen med en direkt investering i underliggande eller Referensinstrumentet. Det huvudsakliga kännetecknet för Konstanta Hävstångscertifikat är att de, efter att man beaktat kvoten, reproducerar underliggandes utveckling, dvs. Faktorindexet, i förhållandet en-mot-en. Faktorindexet sammanställs, beräknas och publiceras av Bank Vontobel AG, Zürich, ett företag som är i intressegemenskap med Emittenten. Det består av en hävstångskomponent och en finansieringskomponent. Hävstångskomponenten följer omvänt en investering i Referensinstrumentet, varvid rörelser i Referensinstrumentets pris multipliceras med hävstången ("**Faktorn**"). Faktorn specificeras vid början för ett nytt Faktorindex och förblir oförändrad under hela beräkningsperioden för Faktorindexet. Faktorindex replikerar därför en investering i Referensinstrumentet men rörelser i priset för Referensinstrumentet multipliceras med Faktorn. Den här hävstångseffekten inverkar oproportionerligt på Faktorindexets värde vad beträffar både de positiva och negativa rörelserna i Referensinstrumentet. En i investering i terminer inkluderar inte köpet av referenstillgången som är underliggande för terminen, utan består helt enkelt av en position i ett terminskontrakt. Istället måste en betalning göras som säkerhet för den position som ingåtts (marginalbetalning). Finansieringskostnaderna för en sådan marginalbetalning reflekteras i finansieringskomponenten. Finansieringskomponenten reflekterar även den inkomst man skulle ha tjänat på en riskfri investering i linje med strategin för hävstångskomponenten och med relevant räntesats. Dessutom tas en avgift ut av beräkningsagenten för index för beräkningen och administrationen av Faktorindexet (indexavgift). Om kostnader för marginalbetalningen och indexavgiften överstiger ränteinkomsten för en särskild dag, reducerar finansieringskomponenten Faktorindexets värde.

		Kontantbeloppet för Konstanta Hävstångscertifikat är beroende av Underliggandes utveckling och korresponderar med Referenspriset (såsom definierat i C.19) med beaktande av Graden. Underliggande: 3X Short Index linked to Corn Future (mer information finns i C.20) Grad: 0,01 Se även den emissionsspecifika informationen under C.16.
C.16	Stängnings- eller förfallodag	Konstanta Hävstångscertifikat har ingen fast löptid och ger därför inte Innehava-ren någon rätt att kräva betalning av Kontantbeloppet på ett visst datum som spe-ciferas före emissionen och på bas av ett särskilt pris för Underliggande. Be-räkningen och (påföljande) betalning av Kontantbeloppet äger rum när Värde-pappersinnehavaren effektivt löser in Värdepapperen eller när Emittenten ordi-närt säger upp Värdepapperen. Värderingsdag: (a) i fall av giltig inlösen av Investeraren, den rele-vanta inlösendagen; (b) i fråga om ordinarie avslut av Emittenten, vid or-dinarie slutdatum. Förfallodag: nionde (9:e) bankdagen efter Värderingsdagen.
C.17	Beskrivning av avräkningsförfarandet	Beräkningsagenten beräknar de belopp som ska betalas och Emittenten gör dessa tillgängliga för den Centrala Värdepappersförvararen på Förfallodagen, via Betalningsagenterna för kreditering till vederbörande Värdepappersinnehavare. Överföringen av den Centrala Värdepappersförvararen eller enligt den Centrala Värdepappersförvararens instruktioner befriar Emittenten från dess betalningsförpliktelser under Värdepapperen motsvarande det överförda beloppet. Om en förfallen betalning måste göras på annan än vanlig bankdag kan betalningen förläggas till följande bankdag. Beräkningsagent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Betalningsagenter: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Tyskland, och Svenska Handelsbanken AB (publ), SE-106 70, Stockholm, Sverige
C.18	Beskrivning av inlösen för derivatinstrument	Värdepapperen löses in genom betalning av Kontantbeloppet. Ytterligare uppgifter om inlösentidpunkt och hur beloppet beräknas finns under punkterna C.15 till C.17. Kontantbeloppet omräknas till Värdepapperens avräkningsvaluta på Värderingsdagen, i enlighet med relevant omräkningskurs.
C.19	Lösenpris/sista referenspris för Underliggande	Kontantbeloppets storlek är beroende på Underliggandes Referenspris på Värderingsdagen. Referenspriset är Underliggandes slutpris på Värderingsdagen, vilket beräknas och publiceras i enlighet med indexbeskrivningen.
C.20	Beskrivning av Underliggande och var det går att hitta information om Underliggande	Det underliggande till vilket Värdepapperen är länkade är 3X Short Index linked to Corn Future (det ”**Underliggande**”), vilket skapas och beräknas av beräkningsagenten för index. <u>3X Short Index linked to Corn Future</u> ISIN: CH0429832972 Referensinstrument: Corn Future Referensagenten: Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Information om Underliggandes historiska och framtida prestation och dess volatilitet går att få på internet på den webbplats som anges ovan.

D.2 Central information om de centrala risker som är specifika för Emittenten och Garantigivaren

Insolvensrisk för Emittenten

Investerarna är utsatta för Emittentens insolvensrisk vilket kan medföra att Emittenten är illikvid. Därför föreligger en allmän risk för att Emittenten inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förplik-telser i anknytning till Värdepapperen. I så fall föreligger fara för ekonomiska förluster, inklusive möjlig totalförlust, oavsett Under-liggandes utveckling.

Värdepapperen omfattas inte av insättarskydd. Dessutom är Emittenten inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om Emittenten blir insolvent.

Därför bör investerarna beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut. Emittentens ansvarspliktiga aktiekapital är endast 50 000 EUR. Därför utsätter ett köp av Värdepapperen investeraren för en betydligt högre risk än då det rör sig om en Emittent med högre kapitalresursnivå.

Emittenten gör endast OTC-säkringstransaktioner (säkringstransakt-ioner som förhandlas individuellt mellan två parter) med andra företag inom Vontobelkoncernen. På grund av denna bristande diversifiering är Emittenten utsatt för en klusterrisk i händelse av att någon av motparterna blir insolvent, vilket inte skulle vara fallet med en mer diversifierad grupp kontraktspartners. Likviditetsbrist eller insolvens för de företag som är anknutna till Emittenten kan därför direkt medföra att Emittenten blir illikvid.

Emittentens marknadsrisk

Ett svårt makroekonomiskt läge kan leda till en mindre emissionsstorlek och negativt inverka på Emittentens rörelseresultat. I detta sammanhang är Värdepapperens allmänna utveckling på marknaden särskilt beroende av kapitalmarknadernas utveckling, vilket i sin tur påverkas av det allmänna läget inom världsekonomin samt ifrågavarande länders ekonomiska och politiska ramar (så kallad marknadsrisk).

Garantigivarens insolvensrisk

Investeraren bär risken för att Garantigivaren blir insolvent. Därför föreligger en allmän risk för att Garantigivaren inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förpliktelser i anknytning till garantiåtagandet. Därför bör investerarna inte bara beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut, utan även Garantigivarens kreditvärdighet.

Den Schweiziska Garantigivaren är inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om den Schweiziska Garantigivaren blir insolvent.

Risker hänförliga till potentiell omorganisation och betalnings-procedurer

Tyska och Schweiziska lagar och förordningar ger den respektive behöriga myndigheten omfattande behörigheter och diskretionära behörigheter i fall rörande omorganisation och betalningsprocedurer för banker och moderbolag i finansiella koncerner som bildats under respektive nationell lagstiftning, såsom Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (den Schweiziska Garantigivaren) och Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (den Tyska Garantigivaren).

I de fall där sådana procedurer initieras kan detta ha en negativ inverkan på marknadspriset på Värdepapperen och kan resultera i utebliven eller endast delvis betalning av de belopp som har förfallit under Garantin.

Verksamhetsrisker som rör Garantigivaren

Garantigivarens verksamhet påverkas av de rådande omständigheterna på marknaden och av hur dessa påverkar Vontobels verksamma (koncern)bolag. De faktorer som inverkar på Garantigivarens verksamhet kan förorsakas av allmänna marknadsrisker som uppstår på grund av ogynnsamma rörelser i marknadspriserna, till exempel räntesatser, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och relaterad volatilitet, och kan inverka negativt på värderingen av det underliggande och/eller derivata finansiella produkter.

Garantigivarens ekonomiska ställning kan även påverkas av flaskhalsar vad beträffar likviditeten som till exempel kan orsakas av kassautflöden när låneåtaganden utnyttjas eller när det inte går att förnya insättningen, vilket medför att Garantigivaren tillfälligt kan vara oförmögen att uppfylla kortfristiga finansieringsbehov.

D.3
D.6

Central information om de centrala risker som är specifika för Värdepapperen/ Risk för totalför-lust

Risk för förlust på grund av beroende av Underliggandes utveckling

Värdepapperen är finansiella instrument vilkas värde härleds ur värdet för ett annat referensobjekt, det så kallade ”Underliggande”. Underliggande är ett Faktorindex vars utveckling i sin tur främst är beroende av ett annat finansiellt instrument, Referensinstrumentets, utveckling. I fall där Värdepapperen är länkade till Faktorindex av typen short är det ogynnsamt för investeraren om Referensinstrumentet stiger.

Investerarna bör även beakta att Underliggande är utformat så att Referensinstrumentets utveckling innefattas i beräkningen av Underliggande, tillsammans med en **hävstångseffekt**. En förändring i Referensinstrumentet leder till en oproportionerlig förändring i Underliggandes pris och därmed även i Värdepapperens pris. Därför medför dessa Värdepapper en oproportionerlig förlustrisk om Referensinstrumentet och därmed även Underliggande utvecklas i en riktning som är ogynnsam ur investerarens synvinkel. Som en följd av den särskilda metod som används för att beräkna Faktorindexet kan även sidorörelser i Referensinstrumentet leda till betydande fall i Faktorindexets och därmed även i Värdepapprets pris.

Det finns ingen garanti för att Underliggandes eller dess Referensinstruments utveckling kommer att motsvara investerarens förväntningar. Om Underliggandes Referensinstrument går mot en utveckling som är ogynnsam för investeraren föreligger en förlustrisk som kan inkludera totalförlust.

Marknadsprisrisk

Ett Värdepappers pris beror huvudsakligen på priset för det relevanta Underliggande som Värdepapperet är länkat till och speglar Underliggandes utveckling. Alla de positiva och negativa faktorerna som inverkar på Underliggande (särskilt de som rör vederbörande Referensinstrument och de risker som följer av investering i Referensinstrumentet) reflekteras därför även i princip i Värdepapprets pris.

Värdepapprets pris kan utvecklas negativt. Detta kan vara en följd – enligt vad som beskrivs ovan – av att priset för Underliggande som Värdepappret är länkat till utvecklas i oförmånlig riktning eller av andra faktorer som inverkar på priset (såsom volatiliteten, en försämring vad beträffar Emittentens kreditvärdighet samt den allmänna ekonomins utveckling).

Optionsrisker relaterade till Värdepapperen

Värdepapperen är derivata finansiella instrument som innehåller en optionsrätt som därför kan ha många drag gemensamt med optioner. Handel med optioner kan innebära en hög risk. En investering i Värdepapperen kan omfattas av mycket kraftiga fluktuationer i värde och under vissa omständigheter kan den inbäddade optionen bli helt värdelös. I ett sådant fall kan investeraren förlora hela beloppet som har investerats i Värdepapperen.

Volatilitetsrisk

En investering i Värdepapper med Underliggande (som är länkade till Referensinstrument) med hög volatilitet är i grund och botten mer riskabel än en investering i Värdepapper eller Underliggande med låg volatilitet, eftersom den medför större möjlighet för förluster.

Risker relaterade till historisk utveckling

Underliggande, dess Referensinstrument eller Värdepappers tidigare utveckling är inte en indikation på dess framtida utveckling.

Risker relaterade till lånefinansiering av köpet av Värdepapper

Eftersom Värdepapperen inte medför någon löpande intäkt (till exempel ränta eller utdelningar) får investeraren inte anta att de kan använda sådan löpande intäkt för att betala ränta på lån som förfaller under Värdepapperens löptid.

Transaktioner som är tänkta att exkludera eller begränsa risk

Det är möjligt att investerarna inte kan säkra tillräckligt mot risker som är anknutna till Värdepapperen.

Inflationsrisk

Inflationen inverkar negativt på innehavda tillgångars faktiska värde samt på den avkastning som faktiskt genereras.

Risker på grund av ekonomiska cykler

Förluster på grund av prisfall kan uppstå på grund av att investerarna inte beaktar den ekonomiska cykliska utvecklingen med motsvarande uppåt- och nedåtgående faser, eller för att de inte beaktar detta på rätt sätt när de fattar investeringsbeslut och därmed investerar, eller innehar och säljer Värdepapper, då den ekonomiska cykeln är inne på en fas som är ogynnsam ur investerarens synvinkel.

Psykologiska marknadsrisker

Faktorer som är psykologiska till sin natur kan även ha en betydande inverkan på Underliggandes pris och därför Värdepapperens utveckling. Om priset på Underliggande eller på dess Referensinstrument påverkas av en sådan effekt, i motsats till investerarens marknadsförväntningar, kan investeraren lida en förlust.

Risker relaterade till handel med Värdepapperen, likviditetsrisk

Market Maker (såsom definierats i E.4) åtar sig att under normala marknadsförhållanden ange köp- och säljkurser för Värdepapperen som hänför sig till ett emissionsobjekt.

I händelse av extraordinära marknadsförhållanden eller extremt instabila marknader kommer Market Maker inte att ange några köp- och säljkurser. Även under normala marknadsförhållanden påtar sig emellertid inte Market Maker något juridiskt ansvar gentemot Värdepappersinnehavarna att ange sådana priser och/eller att sådana priser som angetts av Market Maker är skäliga.

Således får potentiella investerare inte utgå ifrån att det kommer att vara möjligt att sälja Värdepapperen under deras löptid och måste i vart fall vara beredda att behålla Värdepapperen till nästa Lösendag för att lösa in Värdepapperen i enlighet med de Allmänna Villkoren (genom att sända ett meddelande om inlösen).

Risker relaterade till fastställandet av priset på Värdepapperen och effekten av transaktionskostnader och provisioner

Emissionspriset (såsom definierat i E.3) och försäljningspriset för Värdepapperen så som de anges på andrahandsmarknaden kan inkludera en premie utöver Värdepapperens ursprungliga aktuariska värde (så kallat skäligt värde) som inte är uppenbart för investeraren. Denna marginal och det matematiska värdet för Värdepapperen bestäms av Emittenten och/eller Market Maker efter deras eget gottfinnande på grundval av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Dessa faktorer inkluderar bland annat följande parametrar: aktuariskt värde för Värdepapperen, pris och volatilitet på Underliggande, utbud och efterfrågan när det gäller Värdepapperen, kostnader för riskförsäkring, premie för risktagande, kostnader för att strukturera och distribuera Värdepapperen, provisioner, om några, samt li-censavgifter eller förvaltningsavgifter, i förekommande fall.

Av dessa skäl kan de priser som lämnas av Market Maker avvika från det aktuariska värdet för Värdepapperen och/eller priset som kan förväntas från ett kommersiellt perspektiv.

Risk relaterad till beskattningen av Värdepapperen

Det åligger vederbörande Värdepappersinnehavare att betala skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra belopp som uppstår i samband med Värdepapperen, alltså inte Emittenten. Eventuella betalningar som Emittenten gör kan omfattas av skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra betalningar som måste göras, innehållas eller dras av.

Risker relaterade till effekten av säkringstransaktioner av företagen i Vontobelkoncernen

Säkrings- och handelstransaktioner som Emittenten och företagen i Vonto-belkoncernen utför i ett Referensinstrument för ett Faktorindex kan ha en negativ inverkan på Värdepapperens värde.

Risker i samband med justeringar, marknadsstörningar, extraordinärt avslut och av-veckling

Emittenten eller beräkningsagenten för indexet kan göra justeringar för att beakta relevanta ändringar eller händelser som rör Underliggande eller dess Referens-instrument. Det går inte att i detta sammanhang bortse från möjligheten att en ju-stering kan vara ogynnsam för investeraren. Det är även möjligt att Emittenten kan ha rätt att extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av ett ex-traordinärt avslut, upphör alla återköpsrättigheter för investerarna och det finns en risk för att det extraordinära avslutsbeloppet blir noll (0). I det minst gynn-samma fallet kan hela det investerade kapitalet gå förlorat.

Risk för att Emittenten avslutar löptiden

Emittenten har en ordinär rätt att avsluta löptiden och investeraren omfattas därför av risken för att Emittenten avslutar löptiden och löser in Värdepapperen vid en tidpunkt då investeraren annars inte skulle ha sålt eller löst in Värdepapperen. Detta kan medföra att investeraren inte uppnår önskat resultat och kan leda till en förlust, inklusive totalförlust.

I så fall bär Värdepappersinnehavaren risken för att dennes förväntningar vad beträffar en värdeökning för Värdepapperen, inte kan uppfyllas på grund av att dessas löptid har avslutats. I så fall är det möjligt att investerarna inte längre kan återinvestera, eller att de endast kan återinvestera på mindre gynnsamma villkor.

Emittenten har även extraordinär rätt att avsluta löptiden, vilket innefattar samma risker för investeraren som vid ordinär avslutning av löptiden.

Risk i samband med potentiella intressekonflikter

Det kan förekomma intressekonflikter mellan företagen i Vontobelkoncernen (sär-skilt vad beträffar deras funktion som beräkningsagent för indexet) och tredje par-ter som är till nackdel för investeraren vilket kan påverka värdet på Värdepappe-ren. De huvudsakliga möjliga intressekonflikterna beskrivs under E.4.

Informationsrisk

Det finns en möjlighet att investerare kan fatta felaktiga beslut på grund av saknad, ofullständig eller felaktig information, vilket kan ligga utanför Emittentens kontroll.

Valutarisk

Möjliga investerare bör vara medvetna om att investeringar i Värdepapper medför valutakursrisker eftersom växlingskursen för Underliggandes Valuta och Värdepapperens Avräkningsvaluta kan röra sig i en riktning som är ogynnsam för investeraren.

Om Avräkningsvalutan för Värdepapperen inte är densamma som valutan där investeraren är bosatt eller valutan där investeraren vill erhålla betalning, är möjliga investerare utsatta för valutarisk.

Risker som rör beräkningen och utformningen av Underliggande

Förutom den hävstångseffekt som beskrivs ovan är det möjligt att det, beroende på Faktorindexets och det underliggande Referensinstrumentets struktur, tillkommer kostnader (t.ex. lånekostnader för Värdepapper) och avgifter (t.ex. en indexavgift) som även medför att Faktorindexets värde och därmed Underliggandes pris minskar.

Risk för totalförlust

Värdepapperen är **särskilt riskabla investeringsinstrument**, som kombinerar egenskaper som återfinns i både derivattransaktioner och hävstångsprodukter. Värdepapperen är därför förknippade med oproportionerliga förlustrisker (risk för totalförlust). Om en förlust äger rum kommer den att utgöras av det pris som betalats för Värdepapperen samt upplupna kostnader, till exempel förvaltaravgifter eller mäklar- och/eller börsprovisioner. Det föreligger förlustrisk oberoende av Emittentens och Garantigivarens finansiella ställning.

Det finns ingen bestämmelse om regelbunden distribution, räntebetalning **eller ett minsta återbetalningsbelopp. Det är möjligt att förlora en betydande mängd kapital, vilket i vissa fall kan leda till att investerarna förlorar hela investeringen.**

Avsnitt E – Erbjudande

E.2b	Motiv till erbjudandet och användning av likviden	Emittenten äger rätt att fritt disponera över likviden från emissionen av Värdepapperen. Användningen av sådan likvid syftar endast till att skapa vinster och/eller säkra mot vissa risker för Emittenten. Emittenten är under inga omständigheter skyldig att investera likviden från Värdepapperen i den underliggande tillgången eller i andra tillgångar.
E.3	Beskrivning av erbjudandets allmänna Villkor	Emissionspris: SEK 95,83 Emissionsdatum: 1 mars 2019 Värdedatum: 1 mars 2019 Erbjudandets volym: 250 000 Värdepapper Minsta handelsvolym: 1 Värdepapper Offentligt erbjudande: i Sverige från: 25 februari 2019 Värdepapperens Emissionspris fastställdes av Market Maker.
E.4	Relevanta intressen för emissionen/ erbjudandet (inklusive intressekonflikter)	Intressekonflikter kan förekomma mellan företagen i Vontobelkoncernen som kan ha en negativ inverkan på det Underliggandes värde och därmed på Värdepapperens värde. *Handelstransaktioner som rör Referensinstrument* Under Värdepapperens löptid är det möjligt att företagen i Vontobelkoncernen inbegrips i handelstransaktioner för egen eller för någon kunds räkning, vilket direkt eller indirekt kan ha samband med Referensinstrument. Företagen i Vontobelkoncernen kan även bli motparter i säkringstransaktioner som rör Emittentens förpliktelser i samband med Värdepapperen. Dessa säkringstransaktioner kan inverka negativt på Referensinstruments värde och därmed inverka negativt på Underliggande och därmed Värdepapperens värde. *Övriga funktioner som företagen i Vontobelkoncernen kan utföra* Värdepapperens Underliggande är ett skyddat index som skapas och beräknas av Bank Vontobel AG, Zürich, ett bolag som är närstående till Emittenten som Beräkningsagent för Index. Beräkningsagenten för indexet har ett direkt inflytande över det Underliggande och därmed – eftersom Värdepapperen är beroende av Underliggandes utveckling – även Värdepapperens värde. Emittenten och företagen inom Vontobelkoncernen kan även utföra andra funktioner i samband med Värdepapperen, t.ex. som beräk-ningsagenter eller i egenskap av Market Maker. En sådan funktion kan göra det möjligt för Emittenten och/eller andra företag i Vonto-belkoncernen att fastställa sammansättningen av Underliggande eller att beräkna dess värde. Dessa funktioner kan även medföra intressekonflikter, både mellan vederbörande företag inom Vontobelkoncernen och mellan dessa företag och investerarna, vid fastställandet av Värdepapperens pris och vid andra tillhörande fastställande. *Verksamhet som Market Maker för Värdepapperen* Bank Vontobel Europe AG kommer att vara market maker för Värdepapperen ("**Market Maker**"). Genom att tillhandahålla likviditet på detta sätt fastställer Market Maker – med stöd av de övriga företagen i Vontobelkoncernen – Värdepapperens pris på bas av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Därför är det möjligt att det pris som Market Maker fastställer avviker betydligt från Värdepapperens skäliga värde, eller från det värde man ekonomiskt sett kunde förvänta sig att de borde ha vid en viss tidpunkt. Dessutom kan Market Maker när som helst granska sitt förfarande för fastställande av de angivna priserna, t.ex. genom att bredda eller minska spridningarna mellan anbuds- och erbjudandepris. *Betalning av provision, tredje parters eget intresse* I samband med placering och/eller offentligt erbjudande av Värdepapperen kan Emittenten eller de övriga företagen i Vontobelkoncernen betala provision till tredje parter. Det är möjligt att dessa tredje parter kan tillgodose sina egna intressen i samband med att de fattar ett investeringsbeslut eller investeringsrekommendation.
E.7	Beräknade kostnader som Emittenten eller Anbudsgivaren debiterar av investeraren	– inte tillämpligt – Investeraren kan teckna Värdepapper till Emissionspris eller köpa Värdepapper till inköpspris. Varken Emittenten eller Anbudsgivaren kommer att debitera köparen några kostnader för eller över Emissionspriset eller inköpspriset. Information om alla transaktionskostnader kan erhållas av gällande distributör.

Vontobel

Investment Banking / 25 February 2019

Final Terms for Constant Leverage Certificates (BEAR MAJS X5 VON)

based on the

5X Short Index linked to Corn Future

ISIN DE000VF15646

(the "**Securities**")

Issuer:	**Vontobel Financial Products GmbH**, Frankfurt am Main, Germany
Guarantor:	**Vontobel Holding AG**, Zurich, Switzerland
Offeror:	**Bank Vontobel Europe AG**, Munich, Germany
Securities identification numbers:	ISIN: DE000VF15646 / WKN: VF1564 / Valor: 45897891 / NGM Symbol: BEAR MAJS X5 VON
Total offer volume:	250,000 Securities

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 27 August 2018. It should be noted that only the Base Prospectus dated 27 August 2018 (including the information incorporated in it by reference) 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 (certificates.vontobel.com) whereby the Final Terms are accessible by entry of the respective ISIN on the website certificates.vontobel.com and the Base Prospectus and any supplements thereto are directly accessible on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'. **A summary for the specific issue is appended to these Final Terms.**

The Base Prospectus dated 27 August 2018 is valid up to 29 August 2019. After that date, the Public Offer will be continued on the basis of one or more successor base prospectuses (each a "**Successor Base Prospectus**"), if the respective Successor Base Prospectus provides for an extension of the offer of the Securities. In this context, these Final Terms should be read together with the respective most recent Successor Base Prospectus and all references in these Final Terms to the Base Prospectus should be understood as references to the respective most recent Successor Base Prospectus. Each Successor Base Prospectus will be published at the latest on the last day of validity of the respective currently valid Base Prospectus on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'.

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

I. TERMS AND CONDITIONS

The Securities are subject to the **Terms and Conditions in the Base Prospectus dated 27 August 2018**.

The following specifications complete the applicable Terms and Conditions as per the particular features of the Securities offered under these Final Terms:

Section 2 Definitions

Cash Amount	The Cash Amount shall correspond to the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date multiplied by the Ratio.
Cash Amount Rounding	The figures resulting from the calculation of the Cash Amount shall be commercially rounded to two (2) decimal places.
Currency Conversion	If the Settlement Currency is different from the Currency of the Underlying, all payable amounts under the Securities shall be converted into the Settlement Currency at the Conversion Rate. "**Conversion Rate**" shall mean the relevant conversion rate as determined by Bloomberg Index Services Limited for the Valuation Date and as published on the website http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings around 2:00 pm (local time Frankfurt am Main) (BFIX). 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.
Exercise Agent	shall mean Bank Vontobel AG for the attention of Corporate Actions Gotthardstrasse 43 8002 Zurich Switzerland Telephone: +41 (0)58 283 74 90 Fax: +41 (0)58 283 51 60
Exercise Cut-Off Date	shall mean each tenth (10th) Business Day before an Exercise Date.
Exercise Dates	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Exercise Time	is 00:00 a.m. (local time Stockholm)
Guarantor	Vontobel Holding AG, Zurich (the Swiss Guarantor)
Governing Law	The Securities shall be governed by German Law.
Issue Date	shall be 1 March 2019.
Issue Size	(up to) 250,000 Securities
Maturity Date	shall be the ninth (9th) Business Day following the Valuation Date.
Minimum Exercise Number	1 Security
Ratio	The Ratio shall be expressed as a number and shall amount to 0.005.
Reference Price	The Reference Price shall be the relevant price of the Underlying for the purpose of determining and calculating the Cash Amount and shall correspond to the index closing value determined and published by the Index Calculation Agent on the Valuation Date.
Registry Type	Swedish Registered Securities
Settlement Currency	of the Securities shall mean SEK.
Termination Cut-Off Date	shall be ten (10) Business Days prior to the relevant Termination Date.
Termination Date	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Underlying	5X Short Index linked to Corn Future ISIN Underlying: CH0327288558 Currency of the Underlying: USD
Valuation Date:	shall mean

(a) in case of valid exercise by the Security Holder pursuant to section 4 of the Terms and Conditions the relevant Exercise Date;

(b) in case of Ordinary Termination by the Issuer pursuant to section 5 of the Terms and Conditions the Ordinary Termination Date.

If the Valuation Date is not an Index Day, the Valuation Date shall be postponed to the next following Index Day.

II. INDEX DESCRIPTION

Index Name:	5X Short Index linked to Corn Future (the "**Factor Index**")
Reference Instrument	Corn Future
Index Calculation Agent:	Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Switzerland
Information Page:	https://indices.vontobel.com

The composition and calculation of the *Factor Index* specified above is described in the following. The *Index Calculation Agent* will make an index guide available on the *Information Page* for each *Factor Index*, containing this description together with the stipulations in the Final Terms. The index guide constitutes the basis for calculating and publishing the *Factor Index*.

A) INDEX DESCRIPTION

The *Factor Index* reflects price movements in the *Reference Instrument* with a leverage factor of 5. A decrease in the price of the Reference Instrument since the most recent calculation of an Index Closing Value results in a positive change in the Factor Index as compared to the previous price of the Factor Index and vice versa. The Factor Index therefore replicates a "short" strategy.

The *Factor Index* consists of a leverage component and a financing component.

Leverage component

The leverage component tracks an investment in the *Reference Instrument*, whereby movements in the price of the *Reference Instrument* are multiplied by the *Leverage* (Factor). This leverage effect occurs with either positive or negative movements in the price of the *Reference Instrument*, having a disproportionate effect on the value of the *Factor Index*. For example (leaving aside the financing component):

1. An <u>increase</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in an <u>decrease</u> in the in the Factor Index by 5 x 2%;
2. A <u>decrease</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in a <u>increase</u> in the *Factor Index* by 5 x 2%;

Financing component

The financing component reflects the income and costs that would be incurred in the event of a corresponding investment in the *Reference Instrument.*

Since an investment in futures does not involve the purchase of the reference asset underlying the future but simply consists of entering into a corresponding position in a futures contract, no expenditure is incurred for the acquisition of the reference asset underlying the future. Instead, the only requirement is to make a margin payment based on the position entered into in accordance with the rules and regulations of the *Reference Exchange*. The financing costs for the margin payment are reflected in the financing component.

The financing component also reflects the income that would be earned from a risk-free investment in line with the strategy of the leverage component and at the relevant *Interest Rate.*

Additionally, a fee charged by the *Index Calculation Agent* for the calculation and administration of the *Factor Index* is added (*Index Fee*).

Financing component
If the costs of the margin payment and the *Index Fee* exceed the interest income based on the applicable *Interest Rate* on a particular day, the value of the *Factor Index* on that day is reduced.

B) INDEX DEFINITIONS

The definitions below shall apply for the purposes of this index description:

"**Adjustment Date**" means the first *Index Calculation Day* of each calendar month.

"**Extraordinary Adjustment Event**" means any of the following events as they relate to the *Reference Instrument*:

(a) changes in the conditions on which the *Reference Instrument* is based or the principal features of the contract on the *Reference Exchange*;

(b) other changes relating to the *Reference Instrument* by or on the *Reference Exchange*.

"**Valuation Price**" of the *Current Reference Instrument* for an *Index Calculation Day* means – subject to an *Extraordinary Adjustment* of the index calculation pursuant to section D) – the settlement price of the *Current Reference Instrument* determined and published on the *Reference Exchange*. For the sake of clarity: following a Rollover (see below), the *Valuation Price* of the new *Current Reference Instrument* is applicable for the continuing calculation of the *Factor Index* in accordance with section C).
If an *Index Calculation Day* is not a *Trading Day*, the *Valuation Price* for the immediately preceding *Index Calculation Day* shall continue to apply (adjusted where necessary, in the reasonable discretion of the *Index Calculation Agent*, if and to the extent that a *Rollover* has taken place since the preceding *Index Calculation Day*). If no *Valuation Price* for the *Current Reference Instrument* is determined or published on a *Trading Day*, the *Index Calculation Agent* shall determine the *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* for that day on the basis of the most recent prices set for the *Current Reference Instrument* in its due discretion.

"**Financing Spread**" represents (in the form of a premium over the relevant *Interest Rate*) the costs of the margin payment which may be incurred for investments in the *Reference Instrument* in line with the strategy replicated by the *Factor Index*.
The *Financing Spread* on the *Index Start Date* corresponds to the *Initial Financing Spread*. The *Index Calculation Agent* then adjusts the "**Current Financing Spread**" in its due discretion on each *Adjustment Date* to reflect current market conditions and publishes it in accordance with section E) of this index description. The adjusted *Financing Spread* shall apply immediately as from the relevant *Adjustment Date*.

"**Initial Financing Spread**" means 1.25% per annum.

"**Trading Day**" means every day on which the *Current Reference Instrument* is traded on the *Reference Exchange*.

"**Leverage**" means -5. It describes the impact that a change in the price of the *Current Reference Instrument* has on the relevant *Factor Index*.
The negative sign for the *Leverage* indicates that the Short *Factor Index* participates inversely in the performance of the *Current Reference Instrument*.

"**Index Calculation Agent**" means Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland.

"**Index Calculation Day**" means every day from Monday to Friday.

"**Index Fee**" means 1.00% per annum. The *Index Fee* is charged each calendar day, beginning as of the *Index Start Date*. It is calculated on the basis of a 360-day year and the most recently calculated *Index Closing Value*.

"**Index Closing Value**" is calculated for each *Index Calculation Day* by the *Index Calculation Agent* in accordance with section C) 1) of this index description on the basis of the *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* for this *Index Calculation Day* and published in accordance with section E) of this index description.

"**Index Start Date**" means 20 June 2016.

"**Index Start Value**" means 1,000 index points and represents the *Index Closing Value* on *Index Calculation Day* T=0 for the purposes of calculating the index in accordance with C).

"**Index Currency**" means USD.

"**Information Page**" means https://indices.vontobel.com.

"**Information Page**" means https://indices.vontobel.com. March, May, July, September, December.

"**Reference Instrument Price**" means at any time during the trading period on the *Reference Exchange* the price of the *Current Reference Instrument* on the *Reference Exchange*, as determined by the *Index Calculation Agent*.

"**Reference Exchange**" means CBOT (CME Globex).

"**Reference Instrument**" means Corn Future.

Currency:	USD
ISIN:	XD0002742050
Bloomberg Symbol:	C 1 Comdty

"**Current Reference Instrument**" means the *Initial Reference Instrument* from the *Index Start Date* until the first *Rollover Date*. Once the *Index Closing Value* on the first *Rollover Date* has been calculated and determined, this *Reference Instrument* loses its validity and is replaced by the *Reference Instrument* contract for the *Contract Months* specified above next falling due on the *Reference Exchange*. On each subsequent *Rollover Date*, following the calculation and determination of the *Index Closing Value*, the *Current Reference Instrument* is replaced in turn by the *Reference Instrument* contract falling due on the *Reference Exchange* in the next following *Contract Month* (respectively a "**Rollover**").
Each *Rollover* is published by the *Index Calculation Agent* in accordance with section E).

"**Initial Reference Instrument**" means Corn Future May 2019 (C K9 Comdty)

"**Rollover Date**" is determined in each case by the *Index Calculation Agent* in its reasonable discretion and falls within a period of ten *Trading Days* prior to the last trading day of the *Current Reference Instrument* on the *Reference Exchange*. In the event that the first notice day of the *Current Reference Instrument* falls prior to its last trading day on the *Reference Exchange*, the period for the Rollover Date shall begin ten Trading Days before the first notice day and shall end with the last Trading Day of the Current Reference Instrument.

"**Barrier**" means 17%. It indicates the maximum permitted positive change in price of the Reference Instrument compared with its most recent Valuation Price before an Intraday Index Adjustment takes place.

"**Interest Rate**" means USD LIBOR O/N (overnight).
LIBOR stands for London InterBank Offered Rate. LIBOR is an average interest rate based on information submitted by the contributing banks. The panel banks indicate the interest rates at which they are able to refinance their own interbank activities in the relevant currency for the relevant term on an unsecured basis. To calculate the reference interest rate, the highest and lowest quartiles of these interest rates are eliminated, and the remaining interest rates are averaged. LIBOR is calculated for 7 different terms and 5 different currencies. The LIBOR interest rates (ICE Libor) are administered by ICE Benchmark Administration Limited (IBA) and determined each business day at 11 a.m. (London time). LIBOR O/N (overnight) stands for terms of 1 day.
If the Interest Rate is neither set nor published on an Index Calculation Day, the Interest Rate applied on the immediately preceding Index Calculation Day is used to calculate the Index in accordance with section C).
If the Interest Rate has neither been set nor published for ten consecutive Index Calculation Days, the Index Calculation Agent has the right and obligation to stipulate in its reasonable discretion an alternative relevant Interest Rate which has functions comparable to the previous Interest Rate.

C) INDEX CALCULATION

The *Factor Index* shall be calculated for the first time on the *Index Start Date*. The initial level of the *Index* on the *Index Start Date* corresponds to the *Index Start Value*. The respective current index level is calculated by the *Index Calculation Agent* on a continuous basis during the trading period of the *Reference Instrument* on the *Reference Exchange* on each *Index Calculation Day*, rounded to two decimal places and published in accordance with section E).
One index point corresponds to one unit of the *Index Currency*.

C) 1) Index Formula

The *Factor Index* is calculated for each time t during an *Index Calculation Day* T in accordance with the following formula:

$$IDX_t = IDX_{T-1} \cdot \left\{ \underbrace{1 + L \cdot \left(\frac{R_t}{R_{T-1}} - 1 \right)}_{leveragecomponent} - \underbrace{\left(IR_{T-1} - FS_T - IG \right) \cdot \frac{d}{360}}_{financingcomponent} \right\}$$

where:

T:	current Index Calculation Day
IDX_t:	Index Value at time t on Index Calculation Day T
IDX_{T-1}:	Index Closing Value on Index Calculation Day T-1 which immediately precedes the current Index Calculation Day
L:	Leverage (Factor): -5
R_t:	Reference Instrument Price at time t
RT_{T-1}:	Valuation Price on Index Calculation Day T-1
IR_{T-1}:	Interest Rate on Index Calculation Day T-1
FST:	Financing Spread on Index Calculation Day T

IG:	Index Fee
d:	Number of calendar days between Index Calculation Days T-1 and T

Intraday Index Adjustment

If at time s on *Index Calculation Day* T the *Reference Instrument Price*exceeds the most recent *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* by more than 17% (*Barrier*), an "**Intraday Index Adjustment**" takes place, simulating a new day:

s = T, i.e. IDX_{T-1} (new) = IDX_s

R_{T-1} (new) = R_{T-1} (old) x 1.17

d = 0

A new *Valuation Price* valid after time s (R_{T-1} (new)) is calculated by multiplying the previous *Valuation Price* (R_{T-1} (old)) by 1.17.

The financing component remains unchanged. No additional costs are incurred for the newly simulated day.

D) EXTRAORDINARY ADJUSTMENT OF THE INDEX CALCULATION

In the event of an *Extraordinary Adjustment Event* occurring in relation to the *Reference Instrument* or the *Current Reference Instrument*, respectively, the *Index Calculation Agent* will adjust the index calculation on the *Reference Date* (as defined below). In doing so, the *Index Calculation Agent* will – to the extent - endeavour to calculate the *leverage component* as if no *Extraordinary Adjustment Event* had occurred.

The *Index Calculation Agent* will generally adjust the index calculation by correcting in its due discretion the relevant *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* on *Index Calculation Day* T-1 on the *Reference Date*, in order to factor into the index calculation the adjustments relating to the *(Current) Reference Instrument* made on the *Reference Exchange*.

The *Index Calculation Agent* may adjust the index calculation in some other manner if it deems this necessary in its due discretion in order to reflect differences between this Factor Index and the *Reference Instrument* traded on the *Reference Exchange*. Adjustments of this nature may relate in particular to the replacement of the *Reference Instrument* by another comparable *Reference Instrument* on another *Reference Exchange* and, where relevant, to the designation of a different *Reference Exchange* and a different *Reference Instrument Price*.

The list of *Extraordinary Adjustment Events* cited in section B) is not exhaustive. The deciding factor is whether the *Reference Exchange* deems an adjustment of the contract size, the *Reference Instrument* or the designation of the relevant exchange determining the price of the reference item of the *Reference Instrument* to be necessary. In cases of doubt about the application of the adjustment rules, the *Index Calculation Agent* shall decide such questions in its reasonable discretion. The rules and regulations of the *Reference Exchange* shall apply in addition to the provisions set out above.

"**Reference Date**" within the meaning of this index description means the first *Index Calculation Day* on which the relevant *Reference Instruments* are traded on the *Reference Exchange* after taking the adjustment into account.

Adjustments relating to the Factor Index and all other measures taken under this section will be published by the Index Calculation Agent in accordance with section E).

E) NOTICES

All notices pertaining to the *Factor Index* will be published on the *Information Page*. Such notices shall be deemed to have been given on the date on which they are first published.

Notices are made for informational purposes only and do not represent a precondition for legal effectiveness.

Information regarding Benchmarks pursuant to Article 29 Para. 2 of the Benchmark Regulation

The amount of the claim under the Securities will be calculated under consideration of 5X Short Index linked to Corn Future (for the purpose of these Final Terms the "**Benchmark**"). The Benchmark is provided by Bank Vontobel AG (the "**Administrator**"). As at the date of these Final Terms, the Administrator is not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmark Regulation**").

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 of Nordic Growth Market (Nordic MTF Sweden). Expected first trading date: 1 March 2019
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:	SEK 128.98	
Value Date:	1 March 2019	
Public Offer:	in Sweden:	25 February 2019
	The Public Offer will end with the term of the Securities or – in case that a base prospectus which follows the Base Prospectus has not been published on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz - WpPG)	

3. Costs and charges

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	The summary should be read as introduction to the base prospectus dated 27 August 2018 as supplemented from time to time (the "**Base Prospectus**"). Any decision to invest in the securities (the "**Securities**") 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. 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. Vontobel Financial Products GmbH (the "**Issuer**") and Bank Vontobel Europe AG (the "**Offeror**") and Vontobel Holding AG (the "**Swiss Guarantor**") 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. 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.
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer and the Offeror consent to the use of the Base Prospectus for a public offer of the Securities in Sweden ("**Public Offer**") (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.
	Offer period for resale by financial intermediaries	The subsequent resale and final placing of the Securities by financial intermediaries may take place during the Offer Period. "**Offer Period**" means the period beginning on 25 February 2019 and ending with the 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 certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**")
	Conditions to which consent is linked	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 the applicable selling restrictions as well as all applicable rules and regulations in the respective jurisdiction.
	Statement that information about the terms and conditions of the offer made by a financial intermediary must be made available by the latter	**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.**

Section B - Issuer and Guarantor

B.1	Legal and commercial name	The legal and commercial name of the Issuer is Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	The domicile of the Issuer is Frankfurt am Main, Germany. Its business address is: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany. The Issuer is a limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) incorporated under German law in Germany and is registered with the commercial register of the local court (*Amtsgericht*) at Frankfurt am Main under the register number HRB 58515.
B.4b	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.5	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 "**Vontobel Group**"). Established in 1924 and headquartered in Zurich, the Vontobel Group is a Swiss private banking group 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.9	Profit forecasts or estimates	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.10	Qualifications in the audit report on the historical financial information	– not applicable – There are no such qualifications.
B.12	Selected key historical financial information	The following selected financial information has been taken from the Issuer's audited financial statements for the financial years 2016 and 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*).

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	**31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,351,901,297	1,775,739,225
Bank balances (current assets)	2,634,324	2,794,745
Issuance liabilities (liabilities)	1,351,709,919	1,775,673,062
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000
Total assets	1,368,192,787	1,792,365,993

Income statement

	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2016 (EUR)	**1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	66,703,677	-169,920,453
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-62,150,137	175,348,590
Other operating expenses	3,451,117	4,412,343
Net income for the year	331,782	347,332

	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 most recent audited annual financial statements (31 December 2017).
	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 audited financial statements (31 December 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	– not applicable – The Issuer has no subsidiaries. Since all of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Von-tobel Group, the Issuer is, however, dependent on Vontobel Holding AG.
B.15	Description of the Issuer's principal activities	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 (*Gesetz über das Kreditwesen*) 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.
B.16	Interests in and control of the Issuer	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. The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.
B.18	Description of the nature and scope of the guarantee	The due payment by the Issuer of all amounts payable in accordance with the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") of the Securities issued under the Base Prospectus is guaranteed by the Guarantor (the "**Guarantee**"). The Guarantee represents an independent, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor. Upon first demand by the respective security holders (the "**Security Holders**") and their written confirmation that an amount under the Securities has not been paid when due by the Issuer, Vontobel Holding AG as the Guarantor will pay to them immediately all amounts required to fulfil the intent and purpose of the Guarantee. 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. 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.
B.19 with B.1	Legal and com-mercial name of the Guarantor	The Swiss Guarantor's legal and commercial name is Vontobel Holding AG.

B.19 with B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation of the Guarantor	The Swiss Guarantor is domiciled in Zurich. Its business address is: Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland. 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.19 with B.4b	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.19 with B.5	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.19 with B.9	Profit forecasts or estimates of the Guarantor	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.19 with B.10	Qualifications in the audit report on historical financial information of the Guarantor	– not applicable – There are no such qualifications.
B.19 with B.12	Selected key his-torical financial information of the Guarantor	The following selected financial information has been taken from the Swiss Guarantor's audited consolidated annual financial statements for the financial years 2016 and 2017 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total operating income	1,081.1	1,060.3
thereof…		
…net interest income	67.7	68.7
…fee and commission income	648.7	692.9
…trading income	250.0	288.8
…other income	114.7	9.9
Operating expense	759.8	801.0
thereof…		
…personnel expense	484.8	532.6
…general expense	189.7	205.0
…depreciation, amortization	62.3	61.0
…valuation adjustments, provisions and losses	23.0	2.4
Group net profit	264.4	209.0

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total assets	19,393.9	22,903.7
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,514.1	1,620.5

Due to customers	9,058.5	9,758.2

BIS capital ratios[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
CET 1 capital ratio (%) %[2][2]	19.0	18.4
Tier 1 capital ratio %[3][3]	19.0	18.4
Total capital ratio (%) %	19.0	18.4

Risk ratio[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.7	2.7

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

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% con-fidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.

The following selected financial information has been taken from the unaudited consolidated interim financial information as of 30 June 2018 which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total operating income	517.5	583.3
thereof…		
…net interest income	34.7	37.2
…fee and commission income	333.6	378.5
…trading income	143.5	166.3
…other income	5.7	1.3
Operating expense	395.0	422.4
thereof…		
…personnel expense	262.1	276.6
…general expense	101.8	111.3
…depreciation, amortization	29.7	32.1
…valuation adjustments, provisions and losses	1.4	2.4
Group net profit	101.5	132.7

Balance sheet	**30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total assets	21,166.1	23,981.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,515.7	1,678.8

Due to customers	9,638.0	9,789.3

BIS capital ratios[1]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
CET 1 capital ratio (%)[2]	19.3	19.1
Tier 1 capital ratio (%)[3]	19.3	26.4

Risk ratio[4]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.5	4.6

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

4) 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.

	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 2017).
	Statement about changes in the Guarantor's position	– not applicable – No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Swiss Guarantor since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2018).
B.19 with B.13	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.19 with B.14	Group structure and position of the Guarantor 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.
	dependence of the Guarantor on other entities within the group	The business activities of the Swiss Guarantor are therefore affected in particular by the situation and activities of the operating (consolidated) Vontobel companies.
B.19 with B.15	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 Swiss Guarantor 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.19 with B.16	Interests in and control of the Guarantor	The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.

Section C – Securities

C.1	Type and class of the securities, securities identification numbers	The Securities are tradable. **Form of the Securities** The Securities will be in dematerialised form and will only be evidenced by book entries in the system of the Central Securities Depository (as defined below) for registration of securities and settlement of securities transactions in accordance with Chapter 4 of the Swedish Financial Instruments Accounts Act (lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument) (the "**SFIA Act**") to the effect that there will be no certificated securities. **Central Securities Depository** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sweden **Securities identification numbers** ISIN: DE000VF15646 WKN: VF1564 Valor: 45897891 NGM Symbol: BEAR MAJS X5 VON
C.2	Currency of the issue	The currency of the Securities is SEK (the "**Settlement Currency**").
C.5	Description of any restrictions on the transferability of the securities	– not applicable – 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.
C.8	Description of the rights attached to the securities including ranking and limitations to those rights	**Redemption on exercise or termination** 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. **Governing law** 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 Swedish Registered Securities is governed by Swedish law. The form and content of the Swiss Guarantee and all rights and obligations arising from it are determined in accordance with Swiss law. **Ranking of the Securities** 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. **Limitations to the rights** 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. 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.

C.11	Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets	– not applicable – An admission of the Securities to trading on a regulated market or other equivalent markets is not intended. Application will be made for the Securities to be only included in the regulated unofficial market of the following exchanges: Exchange: Nordic Growth Market — Market segment: Nordic MTF Sweden The date on which the Securities are expected to be included in trading is 1 March 2019.
C.15	Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument	On the basis of the Securities, investors can participate in the performance of a particular underlying without having to purchase the respective underlying (the "**Factor Index**") or the financial instrument to which it is linked (the "**Reference Instrument**") directly. Each Constant Leverage Certificate has a specifically created Factor Index as its underlying. The Factor Index implements the leverage (the factor), i.e. it disproportionately reflects the performance of the Reference Instrument on a daily basis by multiplying the change in its value by a constant factor. The Reference Instrument is a future or interest rate future, for more detailed information see C.20. Because of various features of the Securities, an investment in the Securities is not comparable to a direct investment in the underlying or the Reference Instrument. The principal characteristic of Constant Leverage Certificates is that, after allowing for the ratio, they reproduce the performance of the underlying, i.e. the Factor Index, on a one-to-one basis. The Factor Index is composed, calculated and published by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer. It consists of a leverage component and a financing component. The leverage component inversely tracks an investment in the Reference Instrument, whereby movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the leverage (the "**Factor**"). The Factor is specified at the start of a new Factor Index and always remains unchanged for the entire calculation period of the Factor Index. Factor Indices therefore replicate a theoretical investment in a Reference Instrument, but movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the Factor. This leverage effect has a disproportionate impact on the value of the Factor Index in the case of both positive and negative movements in the Reference Instrument. An investment in futures does not involve the purchase of the reference asset underlying the future but simply consists of entering into a corresponding position in a futures contract. Instead, a payment must be made as a collateral for the position entered into (margin payment). The financing costs for such margin payment are reflected in the financing component. The financing component also reflects the income that would be earned from a risk-free investment in line with the strategy of the leverage component and at the relevant rate of interest. Additionally, a fee is charged by the index calculation agent for the calculation and administration of the Factor Index (index fee). If the costs of the margin payment and the index fee exceed the interest income based on the relevant rate of interest on a particular day, the financing component reduces the value of the Factor Index. The Cash Amount for the Constant Leverage Certificates is dependent on the performance of the Underlying and corresponds to the Reference Price (as defined in C.19) under consideration of the Ratio. Underlying: 5X Short Index linked to Corn Future (for further details, see C.20) Ratio: 0.005 See also the issue-specific information under C.16.
C.16	Expiration or maturity date	Constant Leverage Certificates do not have a fixed term and therefore do not grant the Security Holder the right to demand 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 takes place when the Security Holder exercises the Securities effectively or when the Issuer ordinarily terminates the Securities.

	Valuation Date:	(a) in case of a valid exercise by the Security Holder, the respective exercise date; (b) in case of an Ordinary Termination by the Issuer, the ordinary termination date.
	Maturity Date:	ninth (9th) business day following the Valuation Date.

C.17	Description of the settlement procedure	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. 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. Calculation Agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland 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
C.18	Description of redemption for derivative securities	The Securities are redeemed 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. The Cash Amount is converted into the Settlement Currency of the Securities on the Valuation Date in accordance with the relevant conversion rate.
C.19	Exercise price/ final reference price of the underlying	The amount of the Cash Amount depends on the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date. Reference Price is the closing price of the Underlying on the Valuation Date, as calculated and published in accordance with the index description.
C.20	Description of the underlying and where information on the underlying can be found	The underlying to which the Securities are linked is the 5X Short Index linked to Corn Future (the "**Underlying**") which is composed and calculated by the index calculation agent. 5X Short Index linked to Corn Future ISIN Underlying: CH0327288558 Reference Instrument:: Corn Future Index calculation agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland Further information about the Underlying is available on the internet at https://indices.vontobel.com/ and on Reuters <.CH0327288558>.

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 higher 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.

Risks associated with potential reorganization and settlement procedures

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 Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (the Swiss Guarantor) and Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (the German Guarantor).

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.

Business risks relating to the Guarantor

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 an adverse effect on the valuation of the underlyings and/or derivative financial products.

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.

D.3 **D.6**	Key information on the key risks relating to the securities/ Risk of total loss	**Risk of loss due to dependence on the performance of the Underlying** The Securities are financial instruments whose value is derived from the value of another reference object, the "**Underlying**". The Underlying is a Factor Index whose performance is largely dependent in turn on the performance of another financial instrument, the Reference Instrument. In the case of Securities linked to Factor Indices of the short type, an increase of the Reference Instrument is disadvantageous for the investor.

Investors should also bear in mind that the Underlying is designed in such a way that the performance of the Reference Instrument is incorporated in the calculation of the Underlying together with a **leverage effect**. A change in the Reference Instrument results in a disproportionate change in the price of the Underlying and therefore also in the price of the Securities. Consequently, these Securities entail disproportionate risks of loss if the Reference Instrument and therefore also the Underlying moves in a direction that is unfavourable from the point of view of the investor. As a result of the particular method of calculating the Factor Index, sideways movements in the Reference Instrument can also result in significant decrease of the price of the Factor Index and therefore also of the Security.

There is no guarantee that the performance of the Underlying or its Reference Instrument will match the investor's expectations. If the Reference Instrument of the Underlying moves in a direction that is disadvantageous for the investor, there is a risk of loss up to and including a total loss.

Market price risks

The price of a Security depends primarily on the price of the respective Underlying to which it is linked and replicates its performance. All of the positive and negative factors affecting an Underlying (especially those relating to the relevant Reference Instrument and the risks entailed in an investment in such a Reference Instrument) are therefore also reflected in principle in the price of a Security.

The price of the Securities may perform negatively. This may be caused – as described above – by the price of the Underlying to which the Security is linked moving in the unfavourable direction or by other factors affecting the price (such as the volatility, 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.

Volatility risk

An investment in Securities with Underlyings (linked to Reference Instruments) 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, of its Reference Instrument or of a Security in the past is not an indicator of its performance in the future.

Risks relating to financing the purchase of the Security with debt

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 in a Reference Instrument of a Factor Index may have a negative impact on the value of the Securities.

Risks in connection with adjustments, market disruptions, ex-traordinary termination and settlement

The Issuer or the Index Calculation Agent may make adjustments in order to reflect relevant changes or events relating to the Underlying or its Reference Instrument. 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.

Risk of termination by the Issuer

The Issuer has an ordinary right of termination, and the investor therefore 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.

In this event, the Security Holders bear the risk that their expectations with respect to an increase in the value of the Securities can no longer be met due to their termination. In such cases investors may no longer be able to reinvest or may only be able to reinvest on less favourable terms and conditions.

The Issuer also has an extraordinary termination right involving the same risks for investors as in the case of ordinary termination.

Risks with respect to potential conflicts of interest

Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group (in particular with respect to their function as index calculation agent) and third parties to the detriment of the investor which may affect 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.

Risks relating to the calculation and design of the Underlying

In addition to the leverage effect described above, costs (e.g. securities lending costs) and fees (e.g. an index fee) may be incurred, depending on the structure of the Factor Index and of the underlying Reference Instrument, that also have the effect of reducing the value of the Factor Index and therefore the price of the Underlying.

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

E.2b	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.		
E.3	Description of the terms and conditions of the offer	Issue Price:	SEK 128.98	
		Issue Date:	1 March 2019	
		Value Date:	1 March 2019	
		Offer Size:	250,000 Securities	
		Minimum Trading Lot:	1 Security	
		Public Offer:	in Sweden starting from:	25 February 2019

		The Issue Price of the Securities was determined by the Market Maker.
E.4	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 an adverse effect on the value of the Underlying and therefore the value of the Securities. *Trading transactions relating to the Reference Instrument* 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 thus on the value of the Securities. *Exercise of other functions by companies of the Vontobel Group* The Underlying of the Securities is a proprietary index composed and calculated by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer as Index Calculation Agent. The index calculation agent consequently has a direct influence on the Underlying and therefore – due to the dependence of the Securities on the performance of the Underlying – also on the value of the Securities. 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. *Activity as Market Maker for the Securities* Bank Vontobel Europe AG will act as market maker (the "**Market Maker**") 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. 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. *Payment of commissions, own interests of third parties* 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.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Offeror	The investor may subscribe the Securities at the Issue Price or purchase the Securities at the purchase price. Neither the Issuer nor the Offeror will charge the purchaser any costs over and above the Issue Price or the purchase price. Information on any transaction costs may be obtained from the relevant distributor.

BILAGA - EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav som kallas "Element". Elementen är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7).

Den här sammanfattningen innehåller alla Element som ska ingå i en sammanfattning för dessa sorters värdepapper och Emittent. Eftersom det inte krävs att vissa Element behandlas kan det förekomma luckor i numreringen av Elementen.

Även om det krävs att ett Element ska ingå i sammanfattningen på grund av den aktuella typen av värdepapper eller Emittent, är det möjligt att ingen relevant information finns att ge om det specifika Elementet. I så fall ges en kort beskrivning av Elementet i sammanfattningen, med angivelsen "ej tillämpligt".

Avsnitt A – Inledning och varningar

A.1	Varningar	Sammanfattningen ska läsas som en introduktion till grundprospektet daterat den 27 augusti 2018 som då och då kompletteras till (”**Grundprospektet**"). Varje beslut att investera i Värdepapperen ("**Värdepapperen**") ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i sin helhet, inklusive den information som införlivats genom hänvisning samt eventuella bilagor och de Slutliga Villkor som publiceras i samband med emissionen av Värdepapperen. Om krav med anknytning till information som ingår i detta Grundprospekt hamnar inför domstol, kan käranden enligt den nationella lagstiftningen i medlemsstaterna inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet åläggas att bekosta översättningen av Grundprospektet innan rättsprocessen inleds. Vontobel Financial Products GmbH ("**Emittenten**") och Bank Vontobel Europe AG ("**Anbudsgivaren**") och Vontobel Holding AG (den "**Schweiziska Garantigivaren**") har påtagit sig ansvaret för sammanfattningen, inklusive varje översättning av densamma. Däremot har Vontobel Holding AG enbart påtagit sig ansvar vad beträffar informationen om sig själv och garantin i enlighet med schweizisk rätt. De personer som har påtagit sig ansvar för sammanfattningen, inklusive översättningen av den, eller de personer som ansvarar för emissionen, kan bli skadeståndsansvariga, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar, eller om den när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar inte ger all den viktiga information som behövs.
A.2	Samtycke till att använda prospektet	Emittenten och Anbudsgivaren samtycker till att använda Grundprospektet för ett offentligt erbjudande som gäller Värdepapperen i Sverige ("**Offentligt erbjudande**") (allmänt samtycke). Emittenten förbehåller sig rätten för att återkalla sitt samtycke till vissa distributörers och/eller andra finansiella mellanhänders användning av Grundprospektet.
	Erbjudandeperiod för återförsäljning av finansiella mellanhänder	Finansiella mellanhänders efterföljande återförsäljning och slutlig placering av Värdepapperen får ske under Erbjudandeperioden. "**Erbjudandeperioden**" avser perioden som inleds den 25 februari 2019 och som avslutas med Värdepapperens löptid (se C.15) eller – om ett grundprospekt som följer Grundprospektet inte har publicerats på webbplatsen certificates.vontobel.com under rubriken 'Legal Documents' fram till och med det sista giltighetsdatumet för Grundprospektet - med utgång av Grundprospektets giltighet i enlighet med § 9 i den tyska lagen om Värdepappersprospekt (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**").
	Villkor som samtycket är förbundet med	Emittentens och Anbudsgivarens samtycke är villkorat av (1) att Grundprospektet och de slutliga Villkoren endast tillhandahålls potentiella investerare tillsammans med alla tillägg som publicerats före den tidpunkt då dessa tillhandahålls, och (2) att den finansiella mellanhanden, då denne använder Grundprospektet och de Slutliga Villkoren, ser till att följa de tillämpliga lagar gällande försäljning såväl som alla juridiska krav i vederbörande jurisdiktion.
	Meddelande om att finansiella mellanhänder måste tillhandahålla information om de allmänna Villkoren för erbjudanden som dessa lägger fram	**Om ett erbjudande om köp av Värdepapperen görs av en finansiell mellanhand, ska informationen om de allmänna Villkoren för erbjudandet tillhandahållas av vederbörande finansiella mellanhand vid den tidpunkt då erbjudandet läggs fram.**

Avsnitt B – Emittent och Garantigivare

B.1	Registrerat namn och handelsbeteck-ning	Emittentens registrerade namn och handelsbeteckning är Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Emittentens säte är i Frankfurt am Main, Tyskland. Företagets regi-strerade adress är: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Tyskland. Emittenten är ett aktiebolag med begränsad ansvarighet (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) som är inkorporerat i Tyskland enligt tysk lag och registrerat i handelsregistret hos den lokala domstolens (*Amtsgericht*) i Frankfurt am Main med registernummer HRB 58515.
B.4b	Kända trender	Emittentens näringsverksamhet påverkas särskilt av den ekonomiska utvecklingen, särskilt i Tyskland och Europa, samt av de övergripande förhållandena på de finansiella marknaderna. Dessutom påverkar den politiska miljön även Emittentens verksamhet. Därutöver kan möjliga regeländringar ha ett negativt inflytande på efterfrågan eller på Emittentens kostnadssida.
B.5	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen	Emittenten har inga dotterbolag. Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen (**"Vontobelkoncernen"**). Den schweiziska Vontobelkoncernen grundades år 1924 och har sitt säte i Zürich. Koncernen bedriver internationell privat bankverksamhet. Vontobelkoncernen till-handahåller globala finansiella tjänster baserade på den schweiziska private ban-king-traditionen. De affärsenheter som Vontobelkoncernen fokuserar på är (i) privat bankverksamhet (Private Banking), (ii) kapitalförvaltning (Asset Management) och (iii) investeringstjänster (Investment Banking).
B.9	Resultatprognos el-ler -uppskattningar	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen vad beträffar histo-risk finansiell in-formation	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från Emittentens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017, vilka har upprättats enligt kraven i den tyska handelslagen (Handelsgesetzbuch) och den tyska aktiebolagslagen (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung).

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	**31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Fordringar från koncernbolag (om-sätt-ningstillgångar)	1 351 901 297	1 775 739 225
Banktillgodohavanden (omsätt-ningstill-gångar)	2 634 324	2 794 745
Emissionsskulder (skulder)	1 351 709 919	1 775 673 062
Kapitalreserver (eget kapital)	2 000 000	2 000 000
Tillgångar totalt	1 368 192 787	1 792 365 993

Resultaträkning

	1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2016 (EUR)	**1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från emissionsverksamheten	66 703 677	-169 920 453
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från säkringstransaktioner	-62 150 137	175 348 590
Övriga rörelsekostnader	3 451 117	4 412 343
Årets nettoresultat	331 782	347 332

	Utlåtande om Emittentens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller Emittentens framtidsutsikter sedan rapporttillfället för den reviderade årsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Emittentens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller Emittentens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den reviderade årsrapporten (31 december 2017).
B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte nyligen förekommit några händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.
B.14	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen/	Vad beträffar den organisatoriska strukturen, se B.5 ovan.
	Emittentens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	– Ej tillämpligt – Emittenten har inga dotterbolag. Eftersom alla Emittentens aktier ägs av Vontobel Holding AG, Vontobelkoncernens moderbolag, är Emittenten emellertid beroende av Vontobel Holding AG.
B.15	Beskrivning av Emittentens huvudsakliga verksamhet	Emittentens huvudsakliga verksamhet är att emittera Värdepapper och derivatinstrument samt att genomföra finansiella transaktioner och tillhörande transaktioner för finansiella transaktioner. Verksamhet som kräver tillstånd enligt den tyska bankverksamhetslagen (*Gesetz über das Kreditwesen*) innefattas ej. Dessutom kan Emittenten bedriva all sådan affärsverksamhet som direkt eller indirekt har samband med dess huvudsakliga syfte, samt bedriva all sådan verksamhet som direkt eller indirekt kan syfta till att tjäna Emittentens huvudsakliga syfte. Emittenten kan även bilda, förvärva eller avyttra dotterbolag eller filialer i Tyskland och andra länder eller förvärva ägande i andra företag.
B.16	Ägande eller kon-troll vad beträffar Emittenten	Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen. Det finns varken något kontrollavtal eller något avtal om resultatöverföring mellan Emittenten och Vontobel Holding AG. Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett utvidgat poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.
B.18	Beskrivning av Garantins natur och omfattning	Garantigivaren (”**Garantigivaren**”) garanterar att Emittenten betalar alla betalningar i enlighet med de allmänna villkoren (“**Allmänna Villkoren**”) för de Värdepapper som emitteras i enlighet med Grundprospektet. Garantin utgör en oberoende, icke säkerställd och icke efterställd förpliktelse för Garantigivaren. Efter en första begäran från respektive värdepappersinnehavare (“**Värdepappersinnehavarna**”) och dennes skriftliga intyg över att Emittenten inte har betalat ett belopp i samband med Värdepapperen vid förfallotidpunkten, betalar Garantigivaren omedelbart alla belopp som krävs för att uppfylla syftet med Garantin. Syftet med Garantin är att se till att Värdepappersinnehavarna erhåller betalning av alla utestående betalningar på inlösendagen, på det sätt som anges i de Allmänna Villkoren, under alla faktiska och juridiska omständigheter och oavsett motivering, försvar eller invändningar vad beträffar skälet till att Emittenten inte gjort betalningarna, samt oavsett hur effektiva och verkställbara Emittentens förpliktelser är under Värdepapperen. Garantin utgör en självständig Garanti i enlighet med schweizisk lag. Alla rättigheter och skyldigheter som uppstår på grund av Garantin omfattas i alla avseenden av schweizisk lag. Domstolarna i kantonen Zürich har exklusiv behörighet över alla åtgärder och rättstvister som rör Garantin. Domstolarna i Zürich 1 är behöriga i detta hänseende.

B.19 med B.1	Garantigivarens registrerade namn och handelsbeteck-ning	Den Schweiziska Garantigivarens registrerade namn och handelsbe-teckning är Vontobel Holding AG.
B.19 med B.2	Garantigivarens säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Den Schweiziska Garantigivarens säte är i Zürich. Företagets registrerade adress är: Gotthardsstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är ett aktiebolag (Aktiengesellschaft) enligt schweizisk lag och är noterat på SIX Swiss Exchange AG. Företaget är inkorporerat i Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är registrerad i handelsregistret i kantonen Zürich under registernummer CH-020.3.928.014-4.
B.19 med B.4b	Kända trender	Vontobel Holding AG:s framtidsutsikter påverkas av Vontobelkoncernens företags pågående affärsverksamheter, förändringar i miljön (marknader, regleringar), samt av marknads-, likviditets-, kredit och operativa risker som normalt sett kan förväntas i samband med lansering av nya aktiviteter (nya produkter och tjänster, nya marknader) samt av risken för företagets anseende. Utöver de olika marknadsfaktorerna, till exempel räntesatser, credit spread, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och motsvarande volatilitet, så är centralbankernas aktuella penning- och räntepolitik särskilt värda att nämnas som viktiga påverkande faktorer.
B.19 med B.5	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag i Vontobelkoncernen som består av banker, företag på kapitalmarknaderna och andra schweiziska och utländska företag. Den Schweiziska Garantigivaren innehar alla aktier i Emittenten.
B.19 med B.9	Resultatprognos el-ler –uppskattningar för den Garantigivaren	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.19 med B.10	Anmärkningar i Garantigivarens revisionsberättelse vad beträffar historisk finansiell informat-ion	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.19 med B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information för Ga-rantigivaren	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den Schweiziska Garantigivarens reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)
Rörelseintäkter totalt	1 081,1	1 060,3
därav…		
…ränteintäkter netto	67,7	68,7
…intäkter från avgifter och provisioner	648,7	692,9
…handelsintäkter	250,0	288,8
…övriga intäkter	114,7	9,9
Rörelsekostnad	759,8	801,0
därav…		
…personalkostnad	484,8	532,6
…allmänna omkostnader	189,7	205,0
…avskrivningar	62,3	61,0
…värdejusteringar, avsättningar och förluster	23,0	2,4
Koncernens nettoresultat	264,4	209,0

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)

Tillgångar totalt	19 393,9	22 903,7
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 514,1	1 620,5
Till kunder	9 058,5	9 758,2

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Kapitaltäckningskvot för kärnpri-märkapi-tal (%) %[2][2]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvot för primärka-pital (%) %[3][3]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvoter totalt (%) %	19,0	18,4

Riskförhållande[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,7	2,7

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk 12 månader för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den oreviderade delårsrapporten över finansiell information för perioden som avslutades den 30 juni 2018, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)**	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)**
Rörelseintäkter totalt	517,5	583,3
därav…		
…ränteintäkter netto	34,7	37,2
…intäkter från avgifter och provisioner	333,6	378,5
…handelsintäkter	143,5	166,3
…övriga intäkter	5,7	1,3
Rörelsekostnad	395,0	422,4
därav…		
…personalkostnad	262,1	276,6
…allmänna omkostnader	101,8	111,3
…avskrivningar	29,7	32,1
…värdejusteringar, avsättning-ar och förluster	1,4	2,4
Koncernens nettoresultat	101,5	132,7

Balansräkning	30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)	30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)
Tillgångar totalt	21 166,1	23 981,9
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 515,7	1 678,8
Till kunder	9 638,0	9 789,3

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Kapitaltäckningskvot för kärnprimärkapi-tal (%)[2]	19,3	19,1
Kapitaltäckningskvot för primärkapital (%)[3]	19,3	26,4

Riskförhållande[4]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,5	4,6

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk (6 månader) för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

	Utlåtande om Garantigivarens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens framtidsutsikter sedan rap-porttillfället för den senaste revideradeårsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Garantigivarens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den oreviderade delårsrapporten (30 juni 2018).
B.19 med B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av Garantigivarens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några nyligen inträffade händelser som rör den Schweiziska Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av den Schweiziska Garantigivarens solvens.
B.19 med B.14	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen/	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag inom Vontobelkoncernen. Vad beträffar organisationsstrukturens övriga aspekter, se B.19 med B.5 ovan.
	Garantigivarens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivarens affärsverksamhet påverkas därför särskilt av de operativa Vontobelföretagens situation och verksamhet (konsoliderat).
B.19 med B.15	Beskrivning av Garantigivarens huvudsakliga verk-samhet	I enlighet med bolagsordningens artikel 2 har Vontobel Holding AG som syfte att in-vestera i alla slags företag, i Schweiz och utomlands. Den Schweiziska Garantigiva-ren kan förvärva, belasta och sälja fast egendom i Schweiz och utomlands. Det kan också bedriva annan verksamhet som tjänar till att förverkliga dess affärsidé.

		Vontobelkoncernen är en schweizisk privat bankkoncern med inter-nationell verksamhet och med högkvarter i Zürich. Koncernen specialiserar sig på tillgångsförvaltning för privata kunder och institutioner samt samarbetspartners och är verksam genom tre affärsenheter, privat bankverksamhet (Private Banking), investeringstjänster (Investment Banking) och tillgångsförvaltning (Asset Management).
B.19 med B.16	Ägande eller kontroll vad beträffar Garantigivaren	Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Värdepapperens typ och klass, identifieringsnummer för Värdepapperen	Värdepapperen är överlåtbara. **Värdepapperens form** Värdepapperen kommer vara i dematerialiserad form och manifesteras endast som bokförda enheter i den Centrala Värdepappersförvararens (enligt definitionen nedan) system för registrering av värdepapper och avveckling av värdepapperstransaktioner i enlighet med kapitel 4 i den svenska lagen om finansiella instrument (lag (1998: 1479) om värdepapperscentraler and kontoföring av finansiella instrument) ("**LKFI**"), vilket innebär att det inte förekommer några fysiska Värdepapper. **Central Värdepappersförvarare** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige **Identifieringsnummer för Värdepapperen** ISIN: DE000VF15646 WKN: VF1564 Valor: 45897891 NGM Symbol: BEAR MAJS X5 VON
C.2	Emissionsvaluta	Valutan för Värdepapperen är SEK ("**Avräkningsvaluta**").
C.5	Beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten till överlåtelse av värdepapperen	– Ej tillämpligt – Varje Värdepapper får fritt överlåtas i enlighet med tillämplig lag och för närvarande gällande regler och förfaranden för clearingsystem genom vars system ett sådant Värdepapper överförs.
C.8	Beskrivning av rättigheterna som är anknutna till värdepapperen, inklu-sive rangordning och begränsningar av rättigheterna	**Inlösen eller inlösen vid löptidens slut** Värdepapperen ger Värdepappersinnehavaren rätt att kräva att Emittenten löser in Värdepapperen då dessa förfaller eller vid inlösen genom att betala ett Kontantbelopp så som beskrivs i C.15. **Tillämplig lag** Värdepapperens form och innehåll samt Emittentens och Värdepappersinnehavarnas rättigheter och skyldigheter fastställs i enlighet med tysk lag, med undantag för att registrering av Svenska Registrerade Värdepapper styrs av Svensk lag. Den schweiziska Garantins form och innehåll samt de rättigheter och skyldigheter som den medför, fastställs i enlighet med schweizisk lag. **Rangordning av Värdepapperen** De skyldigheter som följer av Värdepapperen utgör direkta och icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten och rangordnas pari passu i relation till varandra och i relation till Emittentens alla andra icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser, förutom vad beträffar de förpliktelser som måste prioriteras på grund av tvingande lagenliga krav.

Begränsningar av rättigheterna

Enligt de Allmänna Villkoren kan Emittenten göra justeringar vid förekomsten av definierade händelser för att ta hänsyn till relevanta förändringar eller händelser som är knutna till ifrågavarande Underliggande (enligt definitionen i Element C.20 nedan) eller kan extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av extraordinär uppsägning upphör alla investerares rättigheter som beskrivits ovan och det finns risk att det extraordinära slutbeloppet kan bli noll (0).

I händelse av marknadsstörningar är det möjligt att värderingen av Värdepapperen i relation till Underliggande kan försenas och detta kan inverka på Värdepapperens värde och/eller försena betalningen av Kontantbeloppet. I sådana fall kan Emittenten efter sitt eget rimliga gottfinnande fastställa en kurs eller nivå eller ett pris för Underliggande som är relevant för värderingen av Värdepapperen.

Emittenten har rätt att ordinärt avsluta alla Värdepappers löptid genom att betala det ordinära slutbeloppet (som beräknas på samma sätt som Kontantbeloppet) och att avsluta Värdepapperens giltighet.

C.11	Upptagande till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader	– ej tillämpligt – Ingen avsikt föreligger att uppta Värdepapperen till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader. Ansökan kommer att göras för att Värdepapperen bara ska inkluderas i den reglerade icke officiella marknaden på följande börser: <u>Börsen:</u> <u>Marknadssegment:</u> Nordic Growth Market Nordic MTF Sweden Datumet då det förväntas att Värdepapperen kommer att inkluderas i handel är 1 mars 2019.
C.15	Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av det Underliggande instrumentets värde	På bas av Värdepapperen kan investerarna delta i vederbörande underliggandes utveckling utan att direkt behöva köpa vederbörande underliggande ("**Faktorindexet**") eller det finansiella instrument som detta är länkat till ("**Referensinstrumentet**"). Varje Konstant Hävstångscertifikat har ett särskilt framtaget Faktorindex som underliggande. Faktorindexet implementerar hävstången (faktorn), dvs. det reflekterar oproportionerligt Referensinstruments utveckling på en daglig basis genom att multiplicera förändringen i dess värde med en konstant faktor. Referensinstrumentet är en termin eller räntetermin, mer detaljerad information finns i C.20. På grund av vissa av Värdepapperens egenskaper kan man inte jämföra investeringen in Värdepapperen med en direkt investering i underliggande eller Referensinstrumentet. Det huvudsakliga kännetecknet för Konstanta Hävstångscertifikat är att de, efter att man beaktat kvoten, reproducerar underliggandes utveckling, dvs. Faktorindexet, i förhållandet en-mot-en. Faktorindexet sammanställs, beräknas och publiceras av Bank Vontobel AG, Zürich, ett företag som är i intressegemenskap med Emittenten. Det består av en hävstångskomponent och en finansieringskomponent. Hävstångskomponenten följer omvänt en investering i Referensinstrumentet, varvid rörelser i Referensinstrumentets pris multipliceras med hävstången ("**Faktorn**"). Faktorn specificeras vid början för ett nytt Faktorindex och förblir oförändrad under hela beräkningsperioden för Faktorindexet. Faktorindex replikerar därför en investering i Referensinstrumentet men rörelser i priset för Referensinstrumentet multipliceras med Faktorn. Den här hävstångseffekten inverkar oproportionerligt på Faktorindexets värde vad beträffar både de positiva och negativa rörelserna i Referensinstrumentet. En i investering i terminer inkluderar inte köpet av referenstillgången som är underliggande för terminen, utan består helt enkelt av en position i ett terminskontrakt. Istället måste en betalning göras som säkerhet för den position som ingåtts (marginalbetalning). Finansieringskostnaderna för en sådan marginalbetalning reflekteras i finansieringskomponenten. Finansieringskomponenten reflekterar även den inkomst man skulle ha tjänat på en riskfri investering i linje med strategin för hävstångskomponenten och med relevant räntesats. Dessutom tas en avgift ut av beräkningsagenten för index för beräkningen och administrationen av Faktorindexet (indexavgift). Om kostnader för marginalbetalningen och indexavgiften överstiger ränteinkomsten för en särskild dag, reducerar finansieringskomponenten Faktorindexets värde.

Kontantbeloppet för Konstanta Hävstångscertifikat är beroende av Underliggandes utveckling och korresponderar med Referenspriset (såsom definierat i C.19) med beaktande av Graden.

Underliggande:	5X Short Index linked to Corn Future (mer information finns i C.20)
Grad:	0,005

Se även den emissionsspecifika informationen under C.16.

C.16	Stängnings- eller förfallodag	Konstanta Hävstångscertifikat har ingen fast löptid och ger därför inte Innehava-ren någon rätt att kräva betalning av Kontantbeloppet på ett visst datum som spe-ciferas före emissionen och på bas av ett särskilt pris för Underliggande. Be-räkningen och (påföljande) betalning av Kontantbeloppet äger rum när Värde-pappersinnehavaren effektivt löser in Värdepapperen eller när Emittenten ordi-närt säger upp Värdepapperen. Värderingsdag: (a) i fall av giltig inlösen av Investeraren, den rele-vanta inlösendagen; (b) i fråga om ordinarie avslut av Emittenten, vid or-dinarie slutdatum. Förfallodag: nionde (9:e) bankdagen efter Värderingsdagen.
C.17	Beskrivning av avräkningsförfarandet	Beräkningsagenten beräknar de belopp som ska betalas och Emittenten gör dessa tillgängliga för den Centrala Värdepappersförvararen på Förfallodagen, via Betalningsagenterna för kreditering till vederbörande Värdepappersinnehavare. Överföringen av den Centrala Värdepappersförvararen eller enligt den Centrala Värdepappersförvararens instruktioner befriar Emittenten från dess betalningsförpliktelser under Värdepapperen motsvarande det överförda beloppet. Om en förfallen betalning måste göras på annan än vanlig bankdag kan betalningen förläggas till följande bankdag. Beräkningsagent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Betalningsagenter: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Tyskland, och Svenska Handelsbanken AB (publ), SE-106 70, Stockholm, Sverige
C.18	Beskrivning av inlösen för derivatinstrument	Värdepapperen löses in genom betalning av Kontantbeloppet. Ytterligare uppgifter om inlösentidpunkt och hur beloppet beräknas finns under punkterna C.15 till C.17. Kontantbeloppet omräknas till Värdepapperens avräkningsvaluta på Värderingsdagen, i enlighet med relevant omräkningskurs.
C.19	Lösenpris/sista referenspris för Underliggande	Kontantbeloppets storlek är beroende på Underliggandes Referenspris på Värderingsdagen. Referenspriset är Underliggandes slutpris på Värderingsdagen, vilket beräknas och publiceras i enlighet med indexbeskrivningen.
C.20	Beskrivning av Underliggande och var det går att hitta information om Underliggande	Det underliggande till vilket Värdepapperen är länkade är 5X Short Index linked to Corn Future (det ”**Underliggande**”), vilket skapas och beräknas av beräkningsagenten för index. <u>5X Short Index linked to Corn Future</u> ISIN: CH0327288558 Referensinstrument: Corn Future Referensagenten: Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Information om Underliggandes historiska och framtida prestation och dess volatilitet går att få på internet på den webbplats som anges ovan.

D.2 Central information om de centrala risker som är specifika för Emittenten och Garantigivaren

Insolvensrisk för Emittenten

Investerarna är utsatta för Emittentens insolvensrisk vilket kan medföra att Emittenten är illikvid. Därför föreligger en allmän risk för att Emittenten inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förplik-telser i anknytning till Värdepapperen. I så fall föreligger fara för ekonomiska förluster, inklusive möjlig totalförlust, oavsett Under-liggandes utveckling.

Värdepapperen omfattas inte av insättarskydd. Dessutom är Emittenten inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om Emittenten blir insolvent.

Därför bör investerarna beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut. Emittentens ansvarspliktiga aktiekapital är endast 50 000 EUR. Därför utsätter ett köp av Värdepapperen investeraren för en betydligt högre risk än då det rör sig om en Emittent med högre kapitalresursnivå.

Emittenten gör endast OTC-säkringstransaktioner (säkringstransakt-ioner som förhandlas individuellt mellan två parter) med andra företag inom Vontobelkoncernen. På grund av denna bristande diversifiering är Emittenten utsatt för en klusterrisk i händelse av att någon av motparterna blir insolvent, vilket inte skulle vara fallet med en mer diversifierad grupp kontraktspartners. Likviditetsbrist eller insolvens för de företag som är anknutna till Emittenten kan därför direkt medföra att Emittenten blir illikvid.

Emittentens marknadsrisk

Ett svårt makroekonomiskt läge kan leda till en mindre emissionsstorlek och negativt inverka på Emittentens rörelseresultat. I detta sammanhang är Värdepapperens allmänna utveckling på marknaden särskilt beroende av kapitalmarknadernas utveckling, vilket i sin tur påverkas av det allmänna läget inom världsekonomin samt ifrågavarande länders ekonomiska och politiska ramar (så kallad marknadsrisk).

Garantigivarens insolvensrisk

Investeraren bär risken för att Garantigivaren blir insolvent. Därför föreligger en allmän risk för att Garantigivaren inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förpliktelser i anknytning till garantiåtagandet. Därför bör investerarna inte bara beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut, utan även Garantigivarens kreditvärdighet.

Den Schweiziska Garantigivaren är inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om den Schweiziska Garantigivaren blir insolvent.

Risker hänförliga till potentiell omorganisation och betalnings-procedurer

Tyska och Schweiziska lagar och förordningar ger den respektive behöriga myndigheten omfattande behörigheter och diskretionära behörigheter i fall rörande omorganisation och betalningsprocedurer för banker och moderbolag i finansiella koncerner som bildats under respektive nationell lagstiftning, såsom Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (den Schweiziska Garantigivaren) och Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (den Tyska Garantigivaren).

I de fall där sådana procedurer initieras kan detta ha en negativ inverkan på marknadspriset på Värdepapperen och kan resultera i utebliven eller endast delvis betalning av de belopp som har förfallit under Garantin.

Verksamhetsrisker som rör Garantigivaren

Garantigivarens verksamhet påverkas av de rådande omständigheterna på marknaden och av hur dessa påverkar Vontobels verksamma (koncern)bolag. De faktorer som inverkar på Garantigivarens verksamhet kan förorsakas av allmänna marknadsrisker som uppstår på grund av ogynnsamma rörelser i marknadspriserna, till exempel räntesatser, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och relaterad volatilitet, och kan inverka negativt på värderingen av det underliggande och/eller derivata finansiella produkter.

Garantigivarens ekonomiska ställning kan även påverkas av flaskhalsar vad beträffar likviditeten som till exempel kan orsakas av kassautflöden när låneåtaganden utnyttjas eller när det inte går att förnya insättningen, vilket medför att Garantigivaren tillfälligt kan vara oförmögen att uppfylla kortfristiga finansieringsbehov.

D.3
D.6

Central information om de centrala risker som är specifika för Värdepapperen/ Risk för totalför-lust

Risk för förlust på grund av beroende av Underliggandes utveckling

Värdepapperen är finansiella instrument vilkas värde härleds ur värdet för ett annat referensobjekt, det så kallade ”Underliggande”. Underliggande är ett Faktorindex vars utveckling i sin tur främst är beroende av ett annat finansiellt instrument, Referensinstrumentets, utveckling. I fall där Värdepapperen är länkade till Faktorindex av typen short är det ogynnsamt för investeraren om Referensinstrumentet stiger.

Investerarna bör även beakta att Underliggande är utformat så att Referensinstrumentets utveckling innefattas i beräkningen av Underliggande, tillsammans med en **hävstångseffekt**. En förändring i Referensinstrumentet leder till en oproportionerlig förändring i Underliggandes pris och därmed även i Värdepapperens pris. Därför medför dessa Värdepapper en oproportionerlig förlustrisk om Referensinstrumentet och därmed även Underliggande utvecklas i en riktning som är ogynnsam ur investerarens synvinkel. Som en följd av den särskilda metod som används för att beräkna Faktorindexet kan även sidorörelser i Referensinstrumentet leda till betydande fall i Faktorindexets och därmed även i Värdepapprets pris.

Det finns ingen garanti för att Underliggandes eller dess Referensinstruments utveckling kommer att motsvara investerarens förväntningar. Om Underliggandes Referensinstrument går mot en utveckling som är ogynnsam för investeraren föreligger en förlustrisk som kan inkludera totalförlust.

Marknadsprisrisk

Ett Värdepappers pris beror huvudsakligen på priset för det relevanta Underliggande som Värdepapperet är länkat till och speglar Underliggandes utveckling. Alla de positiva och negativa faktorerna som inverkar på Underliggande (särskilt de som rör vederbörande Referensinstrument och de risker som följer av investering i Referensinstrumentet) reflekteras därför även i princip i Värdepapprets pris.

Värdepapprets pris kan utvecklas negativt. Detta kan vara en följd – enligt vad som beskrivs ovan – av att priset för Underliggande som Värdepappret är länkat till utvecklas i oförmånlig riktning eller av andra faktorer som inverkar på priset (såsom volatiliteten, en försämring vad beträffar Emittentens kreditvärdighet samt den allmänna ekonomins utveckling).

Optionsrisker relaterade till Värdepapperen

Värdepapperen är derivata finansiella instrument som innehåller en optionsrätt som därför kan ha många drag gemensamt med optioner. Handel med optioner kan innebära en hög risk. En investering i Värdepapperen kan omfattas av mycket kraftiga fluktuationer i värde och under vissa omständigheter kan den inbäddade optionen bli helt värdelös. I ett sådant fall kan investeraren förlora hela beloppet som har investerats i Värdepapperen.

Volatilitetsrisk

En investering i Värdepapper med Underliggande (som är länkade till Referensinstrument) med hög volatilitet är i grund och botten mer riskabel än en investering i Värdepapper eller Underliggande med låg volatilitet, eftersom den medför större möjlighet för förluster.

Risker relaterade till historisk utveckling

Underliggande, dess Referensinstrument eller Värdepappers tidigare utveckling är inte en indikation på dess framtida utveckling.

Risker relaterade till lånefinansiering av köpet av Värdepapper

Eftersom Värdepapperen inte medför någon löpande intäkt (till exempel ränta eller utdelningar) får investeraren inte anta att de kan använda sådan löpande intäkt för att betala ränta på lån som förfaller under Värdepapperens löptid.

Transaktioner som är tänkta att exkludera eller begränsa risk

Det är möjligt att investerarna inte kan säkra tillräckligt mot risker som är anknutna till Värdepapperen.

Inflationsrisk

Inflationen inverkar negativt på innehavda tillgångars faktiska värde samt på den avkastning som faktiskt genereras.

Risker på grund av ekonomiska cykler

Förluster på grund av prisfall kan uppstå på grund av att investerarna inte beaktar den ekonomiska cykliska utvecklingen med motsvarande uppåt- och nedåtgående faser, eller för att de inte beaktar detta på rätt sätt när de fattar investeringsbeslut och därmed investerar, eller innehar och säljer Värdepapper, då den ekonomiska cykeln är inne på en fas som är ogynnsam ur investerarens synvinkel.

Psykologiska marknadsrisker

Faktorer som är psykologiska till sin natur kan även ha en betydande inverkan på Underliggandes pris och därför Värdepapperens utveckling. Om priset på Underliggande eller på dess Referensinstrument påverkas av en sådan effekt, i motsats till investerarens marknadsförväntningar, kan investeraren lida en förlust.

Risker relaterade till handel med Värdepapperen, likviditetsrisk

Market Maker (såsom definierats i E.4) åtar sig att under normala marknadsförhållanden ange köp- och säljkurser för Värdepapperen som hänför sig till ett emissionsobjekt.

I händelse av extraordinära marknadsförhållanden eller extremt instabila marknader kommer Market Maker inte att ange några köp- och säljkurser. Även under normala marknadsförhållanden påtar sig emellertid inte Market Maker något juridiskt ansvar gentemot Värdepappersinnehavarna att ange sådana priser och/eller att sådana priser som angetts av Market Maker är skäliga.

Således får potentiella investerare inte utgå ifrån att det kommer att vara möjligt att sälja Värdepapperen under deras löptid och måste i vart fall vara beredda att behålla Värdepapperen till nästa Lösendag för att lösa in Värdepapperen i enlighet med de Allmänna Villkoren (genom att sända ett meddelande om inlösen).

Risker relaterade till fastställandet av priset på Värdepapperen och effekten av transaktionskostnader och provisioner

Emissionspriset (såsom definierat i E.3) och försäljningspriset för Värdepapperen så som de anges på andrahandsmarknaden kan inkludera en premie utöver Värdepapperens ursprungliga aktuariska värde (så kallat skäligt värde) som inte är uppenbart för investeraren. Denna marginal och det matematiska värdet för Värdepapperen bestäms av Emittenten och/eller Market Maker efter deras eget gottfinnande på grundval av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Dessa faktorer inkluderar bland annat följande parametrar: aktuariskt värde för Värdepapperen, pris och volatilitet på Underliggande, utbud och efterfrågan när det gäller Värdepapperen, kostnader för riskförsäkring, premie för risktagande, kostnader för att strukturera och distribuera Värdepapperen, provisioner, om några, samt li-censavgifter eller förvaltningsavgifter, i förekommande fall.

Av dessa skäl kan de priser som lämnas av Market Maker avvika från det aktuariska värdet för Värdepapperen och/eller priset som kan förväntas från ett kommersiellt perspektiv.

Risk relaterad till beskattningen av Värdepapperen

Det åligger vederbörande Värdepappersinnehavare att betala skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra belopp som uppstår i samband med Värdepapperen, alltså inte Emittenten. Eventuella betalningar som Emittenten gör kan omfattas av skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra betalningar som måste göras, innehållas eller dras av.

Risker relaterade till effekten av säkringstransaktioner av företagen i Vontobelkoncernen

Säkrings- och handelstransaktioner som Emittenten och företagen i Vonto-belkoncernen utför i ett Referensinstrument för ett Faktorindex kan ha en negativ inverkan på Värdepapperens värde.

Risker i samband med justeringar, marknadsstörningar, extraordinärt avslut och av-veckling

Emittenten eller beräkningsagenten för indexet kan göra justeringar för att beakta relevanta ändringar eller händelser som rör Underliggande eller dess Referens-instrument. Det går inte att i detta sammanhang bortse från möjligheten att en ju-stering kan vara ogynnsam för investeraren. Det är även möjligt att Emittenten kan ha rätt att extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av ett ex-traordinärt avslut, upphör alla återköpsrättigheter för investerarna och det finns en risk för att det extraordinära avslutsbeloppet blir noll (0). I det minst gynn-samma fallet kan hela det investerade kapitalet gå förlorat.

Risk för att Emittenten avslutar löptiden

Emittenten har en ordinär rätt att avsluta löptiden och investeraren omfattas därför av risken för att Emittenten avslutar löptiden och löser in Värdepapperen vid en tidpunkt då investeraren annars inte skulle ha sålt eller löst in Värdepapperen. Detta kan medföra att investeraren inte uppnår önskat resultat och kan leda till en förlust, inklusive totalförlust.

I så fall bär Värdepappersinnehavaren risken för att dennes förväntningar vad beträffar en värdeökning för Värdepapperen, inte kan uppfyllas på grund av att dessas löptid har avslutats. I så fall är det möjligt att investerarna inte längre kan återinvestera, eller att de endast kan återinvestera på mindre gynnsamma villkor.

Emittenten har även extraordinär rätt att avsluta löptiden, vilket innefattar samma risker för investeraren som vid ordinär avslutning av löptiden.

Risk i samband med potentiella intressekonflikter

Det kan förekomma intressekonflikter mellan företagen i Vontobelkoncernen (sär-skilt vad beträffar deras funktion som beräkningsagent för indexet) och tredje par-ter som är till nackdel för investeraren vilket kan påverka värdet på Värdepappe-ren. De huvudsakliga möjliga intressekonflikterna beskrivs under E.4.

Informationsrisk

Det finns en möjlighet att investerare kan fatta felaktiga beslut på grund av saknad, ofullständig eller felaktig information, vilket kan ligga utanför Emittentens kontroll.

Valutarisk

Möjliga investerare bör vara medvetna om att investeringar i Värdepapper medför valutakursrisker eftersom växlingskursen för Underliggandes Valuta och Värdepapperens Avräkningsvaluta kan röra sig i en riktning som är ogynnsam för investeraren.

Om Avräkningsvalutan för Värdepapperen inte är densamma som valutan där investeraren är bosatt eller valutan där investeraren vill erhålla betalning, är möjliga investerare utsatta för valutarisk.

Risker som rör beräkningen och utformningen av Underliggande

Förutom den hävstångseffekt som beskrivs ovan är det möjligt att det, beroende på Faktorindexets och det underliggande Referensinstrumentets struktur, tillkommer kostnader (t.ex. lånekostnader för Värdepapper) och avgifter (t.ex. en indexavgift) som även medför att Faktorindexets värde och därmed Underliggandes pris minskar.

Risk för totalförlust

Värdepapperen är **särskilt riskabla investeringsinstrument**, som kombinerar egenskaper som återfinns i både derivattransaktioner och hävstångsprodukter. Värdepapperen är därför förknippade med oproportionerliga förlustrisker (risk för totalförlust). Om en förlust äger rum kommer den att utgöras av det pris som betalats för Värdepapperen samt upplupna kostnader, till exempel förvaltaravgifter eller mäklar- och/eller börsprovisioner. Det föreligger förlustrisk oberoende av Emittentens och Garantigivarens finansiella ställning.

Det finns ingen bestämmelse om regelbunden distribution, räntebetalning **eller ett minsta återbetalningsbelopp. Det är möjligt att förlora en betydande mängd kapital, vilket i vissa fall kan leda till att investerarna förlorar hela investeringen.**

Avsnitt E – Erbjudande

E.2b	Motiv till erbjudandet och användning av likviden	Emittenten äger rätt att fritt disponera över likviden från emissionen av Värdepapperen. Användningen av sådan likvid syftar endast till att skapa vinster och/eller säkra mot vissa risker för Emittenten. Emittenten är under inga omständigheter skyldig att investera likviden från Värdepapperen i den underliggande tillgången eller i andra tillgångar.
E.3	Beskrivning av erbjudandets allmänna Villkor	Emissionspris: SEK 128,98 Emissionsdatum: 1 mars 2019 Värdedatum: 1 mars 2019 Erbjudandets volym: 250 000 Värdepapper Minsta handelsvolym: 1 Värdepapper Offentligt erbjudande: i Sverige från: 25 februari 2019 Värdepapperens Emissionspris fastställdes av Market Maker.
E.4	Relevanta intressen för emissionen/ erbjudandet (inklusive intressekonflikter)	Intressekonflikter kan förekomma mellan företagen i Vontobelkoncernen som kan ha en negativ inverkan på det Underliggandes värde och därmed på Värdepapperens värde. *Handelstransaktioner som rör Referensinstrument* Under Värdepapperens löptid är det möjligt att företagen i Vontobelkoncernen inbegrips i handelstransaktioner för egen eller för någon kunds räkning, vilket direkt eller indirekt kan ha samband med Referensinstrument. Företagen i Vontobelkoncernen kan även bli motparter i säkringstransaktioner som rör Emittentens förpliktelser i samband med Värdepapperen. Dessa säkringstransaktioner kan inverka negativt på Referensinstruments värde och därmed inverka negativt på Underliggande och därmed Värdepapperens värde. *Övriga funktioner som företagen i Vontobelkoncernen kan utföra* Värdepapperens Underliggande är ett skyddat index som skapas och beräknas av Bank Vontobel AG, Zürich, ett bolag som är närstående till Emittenten som Beräkningsagent för Index. Beräkningsagenten för indexet har ett direkt inflytande över det Underliggande och därmed – eftersom Värdepapperen är beroende av Underliggandes utveckling – även Värdepapperens värde. Emittenten och företagen inom Vontobelkoncernen kan även utföra andra funktioner i samband med Värdepapperen, t.ex. som beräk-ningsagenter eller i egenskap av Market Maker. En sådan funktion kan göra det möjligt för Emittenten och/eller andra företag i Vonto-belkoncernen att fastställa sammansättningen av Underliggande eller att beräkna dess värde. Dessa funktioner kan även medföra intressekonflikter, både mellan vederbörande företag inom Vontobelkoncernen och mellan dessa företag och investerarna, vid fastställandet av Värdepapperens pris och vid andra tillhörande fastställande. *Verksamhet som Market Maker för Värdepapperen* Bank Vontobel Europe AG kommer att vara market maker för Värdepapperen ("**Market Maker**"). Genom att tillhandahålla likviditet på detta sätt fastställer Market Maker – med stöd av de övriga företagen i Vontobelkoncernen – Värdepapperens pris på bas av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Därför är det möjligt att det pris som Market Maker fastställer avviker betydligt från Värdepapperens skäliga värde, eller från det värde man ekonomiskt sett kunde förvänta sig att de borde ha vid en viss tidpunkt. Dessutom kan Market Maker när som helst granska sitt förfarande för fastställande av de angivna priserna, t.ex. genom att bredda eller minska spridningarna mellan anbuds- och erbjudandepris. *Betalning av provision, tredje parters eget intresse* I samband med placering och/eller offentligt erbjudande av Värdepapperen kan Emittenten eller de övriga företagen i Vontobelkoncernen betala provision till tredje parter. Det är möjligt att dessa tredje parter kan tillgodose sina egna intressen i samband med att de fattar ett investeringsbeslut eller investeringsrekommendation.
E.7	Beräknade kostnader som Emittenten eller Anbudsgivaren debiterar av investeraren	– inte tillämpligt – Investeraren kan teckna Värdepapper till Emissionspris eller köpa Värdepapper till inköpspris. Varken Emittenten eller Anbudsgivaren kommer att debitera köparen några kostnader för eller över Emissionspriset eller inköpspriset. Information om alla transaktionskostnader kan erhållas av gällande distributör.

Vontobel

Investment Banking / 25 February 2019

Final Terms for Constant Leverage Certificates (BEAR MAJS X6 VON)

based on the

6X Short Index linked to Corn Future

ISIN DE000VF15653

(the "**Securities**")

Issuer:	**Vontobel Financial Products GmbH**, Frankfurt am Main, Germany
Guarantor:	**Vontobel Holding AG**, Zurich, Switzerland
Offeror:	**Bank Vontobel Europe AG**, Munich, Germany
Securities identification numbers:	ISIN: DE000VF15653 / WKN: VF1565 / Valor: 45897892 / NGM Symbol: BEAR MAJS X6 VON
Total offer volume:	250,000 Securities

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 27 August 2018. It should be noted that only the Base Prospectus dated 27 August 2018 (including the information incorporated in it by reference) 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 (certificates.vontobel.com) whereby the Final Terms are accessible by entry of the respective ISIN on the website certificates.vontobel.com and the Base Prospectus and any supplements thereto are directly accessible on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'. **A summary for the specific issue is appended to these Final Terms.**

The Base Prospectus dated 27 August 2018 is valid up to 29 August 2019. After that date, the Public Offer will be continued on the basis of one or more successor base prospectuses (each a "**Successor Base Prospectus**"), if the respective Successor Base Prospectus provides for an extension of the offer of the Securities. In this context, these Final Terms should be read together with the respective most recent Successor Base Prospectus and all references in these Final Terms to the Base Prospectus should be understood as references to the respective most recent Successor Base Prospectus. Each Successor Base Prospectus will be published at the latest on the last day of validity of the respective currently valid Base Prospectus on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'.

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

I. TERMS AND CONDITIONS

The Securities are subject to the **Terms and Conditions in the Base Prospectus dated 27 August 2018**.

The following specifications complete the applicable Terms and Conditions as per the particular features of the Securities offered under these Final Terms:

Section 2 Definitions

Cash Amount	The Cash Amount shall correspond to the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date multiplied by the Ratio.
Cash Amount Rounding	The figures resulting from the calculation of the Cash Amount shall be commercially rounded to two (2) decimal places.
Currency Conversion	If the Settlement Currency is different from the Currency of the Underlying, all payable amounts under the Securities shall be converted into the Settlement Currency at the Conversion Rate. "**Conversion Rate**" shall mean the relevant conversion rate as determined by Bloomberg Index Services Limited for the Valuation Date and as published on the website http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings around 2:00 pm (local time Frankfurt am Main) (BFIX). 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.
Exercise Agent	shall mean Bank Vontobel AG for the attention of Corporate Actions Gotthardstrasse 43 8002 Zurich Switzerland Telephone: +41 (0)58 283 74 90 Fax: +41 (0)58 283 51 60
Exercise Cut-Off Date	shall mean each tenth (10th) Business Day before an Exercise Date.
Exercise Dates	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Exercise Time	is 00:00 a.m. (local time Stockholm)
Guarantor	Vontobel Holding AG, Zurich (the Swiss Guarantor)
Governing Law	The Securities shall be governed by German Law.
Issue Date	shall be 1 March 2019.
Issue Size	(up to) 250,000 Securities
Maturity Date	shall be the ninth (9th) Business Day following the Valuation Date.
Minimum Exercise Number	1 Security
Ratio	The Ratio shall be expressed as a number and shall amount to 0.01.
Reference Price	The Reference Price shall be the relevant price of the Underlying for the purpose of determining and calculating the Cash Amount and shall correspond to the index closing value determined and published by the Index Calculation Agent on the Valuation Date.
Registry Type	Swedish Registered Securities
Settlement Currency	of the Securities shall mean SEK.
Termination Cut-Off Date	shall be ten (10) Business Days prior to the relevant Termination Date.
Termination Date	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Underlying	<u>6X Short Index linked to Corn Future</u> ISIN Underlying: CH0429833558 Currency of the Underlying: USD
Valuation Date:	shall mean

(a) in case of valid exercise by the Security Holder pursuant to section 4 of the Terms and Conditions the relevant Exercise Date;

(b) in case of Ordinary Termination by the Issuer pursuant to section 5 of the Terms and Conditions the Ordinary Termination Date.

If the Valuation Date is not an Index Day, the Valuation Date shall be postponed to the next following Index Day.

II. INDEX DESCRIPTION

Index Name:	6X Short Index linked to Corn Future (the "**Factor Index**")
Reference Instrument	Corn Future
Index Calculation Agent:	Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Switzerland
Information Page:	https://indices.vontobel.com

The composition and calculation of the *Factor Index* specified above is described in the following. The *Index Calculation Agent* will make an index guide available on the *Information Page* for each *Factor Index*, containing this description together with the stipulations in the Final Terms. The index guide constitutes the basis for calculating and publishing the *Factor Index*.

A) INDEX DESCRIPTION

The *Factor Index* reflects price movements in the *Reference Instrument* with a leverage factor of 6. A decrease in the price of the Reference Instrument since the most recent calculation of an Index Closing Value results in a positive change in the Factor Index as compared to the previous price of the Factor Index and vice versa. The Factor Index therefore replicates a "short" strategy.

The *Factor Index* consists of a leverage component and a financing component.

Leverage component

The leverage component tracks an investment in the *Reference Instrument*, whereby movements in the price of the *Reference Instrument* are multiplied by the *Leverage* (Factor). This leverage effect occurs with either positive or negative movements in the price of the *Reference Instrument*, having a disproportionate effect on the value of the *Factor Index*. For example (leaving aside the financing component):

1. An <u>increase</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in an <u>decrease</u> in the in the Factor Index by 6 x 2%;
2. A <u>decrease</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in a <u>increase</u> in the *Factor Index* by 6 x 2%;

Financing component

The financing component reflects the income and costs that would be incurred in the event of a corresponding investment in the *Reference Instrument.*

Since an investment in futures does not involve the purchase of the reference asset underlying the future but simply consists of entering into a corresponding position in a futures contract, no expenditure is incurred for the acquisition of the reference asset underlying the future. Instead, the only requirement is to make a margin payment based on the position entered into in accordance with the rules and regulations of the *Reference Exchange*. The financing costs for the margin payment are reflected in the financing component.

The financing component also reflects the income that would be earned from a risk-free investment in line with the strategy of the leverage component and at the relevant *Interest Rate.*

Additionally, a fee charged by the *Index Calculation Agent* for the calculation and administration of the *Factor Index* is added (*Index Fee*).

Financing component
If the costs of the margin payment and the *Index Fee* exceed the interest income based on the applicable *Interest Rate* on a particular day, the value of the *Factor Index* on that day is reduced.

B) INDEX DEFINITIONS

The definitions below shall apply for the purposes of this index description:

"**Adjustment Date**" means the first *Index Calculation Day* of each calendar month.

"**Extraordinary Adjustment Event**" means any of the following events as they relate to the *Reference Instrument*:

(a) changes in the conditions on which the *Reference Instrument* is based or the principal features of the contract on the *Reference Exchange*;

(b) other changes relating to the *Reference Instrument* by or on the *Reference Exchange*.

"**Valuation Price**" of the *Current Reference Instrument* for an *Index Calculation Day* means – subject to an *Extraordinary Adjustment* of the index calculation pursuant to section D) – the settlement price of the *Current Reference Instrument* determined and published on the *Reference Exchange*. For the sake of clarity: following a Rollover (see below), the *Valuation Price* of the new *Current Reference Instrument* is applicable for the continuing calculation of the *Factor Index* in accordance with section C).
If an *Index Calculation Day* is not a *Trading Day*, the *Valuation Price* for the immediately preceding *Index Calculation Day* shall continue to apply (adjusted where necessary, in the reasonable discretion of the *Index Calculation Agent*, if and to the extent that a *Rollover* has taken place since the preceding *Index Calculation Day*). If no *Valuation Price* for the *Current Reference Instrument* is determined or published on a *Trading Day*, the *Index Calculation Agent* shall determine the *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* for that day on the basis of the most recent prices set for the *Current Reference Instrument* in its due discretion.

"**Financing Spread**" represents (in the form of a premium over the relevant *Interest Rate*) the costs of the margin payment which may be incurred for investments in the *Reference Instrument* in line with the strategy replicated by the *Factor Index*.
The *Financing Spread* on the *Index Start Date* corresponds to the *Initial Financing Spread*. The *Index Calculation Agent* then adjusts the "**Current Financing Spread**" in its due discretion on each *Adjustment Date* to reflect current market conditions and publishes it in accordance with section E) of this index description. The adjusted *Financing Spread* shall apply immediately as from the relevant *Adjustment Date*.

"**Initial Financing Spread**" means 1.80% per annum.

"**Trading Day**" means every day on which the *Current Reference Instrument* is traded on the *Reference Exchange*.

"**Leverage**" means -6. It describes the impact that a change in the price of the *Current Reference Instrument* has on the relevant *Factor Index*.
The negative sign for the *Leverage* indicates that the Short *Factor Index* participates inversely in the performance of the *Current Reference Instrument*.

"**Index Calculation Agent**" means Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland.

"**Index Calculation Day**" means every day from Monday to Friday.

"**Index Fee**" means 1.00% per annum. The *Index Fee* is charged each calendar day, beginning as of the *Index Start Date*. It is calculated on the basis of a 360-day year and the most recently calculated *Index Closing Value*.

"**Index Closing Value**" is calculated for each *Index Calculation Day* by the *Index Calculation Agent* in accordance with section C) 1) of this index description on the basis of the *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* for this *Index Calculation Day* and published in accordance with section E) of this index description.

"**Index Start Date**" means 1 March 2019.

"**Index Start Value**" means 1,000 index points and represents the *Index Closing Value* on *Index Calculation Day* T=0 for the purposes of calculating the index in accordance with C).

"**Index Currency**" means USD.

"**Information Page**" means https://indices.vontobel.com.

"**Information Page**" means https://indices.vontobel.com. March, May, July, September, December.

"**Reference Instrument Price**" means at any time during the trading period on the *Reference Exchange* the price of the *Current Reference Instrument* on the *Reference Exchange*, as determined by the *Index Calculation Agent*.

"**Reference Exchange**" means CBOT (CME Globex).

"**Reference Instrument**" means Corn Future.

Currency:	USD
ISIN:	XD0002742050
Bloomberg Symbol:	C 1 Comdty

"**Current Reference Instrument**" means the *Initial Reference Instrument* from the *Index Start Date* until the first *Rollover Date*. Once the *Index Closing Value* on the first *Rollover Date* has been calculated and determined, this *Reference Instrument* loses its validity and is replaced by the *Reference Instrument* contract for the *Contract Months* specified above next falling due on the *Reference Exchange*. On each subsequent *Rollover Date*, following the calculation and determination of the *Index Closing Value*, the *Current Reference Instrument* is replaced in turn by the *Reference Instrument* contract falling due on the *Reference Exchange* in the next following *Contract Month* (respectively a "**Rollover**").
Each *Rollover* is published by the *Index Calculation Agent* in accordance with section E).

"**Initial Reference Instrument**" means Corn Future May 2019 (C K9 Comdty)

"**Rollover Date**" is determined in each case by the *Index Calculation Agent* in its reasonable discretion and falls within a period of ten *Trading Days* prior to the last trading day of the *Current Reference Instrument* on the *Reference Exchange*. In the event that the first notice day of the *Current Reference Instrument* falls prior to its last trading day on the *Reference Exchange*, the period for the Rollover Date shall begin ten Trading Days before the first notice day and shall end with the last Trading Day of the Current Reference Instrument.

"**Barrier**" means 14%. It indicates the maximum permitted positive change in price of the Reference Instrument compared with its most recent Valuation Price before an Intraday Index Adjustment takes place.

"**Interest Rate**" means USD LIBOR O/N (overnight).
LIBOR stands for London InterBank Offered Rate. LIBOR is an average interest rate based on information submitted by the contributing banks. The panel banks indicate the interest rates at which they are able to refinance their own interbank activities in the relevant currency for the relevant term on an unsecured basis. To calculate the reference interest rate, the highest and lowest quartiles of these interest rates are eliminated, and the remaining interest rates are averaged. LIBOR is calculated for 7 different terms and 5 different currencies. The LIBOR interest rates (ICE Libor) are administered by ICE Benchmark Administration Limited (IBA) and determined each business day at 11 a.m. (London time). LIBOR O/N (overnight) stands for terms of 1 day.
If the Interest Rate is neither set nor published on an Index Calculation Day, the Interest Rate applied on the immediately preceding Index Calculation Day is used to calculate the Index in accordance with section C).
If the Interest Rate has neither been set nor published for ten consecutive Index Calculation Days, the Index Calculation Agent has the right and obligation to stipulate in its reasonable discretion an alternative relevant Interest Rate which has functions comparable to the previous Interest Rate.

C) INDEX CALCULATION

The *Factor Index* shall be calculated for the first time on the *Index Start Date*. The initial level of the *Index* on the *Index Start Date* corresponds to the *Index Start Value*. The respective current index level is calculated by the *Index Calculation Agent* on a continuous basis during the trading period of the *Reference Instrument* on the *Reference Exchange* on each *Index Calculation Day*, rounded to two decimal places and published in accordance with section E).
One index point corresponds to one unit of the *Index Currency*.

C) 1) Index Formula

The *Factor Index* is calculated for each time t during an *Index Calculation Day* T in accordance with the following formula:

$$IDX_t = IDX_{T-1} \cdot \left\{ \underbrace{1 + L \cdot \left(\frac{R_t}{R_{T-1}} - 1 \right)}_{leveragecomponent} - \underbrace{\left(IR_{T-1} - FS_T - IG \right) \cdot \frac{d}{360}}_{financingcomponent} \right\}$$

where:

T:	current Index Calculation Day
IDX_t:	Index Value at time t on Index Calculation Day T
IDX_{T-1}:	Index Closing Value on Index Calculation Day T-1 which immediately precedes the current Index Calculation Day
L:	Leverage (Factor): -6
R_t:	Reference Instrument Price at time t
RT_{T-1}:	Valuation Price on Index Calculation Day T-1
IR_{T-1}:	Interest Rate on Index Calculation Day T-1
FST:	Financing Spread on Index Calculation Day T

IG:	Index Fee
d:	Number of calendar days between Index Calculation Days T-1 and T

Intraday Index Adjustment

If at time s on *Index Calculation Day* T the *Reference Instrument Price*exceeds the most recent *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* by more than 14% (*Barrier*), an "**Intraday Index Adjustment**" takes place, simulating a new day:

s = T, i.e. IDX_{T-1} (new) = IDX_s

R_{T-1} (new) = R_{T-1} (old) x 1.14

d = 0

A new *Valuation Price* valid after time s (R_{T-1} (new)) is calculated by multiplying the previous *Valuation Price* (R_{T-1} (old)) by 1.14.

The financing component remains unchanged. No additional costs are incurred for the newly simulated day.

D) EXTRAORDINARY ADJUSTMENT OF THE INDEX CALCULATION

In the event of an *Extraordinary Adjustment Event* occurring in relation to the *Reference Instrument* or the *Current Reference Instrument*, respectively, the *Index Calculation Agent* will adjust the index calculation on the *Reference Date* (as defined below). In doing so, the *Index Calculation Agent* will – to the extent - endeavour to calculate the *leverage component* as if no *Extraordinary Adjustment Event* had occurred.

The *Index Calculation Agent* will generally adjust the index calculation by correcting in its due discretion the relevant *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* on *Index Calculation Day* T-1 on the *Reference Date*, in order to factor into the index calculation the adjustments relating to the *(Current) Reference Instrument* made on the *Reference Exchange*.

The *Index Calculation Agent* may adjust the index calculation in some other manner if it deems this necessary in its due discretion in order to reflect differences between this Factor Index and the *Reference Instrument* traded on the *Reference Exchange*. Adjustments of this nature may relate in particular to the replacement of the *Reference Instrument* by another comparable *Reference Instrument* on another *Reference Exchange* and, where relevant, to the designation of a different *Reference Exchange* and a different *Reference Instrument Price*.

The list of *Extraordinary Adjustment Events* cited in section B) is not exhaustive. The deciding factor is whether the *Reference Exchange* deems an adjustment of the contract size, the *Reference Instrument* or the designation of the relevant exchange determining the price of the reference item of the *Reference Instrument* to be necessary. In cases of doubt about the application of the adjustment rules, the *Index Calculation Agent* shall decide such questions in its reasonable discretion. The rules and regulations of the *Reference Exchange* shall apply in addition to the provisions set out above.

"**Reference Date**" within the meaning of this index description means the first *Index Calculation Day* on which the relevant *Reference Instruments* are traded on the *Reference Exchange* after taking the adjustment into account.

Adjustments relating to the Factor Index and all other measures taken under this section will be published by the Index Calculation Agent in accordance with section E).

E) NOTICES

All notices pertaining to the *Factor Index* will be published on the *Information Page*. Such notices shall be deemed to have been given on the date on which they are first published.

Notices are made for informational purposes only and do not represent a precondition for legal effectiveness.

Information regarding Benchmarks pursuant to Article 29 Para. 2 of the Benchmark Regulation

The amount of the claim under the Securities will be calculated under consideration of 6X Short Index linked to Corn Future (for the purpose of these Final Terms the "**Benchmark**"). The Benchmark is provided by Bank Vontobel AG (the "**Administrator**"). As at the date of these Final Terms, the Administrator is not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmark Regulation**").

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 of Nordic Growth Market (Nordic MTF Sweden). Expected first trading date: 1 March 2019
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:	SEK 93.09	
Value Date:	1 March 2019	
Public Offer:	in Sweden:	25 February 2019
	The Public Offer will end with the term of the Securities or – in case that a base prospectus which follows the Base Prospectus has not been published on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz - WpPG)	

3. Costs and charges

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	The summary should be read as introduction to the base prospectus dated 27 August 2018 as supplemented from time to time (the "**Base Prospectus**"). Any decision to invest in the securities (the "**Securities**") 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. 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. Vontobel Financial Products GmbH (the "**Issuer**") and Bank Vontobel Europe AG (the "**Offeror**") and Vontobel Holding AG (the "**Swiss Guarantor**") 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. 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.
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer and the Offeror consent to the use of the Base Prospectus for a public offer of the Securities in Sweden ("**Public Offer**") (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.
	Offer period for resale by financial intermediaries	The subsequent resale and final placing of the Securities by financial intermediaries may take place during the Offer Period. "**Offer Period**" means the period beginning on 25 February 2019 and ending with the 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 certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**")
	Conditions to which consent is linked	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 the applicable selling restrictions as well as all applicable rules and regulations in the respective jurisdiction.
	Statement that information about the terms and conditions of the offer made by a financial intermediary must be made available by the latter	**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.**

Section B - Issuer and Guarantor

B.1	Legal and commercial name	The legal and commercial name of the Issuer is Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	The domicile of the Issuer is Frankfurt am Main, Germany. Its business address is: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany. The Issuer is a limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) incorporated under German law in Germany and is registered with the commercial register of the local court (*Amtsgericht*) at Frankfurt am Main under the register number HRB 58515.
B.4b	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.5	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 "**Vontobel Group**"). Established in 1924 and headquartered in Zurich, the Vontobel Group is a Swiss private banking group 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.9	Profit forecasts or estimates	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.10	Qualifications in the audit report on the historical financial information	– not applicable – There are no such qualifications.
B.12	Selected key historical financial information	The following selected financial information has been taken from the Issuer's audited financial statements for the financial years 2016 and 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*).

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	**31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,351,901,297	1,775,739,225
Bank balances (current assets)	2,634,324	2,794,745
Issuance liabilities (liabilities)	1,351,709,919	1,775,673,062
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000
Total assets	1,368,192,787	1,792,365,993

Income statement

	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2016 (EUR)	**1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	66,703,677	-169,920,453
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-62,150,137	175,348,590
Other operating expenses	3,451,117	4,412,343
Net income for the year	331,782	347,332

	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 most recent audited annual financial statements (31 December 2017).
	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 audited financial statements (31 December 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	– not applicable – The Issuer has no subsidiaries. Since all of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Von-tobel Group, the Issuer is, however, dependent on Vontobel Holding AG.
B.15	Description of the Issuer's principal activities	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 (*Gesetz über das Kreditwesen*) 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.
B.16	Interests in and control of the Issuer	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. The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.
B.18	Description of the nature and scope of the guarantee	The due payment by the Issuer of all amounts payable in accordance with the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") of the Securities issued under the Base Prospectus is guaranteed by the Guarantor (the "**Guarantee**"). The Guarantee represents an independent, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor. Upon first demand by the respective security holders (the "**Security Holders**") and their written confirmation that an amount under the Securities has not been paid when due by the Issuer, Vontobel Holding AG as the Guarantor will pay to them immediately all amounts required to fulfil the intent and purpose of the Guarantee. 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. 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.
B.19 with B.1	Legal and com-mercial name of the Guarantor	The Swiss Guarantor's legal and commercial name is Vontobel Holding AG.

B.19 with B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation of the Guarantor	The Swiss Guarantor is domiciled in Zurich. Its business address is: Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland. 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.19 with B.4b	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.19 with B.5	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.19 with B.9	Profit forecasts or estimates of the Guarantor	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.19 with B.10	Qualifications in the audit report on historical financial information of the Guarantor	– not applicable – There are no such qualifications.
B.19 with B.12	Selected key his-torical financial information of the Guarantor	The following selected financial information has been taken from the Swiss Guarantor's audited consolidated annual financial statements for the financial years 2016 and 2017 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total operating income	1,081.1	1,060.3
thereof…		
…net interest income	67.7	68.7
…fee and commission income	648.7	692.9
…trading income	250.0	288.8
…other income	114.7	9.9
Operating expense	759.8	801.0
thereof…		
…personnel expense	484.8	532.6
…general expense	189.7	205.0
…depreciation, amortization	62.3	61.0
…valuation adjustments, provisions and losses	23.0	2.4
Group net profit	264.4	209.0

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total assets	19,393.9	22,903.7
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,514.1	1,620.5

Due to customers	9,058.5	9,758.2

BIS capital ratios[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
CET 1 capital ratio (%) %[2][2]	19.0	18.4
Tier 1 capital ratio %[3][3]	19.0	18.4
Total capital ratio (%) %	19.0	18.4

Risk ratio[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.7	2.7

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

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% con-fidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.

The following selected financial information has been taken from the unaudited consolidated interim financial information as of 30 June 2018 which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total operating income	517.5	583.3
thereof…		
…net interest income	34.7	37.2
…fee and commission income	333.6	378.5
…trading income	143.5	166.3
…other income	5.7	1.3
Operating expense	395.0	422.4
thereof…		
…personnel expense	262.1	276.6
…general expense	101.8	111.3
…depreciation, amortization	29.7	32.1
…valuation adjustments, provisions and losses	1.4	2.4
Group net profit	101.5	132.7

Balance sheet	**30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total assets	21,166.1	23,981.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,515.7	1,678.8

Due to customers	9,638.0	9,789.3

BIS capital ratios[1]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
CET 1 capital ratio (%)[2]	19.3	19.1
Tier 1 capital ratio (%)[3]	19.3	26.4

Risk ratio[4]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.5	4.6

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

4) 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.

	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 2017).
	Statement about changes in the Guarantor's position	– not applicable – No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Swiss Guarantor since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2018).
B.19 with B.13	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.19 with B.14	Group structure and position of the Guarantor 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.
	dependence of the Guarantor on other entities within the group	The business activities of the Swiss Guarantor are therefore affected in particular by the situation and activities of the operating (consolidated) Vontobel companies.
B.19 with B.15	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 Swiss Guarantor 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.19 with B.16	Interests in and control of the Guarantor	The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.

Section C – Securities

C.1	Type and class of the securities, securities identification numbers	The Securities are tradable. **Form of the Securities** The Securities will be in dematerialised form and will only be evidenced by book entries in the system of the Central Securities Depository (as defined below) for registration of securities and settlement of securities transactions in accordance with Chapter 4 of the Swedish Financial Instruments Accounts Act (lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument) (the "**SFIA Act**") to the effect that there will be no certificated securities. **Central Securities Depository** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sweden **Securities identification numbers** ISIN: DE000VF15653 WKN: VF1565 Valor: 45897892 NGM Symbol: BEAR MAJS X6 VON
C.2	Currency of the issue	The currency of the Securities is SEK (the "**Settlement Currency**").
C.5	Description of any restrictions on the transferability of the securities	– not applicable – 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.
C.8	Description of the rights attached to the securities including ranking and limitations to those rights	**Redemption on exercise or termination** 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. **Governing law** 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 Swedish Registered Securities is governed by Swedish law. The form and content of the Swiss Guarantee and all rights and obligations arising from it are determined in accordance with Swiss law. **Ranking of the Securities** 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. **Limitations to the rights** 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. 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.

C.11	Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets	– not applicable – An admission of the Securities to trading on a regulated market or other equivalent markets is not intended. Application will be made for the Securities to be only included in the regulated unofficial market of the following exchanges: Exchange: Nordic Growth Market — Market segment: Nordic MTF Sweden The date on which the Securities are expected to be included in trading is 1 March 2019.
C.15	Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument	On the basis of the Securities, investors can participate in the performance of a particular underlying without having to purchase the respective underlying (the "**Factor Index**") or the financial instrument to which it is linked (the "**Reference Instrument**") directly. Each Constant Leverage Certificate has a specifically created Factor Index as its underlying. The Factor Index implements the leverage (the factor), i.e. it disproportionately reflects the performance of the Reference Instrument on a daily basis by multiplying the change in its value by a constant factor. The Reference Instrument is a future or interest rate future, for more detailed information see C.20. Because of various features of the Securities, an investment in the Securities is not comparable to a direct investment in the underlying or the Reference Instrument. The principal characteristic of Constant Leverage Certificates is that, after allowing for the ratio, they reproduce the performance of the underlying, i.e. the Factor Index, on a one-to-one basis. The Factor Index is composed, calculated and published by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer. It consists of a leverage component and a financing component. The leverage component inversely tracks an investment in the Reference Instrument, whereby movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the leverage (the "**Factor**"). The Factor is specified at the start of a new Factor Index and always remains unchanged for the entire calculation period of the Factor Index. Factor Indices therefore replicate a theoretical investment in a Reference Instrument, but movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the Factor. This leverage effect has a disproportionate impact on the value of the Factor Index in the case of both positive and negative movements in the Reference Instrument. An investment in futures does not involve the purchase of the reference asset underlying the future but simply consists of entering into a corresponding position in a futures contract. Instead, a payment must be made as a collateral for the position entered into (margin payment). The financing costs for such margin payment are reflected in the financing component. The financing component also reflects the income that would be earned from a risk-free investment in line with the strategy of the leverage component and at the relevant rate of interest. Additionally, a fee is charged by the index calculation agent for the calculation and administration of the Factor Index (index fee). If the costs of the margin payment and the index fee exceed the interest income based on the relevant rate of interest on a particular day, the financing component reduces the value of the Factor Index. The Cash Amount for the Constant Leverage Certificates is dependent on the performance of the Underlying and corresponds to the Reference Price (as defined in C.19) under consideration of the Ratio. Underlying: 6X Short Index linked to Corn Future (for further details, see C.20) Ratio: 0.01 See also the issue-specific information under C.16.
C.16	Expiration or maturity date	Constant Leverage Certificates do not have a fixed term and therefore do not grant the Security Holder the right to demand 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 takes place when the Security Holder exercises the Securities effectively or when the Issuer ordinarily terminates the Securities.

	Valuation Date:	(a) in case of a valid exercise by the Security Holder, the respective exercise date; (b) in case of an Ordinary Termination by the Issuer, the ordinary termination date.
	Maturity Date:	ninth (9th) business day following the Valuation Date.

C.17	Description of the settlement procedure	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. 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. Calculation Agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland 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
C.18	Description of redemption for derivative securities	The Securities are redeemed 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. The Cash Amount is converted into the Settlement Currency of the Securities on the Valuation Date in accordance with the relevant conversion rate.
C.19	Exercise price/ final reference price of the underlying	The amount of the Cash Amount depends on the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date. Reference Price is the closing price of the Underlying on the Valuation Date, as calculated and published in accordance with the index description.
C.20	Description of the underlying and where information on the underlying can be found	The underlying to which the Securities are linked is the 6X Short Index linked to Corn Future (the "**Underlying**") which is composed and calculated by the index calculation agent. 6X Short Index linked to Corn Future ISIN Underlying: CH0429833558 Reference Instrument:: Corn Future Index calculation agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland Further information about the Underlying is available on the internet at https://indices.vontobel.com/ and on Reuters <.CH0429833558>.

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 higher 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.

Risks associated with potential reorganization and settlement procedures

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 Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (the Swiss Guarantor) and Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (the German Guarantor).

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.

Business risks relating to the Guarantor

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 an adverse effect on the valuation of the underlyings and/or derivative financial products.

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.

D.3 **D.6**	Key information on the key risks relating to the securities/ Risk of total loss	**Risk of loss due to dependence on the performance of the Underlying** The Securities are financial instruments whose value is derived from the value of another reference object, the "**Underlying**". The Underlying is a Factor Index whose performance is largely dependent in turn on the performance of another financial instrument, the Reference Instrument. In the case of Securities linked to Factor Indices of the short type, an increase of the Reference Instrument is disadvantageous for the investor.

Investors should also bear in mind that the Underlying is designed in such a way that the performance of the Reference Instrument is incorporated in the calculation of the Underlying together with a **leverage effect**. A change in the Reference Instrument results in a disproportionate change in the price of the Underlying and therefore also in the price of the Securities. Consequently, these Securities entail disproportionate risks of loss if the Reference Instrument and therefore also the Underlying moves in a direction that is unfavourable from the point of view of the investor. As a result of the particular method of calculating the Factor Index, sideways movements in the Reference Instrument can also result in significant decrease of the price of the Factor Index and therefore also of the Security.

There is no guarantee that the performance of the Underlying or its Reference Instrument will match the investor's expectations. If the Reference Instrument of the Underlying moves in a direction that is disadvantageous for the investor, there is a risk of loss up to and including a total loss.

Market price risks

The price of a Security depends primarily on the price of the respective Underlying to which it is linked and replicates its performance. All of the positive and negative factors affecting an Underlying (especially those relating to the relevant Reference Instrument and the risks entailed in an investment in such a Reference Instrument) are therefore also reflected in principle in the price of a Security.

The price of the Securities may perform negatively. This may be caused – as described above – by the price of the Underlying to which the Security is linked moving in the unfavourable direction or by other factors affecting the price (such as the volatility, 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.

Volatility risk

An investment in Securities with Underlyings (linked to Reference Instruments) 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, of its Reference Instrument or of a Security in the past is not an indicator of its performance in the future.

Risks relating to financing the purchase of the Security with debt

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 in a Reference Instrument of a Factor Index may have a negative impact on the value of the Securities.

Risks in connection with adjustments, market disruptions, ex-traordinary termination and settlement

The Issuer or the Index Calculation Agent may make adjustments in order to reflect relevant changes or events relating to the Underlying or its Reference Instrument. 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.

Risk of termination by the Issuer

The Issuer has an ordinary right of termination, and the investor therefore 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.

In this event, the Security Holders bear the risk that their expectations with respect to an increase in the value of the Securities can no longer be met due to their termination. In such cases investors may no longer be able to reinvest or may only be able to reinvest on less favourable terms and conditions.

The Issuer also has an extraordinary termination right involving the same risks for investors as in the case of ordinary termination.

Risks with respect to potential conflicts of interest

Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group (in particular with respect to their function as index calculation agent) and third parties to the detriment of the investor which may affect 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.

Risks relating to the calculation and design of the Underlying

In addition to the leverage effect described above, costs (e.g. securities lending costs) and fees (e.g. an index fee) may be incurred, depending on the structure of the Factor Index and of the underlying Reference Instrument, that also have the effect of reducing the value of the Factor Index and therefore the price of the Underlying.

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

E.2b	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.		
E.3	Description of the terms and conditions of the offer	Issue Price:	SEK 93.09	
		Issue Date:	1 March 2019	
		Value Date:	1 March 2019	
		Offer Size:	250,000 Securities	
		Minimum Trading Lot:	1 Security	
		Public Offer:	in Sweden starting from:	25 February 2019

		The Issue Price of the Securities was determined by the Market Maker.
E.4	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 an adverse effect on the value of the Underlying and therefore the value of the Securities. *Trading transactions relating to the Reference Instrument* 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 thus on the value of the Securities. *Exercise of other functions by companies of the Vontobel Group* The Underlying of the Securities is a proprietary index composed and calculated by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer as Index Calculation Agent. The index calculation agent consequently has a direct influence on the Underlying and therefore – due to the dependence of the Securities on the performance of the Underlying – also on the value of the Securities. 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. *Activity as Market Maker for the Securities* Bank Vontobel Europe AG will act as market maker (the "**Market Maker**") 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. 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. *Payment of commissions, own interests of third parties* 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.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Offeror	The investor may subscribe the Securities at the Issue Price or purchase the Securities at the purchase price. Neither the Issuer nor the Offeror will charge the purchaser any costs over and above the Issue Price or the purchase price. Information on any transaction costs may be obtained from the relevant distributor.

BILAGA - EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav som kallas "Element". Elementen är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7).

Den här sammanfattningen innehåller alla Element som ska ingå i en sammanfattning för dessa sorters värdepapper och Emittent. Eftersom det inte krävs att vissa Element behandlas kan det förekomma luckor i numreringen av Elementen.

Även om det krävs att ett Element ska ingå i sammanfattningen på grund av den aktuella typen av värdepapper eller Emittent, är det möjligt att ingen relevant information finns att ge om det specifika Elementet. I så fall ges en kort beskrivning av Elementet i sammanfattningen, med angivelsen "ej tillämpligt".

Avsnitt A – Inledning och varningar

A.1	Varningar	Sammanfattningen ska läsas som en introduktion till grundprospektet daterat den 27 augusti 2018 som då och då kompletteras till (”**Grundprospektet**"). Varje beslut att investera i Värdepapperen ("**Värdepapperen**") ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i sin helhet, inklusive den information som införlivats genom hänvisning samt eventuella bilagor och de Slutliga Villkor som publiceras i samband med emissionen av Värdepapperen. Om krav med anknytning till information som ingår i detta Grundprospekt hamnar inför domstol, kan käranden enligt den nationella lagstiftningen i medlemsstaterna inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet åläggas att bekosta översättningen av Grundprospektet innan rättsprocessen inleds. Vontobel Financial Products GmbH ("**Emittenten**") och Bank Vontobel Europe AG ("**Anbudsgivaren**") och Vontobel Holding AG (den "**Schweiziska Garantigivaren**") har påtagit sig ansvaret för sammanfattningen, inklusive varje översättning av densamma. Däremot har Vontobel Holding AG enbart påtagit sig ansvar vad beträffar informationen om sig själv och garantin i enlighet med schweizisk rätt. De personer som har påtagit sig ansvar för sammanfattningen, inklusive översättningen av den, eller de personer som ansvarar för emissionen, kan bli skadeståndsansvariga, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar, eller om den när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar inte ger all den viktiga information som behövs.
A.2	Samtycke till att använda prospektet	Emittenten och Anbudsgivaren samtycker till att använda Grundprospektet för ett offentligt erbjudande som gäller Värdepapperen i Sverige ("**Offentligt erbjudande**") (allmänt samtycke). Emittenten förbehåller sig rätten för att återkalla sitt samtycke till vissa distributörers och/eller andra finansiella mellanhänders användning av Grundprospektet.
	Erbjudandeperiod för återförsäljning av finansiella mellanhänder	Finansiella mellanhänders efterföljande återförsäljning och slutlig placering av Värdepapperen får ske under Erbjudandeperioden. "**Erbjudandeperioden**" avser perioden som inleds den 25 februari 2019 och som avslutas med Värdepapperens löptid (se C.15) eller – om ett grundprospekt som följer Grundprospektet inte har publicerats på webbplatsen certificates.vontobel.com under rubriken 'Legal Documents' fram till och med det sista giltighetsdatumet för Grundprospektet - med utgång av Grundprospektets giltighet i enlighet med § 9 i den tyska lagen om Värdepappersprospekt (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**").
	Villkor som samtycket är förbundet med	Emittentens och Anbudsgivarens samtycke är villkorat av (1) att Grundprospektet och de slutliga Villkoren endast tillhandahålls potentiella investerare tillsammans med alla tillägg som publicerats före den tidpunkt då dessa tillhandahålls, och (2) att den finansiella mellanhanden, då denne använder Grundprospektet och de Slutliga Villkoren, ser till att följa de tillämpliga lagar gällande försäljning såväl som alla juridiska krav i vederbörande jurisdiktion.
	Meddelande om att finansiella mellanhänder måste tillhandahålla information om de allmänna Villkoren för erbjudanden som dessa lägger fram	**Om ett erbjudande om köp av Värdepapperen görs av en finansiell mellanhand, ska informationen om de allmänna Villkoren för erbjudandet tillhandahållas av vederbörande finansiella mellanhand vid den tidpunkt då erbjudandet läggs fram.**

Avsnitt B – Emittent och Garantigivare

B.1	Registrerat namn och handelsbeteck-ning	Emittentens registrerade namn och handelsbeteckning är Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Emittentens säte är i Frankfurt am Main, Tyskland. Företagets regi-strerade adress är: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Tyskland. Emittenten är ett aktiebolag med begränsad ansvarighet (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) som är inkorporerat i Tyskland enligt tysk lag och registrerat i handelsregistret hos den lokala domstolens (*Amtsgericht*) i Frankfurt am Main med registernummer HRB 58515.
B.4b	Kända trender	Emittentens näringsverksamhet påverkas särskilt av den ekonomiska utvecklingen, särskilt i Tyskland och Europa, samt av de övergripande förhållandena på de finansiella marknaderna. Dessutom påverkar den politiska miljön även Emittentens verksamhet. Därutöver kan möjliga regeländringar ha ett negativt inflytande på efterfrågan eller på Emittentens kostnadssida.
B.5	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen	Emittenten har inga dotterbolag. Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen (**"Vontobelkoncernen"**). Den schweiziska Vontobelkoncernen grundades år 1924 och har sitt säte i Zürich. Koncernen bedriver internationell privat bankverksamhet. Vontobelkoncernen till-handahåller globala finansiella tjänster baserade på den schweiziska private ban-king-traditionen. De affärsenheter som Vontobelkoncernen fokuserar på är (i) privat bankverksamhet (Private Banking), (ii) kapitalförvaltning (Asset Management) och (iii) investeringstjänster (Investment Banking).
B.9	Resultatprognos el-ler -uppskattningar	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen vad beträffar histo-risk finansiell in-formation	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från Emittentens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017, vilka har upprättats enligt kraven i den tyska handelslagen (Handelsgesetzbuch) och den tyska aktiebolagslagen (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung).

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	**31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Fordringar från koncernbolag (om-sätt-ningstillgångar)	1 351 901 297	1 775 739 225
Banktillgodohavanden (omsätt-ningstill-gångar)	2 634 324	2 794 745
Emissionsskulder (skulder)	1 351 709 919	1 775 673 062
Kapitalreserver (eget kapital)	2 000 000	2 000 000
Tillgångar totalt	1 368 192 787	1 792 365 993

Resultaträkning

	1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2016 (EUR)	**1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från emissionsverksamheten	66 703 677	-169 920 453
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från säkringstransaktioner	-62 150 137	175 348 590
Övriga rörelsekostnader	3 451 117	4 412 343
Årets nettoresultat	331 782	347 332

	Utlåtande om Emittentens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller Emittentens framtidsutsikter sedan rapporttillfället för den reviderade årsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Emittentens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller Emittentens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den reviderade årsrapporten (31 december 2017).
B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte nyligen förekommit några händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.
B.14	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen/	Vad beträffar den organisatoriska strukturen, se B.5 ovan.
	Emittentens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	– Ej tillämpligt – Emittenten har inga dotterbolag. Eftersom alla Emittentens aktier ägs av Vontobel Holding AG, Vontobelkoncernens moderbolag, är Emittenten emellertid beroende av Vontobel Holding AG.
B.15	Beskrivning av Emittentens huvudsakliga verksamhet	Emittentens huvudsakliga verksamhet är att emittera Värdepapper och derivatinstrument samt att genomföra finansiella transaktioner och tillhörande transaktioner för finansiella transaktioner. Verksamhet som kräver tillstånd enligt den tyska bankverksamhetslagen (*Gesetz über das Kreditwesen*) innefattas ej. Dessutom kan Emittenten bedriva all sådan affärsverksamhet som direkt eller indirekt har samband med dess huvudsakliga syfte, samt bedriva all sådan verksamhet som direkt eller indirekt kan syfta till att tjäna Emittentens huvudsakliga syfte. Emittenten kan även bilda, förvärva eller avyttra dotterbolag eller filialer i Tyskland och andra länder eller förvärva ägande i andra företag.
B.16	Ägande eller kon-troll vad beträffar Emittenten	Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen. Det finns varken något kontrollavtal eller något avtal om resultatöverföring mellan Emittenten och Vontobel Holding AG. Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett utvidgat poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.
B.18	Beskrivning av Garantins natur och omfattning	Garantigivaren (”**Garantigivaren**”) garanterar att Emittenten betalar alla betalningar i enlighet med de allmänna villkoren (“**Allmänna Villkoren**”) för de Värdepapper som emitteras i enlighet med Grundprospektet. Garantin utgör en oberoende, icke säkerställd och icke efterställd förpliktelse för Garantigivaren. Efter en första begäran från respektive värdepappersinnehavare (“**Värdepappersinnehavarna**”) och dennes skriftliga intyg över att Emittenten inte har betalat ett belopp i samband med Värdepapperen vid förfallotidpunkten, betalar Garantigivaren omedelbart alla belopp som krävs för att uppfylla syftet med Garantin. Syftet med Garantin är att se till att Värdepappersinnehavarna erhåller betalning av alla utestående betalningar på inlösendagen, på det sätt som anges i de Allmänna Villkoren, under alla faktiska och juridiska omständigheter och oavsett motivering, försvar eller invändningar vad beträffar skälet till att Emittenten inte gjort betalningarna, samt oavsett hur effektiva och verkställbara Emittentens förpliktelser är under Värdepapperen. Garantin utgör en självständig Garanti i enlighet med schweizisk lag. Alla rättigheter och skyldigheter som uppstår på grund av Garantin omfattas i alla avseenden av schweizisk lag. Domstolarna i kantonen Zürich har exklusiv behörighet över alla åtgärder och rättstvister som rör Garantin. Domstolarna i Zürich 1 är behöriga i detta hänseende.

B.19 med B.1	Garantigivarens registrerade namn och handelsbeteck-ning	Den Schweiziska Garantigivarens registrerade namn och handelsbe-teckning är Vontobel Holding AG.
B.19 med B.2	Garantigivarens säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Den Schweiziska Garantigivarens säte är i Zürich. Företagets registrerade adress är: Gotthardsstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är ett aktiebolag (Aktiengesellschaft) enligt schweizisk lag och är noterat på SIX Swiss Exchange AG. Företaget är inkorporerat i Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är registrerad i handelsregistret i kantonen Zürich under registernummer CH-020.3.928.014-4.
B.19 med B.4b	Kända trender	Vontobel Holding AG:s framtidsutsikter påverkas av Vontobelkoncernens företags pågående affärsverksamheter, förändringar i miljön (marknader, regleringar), samt av marknads-, likviditets-, kredit och operativa risker som normalt sett kan förväntas i samband med lansering av nya aktiviteter (nya produkter och tjänster, nya marknader) samt av risken för företagets anseende. Utöver de olika marknadsfaktorerna, till exempel räntesatser, credit spread, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och motsvarande volatilitet, så är centralbankernas aktuella penning- och räntepolitik särskilt värda att nämnas som viktiga påverkande faktorer.
B.19 med B.5	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag i Vontobelkoncernen som består av banker, företag på kapitalmarknaderna och andra schweiziska och utländska företag. Den Schweiziska Garantigivaren innehar alla aktier i Emittenten.
B.19 med B.9	Resultatprognos el-ler –uppskattningar för den Garantigivaren	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.19 med B.10	Anmärkningar i Garantigivarens revisionsberättelse vad beträffar historisk finansiell informat-ion	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.19 med B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information för Ga-rantigivaren	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den Schweiziska Garantigivarens reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)
Rörelseintäkter totalt	1 081,1	1 060,3
därav…		
…ränteintäkter netto	67,7	68,7
…intäkter från avgifter och provisioner	648,7	692,9
…handelsintäkter	250,0	288,8
…övriga intäkter	114,7	9,9
Rörelsekostnad	759,8	801,0
därav…		
…personalkostnad	484,8	532,6
…allmänna omkostnader	189,7	205,0
…avskrivningar	62,3	61,0
…värdejusteringar, avsättningar och förluster	23,0	2,4
Koncernens nettoresultat	264,4	209,0

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)

Tillgångar totalt	19 393,9	22 903,7
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 514,1	1 620,5
Till kunder	9 058,5	9 758,2

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Kapitaltäckningskvot för kärnpri-märkapi-tal (%) %[2][2]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvot för primärka-pital (%) %[3][3]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvoter totalt (%) %	19,0	18,4

Riskförhållande[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,7	2,7

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk 12 månader för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den oreviderade delårsrapporten över finansiell information för perioden som avslutades den 30 juni 2018, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)**	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)**
Rörelseintäkter totalt	517,5	583,3
därav…		
…ränteintäkter netto	34,7	37,2
…intäkter från avgifter och provisioner	333,6	378,5
…handelsintäkter	143,5	166,3
…övriga intäkter	5,7	1,3
Rörelsekostnad	395,0	422,4
därav…		
…personalkostnad	262,1	276,6
…allmänna omkostnader	101,8	111,3
…avskrivningar	29,7	32,1
…värdejusteringar, avsättning-ar och förluster	1,4	2,4
Koncernens nettoresultat	101,5	132,7

Balansräkning	30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)	30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)
Tillgångar totalt	21 166,1	23 981,9
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 515,7	1 678,8
Till kunder	9 638,0	9 789,3

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Kapitaltäckningskvot för kärnprimärkapi-tal (%)[2]	19,3	19,1
Kapitaltäckningskvot för primärkapital (%)[3]	19,3	26,4

Riskförhållande[4]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,5	4,6

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk (6 månader) för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

	Utlåtande om Garantigivarens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens framtidsutsikter sedan rap-porttillfället för den senaste revideradeårsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Garantigivarens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den oreviderade delårsrapporten (30 juni 2018).
B.19 med B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av Garantigivarens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några nyligen inträffade händelser som rör den Schweiziska Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av den Schweiziska Garantigivarens solvens.
B.19 med B.14	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen/	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag inom Vontobelkoncernen. Vad beträffar organisationsstrukturens övriga aspekter, se B.19 med B.5 ovan.
	Garantigivarens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivarens affärsverksamhet påverkas därför särskilt av de operativa Vontobelföretagens situation och verksamhet (konsoliderat).
B.19 med B.15	Beskrivning av Garantigivarens huvudsakliga verk-samhet	I enlighet med bolagsordningens artikel 2 har Vontobel Holding AG som syfte att in-vestera i alla slags företag, i Schweiz och utomlands. Den Schweiziska Garantigiva-ren kan förvärva, belasta och sälja fast egendom i Schweiz och utomlands. Det kan också bedriva annan verksamhet som tjänar till att förverkliga dess affärsidé.

		Vontobelkoncernen är en schweizisk privat bankkoncern med inter-nationell verksamhet och med högkvarter i Zürich. Koncernen specialiserar sig på tillgångsförvaltning för privata kunder och institutioner samt samarbetspartners och är verksam genom tre affärsenheter, privat bankverksamhet (Private Banking), investeringstjänster (Investment Banking) och tillgångsförvaltning (Asset Management).
B.19 med B.16	Ägande eller kontroll vad beträffar Garantigivaren	Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Värdepapperens typ och klass, identifieringsnummer för Värdepapperen	Värdepapperen är överlåtbara. **Värdepapperens form** Värdepapperen kommer vara i dematerialiserad form och manifesteras endast som bokförda enheter i den Centrala Värdepappersförvararens (enligt definitionen nedan) system för registrering av värdepapper och avveckling av värdepapperstransaktioner i enlighet med kapitel 4 i den svenska lagen om finansiella instrument (lag (1998: 1479) om värdepapperscentraler and kontoföring av finansiella instrument) ("**LKFI**"), vilket innebär att det inte förekommer några fysiska Värdepapper. **Central Värdepappersförvarare** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige **Identifieringsnummer för Värdepapperen** ISIN: DE000VF15653 WKN: VF1565 Valor: 45897892 NGM Symbol: BEAR MAJS X6 VON
C.2	Emissionsvaluta	Valutan för Värdepapperen är SEK ("**Avräkningsvaluta**").
C.5	Beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten till överlåtelse av värdepapperen	– Ej tillämpligt – Varje Värdepapper får fritt överlåtas i enlighet med tillämplig lag och för närvarande gällande regler och förfaranden för clearingsystem genom vars system ett sådant Värdepapper överförs.
C.8	Beskrivning av rättigheterna som är anknutna till värdepapperen, inklu-sive rangordning och begränsningar av rättigheterna	**Inlösen eller inlösen vid löptidens slut** Värdepapperen ger Värdepappersinnehavaren rätt att kräva att Emittenten löser in Värdepapperen då dessa förfaller eller vid inlösen genom att betala ett Kontantbelopp så som beskrivs i C.15. **Tillämplig lag** Värdepapperens form och innehåll samt Emittentens och Värdepappersinnehavarnas rättigheter och skyldigheter fastställs i enlighet med tysk lag, med undantag för att registrering av Svenska Registrerade Värdepapper styrs av Svensk lag. Den schweiziska Garantins form och innehåll samt de rättigheter och skyldigheter som den medför, fastställs i enlighet med schweizisk lag. **Rangordning av Värdepapperen** De skyldigheter som följer av Värdepapperen utgör direkta och icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten och rangordnas pari passu i relation till varandra och i relation till Emittentens alla andra icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser, förutom vad beträffar de förpliktelser som måste prioriteras på grund av tvingande lagenliga krav.

Begränsningar av rättigheterna

Enligt de Allmänna Villkoren kan Emittenten göra justeringar vid förekomsten av definierade händelser för att ta hänsyn till relevanta förändringar eller händelser som är knutna till ifrågavarande Underliggande (enligt definitionen i Element C.20 nedan) eller kan extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av extraordinär uppsägning upphör alla investerares rättigheter som beskrivits ovan och det finns risk att det extraordinära slutbeloppet kan bli noll (0).

I händelse av marknadsstörningar är det möjligt att värderingen av Värdepapperen i relation till Underliggande kan försenas och detta kan inverka på Värdepapperens värde och/eller försena betalningen av Kontantbeloppet. I sådana fall kan Emittenten efter sitt eget rimliga gottfinnande fastställa en kurs eller nivå eller ett pris för Underliggande som är relevant för värderingen av Värdepapperen.

Emittenten har rätt att ordinärt avsluta alla Värdepappers löptid genom att betala det ordinära slutbeloppet (som beräknas på samma sätt som Kontantbeloppet) och att avsluta Värdepapperens giltighet.

C.11	Upptagande till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader	– ej tillämpligt – Ingen avsikt föreligger att uppta Värdepapperen till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader. Ansökan kommer att göras för att Värdepapperen bara ska inkluderas i den reglerade icke officiella marknaden på följande börser: <u>Börsen:</u> <u>Marknadssegment:</u> Nordic Growth Market Nordic MTF Sweden Datumet då det förväntas att Värdepapperen kommer att inkluderas i handel är 1 mars 2019.
C.15	Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av det Underliggande instrumentets värde	På bas av Värdepapperen kan investerarna delta i vederbörande underliggandes utveckling utan att direkt behöva köpa vederbörande underliggande ("**Faktorindexet**") eller det finansiella instrument som detta är länkat till ("**Referensinstrumentet**"). Varje Konstant Hävstångscertifikat har ett särskilt framtaget Faktorindex som underliggande. Faktorindexet implementerar hävstången (faktorn), dvs. det reflekterar oproportionerligt Referensinstruments utveckling på en daglig basis genom att multiplicera förändringen i dess värde med en konstant faktor. Referensinstrumentet är en termin eller räntetermin, mer detaljerad information finns i C.20. På grund av vissa av Värdepapperens egenskaper kan man inte jämföra investeringen in Värdepapperen med en direkt investering i underliggande eller Referensinstrumentet. Det huvudsakliga kännetecknet för Konstanta Hävstångscertifikat är att de, efter att man beaktat kvoten, reproducerar underliggandes utveckling, dvs. Faktorindexet, i förhållandet en-mot-en. Faktorindexet sammanställs, beräknas och publiceras av Bank Vontobel AG, Zürich, ett företag som är i intressegemenskap med Emittenten. Det består av en hävstångskomponent och en finansieringskomponent. Hävstångskomponenten följer omvänt en investering i Referensinstrumentet, varvid rörelser i Referensinstrumentets pris multipliceras med hävstången ("**Faktorn**"). Faktorn specificeras vid början för ett nytt Faktorindex och förblir oförändrad under hela beräkningsperioden för Faktorindexet. Faktorindex replikerar därför en investering i Referensinstrumentet men rörelser i priset för Referensinstrumentet multipliceras med Faktorn. Den här hävstångseffekten inverkar oproportionerligt på Faktorindexets värde vad beträffar både de positiva och negativa rörelserna i Referensinstrumentet. En i investering i terminer inkluderar inte köpet av referenstillgången som är underliggande för terminen, utan består helt enkelt av en position i ett terminskontrakt. Istället måste en betalning göras som säkerhet för den position som ingåtts (marginalbetalning). Finansieringskostnaderna för en sådan marginalbetalning reflekteras i finansieringskomponenten. Finansieringskomponenten reflekterar även den inkomst man skulle ha tjänat på en riskfri investering i linje med strategin för hävstångskomponenten och med relevant räntesats. Dessutom tas en avgift ut av beräkningsagenten för index för beräkningen och administrationen av Faktorindexet (indexavgift). Om kostnader för marginalbetalningen och indexavgiften överstiger ränteinkomsten för en särskild dag, reducerar finansieringskomponenten Faktorindexets värde.

Kontantbeloppet för Konstanta Hävstångscertifikat är beroende av Underliggandes utveckling och korresponderar med Referenspriset (såsom definierat i C.19) med beaktande av Graden.

Underliggande:	6X Short Index linked to Corn Future (mer information finns i C.20)
Grad:	0,01

Se även den emissionsspecifika informationen under C.16.

C.16	Stängnings- eller förfallodag	Konstanta Hävstångscertifikat har ingen fast löptid och ger därför inte Innehava-ren någon rätt att kräva betalning av Kontantbeloppet på ett visst datum som spe-ciferas före emissionen och på bas av ett särskilt pris för Underliggande. Be-räkningen och (påföljande) betalning av Kontantbeloppet äger rum när Värde-pappersinnehavaren effektivt löser in Värdepapperen eller när Emittenten ordi-närt säger upp Värdepapperen. Värderingsdag: (a) i fall av giltig inlösen av Investeraren, den rele-vanta inlösendagen; (b) i fråga om ordinarie avslut av Emittenten, vid or-dinarie slutdatum. Förfallodag: nionde (9:e) bankdagen efter Värderingsdagen.
C.17	Beskrivning av avräkningsförfarandet	Beräkningsagenten beräknar de belopp som ska betalas och Emittenten gör dessa tillgängliga för den Centrala Värdepappersförvararen på Förfallodagen, via Betalningsagenterna för kreditering till vederbörande Värdepappersinnehavare. Överföringen av den Centrala Värdepappersförvararen eller enligt den Centrala Värdepappersförvararens instruktioner befriar Emittenten från dess betalningsförpliktelser under Värdepapperen motsvarande det överförda beloppet. Om en förfallen betalning måste göras på annan än vanlig bankdag kan betalningen förläggas till följande bankdag. Beräkningsagent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Betalningsagenter: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Tyskland, och Svenska Handelsbanken AB (publ), SE-106 70, Stockholm, Sverige
C.18	Beskrivning av inlösen för derivatinstrument	Värdepapperen löses in genom betalning av Kontantbeloppet. Ytterligare uppgifter om inlösentidpunkt och hur beloppet beräknas finns under punkterna C.15 till C.17. Kontantbeloppet omräknas till Värdepapperens avräkningsvaluta på Värderingsdagen, i enlighet med relevant omräkningskurs.
C.19	Lösenpris/sista referenspris för Underliggande	Kontantbeloppets storlek är beroende på Underliggandes Referenspris på Värderingsdagen. Referenspriset är Underliggandes slutpris på Värderingsdagen, vilket beräknas och publiceras i enlighet med indexbeskrivningen.
C.20	Beskrivning av Underliggande och var det går att hitta information om Underliggande	Det underliggande till vilket Värdepapperen är länkade är 6X Short Index linked to Corn Future (det ”**Underliggande**”), vilket skapas och beräknas av beräkningsagenten för index. <u>6X Short Index linked to Corn Future</u> ISIN: CH0429833558 Referensinstrument: Corn Future Referensagenten: Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Information om Underliggandes historiska och framtida prestation och dess volatilitet går att få på internet på den webbplats som anges ovan.

D.2 Central information om de centrala risker som är specifika för Emittenten och Garantigivaren

Insolvensrisk för Emittenten

Investerarna är utsatta för Emittentens insolvensrisk vilket kan medföra att Emittenten är illikvid. Därför föreligger en allmän risk för att Emittenten inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förplik-telser i anknytning till Värdepapperen. I så fall föreligger fara för ekonomiska förluster, inklusive möjlig totalförlust, oavsett Under-liggandes utveckling.

Värdepapperen omfattas inte av insättarskydd. Dessutom är Emittenten inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om Emittenten blir insolvent.

Därför bör investerarna beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut. Emittentens ansvarspliktiga aktiekapital är endast 50 000 EUR. Därför utsätter ett köp av Värdepapperen investeraren för en betydligt högre risk än då det rör sig om en Emittent med högre kapitalresursnivå.

Emittenten gör endast OTC-säkringstransaktioner (säkringstransakt-ioner som förhandlas individuellt mellan två parter) med andra företag inom Vontobelkoncernen. På grund av denna bristande diversifiering är Emittenten utsatt för en klusterrisk i händelse av att någon av motparterna blir insolvent, vilket inte skulle vara fallet med en mer diversifierad grupp kontraktspartners. Likviditetsbrist eller insolvens för de företag som är anknutna till Emittenten kan därför direkt medföra att Emittenten blir illikvid.

Emittentens marknadsrisk

Ett svårt makroekonomiskt läge kan leda till en mindre emissionsstorlek och negativt inverka på Emittentens rörelseresultat. I detta sammanhang är Värdepapperens allmänna utveckling på marknaden särskilt beroende av kapitalmarknadernas utveckling, vilket i sin tur påverkas av det allmänna läget inom världsekonomin samt ifrågavarande länders ekonomiska och politiska ramar (så kallad marknadsrisk).

Garantigivarens insolvensrisk

Investeraren bär risken för att Garantigivaren blir insolvent. Därför föreligger en allmän risk för att Garantigivaren inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förpliktelser i anknytning till garantiåtagandet. Därför bör investerarna inte bara beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut, utan även Garantigivarens kreditvärdighet.

Den Schweiziska Garantigivaren är inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om den Schweiziska Garantigivaren blir insolvent.

Risker hänförliga till potentiell omorganisation och betalnings-procedurer

Tyska och Schweiziska lagar och förordningar ger den respektive behöriga myndigheten omfattande behörigheter och diskretionära behörigheter i fall rörande omorganisation och betalningsprocedurer för banker och moderbolag i finansiella koncerner som bildats under respektive nationell lagstiftning, såsom Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (den Schweiziska Garantigivaren) och Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (den Tyska Garantigivaren).

I de fall där sådana procedurer initieras kan detta ha en negativ inverkan på marknadspriset på Värdepapperen och kan resultera i utebliven eller endast delvis betalning av de belopp som har förfallit under Garantin.

Verksamhetsrisker som rör Garantigivaren

Garantigivarens verksamhet påverkas av de rådande omständigheterna på marknaden och av hur dessa påverkar Vontobels verksamma (koncern)bolag. De faktorer som inverkar på Garantigivarens verksamhet kan förorsakas av allmänna marknadsrisker som uppstår på grund av ogynnsamma rörelser i marknadspriserna, till exempel räntesatser, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och relaterad volatilitet, och kan inverka negativt på värderingen av det underliggande och/eller derivata finansiella produkter.

Garantigivarens ekonomiska ställning kan även påverkas av flaskhalsar vad beträffar likviditeten som till exempel kan orsakas av kassautflöden när låneåtaganden utnyttjas eller när det inte går att förnya insättningen, vilket medför att Garantigivaren tillfälligt kan vara oförmögen att uppfylla kortfristiga finansieringsbehov.

D.3
D.6

Central information om de centrala risker som är specifika för Värdepapperen/ Risk för totalför-lust

Risk för förlust på grund av beroende av Underliggandes utveckling

Värdepapperen är finansiella instrument vilkas värde härleds ur värdet för ett annat referensobjekt, det så kallade ”Underliggande”. Underliggande är ett Faktorindex vars utveckling i sin tur främst är beroende av ett annat finansiellt instrument, Referensinstrumentets, utveckling. I fall där Värdepapperen är länkade till Faktorindex av typen short är det ogynnsamt för investeraren om Referensinstrumentet stiger.

Investerarna bör även beakta att Underliggande är utformat så att Referensinstrumentets utveckling innefattas i beräkningen av Underliggande, tillsammans med en **hävstångseffekt**. En förändring i Referensinstrumentet leder till en oproportionerlig förändring i Underliggandes pris och därmed även i Värdepapperens pris. Därför medför dessa Värdepapper en oproportionerlig förlustrisk om Referensinstrumentet och därmed även Underliggande utvecklas i en riktning som är ogynnsam ur investerarens synvinkel. Som en följd av den särskilda metod som används för att beräkna Faktorindexet kan även sidorörelser i Referensinstrumentet leda till betydande fall i Faktorindexets och därmed även i Värdepapprets pris.

Det finns ingen garanti för att Underliggandes eller dess Referensinstruments utveckling kommer att motsvara investerarens förväntningar. Om Underliggandes Referensinstrument går mot en utveckling som är ogynnsam för investeraren föreligger en förlustrisk som kan inkludera totalförlust.

Marknadsprisrisk

Ett Värdepappers pris beror huvudsakligen på priset för det relevanta Underliggande som Värdepapperet är länkat till och speglar Underliggandes utveckling. Alla de positiva och negativa faktorerna som inverkar på Underliggande (särskilt de som rör vederbörande Referensinstrument och de risker som följer av investering i Referensinstrumentet) reflekteras därför även i princip i Värdepapprets pris.

Värdepapprets pris kan utvecklas negativt. Detta kan vara en följd – enligt vad som beskrivs ovan – av att priset för Underliggande som Värdepappret är länkat till utvecklas i oförmånlig riktning eller av andra faktorer som inverkar på priset (såsom volatiliteten, en försämring vad beträffar Emittentens kreditvärdighet samt den allmänna ekonomins utveckling).

Optionsrisker relaterade till Värdepapperen

Värdepapperen är derivata finansiella instrument som innehåller en optionsrätt som därför kan ha många drag gemensamt med optioner. Handel med optioner kan innebära en hög risk. En investering i Värdepapperen kan omfattas av mycket kraftiga fluktuationer i värde och under vissa omständigheter kan den inbäddade optionen bli helt värdelös. I ett sådant fall kan investeraren förlora hela beloppet som har investerats i Värdepapperen.

Volatilitetsrisk

En investering i Värdepapper med Underliggande (som är länkade till Referensinstrument) med hög volatilitet är i grund och botten mer riskabel än en investering i Värdepapper eller Underliggande med låg volatilitet, eftersom den medför större möjlighet för förluster.

Risker relaterade till historisk utveckling

Underliggande, dess Referensinstrument eller Värdepappers tidigare utveckling är inte en indikation på dess framtida utveckling.

Risker relaterade till lånefinansiering av köpet av Värdepapper

Eftersom Värdepapperen inte medför någon löpande intäkt (till exempel ränta eller utdelningar) får investeraren inte anta att de kan använda sådan löpande intäkt för att betala ränta på lån som förfaller under Värdepapperens löptid.

Transaktioner som är tänkta att exkludera eller begränsa risk

Det är möjligt att investerarna inte kan säkra tillräckligt mot risker som är anknutna till Värdepapperen.

Inflationsrisk

Inflationen inverkar negativt på innehavda tillgångars faktiska värde samt på den avkastning som faktiskt genereras.

Risker på grund av ekonomiska cykler

Förluster på grund av prisfall kan uppstå på grund av att investerarna inte beaktar den ekonomiska cykliska utvecklingen med motsvarande uppåt- och nedåtgående faser, eller för att de inte beaktar detta på rätt sätt när de fattar investeringsbeslut och därmed investerar, eller innehar och säljer Värdepapper, då den ekonomiska cykeln är inne på en fas som är ogynnsam ur investerarens synvinkel.

Psykologiska marknadsrisker

Faktorer som är psykologiska till sin natur kan även ha en betydande inverkan på Underliggandes pris och därför Värdepapperens utveckling. Om priset på Underliggande eller på dess Referensinstrument påverkas av en sådan effekt, i motsats till investerarens marknadsförväntningar, kan investeraren lida en förlust.

Risker relaterade till handel med Värdepapperen, likviditetsrisk

Market Maker (såsom definierats i E.4) åtar sig att under normala marknadsförhållanden ange köp- och säljkurser för Värdepapperen som hänför sig till ett emissionsobjekt.

I händelse av extraordinära marknadsförhållanden eller extremt instabila marknader kommer Market Maker inte att ange några köp- och säljkurser. Även under normala marknadsförhållanden påtar sig emellertid inte Market Maker något juridiskt ansvar gentemot Värdepappersinnehavarna att ange sådana priser och/eller att sådana priser som angetts av Market Maker är skäliga.

Således får potentiella investerare inte utgå ifrån att det kommer att vara möjligt att sälja Värdepapperen under deras löptid och måste i vart fall vara beredda att behålla Värdepapperen till nästa Lösendag för att lösa in Värdepapperen i enlighet med de Allmänna Villkoren (genom att sända ett meddelande om inlösen).

Risker relaterade till fastställandet av priset på Värdepapperen och effekten av transaktionskostnader och provisioner

Emissionspriset (såsom definierat i E.3) och försäljningspriset för Värdepapperen så som de anges på andrahandsmarknaden kan inkludera en premie utöver Värdepapperens ursprungliga aktuariska värde (så kallat skäligt värde) som inte är uppenbart för investeraren. Denna marginal och det matematiska värdet för Värdepapperen bestäms av Emittenten och/eller Market Maker efter deras eget gottfinnande på grundval av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Dessa faktorer inkluderar bland annat följande parametrar: aktuariskt värde för Värdepapperen, pris och volatilitet på Underliggande, utbud och efterfrågan när det gäller Värdepapperen, kostnader för riskförsäkring, premie för risktagande, kostnader för att strukturera och distribuera Värdepapperen, provisioner, om några, samt li-censavgifter eller förvaltningsavgifter, i förekommande fall.

Av dessa skäl kan de priser som lämnas av Market Maker avvika från det aktuariska värdet för Värdepapperen och/eller priset som kan förväntas från ett kommersiellt perspektiv.

Risk relaterad till beskattningen av Värdepapperen

Det åligger vederbörande Värdepappersinnehavare att betala skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra belopp som uppstår i samband med Värdepapperen, alltså inte Emittenten. Eventuella betalningar som Emittenten gör kan omfattas av skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra betalningar som måste göras, innehållas eller dras av.

Risker relaterade till effekten av säkringstransaktioner av företagen i Vontobelkoncernen

Säkrings- och handelstransaktioner som Emittenten och företagen i Vonto-belkoncernen utför i ett Referensinstrument för ett Faktorindex kan ha en negativ inverkan på Värdepapperens värde.

Risker i samband med justeringar, marknadsstörningar, extraordinärt avslut och av-veckling

Emittenten eller beräkningsagenten för indexet kan göra justeringar för att beakta relevanta ändringar eller händelser som rör Underliggande eller dess Referens-instrument. Det går inte att i detta sammanhang bortse från möjligheten att en ju-stering kan vara ogynnsam för investeraren. Det är även möjligt att Emittenten kan ha rätt att extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av ett ex-traordinärt avslut, upphör alla återköpsrättigheter för investerarna och det finns en risk för att det extraordinära avslutsbeloppet blir noll (0). I det minst gynn-samma fallet kan hela det investerade kapitalet gå förlorat.

Risk för att Emittenten avslutar löptiden

Emittenten har en ordinär rätt att avsluta löptiden och investeraren omfattas därför av risken för att Emittenten avslutar löptiden och löser in Värdepapperen vid en tidpunkt då investeraren annars inte skulle ha sålt eller löst in Värdepapperen. Detta kan medföra att investeraren inte uppnår önskat resultat och kan leda till en förlust, inklusive totalförlust.

I så fall bär Värdepappersinnehavaren risken för att dennes förväntningar vad beträffar en värdeökning för Värdepapperen, inte kan uppfyllas på grund av att dessas löptid har avslutats. I så fall är det möjligt att investerarna inte längre kan återinvestera, eller att de endast kan återinvestera på mindre gynnsamma villkor.

Emittenten har även extraordinär rätt att avsluta löptiden, vilket innefattar samma risker för investeraren som vid ordinär avslutning av löptiden.

Risk i samband med potentiella intressekonflikter

Det kan förekomma intressekonflikter mellan företagen i Vontobelkoncernen (sär-skilt vad beträffar deras funktion som beräkningsagent för indexet) och tredje par-ter som är till nackdel för investeraren vilket kan påverka värdet på Värdepappe-ren. De huvudsakliga möjliga intressekonflikterna beskrivs under E.4.

Informationsrisk

Det finns en möjlighet att investerare kan fatta felaktiga beslut på grund av saknad, ofullständig eller felaktig information, vilket kan ligga utanför Emittentens kontroll.

Valutarisk

Möjliga investerare bör vara medvetna om att investeringar i Värdepapper medför valutakursrisker eftersom växlingskursen för Underliggandes Valuta och Värdepapperens Avräkningsvaluta kan röra sig i en riktning som är ogynnsam för investeraren.

Om Avräkningsvalutan för Värdepapperen inte är densamma som valutan där investeraren är bosatt eller valutan där investeraren vill erhålla betalning, är möjliga investerare utsatta för valutarisk.

Risker som rör beräkningen och utformningen av Underliggande

Förutom den hävstångseffekt som beskrivs ovan är det möjligt att det, beroende på Faktorindexets och det underliggande Referensinstrumentets struktur, tillkommer kostnader (t.ex. lånekostnader för Värdepapper) och avgifter (t.ex. en indexavgift) som även medför att Faktorindexets värde och därmed Underliggandes pris minskar.

Risk för totalförlust

Värdepapperen är **särskilt riskabla investeringsinstrument**, som kombinerar egenskaper som återfinns i både derivattransaktioner och hävstångsprodukter. Värdepapperen är därför förknippade med oproportionerliga förlustrisker (risk för totalförlust). Om en förlust äger rum kommer den att utgöras av det pris som betalats för Värdepapperen samt upplupna kostnader, till exempel förvaltaravgifter eller mäklar- och/eller börsprovisioner. Det föreligger förlustrisk oberoende av Emittentens och Garantigivarens finansiella ställning.

Det finns ingen bestämmelse om regelbunden distribution, räntebetalning **eller ett minsta återbetalningsbelopp. Det är möjligt att förlora en betydande mängd kapital, vilket i vissa fall kan leda till att investerarna förlorar hela investeringen.**

Avsnitt E – Erbjudande

E.2b	Motiv till erbjudandet och användning av likviden	Emittenten äger rätt att fritt disponera över likviden från emissionen av Värdepapperen. Användningen av sådan likvid syftar endast till att skapa vinster och/eller säkra mot vissa risker för Emittenten. Emittenten är under inga omständigheter skyldig att investera likviden från Värdepapperen i den underliggande tillgången eller i andra tillgångar.
E.3	Beskrivning av erbjudandets allmänna Villkor	Emissionspris: SEK 93,09 Emissionsdatum: 1 mars 2019 Värdedatum: 1 mars 2019 Erbjudandets volym: 250 000 Värdepapper Minsta handelsvolym: 1 Värdepapper Offentligt erbjudande: i Sverige från: 25 februari 2019 Värdepapperens Emissionspris fastställdes av Market Maker.
E.4	Relevanta intressen för emissionen/ erbjudandet (inklusive intressekonflikter)	Intressekonflikter kan förekomma mellan företagen i Vontobelkoncernen som kan ha en negativ inverkan på det Underliggandes värde och därmed på Värdepapperens värde. *Handelstransaktioner som rör Referensinstrument* Under Värdepapperens löptid är det möjligt att företagen i Vontobelkoncernen inbegrips i handelstransaktioner för egen eller för någon kunds räkning, vilket direkt eller indirekt kan ha samband med Referensinstrument. Företagen i Vontobelkoncernen kan även bli motparter i säkringstransaktioner som rör Emittentens förpliktelser i samband med Värdepapperen. Dessa säkringstransaktioner kan inverka negativt på Referensinstruments värde och därmed inverka negativt på Underliggande och därmed Värdepapperens värde. *Övriga funktioner som företagen i Vontobelkoncernen kan utföra* Värdepapperens Underliggande är ett skyddat index som skapas och beräknas av Bank Vontobel AG, Zürich, ett bolag som är närstående till Emittenten som Beräkningsagent för Index. Beräkningsagenten för indexet har ett direkt inflytande över det Underliggande och därmed – eftersom Värdepapperen är beroende av Underliggandes utveckling – även Värdepapperens värde. Emittenten och företagen inom Vontobelkoncernen kan även utföra andra funktioner i samband med Värdepapperen, t.ex. som beräk-ningsagenter eller i egenskap av Market Maker. En sådan funktion kan göra det möjligt för Emittenten och/eller andra företag i Vonto-belkoncernen att fastställa sammansättningen av Underliggande eller att beräkna dess värde. Dessa funktioner kan även medföra intressekonflikter, både mellan vederbörande företag inom Vontobelkoncernen och mellan dessa företag och investerarna, vid fastställandet av Värdepapperens pris och vid andra tillhörande fastställande. *Verksamhet som Market Maker för Värdepapperen* Bank Vontobel Europe AG kommer att vara market maker för Värdepapperen ("**Market Maker**"). Genom att tillhandahålla likviditet på detta sätt fastställer Market Maker – med stöd av de övriga företagen i Vontobelkoncernen – Värdepapperens pris på bas av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Därför är det möjligt att det pris som Market Maker fastställer avviker betydligt från Värdepapperens skäliga värde, eller från det värde man ekonomiskt sett kunde förvänta sig att de borde ha vid en viss tidpunkt. Dessutom kan Market Maker när som helst granska sitt förfarande för fastställande av de angivna priserna, t.ex. genom att bredda eller minska spridningarna mellan anbuds- och erbjudandepris. *Betalning av provision, tredje parters eget intresse* I samband med placering och/eller offentligt erbjudande av Värdepapperen kan Emittenten eller de övriga företagen i Vontobelkoncernen betala provision till tredje parter. Det är möjligt att dessa tredje parter kan tillgodose sina egna intressen i samband med att de fattar ett investeringsbeslut eller investeringsrekommendation.
E.7	Beräknade kostnader som Emittenten eller Anbudsgivaren debiterar av investeraren	– inte tillämpligt – Investeraren kan teckna Värdepapper till Emissionspris eller köpa Värdepapper till inköpspris. Varken Emittenten eller Anbudsgivaren kommer att debitera köparen några kostnader för eller över Emissionspriset eller inköpspriset. Information om alla transaktionskostnader kan erhållas av gällande distributör.

Vontobel

Investment Banking / 25 February 2019

Final Terms for Constant Leverage Certificates (BEAR MAJS X8 VON2)

based on the

8X Short Index linked to Corn Future

ISIN DE000VF15661

(the "**Securities**")

Issuer:	**Vontobel Financial Products GmbH**, Frankfurt am Main, Germany
Guarantor:	**Vontobel Holding AG**, Zurich, Switzerland
Offeror:	**Bank Vontobel Europe AG**, Munich, Germany
Securities identification numbers:	ISIN: DE000VF15661 / WKN: VF1566 / Valor: 45897893 / NGM Symbol: BEAR MAJS X8 VON2
Total offer volume:	250,000 Securities

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 27 August 2018. It should be noted that only the Base Prospectus dated 27 August 2018 (including the information incorporated in it by reference) 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 (certificates.vontobel.com) whereby the Final Terms are accessible by entry of the respective ISIN on the website certificates.vontobel.com and the Base Prospectus and any supplements thereto are directly accessible on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'. **A summary for the specific issue is appended to these Final Terms.**

The Base Prospectus dated 27 August 2018 is valid up to 29 August 2019. After that date, the Public Offer will be continued on the basis of one or more successor base prospectuses (each a "**Successor Base Prospectus**"), if the respective Successor Base Prospectus provides for an extension of the offer of the Securities. In this context, these Final Terms should be read together with the respective most recent Successor Base Prospectus and all references in these Final Terms to the Base Prospectus should be understood as references to the respective most recent Successor Base Prospectus. Each Successor Base Prospectus will be published at the latest on the last day of validity of the respective currently valid Base Prospectus on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'.

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

I. TERMS AND CONDITIONS

The Securities are subject to the **Terms and Conditions in the Base Prospectus dated 27 August 2018**.

The following specifications complete the applicable Terms and Conditions as per the particular features of the Securities offered under these Final Terms:

Section 2 Definitions

Cash Amount	The Cash Amount shall correspond to the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date multiplied by the Ratio.
Cash Amount Rounding	The figures resulting from the calculation of the Cash Amount shall be commercially rounded to two (2) decimal places.
Currency Conversion	If the Settlement Currency is different from the Currency of the Underlying, all payable amounts under the Securities shall be converted into the Settlement Currency at the Conversion Rate. "**Conversion Rate**" shall mean the relevant conversion rate as determined by Bloomberg Index Services Limited for the Valuation Date and as published on the website http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings around 2:00 pm (local time Frankfurt am Main) (BFIX). 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.
Exercise Agent	shall mean Bank Vontobel AG for the attention of Corporate Actions Gotthardstrasse 43 8002 Zurich Switzerland Telephone: +41 (0)58 283 74 90 Fax: +41 (0)58 283 51 60
Exercise Cut-Off Date	shall mean each tenth (10th) Business Day before an Exercise Date.
Exercise Dates	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Exercise Time	is 00:00 a.m. (local time Stockholm)
Guarantor	Vontobel Holding AG, Zurich (the Swiss Guarantor)
Governing Law	The Securities shall be governed by German Law.
Issue Date	shall be 1 March 2019.
Issue Size	(up to) 250,000 Securities
Maturity Date	shall be the ninth (9th) Business Day following the Valuation Date.
Minimum Exercise Number	1 Security
Ratio	The Ratio shall be expressed as a number and shall amount to 0.05.
Reference Price	The Reference Price shall be the relevant price of the Underlying for the purpose of determining and calculating the Cash Amount and shall correspond to the index closing value determined and published by the Index Calculation Agent on the Valuation Date.
Registry Type	Swedish Registered Securities
Settlement Currency	of the Securities shall mean SEK.
Termination Cut-Off Date	shall be ten (10) Business Days prior to the relevant Termination Date.
Termination Date	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Underlying	8X Short Index linked to Corn Future ISIN Underlying: CH0304173005 Currency of the Underlying: USD
Valuation Date:	shall mean

(a) in case of valid exercise by the Security Holder pursuant to section 4 of the Terms and Conditions the relevant Exercise Date;

(b) in case of Ordinary Termination by the Issuer pursuant to section 5 of the Terms and Conditions the Ordinary Termination Date.

If the Valuation Date is not an Index Day, the Valuation Date shall be postponed to the next following Index Day.

II. INDEX DESCRIPTION

Index Name:	8X Short Index linked to Corn Future (the "**Factor Index**")
Reference Instrument	Corn Future
Index Calculation Agent:	Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Switzerland
Information Page:	https://indices.vontobel.com

The composition and calculation of the *Factor Index* specified above is described in the following. The *Index Calculation Agent* will make an index guide available on the *Information Page* for each *Factor Index*, containing this description together with the stipulations in the Final Terms. The index guide constitutes the basis for calculating and publishing the *Factor Index*.

A) INDEX DESCRIPTION

The *Factor Index* reflects price movements in the *Reference Instrument* with a leverage factor of 8. A decrease in the price of the Reference Instrument since the most recent calculation of an Index Closing Value results in a positive change in the Factor Index as compared to the previous price of the Factor Index and vice versa. The Factor Index therefore replicates a "short" strategy.

The *Factor Index* consists of a leverage component and a financing component.

Leverage component

The leverage component tracks an investment in the *Reference Instrument*, whereby movements in the price of the *Reference Instrument* are multiplied by the *Leverage* (Factor). This leverage effect occurs with either positive or negative movements in the price of the *Reference Instrument*, having a disproportionate effect on the value of the *Factor Index*. For example (leaving aside the financing component):

1. An <u>increase</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in an <u>decrease</u> in the in the Factor Index by 8 x 2%;
2. A <u>decrease</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in a <u>increase</u> in the *Factor Index* by 8 x 2%;

Financing component

The financing component reflects the income and costs that would be incurred in the event of a corresponding investment in the *Reference Instrument.*

Since an investment in futures does not involve the purchase of the reference asset underlying the future but simply consists of entering into a corresponding position in a futures contract, no expenditure is incurred for the acquisition of the reference asset underlying the future. Instead, the only requirement is to make a margin payment based on the position entered into in accordance with the rules and regulations of the *Reference Exchange*. The financing costs for the margin payment are reflected in the financing component.

The financing component also reflects the income that would be earned from a risk-free investment in line with the strategy of the leverage component and at the relevant *Interest Rate.*

Additionally, a fee charged by the *Index Calculation Agent* for the calculation and administration of the *Factor Index* is added (*Index Fee*).

Financing component
If the costs of the margin payment and the *Index Fee* exceed the interest income based on the applicable *Interest Rate* on a particular day, the value of the *Factor Index* on that day is reduced.

B) INDEX DEFINITIONS

The definitions below shall apply for the purposes of this index description:

"**Adjustment Date**" means the first *Index Calculation Day* of each calendar month.

"**Extraordinary Adjustment Event**" means any of the following events as they relate to the *Reference Instrument*:

(a) changes in the conditions on which the *Reference Instrument* is based or the principal features of the contract on the *Reference Exchange*;

(b) other changes relating to the *Reference Instrument* by or on the *Reference Exchange*.

"**Valuation Price**" of the *Current Reference Instrument* for an *Index Calculation Day* means – subject to an *Extraordinary Adjustment* of the index calculation pursuant to section D) – the settlement price of the *Current Reference Instrument* determined and published on the *Reference Exchange*. For the sake of clarity: following a Rollover (see below), the *Valuation Price* of the new *Current Reference Instrument* is applicable for the continuing calculation of the *Factor Index* in accordance with section C).
If an *Index Calculation Day* is not a *Trading Day*, the *Valuation Price* for the immediately preceding *Index Calculation Day* shall continue to apply (adjusted where necessary, in the reasonable discretion of the *Index Calculation Agent*, if and to the extent that a *Rollover* has taken place since the preceding *Index Calculation Day*). If no *Valuation Price* for the *Current Reference Instrument* is determined or published on a *Trading Day*, the *Index Calculation Agent* shall determine the *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* for that day on the basis of the most recent prices set for the *Current Reference Instrument* in its due discretion.

"**Financing Spread**" represents (in the form of a premium over the relevant *Interest Rate*) the costs of the margin payment which may be incurred for investments in the *Reference Instrument* in line with the strategy replicated by the *Factor Index*.
The *Financing Spread* on the *Index Start Date* corresponds to the *Initial Financing Spread*. The *Index Calculation Agent* then adjusts the "**Current Financing Spread**" in its due discretion on each *Adjustment Date* to reflect current market conditions and publishes it in accordance with section E) of this index description. The adjusted *Financing Spread* shall apply immediately as from the relevant *Adjustment Date*.

"**Initial Financing Spread**" means 2.00% per annum.

"**Trading Day**" means every day on which the *Current Reference Instrument* is traded on the *Reference Exchange*.

"**Leverage**" means -8. It describes the impact that a change in the price of the *Current Reference Instrument* has on the relevant *Factor Index*.
The negative sign for the *Leverage* indicates that the Short *Factor Index* participates inversely in the performance of the *Current Reference Instrument*.

"**Index Calculation Agent**" means Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland.

"**Index Calculation Day**" means every day from Monday to Friday.

"**Index Fee**" means 1.00% per annum. The *Index Fee* is charged each calendar day, beginning as of the *Index Start Date*. It is calculated on the basis of a 360-day year and the most recently calculated *Index Closing Value*.

"**Index Closing Value**" is calculated for each *Index Calculation Day* by the *Index Calculation Agent* in accordance with section C) 1) of this index description on the basis of the *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* for this *Index Calculation Day* and published in accordance with section E) of this index description.

"**Index Start Date**" means 16 November 2015.

"**Index Start Value**" means 1,000 index points and represents the *Index Closing Value* on *Index Calculation Day* T=0 for the purposes of calculating the index in accordance with C).

"**Index Currency**" means USD.

"**Information Page**" means https://indices.vontobel.com.

"**Information Page**" means https://indices.vontobel.com. March, May, July, September, December.

"**Reference Instrument Price**" means at any time during the trading period on the *Reference Exchange* the price of the *Current Reference Instrument* on the *Reference Exchange*, as determined by the *Index Calculation Agent*.

"**Reference Exchange**" means CBOT (CME Globex).

"**Reference Instrument**" means Corn Future.

Currency:	USD
ISIN:	XD0002742050
Bloomberg Symbol:	C 1 Comdty

"**Current Reference Instrument**" means the *Initial Reference Instrument* from the *Index Start Date* until the first *Rollover Date*. Once the *Index Closing Value* on the first *Rollover Date* has been calculated and determined, this *Reference Instrument* loses its validity and is replaced by the *Reference Instrument* contract for the *Contract Months* specified above next falling due on the *Reference Exchange*. On each subsequent *Rollover Date*, following the calculation and determination of the *Index Closing Value*, the *Current Reference Instrument* is replaced in turn by the *Reference Instrument* contract falling due on the *Reference Exchange* in the next following *Contract Month* (respectively a "**Rollover**").
Each *Rollover* is published by the *Index Calculation Agent* in accordance with section E).

"**Initial Reference Instrument**" means Corn Future May 2019 (C K9 Comdty)

"**Rollover Date**" is determined in each case by the *Index Calculation Agent* in its reasonable discretion and falls within a period of ten *Trading Days* prior to the last trading day of the *Current Reference Instrument* on the *Reference Exchange*. In the event that the first notice day of the *Current Reference Instrument* falls prior to its last trading day on the *Reference Exchange*, the period for the Rollover Date shall begin ten Trading Days before the first notice day and shall end with the last Trading Day of the Current Reference Instrument.

"**Barrier**" means 10%. It indicates the maximum permitted positive change in price of the Reference Instrument compared with its most recent Valuation Price before an Intraday Index Adjustment takes place.

"**Interest Rate**" means USD LIBOR O/N (overnight).
LIBOR stands for London InterBank Offered Rate. LIBOR is an average interest rate based on information submitted by the contributing banks. The panel banks indicate the interest rates at which they are able to refinance their own interbank activities in the relevant currency for the relevant term on an unsecured basis. To calculate the reference interest rate, the highest and lowest quartiles of these interest rates are eliminated, and the remaining interest rates are averaged. LIBOR is calculated for 7 different terms and 5 different currencies. The LIBOR interest rates (ICE Libor) are administered by ICE Benchmark Administration Limited (IBA) and determined each business day at 11 a.m. (London time). LIBOR O/N (overnight) stands for terms of 1 day.
If the Interest Rate is neither set nor published on an Index Calculation Day, the Interest Rate applied on the immediately preceding Index Calculation Day is used to calculate the Index in accordance with section C).
If the Interest Rate has neither been set nor published for ten consecutive Index Calculation Days, the Index Calculation Agent has the right and obligation to stipulate in its reasonable discretion an alternative relevant Interest Rate which has functions comparable to the previous Interest Rate.

C) INDEX CALCULATION

The *Factor Index* shall be calculated for the first time on the *Index Start Date*. The initial level of the *Index* on the *Index Start Date* corresponds to the *Index Start Value*. The respective current index level is calculated by the *Index Calculation Agent* on a continuous basis during the trading period of the *Reference Instrument* on the *Reference Exchange* on each *Index Calculation Day*, rounded to two decimal places and published in accordance with section E).
One index point corresponds to one unit of the *Index Currency*.

C) 1) Index Formula

The *Factor Index* is calculated for each time t during an *Index Calculation Day* T in accordance with the following formula:

$$IDX_t = IDX_{T-1} \cdot \left\{ \underbrace{1 + L \cdot \left(\frac{R_t}{R_{T-1}} - 1 \right)}_{leveragecomponent} - \underbrace{\left(IR_{T-1} - FS_T - IG \right) \cdot \frac{d}{360}}_{financingcomponent} \right\}$$

where:

T:	current Index Calculation Day
IDX_t:	Index Value at time t on Index Calculation Day T
IDX_{T-1}:	Index Closing Value on Index Calculation Day T-1 which immediately precedes the current Index Calculation Day
L:	Leverage (Factor): -8
R_t:	Reference Instrument Price at time t
RT_{T-1}:	Valuation Price on Index Calculation Day T-1
IR_{T-1}:	Interest Rate on Index Calculation Day T-1
FST:	Financing Spread on Index Calculation Day T

IG:	Index Fee
d:	Number of calendar days between Index Calculation Days T-1 and T

Intraday Index Adjustment

If at time s on *Index Calculation Day* T the *Reference Instrument Price*exceeds the most recent *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* by more than 10% (*Barrier*), an "**Intraday Index Adjustment**" takes place, simulating a new day:

s = T, i.e. IDX_{T-1} (new) = IDX_s

R_{T-1} (new) = R_{T-1} (old) x 1.10

d = 0

A new *Valuation Price* valid after time s (R_{T-1} (new)) is calculated by multiplying the previous *Valuation Price* (R_{T-1} (old)) by 1.10.

The financing component remains unchanged. No additional costs are incurred for the newly simulated day.

D) EXTRAORDINARY ADJUSTMENT OF THE INDEX CALCULATION

In the event of an *Extraordinary Adjustment Event* occurring in relation to the *Reference Instrument* or the *Current Reference Instrument*, respectively, the *Index Calculation Agent* will adjust the index calculation on the *Reference Date* (as defined below). In doing so, the *Index Calculation Agent* will – to the extent - endeavour to calculate the *leverage component* as if no *Extraordinary Adjustment Event* had occurred.

The *Index Calculation Agent* will generally adjust the index calculation by correcting in its due discretion the relevant *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* on *Index Calculation Day* T-1 on the *Reference Date*, in order to factor into the index calculation the adjustments relating to the *(Current) Reference Instrument* made on the *Reference Exchange*.

The *Index Calculation Agent* may adjust the index calculation in some other manner if it deems this necessary in its due discretion in order to reflect differences between this Factor Index and the *Reference Instrument* traded on the *Reference Exchange*. Adjustments of this nature may relate in particular to the replacement of the *Reference Instrument* by another comparable *Reference Instrument* on another *Reference Exchange* and, where relevant, to the designation of a different *Reference Exchange* and a different *Reference Instrument Price*.

The list of *Extraordinary Adjustment Events* cited in section B) is not exhaustive. The deciding factor is whether the *Reference Exchange* deems an adjustment of the contract size, the *Reference Instrument* or the designation of the relevant exchange determining the price of the reference item of the *Reference Instrument* to be necessary. In cases of doubt about the application of the adjustment rules, the *Index Calculation Agent* shall decide such questions in its reasonable discretion. The rules and regulations of the *Reference Exchange* shall apply in addition to the provisions set out above.

"**Reference Date**" within the meaning of this index description means the first *Index Calculation Day* on which the relevant *Reference Instruments* are traded on the *Reference Exchange* after taking the adjustment into account.

Adjustments relating to the Factor Index and all other measures taken under this section will be published by the Index Calculation Agent in accordance with section E).

E) NOTICES

All notices pertaining to the *Factor Index* will be published on the *Information Page*. Such notices shall be deemed to have been given on the date on which they are first published.

Notices are made for informational purposes only and do not represent a precondition for legal effectiveness.

Information regarding Benchmarks pursuant to Article 29 Para. 2 of the Benchmark Regulation

The amount of the claim under the Securities will be calculated under consideration of 8X Short Index linked to Corn Future (for the purpose of these Final Terms the "**Benchmark**"). The Benchmark is provided by Bank Vontobel AG (the "**Administrator**"). As at the date of these Final Terms, the Administrator is not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmark Regulation**").

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 of Nordic Growth Market (Nordic MTF Sweden). Expected first trading date: 1 March 2019
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:	SEK 92.58	
Value Date:	1 March 2019	
Public Offer:	in Sweden:	25 February 2019
	The Public Offer will end with the term of the Securities or – in case that a base prospectus which follows the Base Prospectus has not been published on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz - WpPG)	

3. Costs and charges

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	The summary should be read as introduction to the base prospectus dated 27 August 2018 as supplemented from time to time (the "**Base Prospectus**"). Any decision to invest in the securities (the "**Securities**") 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. 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. Vontobel Financial Products GmbH (the "**Issuer**") and Bank Vontobel Europe AG (the "**Offeror**") and Vontobel Holding AG (the "**Swiss Guarantor**") 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. 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.
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer and the Offeror consent to the use of the Base Prospectus for a public offer of the Securities in Sweden ("**Public Offer**") (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.
	Offer period for resale by financial intermediaries	The subsequent resale and final placing of the Securities by financial intermediaries may take place during the Offer Period. "**Offer Period**" means the period beginning on 25 February 2019 and ending with the 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 certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**")
	Conditions to which consent is linked	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 the applicable selling restrictions as well as all applicable rules and regulations in the respective jurisdiction.
	Statement that information about the terms and conditions of the offer made by a financial intermediary must be made available by the latter	**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.**

Section B - Issuer and Guarantor

B.1	Legal and commercial name	The legal and commercial name of the Issuer is Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	The domicile of the Issuer is Frankfurt am Main, Germany. Its business address is: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany. The Issuer is a limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) incorporated under German law in Germany and is registered with the commercial register of the local court (*Amtsgericht*) at Frankfurt am Main under the register number HRB 58515.
B.4b	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.5	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 "**Vontobel Group**"). Established in 1924 and headquartered in Zurich, the Vontobel Group is a Swiss private banking group 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.9	Profit forecasts or estimates	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.10	Qualifications in the audit report on the historical financial information	– not applicable – There are no such qualifications.
B.12	Selected key historical financial information	The following selected financial information has been taken from the Issuer's audited financial statements for the financial years 2016 and 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*).

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	31 DECEMBER 2017 (EUR)
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,351,901,297	1,775,739,225
Bank balances (current assets)	2,634,324	2,794,745
Issuance liabilities (liabilities)	1,351,709,919	1,775,673,062
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000
Total assets	1,368,192,787	1,792,365,993

Income statement

	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2016 (EUR)	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2017 (EUR)
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	66,703,677	-169,920,453
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-62,150,137	175,348,590
Other operating expenses	3,451,117	4,412,343
Net income for the year	331,782	347,332

	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 most recent audited annual financial statements (31 December 2017).
	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 audited financial statements (31 December 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	– not applicable – The Issuer has no subsidiaries. Since all of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Von-tobel Group, the Issuer is, however, dependent on Vontobel Holding AG.
B.15	Description of the Issuer's principal activities	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 (*Gesetz über das Kreditwesen*) 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.
B.16	Interests in and control of the Issuer	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. The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.
B.18	Description of the nature and scope of the guarantee	The due payment by the Issuer of all amounts payable in accordance with the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") of the Securities issued under the Base Prospectus is guaranteed by the Guarantor (the "**Guarantee**"). The Guarantee represents an independent, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor. Upon first demand by the respective security holders (the "**Security Holders**") and their written confirmation that an amount under the Securities has not been paid when due by the Issuer, Vontobel Holding AG as the Guarantor will pay to them immediately all amounts required to fulfil the intent and purpose of the Guarantee. 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. 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.
B.19 with B.1	Legal and com-mercial name of the Guarantor	The Swiss Guarantor's legal and commercial name is Vontobel Holding AG.

B.19 with B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation of the Guarantor	The Swiss Guarantor is domiciled in Zurich. Its business address is: Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland. 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.19 with B.4b	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.19 with B.5	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.19 with B.9	Profit forecasts or estimates of the Guarantor	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.19 with B.10	Qualifications in the audit report on historical financial information of the Guarantor	– not applicable – There are no such qualifications.
B.19 with B.12	Selected key his-torical financial information of the Guarantor	The following selected financial information has been taken from the Swiss Guarantor's audited consolidated annual financial statements for the financial years 2016 and 2017 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total operating income	1,081.1	1,060.3
thereof…		
…net interest income	67.7	68.7
…fee and commission income	648.7	692.9
…trading income	250.0	288.8
…other income	114.7	9.9
Operating expense	759.8	801.0
thereof…		
…personnel expense	484.8	532.6
…general expense	189.7	205.0
…depreciation, amortization	62.3	61.0
…valuation adjustments, provisions and losses	23.0	2.4
Group net profit	264.4	209.0

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total assets	19,393.9	22,903.7
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,514.1	1,620.5

Due to customers	9,058.5	9,758.2

BIS capital ratios[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
CET 1 capital ratio (%) %[2][2]	19.0	18.4
Tier 1 capital ratio %[3][3]	19.0	18.4
Total capital ratio (%) %	19.0	18.4

Risk ratio[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.7	2.7

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

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% con-fidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.

The following selected financial information has been taken from the unaudited consolidated interim financial information as of 30 June 2018 which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total operating income	517.5	583.3
thereof...		
...net interest income	34.7	37.2
...fee and commission income	333.6	378.5
...trading income	143.5	166.3
...other income	5.7	1.3
Operating expense	395.0	422.4
thereof...		
...personnel expense	262.1	276.6
...general expense	101.8	111.3
...depreciation, amortization	29.7	32.1
...valuation adjustments, provisions and losses	1.4	2.4
Group net profit	101.5	132.7

Balance sheet	**30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total assets	21,166.1	23,981.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,515.7	1,678.8

Due to customers	9,638.0	9,789.3

BIS capital ratios[1]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
CET 1 capital ratio (%)[2]	19.3	19.1
Tier 1 capital ratio (%)[3]	19.3	26.4

Risk ratio[4]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.5	4.6

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

4) 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.

	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 2017).
	Statement about changes in the Guarantor's position	– not applicable – No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Swiss Guarantor since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2018).
B.19 with B.13	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.19 with B.14	Group structure and position of the Guarantor 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.
	dependence of the Guarantor on other entities within the group	The business activities of the Swiss Guarantor are therefore affected in particular by the situation and activities of the operating (consolidated) Vontobel companies.
B.19 with B.15	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 Swiss Guarantor 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.19 with B.16	Interests in and control of the Guarantor	The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.

Section C – Securities

C.1	Type and class of the securities, securities identification numbers	The Securities are tradable. **Form of the Securities** The Securities will be in dematerialised form and will only be evidenced by book entries in the system of the Central Securities Depository (as defined below) for registration of securities and settlement of securities transactions in accordance with Chapter 4 of the Swedish Financial Instruments Accounts Act (lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument) (the "**SFIA Act**") to the effect that there will be no certificated securities. **Central Securities Depository** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sweden **Securities identification numbers** ISIN: DE000VF15661 WKN: VF1566 Valor: 45897893 NGM Symbol: BEAR MAJS X8 VON2
C.2	Currency of the issue	The currency of the Securities is SEK (the "**Settlement Currency**").
C.5	Description of any restrictions on the transferability of the securities	– not applicable – 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.
C.8	Description of the rights attached to the securities including ranking and limitations to those rights	**Redemption on exercise or termination** 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. **Governing law** 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 Swedish Registered Securities is governed by Swedish law. The form and content of the Swiss Guarantee and all rights and obligations arising from it are determined in accordance with Swiss law. **Ranking of the Securities** 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. **Limitations to the rights** 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. 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.

C.11	Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets	– not applicable – An admission of the Securities to trading on a regulated market or other equivalent markets is not intended. Application will be made for the Securities to be only included in the regulated unofficial market of the following exchanges: Exchange: Nordic Growth Market — Market segment: Nordic MTF Sweden The date on which the Securities are expected to be included in trading is 1 March 2019.
C.15	Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument	On the basis of the Securities, investors can participate in the performance of a particular underlying without having to purchase the respective underlying (the "**Factor Index**") or the financial instrument to which it is linked (the "**Reference Instrument**") directly. Each Constant Leverage Certificate has a specifically created Factor Index as its underlying. The Factor Index implements the leverage (the factor), i.e. it disproportionately reflects the performance of the Reference Instrument on a daily basis by multiplying the change in its value by a constant factor. The Reference Instrument is a future or interest rate future, for more detailed information see C.20. Because of various features of the Securities, an investment in the Securities is not comparable to a direct investment in the underlying or the Reference Instrument. The principal characteristic of Constant Leverage Certificates is that, after allowing for the ratio, they reproduce the performance of the underlying, i.e. the Factor Index, on a one-to-one basis. The Factor Index is composed, calculated and published by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer. It consists of a leverage component and a financing component. The leverage component inversely tracks an investment in the Reference Instrument, whereby movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the leverage (the "**Factor**"). The Factor is specified at the start of a new Factor Index and always remains unchanged for the entire calculation period of the Factor Index. Factor Indices therefore replicate a theoretical investment in a Reference Instrument, but movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the Factor. This leverage effect has a disproportionate impact on the value of the Factor Index in the case of both positive and negative movements in the Reference Instrument. An investment in futures does not involve the purchase of the reference asset underlying the future but simply consists of entering into a corresponding position in a futures contract. Instead, a payment must be made as a collateral for the position entered into (margin payment). The financing costs for such margin payment are reflected in the financing component. The financing component also reflects the income that would be earned from a risk-free investment in line with the strategy of the leverage component and at the relevant rate of interest. Additionally, a fee is charged by the index calculation agent for the calculation and administration of the Factor Index (index fee). If the costs of the margin payment and the index fee exceed the interest income based on the relevant rate of interest on a particular day, the financing component reduces the value of the Factor Index. The Cash Amount for the Constant Leverage Certificates is dependent on the performance of the Underlying and corresponds to the Reference Price (as defined in C.19) under consideration of the Ratio. Underlying: 8X Short Index linked to Corn Future (for further details, see C.20) Ratio: 0.05 See also the issue-specific information under C.16.
C.16	Expiration or maturity date	Constant Leverage Certificates do not have a fixed term and therefore do not grant the Security Holder the right to demand 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 takes place when the Security Holder exercises the Securities effectively or when the Issuer ordinarily terminates the Securities.

	Valuation Date:	(a) in case of a valid exercise by the Security Holder, the respective exercise date; (b) in case of an Ordinary Termination by the Issuer, the ordinary termination date.
	Maturity Date:	ninth (9th) business day following the Valuation Date.

C.17	Description of the settlement procedure	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. 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. Calculation Agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland 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
C.18	Description of redemption for derivative securities	The Securities are redeemed 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. The Cash Amount is converted into the Settlement Currency of the Securities on the Valuation Date in accordance with the relevant conversion rate.
C.19	Exercise price/ final reference price of the underlying	The amount of the Cash Amount depends on the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date. Reference Price is the closing price of the Underlying on the Valuation Date, as calculated and published in accordance with the index description.
C.20	Description of the underlying and where information on the underlying can be found	The underlying to which the Securities are linked is the 8X Short Index linked to Corn Future (the "**Underlying**") which is composed and calculated by the index calculation agent. 8X Short Index linked to Corn Future ISIN Underlying: CH0304173005 Reference Instrument:: Corn Future Index calculation agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland Further information about the Underlying is available on the internet at https://indices.vontobel.com/ and on Reuters <.CH0304173005>.

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 higher 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.

Risks associated with potential reorganization and settlement procedures

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 Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (the Swiss Guarantor) and Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (the German Guarantor).

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.

Business risks relating to the Guarantor

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 an adverse effect on the valuation of the underlyings and/or derivative financial products.

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.

D.3 **D.6**	Key information on the key risks relating to the securities/ Risk of total loss	**Risk of loss due to dependence on the performance of the Underlying** The Securities are financial instruments whose value is derived from the value of another reference object, the "**Underlying**". The Underlying is a Factor Index whose performance is largely dependent in turn on the performance of another financial instrument, the Reference Instrument. In the case of Securities linked to Factor Indices of the short type, an increase of the Reference Instrument is disadvantageous for the investor.

Investors should also bear in mind that the Underlying is designed in such a way that the performance of the Reference Instrument is incorporated in the calculation of the Underlying together with a **leverage effect**. A change in the Reference Instrument results in a disproportionate change in the price of the Underlying and therefore also in the price of the Securities. Consequently, these Securities entail disproportionate risks of loss if the Reference Instrument and therefore also the Underlying moves in a direction that is unfavourable from the point of view of the investor. As a result of the particular method of calculating the Factor Index, sideways movements in the Reference Instrument can also result in significant decrease of the price of the Factor Index and therefore also of the Security.

There is no guarantee that the performance of the Underlying or its Reference Instrument will match the investor's expectations. If the Reference Instrument of the Underlying moves in a direction that is disadvantageous for the investor, there is a risk of loss up to and including a total loss.

Market price risks

The price of a Security depends primarily on the price of the respective Underlying to which it is linked and replicates its performance. All of the positive and negative factors affecting an Underlying (especially those relating to the relevant Reference Instrument and the risks entailed in an investment in such a Reference Instrument) are therefore also reflected in principle in the price of a Security.

The price of the Securities may perform negatively. This may be caused – as described above – by the price of the Underlying to which the Security is linked moving in the unfavourable direction or by other factors affecting the price (such as the volatility, 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.

Volatility risk

An investment in Securities with Underlyings (linked to Reference Instruments) 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, of its Reference Instrument or of a Security in the past is not an indicator of its performance in the future.

Risks relating to financing the purchase of the Security with debt

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 in a Reference Instrument of a Factor Index may have a negative impact on the value of the Securities.

Risks in connection with adjustments, market disruptions, ex-traordinary termination and settlement

The Issuer or the Index Calculation Agent may make adjustments in order to reflect relevant changes or events relating to the Underlying or its Reference Instrument. 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.

Risk of termination by the Issuer

The Issuer has an ordinary right of termination, and the investor therefore 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.

In this event, the Security Holders bear the risk that their expectations with respect to an increase in the value of the Securities can no longer be met due to their termination. In such cases investors may no longer be able to reinvest or may only be able to reinvest on less favourable terms and conditions.

The Issuer also has an extraordinary termination right involving the same risks for investors as in the case of ordinary termination.

Risks with respect to potential conflicts of interest

Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group (in particular with respect to their function as index calculation agent) and third parties to the detriment of the investor which may affect 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.

Risks relating to the calculation and design of the Underlying

In addition to the leverage effect described above, costs (e.g. securities lending costs) and fees (e.g. an index fee) may be incurred, depending on the structure of the Factor Index and of the underlying Reference Instrument, that also have the effect of reducing the value of the Factor Index and therefore the price of the Underlying.

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

E.2b	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.		
E.3	Description of the terms and conditions of the offer	Issue Price:	SEK 92.58	
		Issue Date:	1 March 2019	
		Value Date:	1 March 2019	
		Offer Size:	250,000 Securities	
		Minimum Trading Lot:	1 Security	
		Public Offer:	in Sweden starting from:	25 February 2019

		The Issue Price of the Securities was determined by the Market Maker.
E.4	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 an adverse effect on the value of the Underlying and therefore the value of the Securities. *Trading transactions relating to the Reference Instrument* 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 thus on the value of the Securities. *Exercise of other functions by companies of the Vontobel Group* The Underlying of the Securities is a proprietary index composed and calculated by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer as Index Calculation Agent. The index calculation agent consequently has a direct influence on the Underlying and therefore – due to the dependence of the Securities on the performance of the Underlying – also on the value of the Securities. 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. *Activity as Market Maker for the Securities* Bank Vontobel Europe AG will act as market maker (the "**Market Maker**") 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. 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. *Payment of commissions, own interests of third parties* 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.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Offeror	The investor may subscribe the Securities at the Issue Price or purchase the Securities at the purchase price. Neither the Issuer nor the Offeror will charge the purchaser any costs over and above the Issue Price or the purchase price. Information on any transaction costs may be obtained from the relevant distributor.

BILAGA - EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav som kallas "Element". Elementen är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7).

Den här sammanfattningen innehåller alla Element som ska ingå i en sammanfattning för dessa sorters värdepapper och Emittent. Eftersom det inte krävs att vissa Element behandlas kan det förekomma luckor i numreringen av Elementen.

Även om det krävs att ett Element ska ingå i sammanfattningen på grund av den aktuella typen av värdepapper eller Emittent, är det möjligt att ingen relevant information finns att ge om det specifika Elementet. I så fall ges en kort beskrivning av Elementet i sammanfattningen, med angivelsen "ej tillämpligt".

Avsnitt A – Inledning och varningar

A.1	Varningar	Sammanfattningen ska läsas som en introduktion till grundprospektet daterat den 27 augusti 2018 som då och då kompletteras till (”**Grundprospektet**"). Varje beslut att investera i Värdepapperen ("**Värdepapperen**") ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i sin helhet, inklusive den information som införlivats genom hänvisning samt eventuella bilagor och de Slutliga Villkor som publiceras i samband med emissionen av Värdepapperen. Om krav med anknytning till information som ingår i detta Grundprospekt hamnar inför domstol, kan käranden enligt den nationella lagstiftningen i medlemsstaterna inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet åläggas att bekosta översättningen av Grundprospektet innan rättsprocessen inleds. Vontobel Financial Products GmbH ("**Emittenten**") och Bank Vontobel Europe AG ("**Anbudsgivaren**") och Vontobel Holding AG (den "**Schweiziska Garantigivaren**") har påtagit sig ansvaret för sammanfattningen, inklusive varje översättning av densamma. Däremot har Vontobel Holding AG enbart påtagit sig ansvar vad beträffar informationen om sig själv och garantin i enlighet med schweizisk rätt. De personer som har påtagit sig ansvar för sammanfattningen, inklusive översättningen av den, eller de personer som ansvarar för emissionen, kan bli skadeståndsansvariga, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar, eller om den när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar inte ger all den viktiga information som behövs.
A.2	Samtycke till att använda prospektet	Emittenten och Anbudsgivaren samtycker till att använda Grundprospektet för ett offentligt erbjudande som gäller Värdepapperen i Sverige ("**Offentligt erbjudande**") (allmänt samtycke). Emittenten förbehåller sig rätten för att återkalla sitt samtycke till vissa distributörers och/eller andra finansiella mellanhänders användning av Grundprospektet.
	Erbjudandeperiod för återförsäljning av finansiella mellanhänder	Finansiella mellanhänders efterföljande återförsäljning och slutlig placering av Värdepapperen får ske under Erbjudandeperioden. "**Erbjudandeperioden**" avser perioden som inleds den 25 februari 2019 och som avslutas med Värdepapperens löptid (se C.15) eller – om ett grundprospekt som följer Grundprospektet inte har publicerats på webbplatsen certificates.vontobel.com under rubriken 'Legal Documents' fram till och med det sista giltighetsdatumet för Grundprospektet - med utgång av Grundprospektets giltighet i enlighet med § 9 i den tyska lagen om Värdepappersprospekt (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**").
	Villkor som samtycket är förbundet med	Emittentens och Anbudsgivarens samtycke är villkorat av (1) att Grundprospektet och de slutliga Villkoren endast tillhandahålls potentiella investerare tillsammans med alla tillägg som publicerats före den tidpunkt då dessa tillhandahålls, och (2) att den finansiella mellanhanden, då denne använder Grundprospektet och de Slutliga Villkoren, ser till att följa de tillämpliga lagar gällande försäljning såväl som alla juridiska krav i vederbörande jurisdiktion.
	Meddelande om att finansiella mellanhänder måste tillhandahålla information om de allmänna Villkoren för erbjudanden som dessa lägger fram	**Om ett erbjudande om köp av Värdepapperen görs av en finansiell mellanhand, ska informationen om de allmänna Villkoren för erbjudandet tillhandahållas av vederbörande finansiella mellanhand vid den tidpunkt då erbjudandet läggs fram.**

Avsnitt B – Emittent och Garantigivare

B.1	Registrerat namn och handelsbeteck-ning	Emittentens registrerade namn och handelsbeteckning är Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Emittentens säte är i Frankfurt am Main, Tyskland. Företagets regi-strerade adress är: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Tyskland. Emittenten är ett aktiebolag med begränsad ansvarighet (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) som är inkorporerat i Tyskland enligt tysk lag och registrerat i handelsregistret hos den lokala domstolens (*Amtsgericht*) i Frankfurt am Main med registernummer HRB 58515.
B.4b	Kända trender	Emittentens näringsverksamhet påverkas särskilt av den ekonomiska utvecklingen, särskilt i Tyskland och Europa, samt av de övergripande förhållandena på de finansiella marknaderna. Dessutom påverkar den politiska miljön även Emittentens verksamhet. Därutöver kan möjliga regeländringar ha ett negativt inflytande på efterfrågan eller på Emittentens kostnadssida.
B.5	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen	Emittenten har inga dotterbolag. Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen (**"Vontobelkoncernen"**). Den schweiziska Vontobelkoncernen grundades år 1924 och har sitt säte i Zürich. Koncernen bedriver internationell privat bankverksamhet. Vontobelkoncernen till-handahåller globala finansiella tjänster baserade på den schweiziska private ban-king-traditionen. De affärsenheter som Vontobelkoncernen fokuserar på är (i) privat bankverksamhet (Private Banking), (ii) kapitalförvaltning (Asset Management) och (iii) investeringstjänster (Investment Banking).
B.9	Resultatprognos el-ler -uppskattningar	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen vad beträffar histo-risk finansiell in-formation	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från Emittentens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017, vilka har upprättats enligt kraven i den tyska handelslagen (Handelsgesetzbuch) och den tyska aktiebolagslagen (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung).

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	**31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Fordringar från koncernbolag (om-sätt-ningstillgångar)	1 351 901 297	1 775 739 225
Banktillgodohavanden (omsätt-ningstill-gångar)	2 634 324	2 794 745
Emissionsskulder (skulder)	1 351 709 919	1 775 673 062
Kapitalreserver (eget kapital)	2 000 000	2 000 000
Tillgångar totalt	1 368 192 787	1 792 365 993

Resultaträkning

	1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2016 (EUR)	**1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från emissionsverksamheten	66 703 677	-169 920 453
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från säkringstransaktioner	-62 150 137	175 348 590
Övriga rörelsekostnader	3 451 117	4 412 343
Årets nettoresultat	331 782	347 332

	Utlåtande om Emittentens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller Emittentens framtidsutsikter sedan rapporttillfället för den reviderade årsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Emittentens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller Emittentens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den reviderade årsrapporten (31 december 2017).
B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte nyligen förekommit några händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.
B.14	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen/	Vad beträffar den organisatoriska strukturen, se B.5 ovan.
	Emittentens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	– Ej tillämpligt – Emittenten har inga dotterbolag. Eftersom alla Emittentens aktier ägs av Vontobel Holding AG, Vontobelkoncernens moderbolag, är Emittenten emellertid beroende av Vontobel Holding AG.
B.15	Beskrivning av Emittentens huvudsakliga verksamhet	Emittentens huvudsakliga verksamhet är att emittera Värdepapper och derivatinstrument samt att genomföra finansiella transaktioner och tillhörande transaktioner för finansiella transaktioner. Verksamhet som kräver tillstånd enligt den tyska bankverksamhetslagen (*Gesetz über das Kreditwesen*) innefattas ej. Dessutom kan Emittenten bedriva all sådan affärsverksamhet som direkt eller indirekt har samband med dess huvudsakliga syfte, samt bedriva all sådan verksamhet som direkt eller indirekt kan syfta till att tjäna Emittentens huvudsakliga syfte. Emittenten kan även bilda, förvärva eller avyttra dotterbolag eller filialer i Tyskland och andra länder eller förvärva ägande i andra företag.
B.16	Ägande eller kon-troll vad beträffar Emittenten	Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen. Det finns varken något kontrollavtal eller något avtal om resultatöverföring mellan Emittenten och Vontobel Holding AG. Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett utvidgat poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.
B.18	Beskrivning av Garantins natur och omfattning	Garantigivaren (”**Garantigivaren**”) garanterar att Emittenten betalar alla betalningar i enlighet med de allmänna villkoren (“**Allmänna Villkoren**”) för de Värdepapper som emitteras i enlighet med Grundprospektet. Garantin utgör en oberoende, icke säkerställd och icke efterställd förpliktelse för Garantigivaren. Efter en första begäran från respektive värdepappersinnehavare (“**Värdepappersinnehavarna**”) och dennes skriftliga intyg över att Emittenten inte har betalat ett belopp i samband med Värdepapperen vid förfallotidpunkten, betalar Garantigivaren omedelbart alla belopp som krävs för att uppfylla syftet med Garantin. Syftet med Garantin är att se till att Värdepappersinnehavarna erhåller betalning av alla utestående betalningar på inlösendagen, på det sätt som anges i de Allmänna Villkoren, under alla faktiska och juridiska omständigheter och oavsett motivering, försvar eller invändningar vad beträffar skälet till att Emittenten inte gjort betalningarna, samt oavsett hur effektiva och verkställbara Emittentens förpliktelser är under Värdepapperen. Garantin utgör en självständig Garanti i enlighet med schweizisk lag. Alla rättigheter och skyldigheter som uppstår på grund av Garantin omfattas i alla avseenden av schweizisk lag. Domstolarna i kantonen Zürich har exklusiv behörighet över alla åtgärder och rättstvister som rör Garantin. Domstolarna i Zürich 1 är behöriga i detta hänseende.

B.19 med B.1	Garantigivarens registrerade namn och handelsbeteck-ning	Den Schweiziska Garantigivarens registrerade namn och handelsbe-teckning är Vontobel Holding AG.
B.19 med B.2	Garantigivarens säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Den Schweiziska Garantigivarens säte är i Zürich. Företagets registrerade adress är: Gotthardsstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är ett aktiebolag (Aktiengesellschaft) enligt schweizisk lag och är noterat på SIX Swiss Exchange AG. Företaget är inkorporerat i Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är registrerad i handelsregistret i kantonen Zürich under registernummer CH-020.3.928.014-4.
B.19 med B.4b	Kända trender	Vontobel Holding AG:s framtidsutsikter påverkas av Vontobelkoncernens företags pågående affärsverksamheter, förändringar i miljön (marknader, regleringar), samt av marknads-, likviditets-, kredit och operativa risker som normalt sett kan förväntas i samband med lansering av nya aktiviteter (nya produkter och tjänster, nya marknader) samt av risken för företagets anseende. Utöver de olika marknadsfaktorerna, till exempel räntesatser, credit spread, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och motsvarande volatilitet, så är centralbankernas aktuella penning- och räntepolitik särskilt värda att nämnas som viktiga påverkande faktorer.
B.19 med B.5	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag i Vontobelkoncernen som består av banker, företag på kapitalmarknaderna och andra schweiziska och utländska företag. Den Schweiziska Garantigivaren innehar alla aktier i Emittenten.
B.19 med B.9	Resultatprognos el-ler –uppskattningar för den Garantigivaren	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.19 med B.10	Anmärkningar i Garantigivarens revisionsberättelse vad beträffar historisk finansiell informat-ion	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.19 med B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information för Ga-rantigivaren	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den Schweiziska Garantigivarens reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)
Rörelseintäkter totalt	1 081,1	1 060,3
därav…		
…ränteintäkter netto	67,7	68,7
…intäkter från avgifter och provisioner	648,7	692,9
…handelsintäkter	250,0	288,8
…övriga intäkter	114,7	9,9
Rörelsekostnad	759,8	801,0
därav…		
…personalkostnad	484,8	532,6
…allmänna omkostnader	189,7	205,0
…avskrivningar	62,3	61,0
…värdejusteringar, avsättningar och förluster	23,0	2,4
Koncernens nettoresultat	264,4	209,0

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)

Tillgångar totalt	19 393,9	22 903,7
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 514,1	1 620,5
Till kunder	9 058,5	9 758,2

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Kapitaltäckningskvot för kärnpri-märkapi-tal (%) %[2][2]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvot för primärka-pital (%) %[3][3]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvoter totalt (%) %	19,0	18,4

Riskförhållande[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,7	2,7

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk 12 månader för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den oreviderade delårsrapporten över finansiell information för perioden som avslutades den 30 juni 2018, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)**	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)**
Rörelseintäkter totalt	517,5	583,3
därav…		
…ränteintäkter netto	34,7	37,2
…intäkter från avgifter och provisioner	333,6	378,5
…handelsintäkter	143,5	166,3
…övriga intäkter	5,7	1,3
Rörelsekostnad	395,0	422,4
därav…		
…personalkostnad	262,1	276,6
…allmänna omkostnader	101,8	111,3
…avskrivningar	29,7	32,1
…värdejusteringar, avsättning-ar och förluster	1,4	2,4
Koncernens nettoresultat	101,5	132,7

Balansräkning	30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)	30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)
Tillgångar totalt	21 166,1	23 981,9
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 515,7	1 678,8
Till kunder	9 638,0	9 789,3

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Kapitaltäckningskvot för kärnprimärkapi-tal (%)[2]	19,3	19,1
Kapitaltäckningskvot för primärkapital (%)[3]	19,3	26,4

Riskförhållande[4]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,5	4,6

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk (6 månader) för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

	Utlåtande om Garantigivarens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens framtidsutsikter sedan rap-porttillfället för den senaste revideradeårsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Garantigivarens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den oreviderade delårsrapporten (30 juni 2018).
B.19 med B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av Garantigivarens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några nyligen inträffade händelser som rör den Schweiziska Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av den Schweiziska Garantigivarens solvens.
B.19 med B.14	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen/	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag inom Vontobelkoncernen. Vad beträffar organisationsstrukturens övriga aspekter, se B.19 med B.5 ovan.
	Garantigivarens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivarens affärsverksamhet påverkas därför särskilt av de operativa Vontobelföretagens situation och verksamhet (konsoliderat).
B.19 med B.15	Beskrivning av Garantigivarens huvudsakliga verk-samhet	I enlighet med bolagsordningens artikel 2 har Vontobel Holding AG som syfte att in-vestera i alla slags företag, i Schweiz och utomlands. Den Schweiziska Garantigiva-ren kan förvärva, belasta och sälja fast egendom i Schweiz och utomlands. Det kan också bedriva annan verksamhet som tjänar till att förverkliga dess affärsidé.

		Vontobelkoncernen är en schweizisk privat bankkoncern med inter-nationell verksamhet och med högkvarter i Zürich. Koncernen specialiserar sig på tillgångsförvaltning för privata kunder och institutioner samt samarbetspartners och är verksam genom tre affärsenheter, privat bankverksamhet (Private Banking), investeringstjänster (Investment Banking) och tillgångsförvaltning (Asset Management).
B.19 med B.16	Ägande eller kontroll vad beträffar Garantigivaren	Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Värdepapperens typ och klass, identifieringsnummer för Värdepapperen	Värdepapperen är överlåtbara. **Värdepapperens form** Värdepapperen kommer vara i dematerialiserad form och manifesteras endast som bokförda enheter i den Centrala Värdepappersförvararens (enligt definitionen nedan) system för registrering av värdepapper och avveckling av värdepapperstransaktioner i enlighet med kapitel 4 i den svenska lagen om finansiella instrument (lag (1998: 1479) om värdepapperscentraler and kontoföring av finansiella instrument) ("**LKFI**"), vilket innebär att det inte förekommer några fysiska Värdepapper. **Central Värdepappersförvarare** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige **Identifieringsnummer för Värdepapperen** ISIN: DE000VF15661 WKN: VF1566 Valor: 45897893 NGM Symbol: BEAR MAJS X8 VON2
C.2	Emissionsvaluta	Valutan för Värdepapperen är SEK ("**Avräkningsvaluta**").
C.5	Beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten till överlåtelse av värdepapperen	– Ej tillämpligt – Varje Värdepapper får fritt överlåtas i enlighet med tillämplig lag och för närvarande gällande regler och förfaranden för clearingsystem genom vars system ett sådant Värdepapper överförs.
C.8	Beskrivning av rättigheterna som är anknutna till värdepapperen, inklu-sive rangordning och begränsningar av rättigheterna	**Inlösen eller inlösen vid löptidens slut** Värdepapperen ger Värdepappersinnehavaren rätt att kräva att Emittenten löser in Värdepapperen då dessa förfaller eller vid inlösen genom att betala ett Kontantbelopp så som beskrivs i C.15. **Tillämplig lag** Värdepapperens form och innehåll samt Emittentens och Värdepappersinnehavarnas rättigheter och skyldigheter fastställs i enlighet med tysk lag, med undantag för att registrering av Svenska Registrerade Värdepapper styrs av Svensk lag. Den schweiziska Garantins form och innehåll samt de rättigheter och skyldigheter som den medför, fastställs i enlighet med schweizisk lag. **Rangordning av Värdepapperen** De skyldigheter som följer av Värdepapperen utgör direkta och icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten och rangordnas pari passu i relation till varandra och i relation till Emittentens alla andra icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser, förutom vad beträffar de förpliktelser som måste prioriteras på grund av tvingande lagenliga krav.

Begränsningar av rättigheterna

Enligt de Allmänna Villkoren kan Emittenten göra justeringar vid förekomsten av definierade händelser för att ta hänsyn till relevanta förändringar eller händelser som är knutna till ifrågavarande Underliggande (enligt definitionen i Element C.20 nedan) eller kan extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av extraordinär uppsägning upphör alla investerares rättigheter som beskrivits ovan och det finns risk att det extraordinära slutbeloppet kan bli noll (0).

I händelse av marknadsstörningar är det möjligt att värderingen av Värdepapperen i relation till Underliggande kan försenas och detta kan inverka på Värdepapperens värde och/eller försena betalningen av Kontantbeloppet. I sådana fall kan Emittenten efter sitt eget rimliga gottfinnande fastställa en kurs eller nivå eller ett pris för Underliggande som är relevant för värderingen av Värdepapperen.

Emittenten har rätt att ordinärt avsluta alla Värdepappers löptid genom att betala det ordinära slutbeloppet (som beräknas på samma sätt som Kontantbeloppet) och att avsluta Värdepapperens giltighet.

C.11	Upptagande till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader	– ej tillämpligt – Ingen avsikt föreligger att uppta Värdepapperen till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader. Ansökan kommer att göras för att Värdepapperen bara ska inkluderas i den reglerade icke officiella marknaden på följande börser: <u>Börsen:</u> <u>Marknadssegment:</u> Nordic Growth Market Nordic MTF Sweden Datumet då det förväntas att Värdepapperen kommer att inkluderas i handel är 1 mars 2019.
C.15	Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av det Underliggande instrumentets värde	På bas av Värdepapperen kan investerarna delta i vederbörande underliggandes utveckling utan att direkt behöva köpa vederbörande underliggande ("**Faktorindexet**") eller det finansiella instrument som detta är länkat till ("**Referensinstrumentet**"). Varje Konstant Hävstångscertifikat har ett särskilt framtaget Faktorindex som underliggande. Faktorindexet implementerar hävstången (faktorn), dvs. det reflekterar oproportionerligt Referensinstruments utveckling på en daglig basis genom att multiplicera förändringen i dess värde med en konstant faktor. Referensinstrumentet är en termin eller räntetermin, mer detaljerad information finns i C.20. På grund av vissa av Värdepapperens egenskaper kan man inte jämföra investeringen in Värdepapperen med en direkt investering i underliggande eller Referensinstrumentet. Det huvudsakliga kännetecknet för Konstanta Hävstångscertifikat är att de, efter att man beaktat kvoten, reproducerar underliggandes utveckling, dvs. Faktorindexet, i förhållandet en-mot-en. Faktorindexet sammanställs, beräknas och publiceras av Bank Vontobel AG, Zürich, ett företag som är i intressegemenskap med Emittenten. Det består av en hävstångskomponent och en finansieringskomponent. Hävstångskomponenten följer omvänt en investering i Referensinstrumentet, varvid rörelser i Referensinstrumentets pris multipliceras med hävstången ("**Faktorn**"). Faktorn specificeras vid början för ett nytt Faktorindex och förblir oförändrad under hela beräkningsperioden för Faktorindexet. Faktorindex replikerar därför en investering i Referensinstrumentet men rörelser i priset för Referensinstrumentet multipliceras med Faktorn. Den här hävstångseffekten inverkar oproportionerligt på Faktorindexets värde vad beträffar både de positiva och negativa rörelserna i Referensinstrumentet. En i investering i terminer inkluderar inte köpet av referenstillgången som är underliggande för terminen, utan består helt enkelt av en position i ett terminskontrakt. Istället måste en betalning göras som säkerhet för den position som ingåtts (marginalbetalning). Finansieringskostnaderna för en sådan marginalbetalning reflekteras i finansieringskomponenten. Finansieringskomponenten reflekterar även den inkomst man skulle ha tjänat på en riskfri investering i linje med strategin för hävstångskomponenten och med relevant räntesats. Dessutom tas en avgift ut av beräkningsagenten för index för beräkningen och administrationen av Faktorindexet (indexavgift). Om kostnader för marginalbetalningen och indexavgiften överstiger ränteinkomsten för en särskild dag, reducerar finansieringskomponenten Faktorindexets värde.

		Kontantbeloppet för Konstanta Hävstångscertifikat är beroende av Underliggandes utveckling och korresponderar med Referenspriset (såsom definierat i C.19) med beaktande av Graden. Underliggande: 8X Short Index linked to Corn Future (mer information finns i C.20) Grad: 0,05 Se även den emissionsspecifika informationen under C.16.
C.16	Stängnings- eller förfallodag	Konstanta Hävstångscertifikat har ingen fast löptid och ger därför inte Innehava-ren någon rätt att kräva betalning av Kontantbeloppet på ett visst datum som spe-ciferas före emissionen och på bas av ett särskilt pris för Underliggande. Be-räkningen och (påföljande) betalning av Kontantbeloppet äger rum när Värde-pappersinnehavaren effektivt löser in Värdepapperen eller när Emittenten ordi-närt säger upp Värdepapperen. Värderingsdag: (a) i fall av giltig inlösen av Investeraren, den rele-vanta inlösendagen; (b) i fråga om ordinarie avslut av Emittenten, vid or-dinarie slutdatum. Förfallodag: nionde (9:e) bankdagen efter Värderingsdagen.
C.17	Beskrivning av avräkningsförfarandet	Beräkningsagenten beräknar de belopp som ska betalas och Emittenten gör dessa tillgängliga för den Centrala Värdepappersförvararen på Förfallodagen, via Betalningsagenterna för kreditering till vederbörande Värdepappersinnehavare. Överföringen av den Centrala Värdepappersförvararen eller enligt den Centrala Värdepappersförvararens instruktioner befriar Emittenten från dess betalningsförpliktelser under Värdepapperen motsvarande det överförda beloppet. Om en förfallen betalning måste göras på annan än vanlig bankdag kan betalningen förläggas till följande bankdag. Beräkningsagent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Betalningsagenter: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Tyskland, och Svenska Handelsbanken AB (publ), SE-106 70, Stockholm, Sverige
C.18	Beskrivning av inlösen för derivatinstrument	Värdepapperen löses in genom betalning av Kontantbeloppet. Ytterligare uppgifter om inlösentidpunkt och hur beloppet beräknas finns under punkterna C.15 till C.17. Kontantbeloppet omräknas till Värdepapperens avräkningsvaluta på Värderingsdagen, i enlighet med relevant omräkningskurs.
C.19	Lösenpris/sista referenspris för Underliggande	Kontantbeloppets storlek är beroende på Underliggandes Referenspris på Värderingsdagen. Referenspriset är Underliggandes slutpris på Värderingsdagen, vilket beräknas och publiceras i enlighet med indexbeskrivningen.
C.20	Beskrivning av Underliggande och var det går att hitta information om Underliggande	Det underliggande till vilket Värdepapperen är länkade är 8X Short Index linked to Corn Future (det ”**Underliggande**”), vilket skapas och beräknas av beräkningsagenten för index. <u>8X Short Index linked to Corn Future</u> ISIN: CH0304173005 Referensinstrument: Corn Future Referensagenten: Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Information om Underliggandes historiska och framtida prestation och dess volatilitet går att få på internet på den webbplats som anges ovan.

D.2 Central information om de centrala risker som är specifika för Emittenten och Garantigivaren

Insolvensrisk för Emittenten

Investerarna är utsatta för Emittentens insolvensrisk vilket kan medföra att Emittenten är illikvid. Därför föreligger en allmän risk för att Emittenten inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förplik-telser i anknytning till Värdepapperen. I så fall föreligger fara för ekonomiska förluster, inklusive möjlig totalförlust, oavsett Under-liggandes utveckling.

Värdepapperen omfattas inte av insättarskydd. Dessutom är Emittenten inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om Emittenten blir insolvent.

Därför bör investerarna beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut. Emittentens ansvarspliktiga aktiekapital är endast 50 000 EUR. Därför utsätter ett köp av Värdepapperen investeraren för en betydligt högre risk än då det rör sig om en Emittent med högre kapitalresursnivå.

Emittenten gör endast OTC-säkringstransaktioner (säkringstransakt-ioner som förhandlas individuellt mellan två parter) med andra företag inom Vontobelkoncernen. På grund av denna bristande diversifiering är Emittenten utsatt för en klusterrisk i händelse av att någon av motparterna blir insolvent, vilket inte skulle vara fallet med en mer diversifierad grupp kontraktspartners. Likviditetsbrist eller insolvens för de företag som är anknutna till Emittenten kan därför direkt medföra att Emittenten blir illikvid.

Emittentens marknadsrisk

Ett svårt makroekonomiskt läge kan leda till en mindre emissionsstorlek och negativt inverka på Emittentens rörelseresultat. I detta sammanhang är Värdepapperens allmänna utveckling på marknaden särskilt beroende av kapitalmarknadernas utveckling, vilket i sin tur påverkas av det allmänna läget inom världsekonomin samt ifrågavarande länders ekonomiska och politiska ramar (så kallad marknadsrisk).

Garantigivarens insolvensrisk

Investeraren bär risken för att Garantigivaren blir insolvent. Därför föreligger en allmän risk för att Garantigivaren inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förpliktelser i anknytning till garantiåtagandet. Därför bör investerarna inte bara beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut, utan även Garantigivarens kreditvärdighet.

Den Schweiziska Garantigivaren är inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om den Schweiziska Garantigivaren blir insolvent.

Risker hänförliga till potentiell omorganisation och betalnings-procedurer

Tyska och Schweiziska lagar och förordningar ger den respektive behöriga myndigheten omfattande behörigheter och diskretionära behörigheter i fall rörande omorganisation och betalningsprocedurer för banker och moderbolag i finansiella koncerner som bildats under respektive nationell lagstiftning, såsom Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (den Schweiziska Garantigivaren) och Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (den Tyska Garantigivaren).

I de fall där sådana procedurer initieras kan detta ha en negativ inverkan på marknadspriset på Värdepapperen och kan resultera i utebliven eller endast delvis betalning av de belopp som har förfallit under Garantin.

Verksamhetsrisker som rör Garantigivaren

Garantigivarens verksamhet påverkas av de rådande omständigheterna på marknaden och av hur dessa påverkar Vontobels verksamma (koncern)bolag. De faktorer som inverkar på Garantigivarens verksamhet kan förorsakas av allmänna marknadsrisker som uppstår på grund av ogynnsamma rörelser i marknadspriserna, till exempel räntesatser, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och relaterad volatilitet, och kan inverka negativt på värderingen av det underliggande och/eller derivata finansiella produkter.

Garantigivarens ekonomiska ställning kan även påverkas av flaskhalsar vad beträffar likviditeten som till exempel kan orsakas av kassautflöden när låneåtaganden utnyttjas eller när det inte går att förnya insättningen, vilket medför att Garantigivaren tillfälligt kan vara oförmögen att uppfylla kortfristiga finansieringsbehov.

D.3
D.6

Central information om de centrala risker som är specifika för Värdepapperen/ Risk för totalför-lust

Risk för förlust på grund av beroende av Underliggandes utveckling

Värdepapperen är finansiella instrument vilkas värde härleds ur värdet för ett annat referensobjekt, det så kallade ”Underliggande”. Underliggande är ett Faktorindex vars utveckling i sin tur främst är beroende av ett annat finansiellt instrument, Referensinstrumentets, utveckling. I fall där Värdepapperen är länkade till Faktorindex av typen short är det ogynnsamt för investeraren om Referensinstrumentet stiger.

Investerarna bör även beakta att Underliggande är utformat så att Referensinstrumentets utveckling innefattas i beräkningen av Underliggande, tillsammans med en **hävstångseffekt**. En förändring i Referensinstrumentet leder till en oproportionerlig förändring i Underliggandes pris och därmed även i Värdepapperens pris. Därför medför dessa Värdepapper en oproportionerlig förlustrisk om Referensinstrumentet och därmed även Underliggande utvecklas i en riktning som är ogynnsam ur investerarens synvinkel. Som en följd av den särskilda metod som används för att beräkna Faktorindexet kan även sidorörelser i Referensinstrumentet leda till betydande fall i Faktorindexets och därmed även i Värdepapprets pris.

Det finns ingen garanti för att Underliggandes eller dess Referensinstruments utveckling kommer att motsvara investerarens förväntningar. Om Underliggandes Referensinstrument går mot en utveckling som är ogynnsam för investeraren föreligger en förlustrisk som kan inkludera totalförlust.

Marknadsprisrisk

Ett Värdepappers pris beror huvudsakligen på priset för det relevanta Underliggande som Värdepapperet är länkat till och speglar Underliggandes utveckling. Alla de positiva och negativa faktorerna som inverkar på Underliggande (särskilt de som rör vederbörande Referensinstrument och de risker som följer av investering i Referensinstrumentet) reflekteras därför även i princip i Värdepapprets pris.

Värdepapprets pris kan utvecklas negativt. Detta kan vara en följd – enligt vad som beskrivs ovan – av att priset för Underliggande som Värdepappret är länkat till utvecklas i oförmånlig riktning eller av andra faktorer som inverkar på priset (såsom volatiliteten, en försämring vad beträffar Emittentens kreditvärdighet samt den allmänna ekonomins utveckling).

Optionsrisker relaterade till Värdepapperen

Värdepapperen är derivata finansiella instrument som innehåller en optionsrätt som därför kan ha många drag gemensamt med optioner. Handel med optioner kan innebära en hög risk. En investering i Värdepapperen kan omfattas av mycket kraftiga fluktuationer i värde och under vissa omständigheter kan den inbäddade optionen bli helt värdelös. I ett sådant fall kan investeraren förlora hela beloppet som har investerats i Värdepapperen.

Volatilitetsrisk

En investering i Värdepapper med Underliggande (som är länkade till Referensinstrument) med hög volatilitet är i grund och botten mer riskabel än en investering i Värdepapper eller Underliggande med låg volatilitet, eftersom den medför större möjlighet för förluster.

Risker relaterade till historisk utveckling

Underliggande, dess Referensinstrument eller Värdepappers tidigare utveckling är inte en indikation på dess framtida utveckling.

Risker relaterade till lånefinansiering av köpet av Värdepapper

Eftersom Värdepapperen inte medför någon löpande intäkt (till exempel ränta eller utdelningar) får investeraren inte anta att de kan använda sådan löpande intäkt för att betala ränta på lån som förfaller under Värdepapperens löptid.

Transaktioner som är tänkta att exkludera eller begränsa risk

Det är möjligt att investerarna inte kan säkra tillräckligt mot risker som är anknutna till Värdepapperen.

Inflationsrisk

Inflationen inverkar negativt på innehavda tillgångars faktiska värde samt på den avkastning som faktiskt genereras.

Risker på grund av ekonomiska cykler

Förluster på grund av prisfall kan uppstå på grund av att investerarna inte beaktar den ekonomiska cykliska utvecklingen med motsvarande uppåt- och nedåtgående faser, eller för att de inte beaktar detta på rätt sätt när de fattar investeringsbeslut och därmed investerar, eller innehar och säljer Värdepapper, då den ekonomiska cykeln är inne på en fas som är ogynnsam ur investerarens synvinkel.

Psykologiska marknadsrisker

Faktorer som är psykologiska till sin natur kan även ha en betydande inverkan på Underliggandes pris och därför Värdepapperens utveckling. Om priset på Underliggande eller på dess Referensinstrument påverkas av en sådan effekt, i motsats till investerarens marknadsförväntningar, kan investeraren lida en förlust.

Risker relaterade till handel med Värdepapperen, likviditetsrisk

Market Maker (såsom definierats i E.4) åtar sig att under normala marknadsförhållanden ange köp- och säljkurser för Värdepapperen som hänför sig till ett emissionsobjekt.

I händelse av extraordinära marknadsförhållanden eller extremt instabila marknader kommer Market Maker inte att ange några köp- och säljkurser. Även under normala marknadsförhållanden påtar sig emellertid inte Market Maker något juridiskt ansvar gentemot Värdepappersinnehavarna att ange sådana priser och/eller att sådana priser som angetts av Market Maker är skäliga.

Således får potentiella investerare inte utgå ifrån att det kommer att vara möjligt att sälja Värdepapperen under deras löptid och måste i vart fall vara beredda att behålla Värdepapperen till nästa Lösendag för att lösa in Värdepapperen i enlighet med de Allmänna Villkoren (genom att sända ett meddelande om inlösen).

Risker relaterade till fastställandet av priset på Värdepapperen och effekten av transaktionskostnader och provisioner

Emissionspriset (såsom definierat i E.3) och försäljningspriset för Värdepapperen så som de anges på andrahandsmarknaden kan inkludera en premie utöver Värdepapperens ursprungliga aktuariska värde (så kallat skäligt värde) som inte är uppenbart för investeraren. Denna marginal och det matematiska värdet för Värdepapperen bestäms av Emittenten och/eller Market Maker efter deras eget gottfinnande på grundval av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Dessa faktorer inkluderar bland annat följande parametrar: aktuariskt värde för Värdepapperen, pris och volatilitet på Underliggande, utbud och efterfrågan när det gäller Värdepapperen, kostnader för riskförsäkring, premie för risktagande, kostnader för att strukturera och distribuera Värdepapperen, provisioner, om några, samt li-censavgifter eller förvaltningsavgifter, i förekommande fall.

Av dessa skäl kan de priser som lämnas av Market Maker avvika från det aktuariska värdet för Värdepapperen och/eller priset som kan förväntas från ett kommersiellt perspektiv.

Risk relaterad till beskattningen av Värdepapperen

Det åligger vederbörande Värdepappersinnehavare att betala skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra belopp som uppstår i samband med Värdepapperen, alltså inte Emittenten. Eventuella betalningar som Emittenten gör kan omfattas av skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra betalningar som måste göras, innehållas eller dras av.

Risker relaterade till effekten av säkringstransaktioner av företagen i Vontobelkoncernen

Säkrings- och handelstransaktioner som Emittenten och företagen i Vonto-belkoncernen utför i ett Referensinstrument för ett Faktorindex kan ha en negativ inverkan på Värdepapperens värde.

Risker i samband med justeringar, marknadsstörningar, extraordinärt avslut och av-veckling

Emittenten eller beräkningsagenten för indexet kan göra justeringar för att beakta relevanta ändringar eller händelser som rör Underliggande eller dess Referens-instrument. Det går inte att i detta sammanhang bortse från möjligheten att en ju-stering kan vara ogynnsam för investeraren. Det är även möjligt att Emittenten kan ha rätt att extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av ett ex-traordinärt avslut, upphör alla återköpsrättigheter för investerarna och det finns en risk för att det extraordinära avslutsbeloppet blir noll (0). I det minst gynn-samma fallet kan hela det investerade kapitalet gå förlorat.

Risk för att Emittenten avslutar löptiden

Emittenten har en ordinär rätt att avsluta löptiden och investeraren omfattas därför av risken för att Emittenten avslutar löptiden och löser in Värdepapperen vid en tidpunkt då investeraren annars inte skulle ha sålt eller löst in Värdepapperen. Detta kan medföra att investeraren inte uppnår önskat resultat och kan leda till en förlust, inklusive totalförlust.

I så fall bär Värdepappersinnehavaren risken för att dennes förväntningar vad beträffar en värdeökning för Värdepapperen, inte kan uppfyllas på grund av att dessas löptid har avslutats. I så fall är det möjligt att investerarna inte längre kan återinvestera, eller att de endast kan återinvestera på mindre gynnsamma villkor.

Emittenten har även extraordinär rätt att avsluta löptiden, vilket innefattar samma risker för investeraren som vid ordinär avslutning av löptiden.

Risk i samband med potentiella intressekonflikter

Det kan förekomma intressekonflikter mellan företagen i Vontobelkoncernen (sär-skilt vad beträffar deras funktion som beräkningsagent för indexet) och tredje par-ter som är till nackdel för investeraren vilket kan påverka värdet på Värdepappe-ren. De huvudsakliga möjliga intressekonflikterna beskrivs under E.4.

Informationsrisk

Det finns en möjlighet att investerare kan fatta felaktiga beslut på grund av saknad, ofullständig eller felaktig information, vilket kan ligga utanför Emittentens kontroll.

Valutarisk

Möjliga investerare bör vara medvetna om att investeringar i Värdepapper medför valutakursrisker eftersom växlingskursen för Underliggandes Valuta och Värdepapperens Avräkningsvaluta kan röra sig i en riktning som är ogynnsam för investeraren.

Om Avräkningsvalutan för Värdepapperen inte är densamma som valutan där investeraren är bosatt eller valutan där investeraren vill erhålla betalning, är möjliga investerare utsatta för valutarisk.

Risker som rör beräkningen och utformningen av Underliggande

Förutom den hävstångseffekt som beskrivs ovan är det möjligt att det, beroende på Faktorindexets och det underliggande Referensinstrumentets struktur, tillkommer kostnader (t.ex. lånekostnader för Värdepapper) och avgifter (t.ex. en indexavgift) som även medför att Faktorindexets värde och därmed Underliggandes pris minskar.

Risk för totalförlust

Värdepapperen är **särskilt riskabla investeringsinstrument**, som kombinerar egenskaper som återfinns i både derivattransaktioner och hävstångsprodukter. Värdepapperen är därför förknippade med oproportionerliga förlustrisker (risk för totalförlust). Om en förlust äger rum kommer den att utgöras av det pris som betalats för Värdepapperen samt upplupna kostnader, till exempel förvaltaravgifter eller mäklar- och/eller börsprovisioner. Det föreligger förlustrisk oberoende av Emittentens och Garantigivarens finansiella ställning.

Det finns ingen bestämmelse om regelbunden distribution, räntebetalning **eller ett minsta återbetalningsbelopp. Det är möjligt att förlora en betydande mängd kapital, vilket i vissa fall kan leda till att investerarna förlorar hela investeringen.**

Avsnitt E – Erbjudande

E.2b	Motiv till erbjudandet och användning av likviden	Emittenten äger rätt att fritt disponera över likviden från emissionen av Värdepapperen. Användningen av sådan likvid syftar endast till att skapa vinster och/eller säkra mot vissa risker för Emittenten. Emittenten är under inga omständigheter skyldig att investera likviden från Värdepapperen i den underliggande tillgången eller i andra tillgångar.
E.3	Beskrivning av erbjudandets allmänna Villkor	Emissionspris: SEK 92,58 Emissionsdatum: 1 mars 2019 Värdedatum: 1 mars 2019 Erbjudandets volym: 250 000 Värdepapper Minsta handelsvolym: 1 Värdepapper Offentligt erbjudande: i Sverige från: 25 februari 2019 Värdepapperens Emissionspris fastställdes av Market Maker.
E.4	Relevanta intressen för emissionen/ erbjudandet (inklusive intressekonflikter)	Intressekonflikter kan förekomma mellan företagen i Vontobelkoncernen som kan ha en negativ inverkan på det Underliggandes värde och därmed på Värdepapperens värde. *Handelstransaktioner som rör Referensinstrument* Under Värdepapperens löptid är det möjligt att företagen i Vontobelkoncernen inbegrips i handelstransaktioner för egen eller för någon kunds räkning, vilket direkt eller indirekt kan ha samband med Referensinstrument. Företagen i Vontobelkoncernen kan även bli motparter i säkringstransaktioner som rör Emittentens förpliktelser i samband med Värdepapperen. Dessa säkringstransaktioner kan inverka negativt på Referensinstruments värde och därmed inverka negativt på Underliggande och därmed Värdepapperens värde. *Övriga funktioner som företagen i Vontobelkoncernen kan utföra* Värdepapperens Underliggande är ett skyddat index som skapas och beräknas av Bank Vontobel AG, Zürich, ett bolag som är närstående till Emittenten som Beräkningsagent för Index. Beräkningsagenten för indexet har ett direkt inflytande över det Underliggande och därmed – eftersom Värdepapperen är beroende av Underliggandes utveckling – även Värdepapperens värde. Emittenten och företagen inom Vontobelkoncernen kan även utföra andra funktioner i samband med Värdepapperen, t.ex. som beräk-ningsagenter eller i egenskap av Market Maker. En sådan funktion kan göra det möjligt för Emittenten och/eller andra företag i Vonto-belkoncernen att fastställa sammansättningen av Underliggande eller att beräkna dess värde. Dessa funktioner kan även medföra intressekonflikter, både mellan vederbörande företag inom Vontobelkoncernen och mellan dessa företag och investerarna, vid fastställandet av Värdepapperens pris och vid andra tillhörande fastställande. *Verksamhet som Market Maker för Värdepapperen* Bank Vontobel Europe AG kommer att vara market maker för Värdepapperen ("**Market Maker**"). Genom att tillhandahålla likviditet på detta sätt fastställer Market Maker – med stöd av de övriga företagen i Vontobelkoncernen – Värdepapperens pris på bas av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Därför är det möjligt att det pris som Market Maker fastställer avviker betydligt från Värdepapperens skäliga värde, eller från det värde man ekonomiskt sett kunde förvänta sig att de borde ha vid en viss tidpunkt. Dessutom kan Market Maker när som helst granska sitt förfarande för fastställande av de angivna priserna, t.ex. genom att bredda eller minska spridningarna mellan anbuds- och erbjudandepris. *Betalning av provision, tredje parters eget intresse* I samband med placering och/eller offentligt erbjudande av Värdepapperen kan Emittenten eller de övriga företagen i Vontobelkoncernen betala provision till tredje parter. Det är möjligt att dessa tredje parter kan tillgodose sina egna intressen i samband med att de fattar ett investeringsbeslut eller investeringsrekommendation.
E.7	Beräknade kostnader som Emittenten eller Anbudsgivaren debiterar av investeraren	– inte tillämpligt – Investeraren kan teckna Värdepapper till Emissionspris eller köpa Värdepapper till inköpspris. Varken Emittenten eller Anbudsgivaren kommer att debitera köparen några kostnader för eller över Emissionspriset eller inköpspriset. Information om alla transaktionskostnader kan erhållas av gällande distributör.

Vontobel

Investment Banking / 25 February 2019

Final Terms for Constant Leverage Certificates (BULL KAKAO X3 VON)

based on the

3X Long Index linked to Cocoa Future

ISIN DE000VF15679

(the "**Securities**")

Issuer:	**Vontobel Financial Products GmbH**, Frankfurt am Main, Germany
Guarantor:	**Vontobel Holding AG**, Zurich, Switzerland
Offeror:	**Bank Vontobel Europe AG**, Munich, Germany
Securities identification numbers:	ISIN: DE000VF15679 / WKN: VF1567 / Valor: 45897894 / NGM Symbol: BULL KAKAO X3 VON
Total offer volume:	250,000 Securities

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 27 August 2018. It should be noted that only the Base Prospectus dated 27 August 2018 (including the information incorporated in it by reference) 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 (certificates.vontobel.com) whereby the Final Terms are accessible by entry of the respective ISIN on the website certificates.vontobel.com and the Base Prospectus and any supplements thereto are directly accessible on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'. **A summary for the specific issue is appended to these Final Terms.**

The Base Prospectus dated 27 August 2018 is valid up to 29 August 2019. After that date, the Public Offer will be continued on the basis of one or more successor base prospectuses (each a "**Successor Base Prospectus**"), if the respective Successor Base Prospectus provides for an extension of the offer of the Securities. In this context, these Final Terms should be read together with the respective most recent Successor Base Prospectus and all references in these Final Terms to the Base Prospectus should be understood as references to the respective most recent Successor Base Prospectus. Each Successor Base Prospectus will be published at the latest on the last day of validity of the respective currently valid Base Prospectus on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'.

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

I. TERMS AND CONDITIONS

The Securities are subject to the **Terms and Conditions in the Base Prospectus dated 27 August 2018**.

The following specifications complete the applicable Terms and Conditions as per the particular features of the Securities offered under these Final Terms:

Section 2 Definitions

Cash Amount	The Cash Amount shall correspond to the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date multiplied by the Ratio.
Cash Amount Rounding	The figures resulting from the calculation of the Cash Amount shall be commercially rounded to two (2) decimal places.
Currency Conversion	If the Settlement Currency is different from the Currency of the Underlying, all payable amounts under the Securities shall be converted into the Settlement Currency at the Conversion Rate. "**Conversion Rate**" shall mean the relevant conversion rate as determined by Bloomberg Index Services Limited for the Valuation Date and as published on the website http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings around 2:00 pm (local time Frankfurt am Main) (BFIX). 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.
Exercise Agent	shall mean Bank Vontobel AG for the attention of Corporate Actions Gotthardstrasse 43 8002 Zurich Switzerland Telephone: +41 (0)58 283 74 90 Fax: +41 (0)58 283 51 60
Exercise Cut-Off Date	shall mean each tenth (10th) Business Day before an Exercise Date.
Exercise Dates	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Exercise Time	is 00:00 a.m. (local time Stockholm)
Guarantor	Vontobel Holding AG, Zurich (the Swiss Guarantor)
Governing Law	The Securities shall be governed by German Law.
Issue Date	shall be 1 March 2019.
Issue Size	(up to) 250,000 Securities
Maturity Date	shall be the ninth (9th) Business Day following the Valuation Date.
Minimum Exercise Number	1 Security
Ratio	The Ratio shall be expressed as a number and shall amount to 0.01.
Reference Price	The Reference Price shall be the relevant price of the Underlying for the purpose of determining and calculating the Cash Amount and shall correspond to the index closing value determined and published by the Index Calculation Agent on the Valuation Date.
Registry Type	Swedish Registered Securities
Settlement Currency	of the Securities shall mean SEK.
Termination Cut-Off Date	shall be ten (10) Business Days prior to the relevant Termination Date.
Termination Date	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Underlying	<u>3X Long Index linked to Cocoa Future</u> ISIN Underlying: CH0429832980 Currency of the Underlying: USD
Valuation Date:	shall mean

(a) in case of valid exercise by the Security Holder pursuant to section 4 of the Terms and Conditions the relevant Exercise Date;

(b) in case of Ordinary Termination by the Issuer pursuant to section 5 of the Terms and Conditions the Ordinary Termination Date.

If the Valuation Date is not an Index Day, the Valuation Date shall be postponed to the next following Index Day.

II. INDEX DESCRIPTION

Index Name:	3X Long Index linked to Cocoa Future (the "**Factor Index**")
Reference Instrument	Cocoa Future
Index Calculation Agent:	Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Switzerland
Information Page:	https://indices.vontobel.com

The composition and calculation of the *Factor Index* specified above is described in the following. The *Index Calculation Agent* will make an index guide available on the *Information Page* for each *Factor Index*, containing this description together with the stipulations in the Final Terms. The index guide constitutes the basis for calculating and publishing the *Factor Index*.

A) INDEX DESCRIPTION

The *Factor Index* reflects price movements in the *Reference Instrument* with a leverage factor of 3. An increase in the price of the Reference Instrument since the most recent calculation of an Index Closing Value results in a positive change in the Factor Index as compared to the previous price of the Factor Index and vice versa. The Factor Index therefore replicates a "long" strategy.

The *Factor Index* consists of a leverage component and a financing component.

Leverage component

The leverage component tracks an investment in the *Reference Instrument*, whereby movements in the price of the *Reference Instrument* are multiplied by the *Leverage* (Factor). This leverage effect occurs with either positive or negative movements in the price of the *Reference Instrument*, having a disproportionate effect on the value of the *Factor Index*. For example (leaving aside the financing component):

1. An <u>increase</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in an <u>increase</u> in the in the Factor Index by 3 x 2%;
2. A <u>decrease</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in a <u>decrease</u> in the *Factor Index* by 3 x 2%;

Financing component

The financing component reflects the income and costs that would be incurred in the event of a corresponding investment in the *Reference Instrument.*

Since an investment in futures does not involve the purchase of the reference asset underlying the future but simply consists of entering into a corresponding position in a futures contract, no expenditure is incurred for the acquisition of the reference asset underlying the future. Instead, the only requirement is to make a margin payment based on the position entered into in accordance with the rules and regulations of the *Reference Exchange*. The financing costs for the margin payment are reflected in the financing component.

The financing component also reflects the income that would be earned from a risk-free investment in line with the strategy of the leverage component and at the relevant *Interest Rate.*

Additionally, a fee charged by the *Index Calculation Agent* for the calculation and administration of the *Factor Index* is added (*Index Fee*).

Financing component
If the costs of the margin payment and the *Index Fee* exceed the interest income based on the applicable *Interest Rate* on a particular day, the value of the *Factor Index* on that day is reduced.

B) INDEX DEFINITIONS

The definitions below shall apply for the purposes of this index description:

"**Adjustment Date**" means the first *Index Calculation Day* of each calendar month.

"**Extraordinary Adjustment Event**" means any of the following events as they relate to the *Reference Instrument*:

(a) changes in the conditions on which the *Reference Instrument* is based or the principal features of the contract on the *Reference Exchange*;

(b) other changes relating to the *Reference Instrument* by or on the *Reference Exchange*.

"**Valuation Price**" of the *Current Reference Instrument* for an *Index Calculation Day* means – subject to an *Extraordinary Adjustment* of the index calculation pursuant to section D) – the settlement price of the *Current Reference Instrument* determined and published on the *Reference Exchange*. For the sake of clarity: following a Rollover (see below), the *Valuation Price* of the new *Current Reference Instrument* is applicable for the continuing calculation of the *Factor Index* in accordance with section C).
If an *Index Calculation Day* is not a *Trading Day*, the *Valuation Price* for the immediately preceding *Index Calculation Day* shall continue to apply (adjusted where necessary, in the reasonable discretion of the *Index Calculation Agent*, if and to the extent that a *Rollover* has taken place since the preceding *Index Calculation Day*). If no *Valuation Price* for the *Current Reference Instrument* is determined or published on a *Trading Day*, the *Index Calculation Agent* shall determine the *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* for that day on the basis of the most recent prices set for the *Current Reference Instrument* in its due discretion.

"**Financing Spread**" represents (in the form of a premium over the relevant *Interest Rate*) the costs of the margin payment which may be incurred for investments in the *Reference Instrument* in line with the strategy replicated by the *Factor Index*.
The *Financing Spread* on the *Index Start Date* corresponds to the *Initial Financing Spread*. The *Index Calculation Agent* then adjusts the "**Current Financing Spread**" in its due discretion on each *Adjustment Date* to reflect current market conditions and publishes it in accordance with section E) of this index description. The adjusted *Financing Spread* shall apply immediately as from the relevant *Adjustment Date*.

"**Initial Financing Spread**" means 0.90% per annum.

"**Trading Day**" means every day on which the *Current Reference Instrument* is traded on the *Reference Exchange*.

"**Leverage**" means 3. It describes the impact that a change in the price of the *Current Reference Instrument* has on the relevant *Factor Index*.

"**Index Calculation Agent**" means Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland.

"**Index Calculation Day**" means every day from Monday to Friday.

"**Index Fee**" means 1.00% per annum. The *Index Fee* is charged each calendar day, beginning as of the *Index Start Date*. It is calculated on the basis of a 360-day year and the most recently calculated *Index Closing Value*.

"**Index Closing Value**" is calculated for each *Index Calculation Day* by the *Index Calculation Agent* in accordance with section C) 1) of this index description on the basis of the *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* for this *Index Calculation Day* and published in accordance with section E) of this index description.

"**Index Start Date**" means 29 January 2019.

"**Index Start Value**" means 1,000 index points and represents the *Index Closing Value* on *Index Calculation Day* T=0 for the purposes of calculating the index in accordance with C).

"**Index Currency**" means USD.

"**Information Page**" means https://indices.vontobel.com.

"**Information Page**" means https://indices.vontobel.com. March, May, July, September, December.

"**Reference Instrument Price**" means at any time during the trading period on the *Reference Exchange* the price of the *Current Reference Instrument* on the *Reference Exchange*, as determined by the *Index Calculation Agent*.

"**Reference Exchange**" means IntercontinentalExchange (ICE).

"**Reference Instrument**" means Cocoa Future.

Currency:	USD
ISIN:	XD0002742035
Bloomberg Symbol:	CC1 Comdty

"**Current Reference Instrument**" means the *Initial Reference Instrument* from the *Index Start Date* until the first *Rollover Date*. Once the *Index Closing Value* on the first *Rollover Date* has been calculated and determined, this *Reference Instrument* loses its validity and is replaced by the *Reference Instrument* contract for the *Contract Months* specified

above next falling due on the *Reference Exchange*. On each subsequent *Rollover Date*, following the calculation and determination of the *Index Closing Value*, the *Current Reference Instrument* is replaced in turn by the *Reference Instrument* contract falling due on the *Reference Exchange* in the next following *Contract Month* (respectively a "**Rollover**").
Each *Rollover* is published by the *Index Calculation Agent* in accordance with section E).

"**Initial Reference Instrument**" means Cocoa Future May 2019 (CCK9 Comdty)

"**Rollover Date**" is determined in each case by the *Index Calculation Agent* in its reasonable discretion and falls within a period of ten *Trading Days* prior to the last trading day of the *Current Reference Instrument* on the *Reference Exchange*. In the event that the first notice day of the *Current Reference Instrument* falls prior to its last trading day on the *Reference Exchange*, the period for the Rollover Date shall begin ten Trading Days before the first notice day and shall end with the last Trading Day of the Current Reference Instrument.

"**Barrier**" means -28%. It indicates the maximum permitted negative change in price of the Reference Instrument compared with its most recent Valuation Price before an Intraday Index Adjustment takes place.

"**Interest Rate**" means USD LIBOR O/N (overnight).
LIBOR stands for London InterBank Offered Rate. LIBOR is an average interest rate based on information submitted by the contributing banks. The panel banks indicate the interest rates at which they are able to refinance their own interbank activities in the relevant currency for the relevant term on an unsecured basis. To calculate the reference interest rate, the highest and lowest quartiles of these interest rates are eliminated, and the remaining interest rates are averaged. LIBOR is calculated for 7 different terms and 5 different currencies. The LIBOR interest rates (ICE Libor) are administered by ICE Benchmark Administration Limited (IBA) and determined each business day at 11 a.m. (London time). LIBOR O/N (overnight) stands for terms of 1 day.
If the Interest Rate is neither set nor published on an Index Calculation Day, the Interest Rate applied on the immediately preceding Index Calculation Day is used to calculate the Index in accordance with section C).
If the Interest Rate has neither been set nor published for ten consecutive Index Calculation Days, the Index Calculation Agent has the right and obligation to stipulate in its reasonable discretion an alternative relevant Interest Rate which has functions comparable to the previous Interest Rate.

C) INDEX CALCULATION

The *Factor Index* shall be calculated for the first time on the *Index Start Date*. The initial level of the *Index* on the *Index Start Date* corresponds to the *Index Start Value*. The respective current index level is calculated by the *Index Calculation Agent* on a continuous basis during the trading period of the *Reference Instrument* on the *Reference Exchange* on each *Index Calculation Day*, rounded to two decimal places and published in accordance with section E).
One index point corresponds to one unit of the *Index Currency*.

C) 1) Index Formula

The *Factor Index* is calculated for each time t during an *Index Calculation Day* T in accordance with the following formula:

$$IDX_t = IDX_{T-1} \cdot \left\{ \underbrace{1 + L \cdot \left(\frac{R_t}{R_{T-1}} - 1 \right)}_{leveragecomponent} - \underbrace{\left(IR_{T-1} - FS_T - IG \right) \cdot \frac{d}{360}}_{financingcomponent} \right\}$$

where:

T:	current Index Calculation Day
IDX_t:	Index Value at time t on Index Calculation Day T
IDX_{T-1}:	Index Closing Value on Index Calculation Day T-1 which immediately precedes the current Index Calculation Day
L:	Leverage (Factor): 3
R_t:	Reference Instrument Price at time t
RT_{T-1}:	Valuation Price on Index Calculation Day T-1
IR_{T-1}:	Interest Rate on Index Calculation Day T-1
FST:	Financing Spread on Index Calculation Day T
IG:	Index Fee
d:	Number of calendar days between Index Calculation Days T-1 and T

Intraday Index Adjustment

If at time s on *Index Calculation Day* T the *Reference Instrument Price*falls below the most recent *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* by more than -28% (*Barrier*), an "**Intraday Index Adjustment**" takes place, simulating a new day:

s = T, i.e. IDX_{T-1} (new) = IDX_s
R_{T-1} (new) = R_{T-1} (old) x 1.28
d = 0

A new *Valuation Price* valid after time s (R_{T-1} (new)) is calculated by multiplying the previous *Valuation Price* (R_{T-1} (old)) by 1.28.
The financing component remains unchanged. No additional costs are incurred for the newly simulated day.

D) EXTRAORDINARY ADJUSTMENT OF THE INDEX CALCULATION

In the event of an *Extraordinary Adjustment Event* occurring in relation to the *Reference Instrument* or the *Current Reference Instrument*, respectively, the *Index Calculation Agent* will adjust the index calculation on the *Reference Date* (as defined below). In doing so, the *Index Calculation Agent* will – to the extent - endeavour to calculate the *leverage component* as if no *Extraordinary Adjustment Event* had occurred.

The *Index Calculation Agent* will generally adjust the index calculation by correcting in its due discretion the relevant *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* on *Index Calculation Day* T-1 on the *Reference Date*, in order to factor into the index calculation the adjustments relating to the *(Current) Reference Instrument* made on the *Reference Exchange*.

The *Index Calculation Agent* may adjust the index calculation in some other manner if it deems this necessary in its due discretion in order to reflect differences between this Factor Index and the *Reference Instrument* traded on the *Reference Exchange*. Adjustments of this nature may relate in particular to the replacement of the *Reference Instrument* by another comparable *Reference Instrument* on another *Reference Exchange* and, where relevant, to the designation of a different *Reference Exchange* and a different *Reference Instrument Price*.

The list of *Extraordinary Adjustment Events* cited in section B) is not exhaustive. The deciding factor is whether the *Reference Exchange* deems an adjustment of the contract size, the *Reference Instrument* or the designation of the relevant exchange determining the price of the reference item of the *Reference Instrument* to be necessary. In cases of doubt about the application of the adjustment rules, the *Index Calculation Agent* shall decide such questions in its reasonable discretion. The rules and regulations of the *Reference Exchange* shall apply in addition to the provisions set out above.

"**Reference Date**" within the meaning of this index description means the first *Index Calculation Day* on which the relevant *Reference Instruments* are traded on the *Reference Exchange* after taking the adjustment into account.

Adjustments relating to the Factor Index and all other measures taken under this section will be published by the Index Calculation Agent in accordance with section E).

E) NOTICES

All notices pertaining to the *Factor Index* will be published on the *Information Page*. Such notices shall be deemed to have been given on the date on which they are first published.

Notices are made for informational purposes only and do not represent a precondition for legal effectiveness.

Information regarding Benchmarks pursuant to Article 29 Para. 2 of the Benchmark Regulation

The amount of the claim under the Securities will be calculated under consideration of 3X Long Index linked to Cocoa Future (for the purpose of these Final Terms the "**Benchmark**"). The Benchmark is provided by Bank Vontobel AG (the "**Administrator**"). As at the date of these Final Terms, the Administrator is not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmark Regulation**").

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 of Nordic Growth Market (Nordic MTF Sweden). Expected first trading date: 1 March 2019
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:	SEK 91.84	
Value Date:	1 March 2019	
Public Offer:	in Sweden:	25 February 2019
	The Public Offer will end with the term of the Securities or – in case that a base prospectus which follows the Base Prospectus has not been published on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz - WpPG)	

3. Costs and charges

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	The summary should be read as introduction to the base prospectus dated 27 August 2018 as supplemented from time to time (the "**Base Prospectus**"). Any decision to invest in the securities (the "**Securities**") 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. 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. Vontobel Financial Products GmbH (the "**Issuer**") and Bank Vontobel Europe AG (the "**Offeror**") and Vontobel Holding AG (the "**Swiss Guarantor**") 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. 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.
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer and the Offeror consent to the use of the Base Prospectus for a public offer of the Securities in Sweden ("**Public Offer**") (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.
	Offer period for resale by financial intermediaries	The subsequent resale and final placing of the Securities by financial intermediaries may take place during the Offer Period. "**Offer Period**" means the period beginning on 25 February 2019 and ending with the 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 certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**")
	Conditions to which consent is linked	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 the applicable selling restrictions as well as all applicable rules and regulations in the respective jurisdiction.
	Statement that information about the terms and conditions of the offer made by a financial intermediary must be made available by the latter	**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.**

Section B - Issuer and Guarantor

B.1	Legal and commercial name	The legal and commercial name of the Issuer is Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	The domicile of the Issuer is Frankfurt am Main, Germany. Its business address is: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany. The Issuer is a limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) incorporated under German law in Germany and is registered with the commercial register of the local court (*Amtsgericht*) at Frankfurt am Main under the register number HRB 58515.
B.4b	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.5	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 "**Vontobel Group**"). Established in 1924 and headquartered in Zurich, the Vontobel Group is a Swiss private banking group 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.9	Profit forecasts or estimates	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.10	Qualifications in the audit report on the historical financial information	– not applicable – There are no such qualifications.
B.12	Selected key historical financial information	The following selected financial information has been taken from the Issuer's audited financial statements for the financial years 2016 and 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*).

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	31 DECEMBER 2017 (EUR)
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,351,901,297	1,775,739,225
Bank balances (current assets)	2,634,324	2,794,745
Issuance liabilities (liabilities)	1,351,709,919	1,775,673,062
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000
Total assets	1,368,192,787	1,792,365,993

Income statement

	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2016 (EUR)	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2017 (EUR)
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	66,703,677	-169,920,453
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-62,150,137	175,348,590
Other operating expenses	3,451,117	4,412,343
Net income for the year	331,782	347,332

	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 most recent audited annual financial statements (31 December 2017).
	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 audited financial statements (31 December 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	– not applicable – The Issuer has no subsidiaries. Since all of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Von-tobel Group, the Issuer is, however, dependent on Vontobel Holding AG.
B.15	Description of the Issuer's principal activities	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 (*Gesetz über das Kreditwesen*) 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.
B.16	Interests in and control of the Issuer	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. The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.
B.18	Description of the nature and scope of the guarantee	The due payment by the Issuer of all amounts payable in accordance with the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") of the Securities issued under the Base Prospectus is guaranteed by the Guarantor (the "**Guarantee**"). The Guarantee represents an independent, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor. Upon first demand by the respective security holders (the "**Security Holders**") and their written confirmation that an amount under the Securities has not been paid when due by the Issuer, Vontobel Holding AG as the Guarantor will pay to them immediately all amounts required to fulfil the intent and purpose of the Guarantee. 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. 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.
B.19 with B.1	Legal and com-mercial name of the Guarantor	The Swiss Guarantor's legal and commercial name is Vontobel Holding AG.

B.19 with B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation of the Guarantor	The Swiss Guarantor is domiciled in Zurich. Its business address is: Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland. 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.19 with B.4b	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.19 with B.5	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.19 with B.9	Profit forecasts or estimates of the Guarantor	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.19 with B.10	Qualifications in the audit report on historical financial information of the Guarantor	– not applicable – There are no such qualifications.
B.19 with B.12	Selected key his-torical financial information of the Guarantor	The following selected financial information has been taken from the Swiss Guarantor's audited consolidated annual financial statements for the financial years 2016 and 2017 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total operating income	1,081.1	1,060.3
thereof…		
…net interest income	67.7	68.7
…fee and commission income	648.7	692.9
…trading income	250.0	288.8
…other income	114.7	9.9
Operating expense	759.8	801.0
thereof…		
…personnel expense	484.8	532.6
…general expense	189.7	205.0
…depreciation, amortization	62.3	61.0
…valuation adjustments, provisions and losses	23.0	2.4
Group net profit	264.4	209.0

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total assets	19,393.9	22,903.7
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,514.1	1,620.5

Due to customers	9,058.5	9,758.2

BIS capital ratios[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
CET 1 capital ratio (%) %[2][2]	19.0	18.4
Tier 1 capital ratio %[3][3]	19.0	18.4
Total capital ratio (%) %	19.0	18.4

Risk ratio[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.7	2.7

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

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% con-fidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.

The following selected financial information has been taken from the unaudited consolidated interim financial information as of 30 June 2018 which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total operating income	517.5	583.3
thereof…		
…net interest income	34.7	37.2
…fee and commission income	333.6	378.5
…trading income	143.5	166.3
…other income	5.7	1.3
Operating expense	395.0	422.4
thereof…		
…personnel expense	262.1	276.6
…general expense	101.8	111.3
…depreciation, amortization	29.7	32.1
…valuation adjustments, provisions and losses	1.4	2.4
Group net profit	101.5	132.7

Balance sheet	**30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total assets	21,166.1	23,981.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,515.7	1,678.8

Due to customers	9,638.0	9,789.3

BIS capital ratios[1]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
CET 1 capital ratio (%)[2]	19.3	19.1
Tier 1 capital ratio (%)[3]	19.3	26.4

Risk ratio[4]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.5	4.6

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

4) 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.

	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 2017).
	Statement about changes in the Guarantor's position	– not applicable – No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Swiss Guarantor since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2018).
B.19 with B.13	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.19 with B.14	Group structure and position of the Guarantor 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.
	dependence of the Guarantor on other entities within the group	The business activities of the Swiss Guarantor are therefore affected in particular by the situation and activities of the operating (consolidated) Vontobel companies.
B.19 with B.15	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 Swiss Guarantor 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.19 with B.16	Interests in and control of the Guarantor	The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.

Section C – Securities

C.1	Type and class of the securities, securities identification numbers	The Securities are tradable. **Form of the Securities** The Securities will be in dematerialised form and will only be evidenced by book entries in the system of the Central Securities Depository (as defined below) for registration of securities and settlement of securities transactions in accordance with Chapter 4 of the Swedish Financial Instruments Accounts Act (lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument) (the "**SFIA Act**") to the effect that there will be no certificated securities. **Central Securities Depository** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sweden **Securities identification numbers** ISIN: DE000VF15679 WKN: VF1567 Valor: 45897894 NGM Symbol: BULL KAKAO X3 VON
C.2	Currency of the issue	The currency of the Securities is SEK (the "**Settlement Currency**").
C.5	Description of any restrictions on the transferability of the securities	– not applicable – 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.
C.8	Description of the rights attached to the securities including ranking and limitations to those rights	**Redemption on exercise or termination** 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. **Governing law** 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 Swedish Registered Securities is governed by Swedish law. The form and content of the Swiss Guarantee and all rights and obligations arising from it are determined in accordance with Swiss law. **Ranking of the Securities** 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. **Limitations to the rights** 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. 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.

C.11	Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets	– not applicable – An admission of the Securities to trading on a regulated market or other equivalent markets is not intended. Application will be made for the Securities to be only included in the regulated unofficial market of the following exchanges: Exchange: Nordic Growth Market — Market segment: Nordic MTF Sweden The date on which the Securities are expected to be included in trading is 1 March 2019.
C.15	Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument	On the basis of the Securities, investors can participate in the performance of a particular underlying without having to purchase the respective underlying (the "**Factor Index**") or the financial instrument to which it is linked (the "**Reference Instrument**") directly. Each Constant Leverage Certificate has a specifically created Factor Index as its underlying. The Factor Index implements the leverage (the factor), i.e. it disproportionately reflects the performance of the Reference Instrument on a daily basis by multiplying the change in its value by a constant factor. The Reference Instrument is a future or interest rate future, for more detailed information see C.20. Because of various features of the Securities, an investment in the Securities is not comparable to a direct investment in the underlying or the Reference Instrument. The principal characteristic of Constant Leverage Certificates is that, after allowing for the ratio, they reproduce the performance of the underlying, i.e. the Factor Index, on a one-to-one basis. The Factor Index is composed, calculated and published by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer. It consists of a leverage component and a financing component. The leverage component tracks an investment in the Reference Instrument, whereby movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the leverage (the "**Factor**"). The Factor is specified at the start of a new Factor Index and always remains unchanged for the entire calculation period of the Factor Index. Factor Indices therefore replicate a theoretical investment in a Reference Instrument, but movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the Factor. This leverage effect has a disproportionate effect on the value of the Factor Index in the case of both positive and negative movements in the Reference Instrument. An investment in futures does not involve the purchase of the reference asset underlying the future but simply consists of entering into a corresponding position in a futures contract Instead, a payment must be made as a collateral for the position entered into (margin payment).The financing costs for such margin payment are reflected in the financing component. The financing component also reflects the income that would be earned from a risk-free investment in line with the strategy of the leverage component and at the relevant rate of interest. Additionally, a ee is charged by the index calculation agent for the calculation and administration of the Factor Index (index fee). If the costs of the margin payment and the index fee exceed the interest income based on the relevant rate of interest on a particular day, the financing component reduces the value of the Factor Index. The Cash Amount for the Constant Leverage Certificates is dependent on the performance of the Underlying and corresponds to the Reference Price (as defined in C.19) under consideration of the Ratio. Underlying: 3X Long Index linked to Cocoa Future (for further details, see C.20) Ratio: 0.01 See also the issue-specific information under C.16.
C.16	Expiration or maturity date	Constant Leverage Certificates do not have a fixed term and therefore do not grant the Security Holder the right to demand 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 takes place when the Security Holder exercises the Securities effectively or when the Issuer ordinarily terminates the Securities.

	Valuation Date:	(a) in case of a valid exercise by the Security Holder, the respective exercise date; (b) in case of an Ordinary Termination by the Issuer, the ordinary termination date.
	Maturity Date:	ninth (9th) business day following the Valuation Date.

C.17	Description of the settlement procedure	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. 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. Calculation Agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland 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
C.18	Description of redemption for derivative securities	The Securities are redeemed 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. The Cash Amount is converted into the Settlement Currency of the Securities on the Valuation Date in accordance with the relevant conversion rate.
C.19	Exercise price/ final reference price of the underlying	The amount of the Cash Amount depends on the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date. Reference Price is the closing price of the Underlying on the Valuation Date, as calculated and published in accordance with the index description.
C.20	Description of the underlying and where information on the underlying can be found	The underlying to which the Securities are linked is the 3X Long Index linked to Cocoa Future (the "**Underlying**") which is composed and calculated by the index calculation agent. 3X Long Index linked to Cocoa Future ISIN Underlying: CH0429832980 Reference Instrument:: Cocoa Future Index calculation agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland Further information about the Underlying is available on the internet at https://indices.vontobel.com/ and on Reuters <.CH0429832980>.

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 higher 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.

Risks associated with potential reorganization and settlement procedures

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 Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (the Swiss Guarantor) and Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (the German Guarantor).

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.

Business risks relating to the Guarantor

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 an adverse effect on the valuation of the underlyings and/or derivative financial products.

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.

D.3 **D.6**	Key information on the key risks relating to the securities/ Risk of total loss	**Risk of loss due to dependence on the performance of the Underlying** The Securities are financial instruments whose value is derived from the value of another reference object, the "**Underlying**". The Underlying is a Factor Index whose performance is largely dependent in turn on the performance of another financial instrument, the Reference Instrument. In the case of Securities linked to Factor Indices of the long type, a decrease of the Reference Instrument is disadvantageous for the investor.

Investors should also bear in mind that the Underlying is designed in such a way that the performance of the Reference Instrument is incorporated in the calculation of the Underlying together with a **leverage effect**. A change in the Reference Instrument results in a disproportionate change in the price of the Underlying and therefore also in the price of the Securities. Consequently, these Securities entail disproportionate risks of loss if the Reference Instrument and therefore also the Underlying moves in a direction that is unfavourable from the point of view of the investor. As a result of the particular method of calculating the Factor Index, sideways movements in the Reference Instrument can also result in significant decrease of the price of the Factor Index and therefore also of the Security.

There is no guarantee that the performance of the Underlying or its Reference Instrument will match the investor's expectations. If the Reference Instrument of the Underlying moves in a direction that is disadvantageous for the investor, there is a risk of loss up to and including a total loss.

Market price risks

The price of a Security depends primarily on the price of the respective Underlying to which it is linked and replicates its performance. All of the positive and negative factors affecting an Underlying (especially those relating to the relevant Reference Instrument and the risks entailed in an investment in such a Reference Instrument) are therefore also reflected in principle in the price of a Security.

The price of the Securities may perform negatively. This may be caused – as described above – by the price of the Underlying to which the Security is linked moving in the unfavourable direction or by other factors affecting the price (such as the volatility, 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.

Volatility risk

An investment in Securities with Underlyings (linked to Reference Instruments) 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, of its Reference Instrument or of a Security in the past is not an indicator of its performance in the future.

Risks relating to financing the purchase of the Security with debt

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 in a Reference Instrument of a Factor Index may have a negative impact on the value of the Securities.

Risks in connection with adjustments, market disruptions, ex-traordinary termination and settlement

The Issuer or the Index Calculation Agent may make adjustments in order to reflect relevant changes or events relating to the Underlying or its Reference Instrument. 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.

Risk of termination by the Issuer

The Issuer has an ordinary right of termination, and the investor therefore 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.

In this event, the Security Holders bear the risk that their expectations with respect to an increase in the value of the Securities can no longer be met due to their termination. In such cases investors may no longer be able to reinvest or may only be able to reinvest on less favourable terms and conditions.

The Issuer also has an extraordinary termination right involving the same risks for investors as in the case of ordinary termination.

Risks with respect to potential conflicts of interest

Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group (in particular with respect to their function as index calculation agent) and third parties to the detriment of the investor which may affect 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.

Risks relating to the calculation and design of the Underlying

In addition to the leverage effect described above, costs (e.g. securities lending costs) and fees (e.g. an index fee) may be incurred, depending on the structure of the Factor Index and of the underlying Reference Instrument, that also have the effect of reducing the value of the Factor Index and therefore the price of the Underlying.

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

E.2b	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.		
E.3	Description of the terms and conditions of the offer	Issue Price:	SEK 91.84	
		Issue Date:	1 March 2019	
		Value Date:	1 March 2019	
		Offer Size:	250,000 Securities	
		Minimum Trading Lot:	1 Security	
		Public Offer:	in Sweden starting from:	25 February 2019

		The Issue Price of the Securities was determined by the Market Maker.
E.4	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 an adverse effect on the value of the Underlying and therefore the value of the Securities. *Trading transactions relating to the Reference Instrument* 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 thus on the value of the Securities. *Exercise of other functions by companies of the Vontobel Group* The Underlying of the Securities is a proprietary index composed and calculated by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer as Index Calculation Agent. The index calculation agent consequently has a direct influence on the Underlying and therefore – due to the dependence of the Securities on the performance of the Underlying – also on the value of the Securities. 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. *Activity as Market Maker for the Securities* Bank Vontobel Europe AG will act as market maker (the "**Market Maker**") 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. 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. *Payment of commissions, own interests of third parties* 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.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Offeror	The investor may subscribe the Securities at the Issue Price or purchase the Securities at the purchase price. Neither the Issuer nor the Offeror will charge the purchaser any costs over and above the Issue Price or the purchase price. Information on any transaction costs may be obtained from the relevant distributor.

BILAGA - EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav som kallas "Element". Elementen är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7).

Den här sammanfattningen innehåller alla Element som ska ingå i en sammanfattning för dessa sorters värdepapper och Emittent. Eftersom det inte krävs att vissa Element behandlas kan det förekomma luckor i numreringen av Elementen.

Även om det krävs att ett Element ska ingå i sammanfattningen på grund av den aktuella typen av värdepapper eller Emittent, är det möjligt att ingen relevant information finns att ge om det specifika Elementet. I så fall ges en kort beskrivning av Elementet i sammanfattningen, med angivelsen "ej tillämpligt".

Avsnitt A – Inledning och varningar

A.1	Varningar	Sammanfattningen ska läsas som en introduktion till grundprospektet daterat den 27 augusti 2018 som då och då kompletteras till (”**Grundprospektet**"). Varje beslut att investera i Värdepapperen ("**Värdepapperen**") ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i sin helhet, inklusive den information som införlivats genom hänvisning samt eventuella bilagor och de Slutliga Villkor som publiceras i samband med emissionen av Värdepapperen. Om krav med anknytning till information som ingår i detta Grundprospekt hamnar inför domstol, kan käranden enligt den nationella lagstiftningen i medlemsstaterna inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet åläggas att bekosta översättningen av Grundprospektet innan rättsprocessen inleds. Vontobel Financial Products GmbH ("**Emittenten**") och Bank Vontobel Europe AG ("**Anbudsgivaren**") och Vontobel Holding AG (den "**Schweiziska Garantigivaren**") har påtagit sig ansvaret för sammanfattningen, inklusive varje översättning av densamma. Däremot har Vontobel Holding AG enbart påtagit sig ansvar vad beträffar informationen om sig själv och garantin i enlighet med schweizisk rätt. De personer som har påtagit sig ansvar för sammanfattningen, inklusive översättningen av den, eller de personer som ansvarar för emissionen, kan bli skadeståndsansvariga, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar, eller om den när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar inte ger all den viktiga information som behövs.
A.2	Samtycke till att använda prospektet	Emittenten och Anbudsgivaren samtycker till att använda Grundprospektet för ett offentligt erbjudande som gäller Värdepapperen i Sverige ("**Offentligt erbjudande**") (allmänt samtycke). Emittenten förbehåller sig rätten för att återkalla sitt samtycke till vissa distributörers och/eller andra finansiella mellanhänders användning av Grundprospektet.
	Erbjudandeperiod för återförsäljning av finansiella mellanhänder	Finansiella mellanhänders efterföljande återförsäljning och slutlig placering av Värdepapperen får ske under Erbjudandeperioden. "**Erbjudandeperioden**" avser perioden som inleds den 25 februari 2019 och som avslutas med Värdepapperens löptid (se C.15) eller – om ett grundprospekt som följer Grundprospektet inte har publicerats på webbplatsen certificates.vontobel.com under rubriken 'Legal Documents' fram till och med det sista giltighetsdatumet för Grundprospektet - med utgång av Grundprospektets giltighet i enlighet med § 9 i den tyska lagen om Värdepappersprospekt (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**").
	Villkor som samtycket är förbundet med	Emittentens och Anbudsgivarens samtycke är villkorat av (1) att Grundprospektet och de slutliga Villkoren endast tillhandahålls potentiella investerare tillsammans med alla tillägg som publicerats före den tidpunkt då dessa tillhandahålls, och (2) att den finansiella mellanhanden, då denne använder Grundprospektet och de Slutliga Villkoren, ser till att följa de tillämpliga lagar gällande försäljning såväl som alla juridiska krav i vederbörande jurisdiktion.
	Meddelande om att finansiella mellanhänder måste tillhandahålla information om de allmänna Villkoren för erbjudanden som dessa lägger fram	**Om ett erbjudande om köp av Värdepapperen görs av en finansiell mellanhand, ska informationen om de allmänna Villkoren för erbjudandet tillhandahållas av vederbörande finansiella mellanhand vid den tidpunkt då erbjudandet läggs fram.**

Avsnitt B – Emittent och Garantigivare

B.1	Registrerat namn och handelsbeteck-ning	Emittentens registrerade namn och handelsbeteckning är Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Emittentens säte är i Frankfurt am Main, Tyskland. Företagets regi-strerade adress är: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Tyskland. Emittenten är ett aktiebolag med begränsad ansvarighet (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) som är inkorporerat i Tyskland enligt tysk lag och registrerat i handelsregistret hos den lokala domstolens (*Amtsgericht*) i Frankfurt am Main med registernummer HRB 58515.
B.4b	Kända trender	Emittentens näringsverksamhet påverkas särskilt av den ekonomiska utvecklingen, särskilt i Tyskland och Europa, samt av de övergripande förhållandena på de finansiella marknaderna. Dessutom påverkar den politiska miljön även Emittentens verksamhet. Därutöver kan möjliga regeländringar ha ett negativt inflytande på efterfrågan eller på Emittentens kostnadssida.
B.5	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen	Emittenten har inga dotterbolag. Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen (**"Vontobelkoncernen"**). Den schweiziska Vontobelkoncernen grundades år 1924 och har sitt säte i Zürich. Koncernen bedriver internationell privat bankverksamhet. Vontobelkoncernen till-handahåller globala finansiella tjänster baserade på den schweiziska private ban-king-traditionen. De affärsenheter som Vontobelkoncernen fokuserar på är (i) privat bankverksamhet (Private Banking), (ii) kapitalförvaltning (Asset Management) och (iii) investeringstjänster (Investment Banking).
B.9	Resultatprognos el-ler -uppskattningar	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen vad beträffar histo-risk finansiell in-formation	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från Emittentens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017, vilka har upprättats enligt kraven i den tyska handelslagen (Handelsgesetzbuch) och den tyska aktiebolagslagen (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung).

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	**31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Fordringar från koncernbolag (om-sätt-ningstillgångar)	1 351 901 297	1 775 739 225
Banktillgodohavanden (omsätt-ningstill-gångar)	2 634 324	2 794 745
Emissionsskulder (skulder)	1 351 709 919	1 775 673 062
Kapitalreserver (eget kapital)	2 000 000	2 000 000
Tillgångar totalt	1 368 192 787	1 792 365 993

Resultaträkning

	1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2016 (EUR)	**1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från emissionsverksamheten	66 703 677	-169 920 453
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från säkringstransaktioner	-62 150 137	175 348 590
Övriga rörelsekostnader	3 451 117	4 412 343
Årets nettoresultat	331 782	347 332

	Utlåtande om Emittentens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller Emittentens framtidsutsikter sedan rapporttillfället för den reviderade årsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Emittentens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller Emittentens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den reviderade årsrapporten (31 december 2017).
B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte nyligen förekommit några händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.
B.14	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen/	Vad beträffar den organisatoriska strukturen, se B.5 ovan.
	Emittentens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	– Ej tillämpligt – Emittenten har inga dotterbolag. Eftersom alla Emittentens aktier ägs av Vontobel Holding AG, Vontobelkoncernens moderbolag, är Emittenten emellertid beroende av Vontobel Holding AG.
B.15	Beskrivning av Emittentens huvudsakliga verksamhet	Emittentens huvudsakliga verksamhet är att emittera Värdepapper och derivatinstrument samt att genomföra finansiella transaktioner och tillhörande transaktioner för finansiella transaktioner. Verksamhet som kräver tillstånd enligt den tyska bankverksamhetslagen (*Gesetz über das Kreditwesen*) innefattas ej. Dessutom kan Emittenten bedriva all sådan affärsverksamhet som direkt eller indirekt har samband med dess huvudsakliga syfte, samt bedriva all sådan verksamhet som direkt eller indirekt kan syfta till att tjäna Emittentens huvudsakliga syfte. Emittenten kan även bilda, förvärva eller avyttra dotterbolag eller filialer i Tyskland och andra länder eller förvärva ägande i andra företag.
B.16	Ägande eller kon-troll vad beträffar Emittenten	Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen. Det finns varken något kontrollavtal eller något avtal om resultatöverföring mellan Emittenten och Vontobel Holding AG. Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett utvidgat poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.
B.18	Beskrivning av Garantins natur och omfattning	Garantigivaren (”**Garantigivaren**”) garanterar att Emittenten betalar alla betalningar i enlighet med de allmänna villkoren (“**Allmänna Villkoren**”) för de Värdepapper som emitteras i enlighet med Grundprospektet. Garantin utgör en oberoende, icke säkerställd och icke efterställd förpliktelse för Garantigivaren. Efter en första begäran från respektive värdepappersinnehavare (“**Värdepappersinnehavarna**”) och dennes skriftliga intyg över att Emittenten inte har betalat ett belopp i samband med Värdepapperen vid förfallotidpunkten, betalar Garantigivaren omedelbart alla belopp som krävs för att uppfylla syftet med Garantin. Syftet med Garantin är att se till att Värdepappersinnehavarna erhåller betalning av alla utestående betalningar på inlösendagen, på det sätt som anges i de Allmänna Villkoren, under alla faktiska och juridiska omständigheter och oavsett motivering, försvar eller invändningar vad beträffar skälet till att Emittenten inte gjort betalningarna, samt oavsett hur effektiva och verkställbara Emittentens förpliktelser är under Värdepapperen. Garantin utgör en självständig Garanti i enlighet med schweizisk lag. Alla rättigheter och skyldigheter som uppstår på grund av Garantin omfattas i alla avseenden av schweizisk lag. Domstolarna i kantonen Zürich har exklusiv behörighet över alla åtgärder och rättstvister som rör Garantin. Domstolarna i Zürich 1 är behöriga i detta hänseende.

B.19 med B.1	Garantigivarens registrerade namn och handelsbeteck-ning	Den Schweiziska Garantigivarens registrerade namn och handelsbe-teckning är Vontobel Holding AG.
B.19 med B.2	Garantigivarens säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Den Schweiziska Garantigivarens säte är i Zürich. Företagets registrerade adress är: Gotthardsstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är ett aktiebolag (Aktiengesellschaft) enligt schweizisk lag och är noterat på SIX Swiss Exchange AG. Företaget är inkorporerat i Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är registrerad i handelsregistret i kantonen Zürich under registernummer CH-020.3.928.014-4.
B.19 med B.4b	Kända trender	Vontobel Holding AG:s framtidsutsikter påverkas av Vontobelkoncernens företags pågående affärsverksamheter, förändringar i miljön (marknader, regleringar), samt av marknads-, likviditets-, kredit och operativa risker som normalt sett kan förväntas i samband med lansering av nya aktiviteter (nya produkter och tjänster, nya marknader) samt av risken för företagets anseende. Utöver de olika marknadsfaktorerna, till exempel räntesatser, credit spread, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och motsvarande volatilitet, så är centralbankernas aktuella penning- och räntepolitik särskilt värda att nämnas som viktiga påverkande faktorer.
B.19 med B.5	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag i Vontobelkoncernen som består av banker, företag på kapitalmarknaderna och andra schweiziska och utländska företag. Den Schweiziska Garantigivaren innehar alla aktier i Emittenten.
B.19 med B.9	Resultatprognos el-ler –uppskattningar för den Garantigivaren	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.19 med B.10	Anmärkningar i Garantigivarens revisionsberättelse vad beträffar historisk finansiell informat-ion	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.19 med B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information för Ga-rantigivaren	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den Schweiziska Garantigivarens reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)
Rörelseintäkter totalt	1 081,1	1 060,3
därav…		
…ränteintäkter netto	67,7	68,7
…intäkter från avgifter och provisioner	648,7	692,9
…handelsintäkter	250,0	288,8
…övriga intäkter	114,7	9,9
Rörelsekostnad	759,8	801,0
därav…		
…personalkostnad	484,8	532,6
…allmänna omkostnader	189,7	205,0
…avskrivningar	62,3	61,0
…värdejusteringar, avsättningar och förluster	23,0	2,4
Koncernens nettoresultat	264,4	209,0

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)

Tillgångar totalt	19 393,9	22 903,7
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 514,1	1 620,5
Till kunder	9 058,5	9 758,2

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Kapitaltäckningskvot för kärnpri-märkapi-tal (%) %[2][2]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvot för primärka-pital (%) %[3][3]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvoter totalt (%) %	19,0	18,4

Riskförhållande[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,7	2,7

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk 12 månader för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den oreviderade delårsrapporten över finansiell information för perioden som avslutades den 30 juni 2018, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)**	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)**
Rörelseintäkter totalt	517,5	583,3
därav…		
…ränteintäkter netto	34,7	37,2
…intäkter från avgifter och provisioner	333,6	378,5
…handelsintäkter	143,5	166,3
…övriga intäkter	5,7	1,3
Rörelsekostnad	395,0	422,4
därav…		
…personalkostnad	262,1	276,6
…allmänna omkostnader	101,8	111,3
…avskrivningar	29,7	32,1
…värdejusteringar, avsättning-ar och förluster	1,4	2,4
Koncernens nettoresultat	101,5	132,7

Balansräkning	30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)	30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)
Tillgångar totalt	21 166,1	23 981,9
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 515,7	1 678,8
Till kunder	9 638,0	9 789,3

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Kapitaltäckningskvot för kärnprimärkapi-tal (%)[2]	19,3	19,1
Kapitaltäckningskvot för primärkapital (%)[3]	19,3	26,4

Riskförhållande[4]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,5	4,6

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk (6 månader) för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

	Utlåtande om Garantigivarens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens framtidsutsikter sedan rap-porttillfället för den senaste revideradeårsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Garantigivarens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den oreviderade delårsrapporten (30 juni 2018).
B.19 med B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av Garantigivarens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några nyligen inträffade händelser som rör den Schweiziska Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av den Schweiziska Garantigivarens solvens.
B.19 med B.14	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen/	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag inom Vontobelkoncernen. Vad beträffar organisationsstrukturens övriga aspekter, se B.19 med B.5 ovan.
	Garantigivarens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivarens affärsverksamhet påverkas därför särskilt av de operativa Vontobelföretagens situation och verksamhet (konsoliderat).
B.19 med B.15	Beskrivning av Garantigivarens huvudsakliga verk-samhet	I enlighet med bolagsordningens artikel 2 har Vontobel Holding AG som syfte att in-vestera i alla slags företag, i Schweiz och utomlands. Den Schweiziska Garantigiva-ren kan förvärva, belasta och sälja fast egendom i Schweiz och utomlands. Det kan också bedriva annan verksamhet som tjänar till att förverkliga dess affärsidé.

		Vontobelkoncernen är en schweizisk privat bankkoncern med inter-nationell verksamhet och med högkvarter i Zürich. Koncernen specialiserar sig på tillgångsförvaltning för privata kunder och institutioner samt samarbetspartners och är verksam genom tre affärsenheter, privat bankverksamhet (Private Banking), investeringstjänster (Investment Banking) och tillgångsförvaltning (Asset Management).
B.19 med B.16	Ägande eller kontroll vad beträffar Garantigivaren	Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Värdepapperens typ och klass, identifieringsnummer för Värdepapperen	Värdepapperen är överlåtbara. **Värdepapperens form** Värdepapperen kommer vara i dematerialiserad form och manifesteras endast som bokförda enheter i den Centrala Värdepappersförvararens (enligt definitionen nedan) system för registrering av värdepapper och avveckling av värdepapperstransaktioner i enlighet med kapitel 4 i den svenska lagen om finansiella instrument (lag (1998: 1479) om värdepapperscentraler and kontoföring av finansiella instrument) ("**LKFI**"), vilket innebär att det inte förekommer några fysiska Värdepapper. **Central Värdepappersförvarare** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige **Identifieringsnummer för Värdepapperen** ISIN: DE000VF15679 WKN: VF1567 Valor: 45897894 NGM Symbol: BULL KAKAO X3 VON
C.2	Emissionsvaluta	Valutan för Värdepapperen är SEK ("**Avräkningsvaluta**").
C.5	Beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten till överlåtelse av värdepapperen	– Ej tillämpligt – Varje Värdepapper får fritt överlåtas i enlighet med tillämplig lag och för närvarande gällande regler och förfaranden för clearingsystem genom vars system ett sådant Värdepapper överförs.
C.8	Beskrivning av rättigheterna som är anknutna till värdepapperen, inklu-sive rangordning och begränsningar av rättigheterna	**Inlösen eller inlösen vid löptidens slut** Värdepapperen ger Värdepappersinnehavaren rätt att kräva att Emittenten löser in Värdepapperen då dessa förfaller eller vid inlösen genom att betala ett Kontantbelopp så som beskrivs i C.15. **Tillämplig lag** Värdepapperens form och innehåll samt Emittentens och Värdepappersinnehavarnas rättigheter och skyldigheter fastställs i enlighet med tysk lag, med undantag för att registrering av Svenska Registrerade Värdepapper styrs av Svensk lag. Den schweiziska Garantins form och innehåll samt de rättigheter och skyldigheter som den medför, fastställs i enlighet med schweizisk lag. **Rangordning av Värdepapperen** De skyldigheter som följer av Värdepapperen utgör direkta och icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten och rangordnas pari passu i relation till varandra och i relation till Emittentens alla andra icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser, förutom vad beträffar de förpliktelser som måste prioriteras på grund av tvingande lagenliga krav.

Begränsningar av rättigheterna

Enligt de Allmänna Villkoren kan Emittenten göra justeringar vid förekomsten av definierade händelser för att ta hänsyn till relevanta förändringar eller händelser som är knutna till ifrågavarande Underliggande (enligt definitionen i Element C.20 nedan) eller kan extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av extraordinär uppsägning upphör alla investerares rättigheter som beskrivits ovan och det finns risk att det extraordinära slutbeloppet kan bli noll (0).

I händelse av marknadsstörningar är det möjligt att värderingen av Värdepapperen i relation till Underliggande kan försenas och detta kan inverka på Värdepapperens värde och/eller försena betalningen av Kontantbeloppet. I sådana fall kan Emittenten efter sitt eget rimliga gottfinnande fastställa en kurs eller nivå eller ett pris för Underliggande som är relevant för värderingen av Värdepapperen.

Emittenten har rätt att ordinärt avsluta alla Värdepappers löptid genom att betala det ordinära slutbeloppet (som beräknas på samma sätt som Kontantbeloppet) och att avsluta Värdepapperens giltighet.

C.11	Upptagande till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader	– ej tillämpligt – Ingen avsikt föreligger att uppta Värdepapperen till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader. Ansökan kommer att göras för att Värdepapperen bara ska inkluderas i den reglerade icke officiella marknaden på följande börser: <u>Börsen:</u> — <u>Marknadssegment:</u> Nordic Growth Market — Nordic MTF Sweden Datumet då det förväntas att Värdepapperen kommer att inkluderas i handel är 1 mars 2019.
C.15	Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av det Underliggande instrumentets värde	På bas av Värdepapperen kan investerarna delta i vederbörande underliggandes utveckling utan att direkt behöva köpa vederbörande underliggande ("**Faktorindexet**") eller det finansiella instrument som detta är länkat till ("**Referensinstrumentet**"). Varje Konstant Hävstångscertifikat har ett särskilt framtaget Faktorindex som underliggande. Faktorindexet implementerar hävstången (faktorn), dvs. det reflekterar oproportionerligt Referensinstruments utveckling på en daglig basis genom att multiplicera förändringen i dess värde med en konstant faktor. Referensinstrumentet är en termin eller räntetermin, mer detaljerad information finns i C.20. På grund av vissa av Värdepapperens egenskaper kan man inte jämföra investeringen in Värdepapperen med en direkt investering i underliggande eller Referensinstrumentet. Det huvudsakliga kännetecknet för Konstanta Hävstångscertifikat är att de, efter att man beaktat kvoten, reproducerar underliggandes utveckling, dvs. Faktorindexet, i förhållandet en-mot-en. Faktorindexet sammanställs, beräknas och publiceras av Bank Vontobel AG, Zürich, ett företag som är i intressegemenskap med Emittenten. Det består av en hävstångskomponent och en finansieringskomponent. Hävstångskomponenten följer en investering Referensinstrument, varvid rörelser i priset för Referensinstrumentet multipliceras med hävstången ("**Faktorn**"). Faktorn specificeras i början av ett nytt Faktorindex och förblir alltid oförändrat under hela Faktorindexets beräkningsperiod. Faktorindexen reproducerar därmed en teoretisk investering i ett Referensinstrument, men rörelser vad beträffar Referensinstrumentets pris multipliceras med Faktorn. Den här hävstångseffekten inverkar oproportionerligt på Faktorindexet vad beträffar både de positiva och negativa rörelserna i Referensinstrumentet. En investering i terminer involverar inte köpet av referenstillgången som är underliggande för terminen, utan består helt enkelt av en motsvarande position i ett terminskontrakt. Istället måste en betalning göras som säkerhet för den position som ingåtts (marginalbetalning). Finansieringskostnaderna för en sådan marginalbetalning reflekteras i finansieringskomponenten. Finansieringskomponenten reflekterar även den inkomst man skulle ha tjänat på en riskfri investering i linje med strategin för hävstångskomponenten och med relevant räntesats. Dessutom tas en avgift ut av beräkningsagenten för index för beräkningen och administrationen av Faktorindexet (indexavgift). Om kostnader för marginalbetalningen och indexavgiften överstiger ränteinkomsten baserad på den relevanta räntekursen en viss dag, reducerar finansieringskomponenten Faktorindexets värde.

		Kontantbeloppet för Konstanta Hävstångscertifikat är beroende av Underliggandes utveckling och korresponderar med Referenspriset (såsom definierat i C.19) med beaktande av Graden. Underliggande: 3X Long Index linked to Cocoa Future (mer information finns i C.20) Grad: 0,01 Se även den emissionsspecifika informationen under C.16.
C.16	Stängnings- eller förfallodag	Konstanta Hävstångscertifikat har ingen fast löptid och ger därför inte Innehava-ren någon rätt att kräva betalning av Kontantbeloppet på ett visst datum som spe-ciferas före emissionen och på bas av ett särskilt pris för Underliggande. Be-räkningen och (påföljande) betalning av Kontantbeloppet äger rum när Värde-pappersinnehavaren effektivt löser in Värdepapperen eller när Emittenten ordi-närt säger upp Värdepapperen. Värderingsdag: (a) i fall av giltig inlösen av Investeraren, den rele-vanta inlösendagen; (b) i fråga om ordinarie avslut av Emittenten, vid or-dinarie slutdatum. Förfallodag: nionde (9:e) bankdagen efter Värderingsdagen.
C.17	Beskrivning av avräkningsförfarandet	Beräkningsagenten beräknar de belopp som ska betalas och Emittenten gör dessa tillgängliga för den Centrala Värdepappersförvararen på Förfallodagen, via Betalningsagenterna för kreditering till vederbörande Värdepappersinnehavare. Överföringen av den Centrala Värdepappersförvararen eller enligt den Centrala Värdepappersförvararens instruktioner befriar Emittenten från dess betalningsförpliktelser under Värdepapperen motsvarande det överförda beloppet. Om en förfallen betalning måste göras på annan än vanlig bankdag kan betalningen förläggas till följande bankdag. Beräkningsagent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Betalningsagenter: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Tyskland, och Svenska Handelsbanken AB (publ), SE-106 70, Stockholm, Sverige
C.18	Beskrivning av inlösen för derivatinstrument	Värdepapperen löses in genom betalning av Kontantbeloppet. Ytterligare uppgifter om inlösentidpunkt och hur beloppet beräknas finns under punkterna C.15 till C.17. Kontantbeloppet omräknas till Värdepapperens avräkningsvaluta på Värderingsdagen, i enlighet med relevant omräkningskurs.
C.19	Lösenpris/sista referenspris för Underliggande	Kontantbeloppets storlek är beroende på Underliggandes Referenspris på Värderingsdagen. Referenspriset är Underliggandes slutpris på Värderingsdagen, vilket beräknas och publiceras i enlighet med indexbeskrivningen.
C.20	Beskrivning av Underliggande och var det går att hitta information om Underliggande	Det underliggande till vilket Värdepapperen är länkade är 3X Long Index linked to Cocoa Future (det ”**Underliggande**”), vilket skapas och beräknas av beräkningsagenten för index. <u>3X Long Index linked to Cocoa Future</u> ISIN: CH0429832980 Referensinstrument: Cocoa Future Referensagenten: Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Information om Underliggandes historiska och framtida prestation och dess volatilitet går att få på internet på den webbplats som anges ovan.

D.2 Central information om de centrala risker som är specifika för Emittenten och Garantigivaren

Insolvensrisk för Emittenten

Investerarna är utsatta för Emittentens insolvensrisk vilket kan medföra att Emittenten är illikvid. Därför föreligger en allmän risk för att Emittenten inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förplik-telser i anknytning till Värdepapperen. I så fall föreligger fara för ekonomiska förluster, inklusive möjlig totalförlust, oavsett Under-liggandes utveckling.

Värdepapperen omfattas inte av insättarskydd. Dessutom är Emittenten inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om Emittenten blir insolvent.

Därför bör investerarna beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut. Emittentens ansvarspliktiga aktiekapital är endast 50 000 EUR. Därför utsätter ett köp av Värdepapperen investeraren för en betydligt högre risk än då det rör sig om en Emittent med högre kapitalresursnivå.

Emittenten gör endast OTC-säkringstransaktioner (säkringstransakt-ioner som förhandlas individuellt mellan två parter) med andra företag inom Vontobelkoncernen. På grund av denna bristande diversifiering är Emittenten utsatt för en klusterrisk i händelse av att någon av motparterna blir insolvent, vilket inte skulle vara fallet med en mer diversifierad grupp kontraktspartners. Likviditetsbrist eller insolvens för de företag som är anknutna till Emittenten kan därför direkt medföra att Emittenten blir illikvid.

Emittentens marknadsrisk

Ett svårt makroekonomiskt läge kan leda till en mindre emissionsstorlek och negativt inverka på Emittentens rörelseresultat. I detta sammanhang är Värdepapperens allmänna utveckling på marknaden särskilt beroende av kapitalmarknadernas utveckling, vilket i sin tur påverkas av det allmänna läget inom världsekonomin samt ifrågavarande länders ekonomiska och politiska ramar (så kallad marknadsrisk).

Garantigivarens insolvensrisk

Investeraren bär risken för att Garantigivaren blir insolvent. Därför föreligger en allmän risk för att Garantigivaren inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förpliktelser i anknytning till garantiåtagandet. Därför bör investerarna inte bara beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut, utan även Garantigivarens kreditvärdighet.

Den Schweiziska Garantigivaren är inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om den Schweiziska Garantigivaren blir insolvent.

Risker hänförliga till potentiell omorganisation och betalnings-procedurer

Tyska och Schweiziska lagar och förordningar ger den respektive behöriga myndigheten omfattande behörigheter och diskretionära behörigheter i fall rörande omorganisation och betalningsprocedurer för banker och moderbolag i finansiella koncerner som bildats under respektive nationell lagstiftning, såsom Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (den Schweiziska Garantigivaren) och Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (den Tyska Garantigivaren).

I de fall där sådana procedurer initieras kan detta ha en negativ inverkan på marknadspriset på Värdepapperen och kan resultera i utebliven eller endast delvis betalning av de belopp som har förfallit under Garantin.

Verksamhetsrisker som rör Garantigivaren

Garantigivarens verksamhet påverkas av de rådande omständigheterna på marknaden och av hur dessa påverkar Vontobels verksamma (koncern)bolag. De faktorer som inverkar på Garantigivarens verksamhet kan förorsakas av allmänna marknadsrisker som uppstår på grund av ogynnsamma rörelser i marknadspriserna, till exempel räntesatser, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och relaterad volatilitet, och kan inverka negativt på värderingen av det underliggande och/eller derivata finansiella produkter.

Garantigivarens ekonomiska ställning kan även påverkas av flaskhalsar vad beträffar likviditeten som till exempel kan orsakas av kassautflöden när låneåtaganden utnyttjas eller när det inte går att förnya insättningen, vilket medför att Garantigivaren tillfälligt kan vara oförmögen att uppfylla kortfristiga finansieringsbehov.

D.3
D.6

Central information om de centrala risker som är specifika för Värdepapperen/ Risk för totalför-lust

Risk för förlust på grund av beroende av Underliggandes utveckling

Värdepapperen är finansiella instrument vilkas värde härleds ur värdet för ett annat referensobjekt, det så kallade ”Underliggande”. Underliggande är ett Faktorindex vars utveckling i sin tur främst är beroende av ett annat finansiellt instrument, Referensinstrumentets, utveckling. I fall där Värdepapperen är länkade till Faktorindex av typen long är det ogynnsamt för investeraren om Referensinstrumentet faller.

Investerarna bör även beakta att Underliggande är utformat så att Referensinstrumentets utveckling innefattas i beräkningen av Underliggande, tillsammans med en **hävstångseffekt**. En förändring i Referensinstrumentet leder till en oproportionerlig förändring i Underliggandes pris och därmed även i Värdepapperens pris. Därför medför dessa Värdepapper en oproportionerlig förlustrisk om Referensinstrumentet och därmed även Underliggande utvecklas i en riktning som är ogynnsam ur investerarens synvinkel. Som en följd av den särskilda metod som används för att beräkna Faktorindexet kan även sidorörelser i Referensinstrumentet leda till betydande fall i Faktorindexets och därmed även i Värdepapprets pris.

Det finns ingen garanti för att Underliggandes eller dess Referensinstruments utveckling kommer att motsvara investerarens förväntningar. Om Underliggandes Referensinstrument går mot en utveckling som är ogynnsam för investeraren föreligger en förlustrisk som kan inkludera totalförlust.

Marknadsprisrisk

Ett Värdepappers pris beror huvudsakligen på priset för det relevanta Underliggande som Värdepapperet är länkat till och speglar Underliggandes utveckling. Alla de positiva och negativa faktorerna som inverkar på Underliggande (särskilt de som rör vederbörande Referensinstrument och de risker som följer av investering i Referensinstrumentet) reflekteras därför även i princip i Värdepapprets pris.

Värdepapprets pris kan utvecklas negativt. Detta kan vara en följd – enligt vad som beskrivs ovan – av att priset för Underliggande som Värdepappret är länkat till utvecklas i oförmånlig riktning eller av andra faktorer som inverkar på priset (såsom volatiliteten, en försämring vad beträffar Emittentens kreditvärdighet samt den allmänna ekonomins utveckling).

Optionsrisker relaterade till Värdepapperen

Värdepapperen är derivata finansiella instrument som innehåller en optionsrätt som därför kan ha många drag gemensamt med optioner. Handel med optioner kan innebära en hög risk. En investering i Värdepapperen kan omfattas av mycket kraftiga fluktuationer i värde och under vissa omständigheter kan den inbäddade optionen bli helt värdelös. I ett sådant fall kan investeraren förlora hela beloppet som har investerats i Värdepapperen.

Volatilitetsrisk

En investering i Värdepapper med Underliggande (som är länkade till Referensinstrument) med hög volatilitet är i grund och botten mer riskabel än en investering i Värdepapper eller Underliggande med låg volatilitet, eftersom den medför större möjlighet för förluster.

Risker relaterade till historisk utveckling

Underliggande, dess Referensinstrument eller Värdepappers tidigare utveckling är inte en indikation på dess framtida utveckling.

Risker relaterade till lånefinansiering av köpet av Värdepapper

Eftersom Värdepapperen inte medför någon löpande intäkt (till exempel ränta eller utdelningar) får investeraren inte anta att de kan använda sådan löpande intäkt för att betala ränta på lån som förfaller under Värdepapperens löptid.

Transaktioner som är tänkta att exkludera eller begränsa risk

Det är möjligt att investerarna inte kan säkra tillräckligt mot risker som är anknutna till Värdepapperen.

Inflationsrisk

Inflationen inverkar negativt på innehavda tillgångars faktiska värde samt på den avkastning som faktiskt genereras.

Risker på grund av ekonomiska cykler

Förluster på grund av prisfall kan uppstå på grund av att investerarna inte beaktar den ekonomiska cykliska utvecklingen med motsvarande uppåt- och nedåtgående faser, eller för att de inte beaktar detta på rätt sätt när de fattar investeringsbeslut och därmed investerar, eller innehar och säljer Värdepapper, då den ekonomiska cykeln är inne på en fas som är ogynnsam ur investerarens synvinkel.

Psykologiska marknadsrisker

Faktorer som är psykologiska till sin natur kan även ha en betydande inverkan på Underliggandes pris och därför Värdepapperens utveckling. Om priset på Underliggande eller på dess Referensinstrument påverkas av en sådan effekt, i motsats till investerarens marknadsförväntningar, kan investeraren lida en förlust.

Risker relaterade till handel med Värdepapperen, likviditetsrisk

Market Maker (såsom definierats i E.4) åtar sig att under normala marknadsförhållanden ange köp- och säljkurser för Värdepapperen som hänför sig till ett emissionsobjekt.

I händelse av extraordinära marknadsförhållanden eller extremt instabila marknader kommer Market Maker inte att ange några köp- och säljkurser. Även under normala marknadsförhållanden påtar sig emellertid inte Market Maker något juridiskt ansvar gentemot Värdepappersinnehavarna att ange sådana priser och/eller att sådana priser som angetts av Market Maker är skäliga.

Således får potentiella investerare inte utgå ifrån att det kommer att vara möjligt att sälja Värdepapperen under deras löptid och måste i vart fall vara beredda att behålla Värdepapperen till nästa Lösendag för att lösa in Värdepapperen i enlighet med de Allmänna Villkoren (genom att sända ett meddelande om inlösen).

Risker relaterade till fastställandet av priset på Värdepapperen och effekten av transaktionskostnader och provisioner

Emissionspriset (såsom definierat i E.3) och försäljningspriset för Värdepapperen så som de anges på andrahandsmarknaden kan inkludera en premie utöver Värdepapperens ursprungliga aktuariska värde (så kallat skäligt värde) som inte är uppenbart för investeraren. Denna marginal och det matematiska värdet för Värdepapperen bestäms av Emittenten och/eller Market Maker efter deras eget gottfinnande på grundval av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Dessa faktorer inkluderar bland annat följande parametrar: aktuariskt värde för Värdepapperen, pris och volatilitet på Underliggande, utbud och efterfrågan när det gäller Värdepapperen, kostnader för riskförsäkring, premie för risktagande, kostnader för att strukturera och distribuera Värdepapperen, provisioner, om några, samt li-censavgifter eller förvaltningsavgifter, i förekommande fall.

Av dessa skäl kan de priser som lämnas av Market Maker avvika från det aktuariska värdet för Värdepapperen och/eller priset som kan förväntas från ett kommersiellt perspektiv.

Risk relaterad till beskattningen av Värdepapperen

Det åligger vederbörande Värdepappersinnehavare att betala skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra belopp som uppstår i samband med Värdepapperen, alltså inte Emittenten. Eventuella betalningar som Emittenten gör kan omfattas av skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra betalningar som måste göras, innehållas eller dras av.

Risker relaterade till effekten av säkringstransaktioner av företagen i Vontobelkoncernen

Säkrings- och handelstransaktioner som Emittenten och företagen i Vonto-belkoncernen utför i ett Referensinstrument för ett Faktorindex kan ha en negativ inverkan på Värdepapperens värde.

Risker i samband med justeringar, marknadsstörningar, extraordinärt avslut och av-veckling

Emittenten eller beräkningsagenten för indexet kan göra justeringar för att beakta relevanta ändringar eller händelser som rör Underliggande eller dess Referens-instrument. Det går inte att i detta sammanhang bortse från möjligheten att en ju-stering kan vara ogynnsam för investeraren. Det är även möjligt att Emittenten kan ha rätt att extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av ett ex-traordinärt avslut, upphör alla återköpsrättigheter för investerarna och det finns en risk för att det extraordinära avslutsbeloppet blir noll (0). I det minst gynn-samma fallet kan hela det investerade kapitalet gå förlorat.

Risk för att Emittenten avslutar löptiden

Emittenten har en ordinär rätt att avsluta löptiden och investeraren omfattas därför av risken för att Emittenten avslutar löptiden och löser in Värdepapperen vid en tidpunkt då investeraren annars inte skulle ha sålt eller löst in Värdepapperen. Detta kan medföra att investeraren inte uppnår önskat resultat och kan leda till en förlust, inklusive totalförlust.

I så fall bär Värdepappersinnehavaren risken för att dennes förväntningar vad beträffar en värdeökning för Värdepapperen, inte kan uppfyllas på grund av att dessas löptid har avslutats. I så fall är det möjligt att investerarna inte längre kan återinvestera, eller att de endast kan återinvestera på mindre gynnsamma villkor.

Emittenten har även extraordinär rätt att avsluta löptiden, vilket innefattar samma risker för investeraren som vid ordinär avslutning av löptiden.

Risk i samband med potentiella intressekonflikter

Det kan förekomma intressekonflikter mellan företagen i Vontobelkoncernen (sär-skilt vad beträffar deras funktion som beräkningsagent för indexet) och tredje par-ter som är till nackdel för investeraren vilket kan påverka värdet på Värdepappe-ren. De huvudsakliga möjliga intressekonflikterna beskrivs under E.4.

Informationsrisk

Det finns en möjlighet att investerare kan fatta felaktiga beslut på grund av saknad, ofullständig eller felaktig information, vilket kan ligga utanför Emittentens kontroll.

Valutarisk

Möjliga investerare bör vara medvetna om att investeringar i Värdepapper medför valutakursrisker eftersom växlingskursen för Underliggandes Valuta och Värdepapperens Avräkningsvaluta kan röra sig i en riktning som är ogynnsam för investeraren.

Om Avräkningsvalutan för Värdepapperen inte är densamma som valutan där investeraren är bosatt eller valutan där investeraren vill erhålla betalning, är möjliga investerare utsatta för valutarisk.

Risker som rör beräkningen och utformningen av Underliggande

Förutom den hävstångseffekt som beskrivs ovan är det möjligt att det, beroende på Faktorindexets och det underliggande Referensinstrumentets struktur, tillkommer kostnader (t.ex. lånekostnader för Värdepapper) och avgifter (t.ex. en indexavgift) som även medför att Faktorindexets värde och därmed Underliggandes pris minskar.

Risk för totalförlust

Värdepapperen är **särskilt riskabla investeringsinstrument**, som kombinerar egenskaper som återfinns i både derivattransaktioner och hävstångsprodukter. Värdepapperen är därför förknippade med oproportionerliga förlustrisker (risk för totalförlust). Om en förlust äger rum kommer den att utgöras av det pris som betalats för Värdepapperen samt upplupna kostnader, till exempel förvaltaravgifter eller mäklar- och/eller börsprovisioner. Det föreligger förlustrisk oberoende av Emittentens och Garantigivarens finansiella ställning.

Det finns ingen bestämmelse om regelbunden distribution, räntebetalning **eller ett minsta återbetalningsbelopp. Det är möjligt att förlora en betydande mängd kapital, vilket i vissa fall kan leda till att investerarna förlorar hela investeringen.**

Avsnitt E – Erbjudande

E.2b	Motiv till erbjudandet och användning av likviden	Emittenten äger rätt att fritt disponera över likviden från emissionen av Värdepapperen. Användningen av sådan likvid syftar endast till att skapa vinster och/eller säkra mot vissa risker för Emittenten. Emittenten är under inga omständigheter skyldig att investera likviden från Värdepapperen i den underliggande tillgången eller i andra tillgångar.
E.3	Beskrivning av erbjudandets allmänna Villkor	Emissionspris: SEK 91,84 Emissionsdatum: 1 mars 2019 Värdedatum: 1 mars 2019 Erbjudandets volym: 250 000 Värdepapper Minsta handelsvolym: 1 Värdepapper Offentligt erbjudande: i Sverige från: 25 februari 2019 Värdepapperens Emissionspris fastställdes av Market Maker.
E.4	Relevanta intressen för emissionen/ erbjudandet (inklusive intressekonflikter)	Intressekonflikter kan förekomma mellan företagen i Vontobelkoncernen som kan ha en negativ inverkan på det Underliggandes värde och därmed på Värdepapperens värde. *Handelstransaktioner som rör Referensinstrument* Under Värdepapperens löptid är det möjligt att företagen i Vontobelkoncernen inbegrips i handelstransaktioner för egen eller för någon kunds räkning, vilket direkt eller indirekt kan ha samband med Referensinstrument. Företagen i Vontobelkoncernen kan även bli motparter i säkringstransaktioner som rör Emittentens förpliktelser i samband med Värdepapperen. Dessa säkringstransaktioner kan inverka negativt på Referensinstruments värde och därmed inverka negativt på Underliggande och därmed Värdepapperens värde. *Övriga funktioner som företagen i Vontobelkoncernen kan utföra* Värdepapperens Underliggande är ett skyddat index som skapas och beräknas av Bank Vontobel AG, Zürich, ett bolag som är närstående till Emittenten som Beräkningsagent för Index. Beräkningsagenten för indexet har ett direkt inflytande över det Underliggande och därmed – eftersom Värdepapperen är beroende av Underliggandes utveckling – även Värdepapperens värde. Emittenten och företagen inom Vontobelkoncernen kan även utföra andra funktioner i samband med Värdepapperen, t.ex. som beräk-ningsagenter eller i egenskap av Market Maker. En sådan funktion kan göra det möjligt för Emittenten och/eller andra företag i Vonto-belkoncernen att fastställa sammansättningen av Underliggande eller att beräkna dess värde. Dessa funktioner kan även medföra intressekonflikter, både mellan vederbörande företag inom Vontobelkoncernen och mellan dessa företag och investerarna, vid fastställandet av Värdepapperens pris och vid andra tillhörande fastställande. *Verksamhet som Market Maker för Värdepapperen* Bank Vontobel Europe AG kommer att vara market maker för Värdepapperen ("**Market Maker**"). Genom att tillhandahålla likviditet på detta sätt fastställer Market Maker – med stöd av de övriga företagen i Vontobelkoncernen – Värdepapperens pris på bas av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Därför är det möjligt att det pris som Market Maker fastställer avviker betydligt från Värdepapperens skäliga värde, eller från det värde man ekonomiskt sett kunde förvänta sig att de borde ha vid en viss tidpunkt. Dessutom kan Market Maker när som helst granska sitt förfarande för fastställande av de angivna priserna, t.ex. genom att bredda eller minska spridningarna mellan anbuds- och erbjudandepris. *Betalning av provision, tredje parters eget intresse* I samband med placering och/eller offentligt erbjudande av Värdepapperen kan Emittenten eller de övriga företagen i Vontobelkoncernen betala provision till tredje parter. Det är möjligt att dessa tredje parter kan tillgodose sina egna intressen i samband med att de fattar ett investeringsbeslut eller investeringsrekommendation.
E.7	Beräknade kostnader som Emittenten eller Anbudsgivaren debiterar av investeraren	– inte tillämpligt – Investeraren kan teckna Värdepapper till Emissionspris eller köpa Värdepapper till inköpspris. Varken Emittenten eller Anbudsgivaren kommer att debitera köparen några kostnader för eller över Emissionspriset eller inköpspriset. Information om alla transaktionskostnader kan erhållas av gällande distributör.

Vontobel

Investment Banking / 25 February 2019

Final Terms for Constant Leverage Certificates (BULL KAKAO X4 VON2)

based on the

4X Long Index linked to Cocoa Future

ISIN DE000VF15687

(the "**Securities**")

Issuer:	**Vontobel Financial Products GmbH**, Frankfurt am Main, Germany
Guarantor:	**Vontobel Holding AG**, Zurich, Switzerland
Offeror:	**Bank Vontobel Europe AG**, Munich, Germany
Securities identification numbers:	ISIN: DE000VF15687 / WKN: VF1568 / Valor: 45897895 / NGM Symbol: BULL KAKAO X4 VON2
Total offer volume:	250,000 Securities

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 27 August 2018. It should be noted that only the Base Prospectus dated 27 August 2018 (including the information incorporated in it by reference) 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 (certificates.vontobel.com) whereby the Final Terms are accessible by entry of the respective ISIN on the website certificates.vontobel.com and the Base Prospectus and any supplements thereto are directly accessible on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'. **A summary for the specific issue is appended to these Final Terms.**

The Base Prospectus dated 27 August 2018 is valid up to 29 August 2019. After that date, the Public Offer will be continued on the basis of one or more successor base prospectuses (each a "**Successor Base Prospectus**"), if the respective Successor Base Prospectus provides for an extension of the offer of the Securities. In this context, these Final Terms should be read together with the respective most recent Successor Base Prospectus and all references in these Final Terms to the Base Prospectus should be understood as references to the respective most recent Successor Base Prospectus. Each Successor Base Prospectus will be published at the latest on the last day of validity of the respective currently valid Base Prospectus on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'.

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

I. TERMS AND CONDITIONS

The Securities are subject to the **Terms and Conditions in the Base Prospectus dated 27 August 2018**.

The following specifications complete the applicable Terms and Conditions as per the particular features of the Securities offered under these Final Terms:

Section 2 Definitions

Cash Amount	The Cash Amount shall correspond to the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date multiplied by the Ratio.
Cash Amount Rounding	The figures resulting from the calculation of the Cash Amount shall be commercially rounded to two (2) decimal places.
Currency Conversion	If the Settlement Currency is different from the Currency of the Underlying, all payable amounts under the Securities shall be converted into the Settlement Currency at the Conversion Rate. "**Conversion Rate**" shall mean the relevant conversion rate as determined by Bloomberg Index Services Limited for the Valuation Date and as published on the website http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings around 2:00 pm (local time Frankfurt am Main) (BFIX). 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.
Exercise Agent	shall mean Bank Vontobel AG for the attention of Corporate Actions Gotthardstrasse 43 8002 Zurich Switzerland Telephone: +41 (0)58 283 74 90 Fax: +41 (0)58 283 51 60
Exercise Cut-Off Date	shall mean each tenth (10th) Business Day before an Exercise Date.
Exercise Dates	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Exercise Time	is 00:00 a.m. (local time Stockholm)
Guarantor	Vontobel Holding AG, Zurich (the Swiss Guarantor)
Governing Law	The Securities shall be governed by German Law.
Issue Date	shall be 1 March 2019.
Issue Size	(up to) 250,000 Securities
Maturity Date	shall be the ninth (9th) Business Day following the Valuation Date.
Minimum Exercise Number	1 Security
Ratio	The Ratio shall be expressed as a number and shall amount to 0.25.
Reference Price	The Reference Price shall be the relevant price of the Underlying for the purpose of determining and calculating the Cash Amount and shall correspond to the index closing value determined and published by the Index Calculation Agent on the Valuation Date.
Registry Type	Swedish Registered Securities
Settlement Currency	of the Securities shall mean SEK.
Termination Cut-Off Date	shall be ten (10) Business Days prior to the relevant Termination Date.
Termination Date	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Underlying	4X Long Index linked to Cocoa Future ISIN Underlying: CH0317945852 Currency of the Underlying: USD
Valuation Date:	shall mean

(a) in case of valid exercise by the Security Holder pursuant to section 4 of the Terms and Conditions the relevant Exercise Date;

(b) in case of Ordinary Termination by the Issuer pursuant to section 5 of the Terms and Conditions the Ordinary Termination Date.

If the Valuation Date is not an Index Day, the Valuation Date shall be postponed to the next following Index Day.

II. INDEX DESCRIPTION

Index Name:	4X Long Index linked to Cocoa Future (the "**Factor Index**")
Reference Instrument	Cocoa Future
Index Calculation Agent:	Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Switzerland
Information Page:	https://indices.vontobel.com

The composition and calculation of the *Factor Index* specified above is described in the following. The *Index Calculation Agent* will make an index guide available on the *Information Page* for each *Factor Index*, containing this description together with the stipulations in the Final Terms. The index guide constitutes the basis for calculating and publishing the *Factor Index*.

A) INDEX DESCRIPTION

The *Factor Index* reflects price movements in the *Reference Instrument* with a leverage factor of 4. An increase in the price of the Reference Instrument since the most recent calculation of an Index Closing Value results in a positive change in the Factor Index as compared to the previous price of the Factor Index and vice versa. The Factor Index therefore replicates a "long" strategy.

The *Factor Index* consists of a leverage component and a financing component.

Leverage component

The leverage component tracks an investment in the *Reference Instrument*, whereby movements in the price of the *Reference Instrument* are multiplied by the *Leverage* (Factor). This leverage effect occurs with either positive or negative movements in the price of the *Reference Instrument*, having a disproportionate effect on the value of the *Factor Index*. For example (leaving aside the financing component):

1. An <u>increase</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in an <u>increase</u> in the in the Factor Index by 4 x 2%;
2. A <u>decrease</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in a <u>decrease</u> in the *Factor Index* by 4 x 2%;

Financing component

The financing component reflects the income and costs that would be incurred in the event of a corresponding investment in the *Reference Instrument.*

Since an investment in futures does not involve the purchase of the reference asset underlying the future but simply consists of entering into a corresponding position in a futures contract, no expenditure is incurred for the acquisition of the reference asset underlying the future. Instead, the only requirement is to make a margin payment based on the position entered into in accordance with the rules and regulations of the *Reference Exchange*. The financing costs for the margin payment are reflected in the financing component.

The financing component also reflects the income that would be earned from a risk-free investment in line with the strategy of the leverage component and at the relevant *Interest Rate.*

Additionally, a fee charged by the *Index Calculation Agent* for the calculation and administration of the *Factor Index* is added (*Index Fee*).

Financing component
If the costs of the margin payment and the *Index Fee* exceed the interest income based on the applicable *Interest Rate* on a particular day, the value of the *Factor Index* on that day is reduced.

B) INDEX DEFINITIONS

The definitions below shall apply for the purposes of this index description:

"**Adjustment Date**" means the first *Index Calculation Day* of each calendar month.

"**Extraordinary Adjustment Event**" means any of the following events as they relate to the *Reference Instrument*:

(a) changes in the conditions on which the *Reference Instrument* is based or the principal features of the contract on the *Reference Exchange*;

(b) other changes relating to the *Reference Instrument* by or on the *Reference Exchange*.

"**Valuation Price**" of the *Current Reference Instrument* for an *Index Calculation Day* means – subject to an *Extraordinary Adjustment* of the index calculation pursuant to section D) – the settlement price of the *Current Reference Instrument* determined and published on the *Reference Exchange*. For the sake of clarity: following a Rollover (see below), the *Valuation Price* of the new *Current Reference Instrument* is applicable for the continuing calculation of the *Factor Index* in accordance with section C).
If an *Index Calculation Day* is not a *Trading Day*, the *Valuation Price* for the immediately preceding *Index Calculation Day* shall continue to apply (adjusted where necessary, in the reasonable discretion of the *Index Calculation Agent*, if and to the extent that a *Rollover* has taken place since the preceding *Index Calculation Day*). If no *Valuation Price* for the *Current Reference Instrument* is determined or published on a *Trading Day*, the *Index Calculation Agent* shall determine the *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* for that day on the basis of the most recent prices set for the *Current Reference Instrument* in its due discretion.

"**Financing Spread**" represents (in the form of a premium over the relevant *Interest Rate*) the costs of the margin payment which may be incurred for investments in the *Reference Instrument* in line with the strategy replicated by the *Factor Index*.
The *Financing Spread* on the *Index Start Date* corresponds to the *Initial Financing Spread*. The *Index Calculation Agent* then adjusts the "**Current Financing Spread**" in its due discretion on each *Adjustment Date* to reflect current market conditions and publishes it in accordance with section E) of this index description. The adjusted *Financing Spread* shall apply immediately as from the relevant *Adjustment Date*.

"**Initial Financing Spread**" means 1.00% per annum.

"**Trading Day**" means every day on which the *Current Reference Instrument* is traded on the *Reference Exchange*.

"**Leverage**" means 4. It describes the impact that a change in the price of the *Current Reference Instrument* has on the relevant *Factor Index*.

"**Index Calculation Agent**" means Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland.

"**Index Calculation Day**" means every day from Monday to Friday.

"**Index Fee**" means 1.00% per annum. The *Index Fee* is charged each calendar day, beginning as of the *Index Start Date*. It is calculated on the basis of a 360-day year and the most recently calculated *Index Closing Value*.

"**Index Closing Value**" is calculated for each *Index Calculation Day* by the *Index Calculation Agent* in accordance with section C) 1) of this index description on the basis of the *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* for this *Index Calculation Day* and published in accordance with section E) of this index description.

"**Index Start Date**" means 18 April 2016.

"**Index Start Value**" means 1,000 index points and represents the *Index Closing Value* on *Index Calculation Day* T=0 for the purposes of calculating the index in accordance with C).

"**Index Currency**" means USD.

"**Information Page**" means https://indices.vontobel.com.

"**Information Page**" means https://indices.vontobel.com. March, May, July, September, December.

"**Reference Instrument Price**" means at any time during the trading period on the *Reference Exchange* the price of the *Current Reference Instrument* on the *Reference Exchange*, as determined by the *Index Calculation Agent*.

"**Reference Exchange**" means IntercontinentalExchange (ICE).

"**Reference Instrument**" means Cocoa Future.

Currency:	USD
ISIN:	XD0002742035
Bloomberg Symbol:	CC1 Comdty

"**Current Reference Instrument**" means the *Initial Reference Instrument* from the *Index Start Date* until the first *Rollover Date*. Once the *Index Closing Value* on the first *Rollover Date* has been calculated and determined, this *Reference Instrument* loses its validity and is replaced by the *Reference Instrument* contract for the *Contract Months* specified

above next falling due on the *Reference Exchange*. On each subsequent *Rollover Date*, following the calculation and determination of the *Index Closing Value*, the *Current Reference Instrument* is replaced in turn by the *Reference Instrument* contract falling due on the *Reference Exchange* in the next following *Contract Month* (respectively a "**Rollover**").
Each *Rollover* is published by the *Index Calculation Agent* in accordance with section E).

"**Initial Reference Instrument**" means Cocoa Future May 2019 (CCK9 Comdty)

"**Rollover Date**" is determined in each case by the *Index Calculation Agent* in its reasonable discretion and falls within a period of ten *Trading Days* prior to the last trading day of the *Current Reference Instrument* on the *Reference Exchange*. In the event that the first notice day of the *Current Reference Instrument* falls prior to its last trading day on the *Reference Exchange*, the period for the Rollover Date shall begin ten Trading Days before the first notice day and shall end with the last Trading Day of the Current Reference Instrument.

"**Barrier**" means 21%. It indicates the maximum permitted negative change in price of the Reference Instrument compared with its most recent Valuation Price before an Intraday Index Adjustment takes place.

"**Interest Rate**" means USD LIBOR O/N (overnight).
LIBOR stands for London InterBank Offered Rate. LIBOR is an average interest rate based on information submitted by the contributing banks. The panel banks indicate the interest rates at which they are able to refinance their own interbank activities in the relevant currency for the relevant term on an unsecured basis. To calculate the reference interest rate, the highest and lowest quartiles of these interest rates are eliminated, and the remaining interest rates are averaged. LIBOR is calculated for 7 different terms and 5 different currencies. The LIBOR interest rates (ICE Libor) are administered by ICE Benchmark Administration Limited (IBA) and determined each business day at 11 a.m. (London time). LIBOR O/N (overnight) stands for terms of 1 day.
If the Interest Rate is neither set nor published on an Index Calculation Day, the Interest Rate applied on the immediately preceding Index Calculation Day is used to calculate the Index in accordance with section C).
If the Interest Rate has neither been set nor published for ten consecutive Index Calculation Days, the Index Calculation Agent has the right and obligation to stipulate in its reasonable discretion an alternative relevant Interest Rate which has functions comparable to the previous Interest Rate.

C) INDEX CALCULATION

The *Factor Index* shall be calculated for the first time on the *Index Start Date*. The initial level of the *Index* on the *Index Start Date* corresponds to the *Index Start Value*. The respective current index level is calculated by the *Index Calculation Agent* on a continuous basis during the trading period of the *Reference Instrument* on the *Reference Exchange* on each *Index Calculation Day*, rounded to two decimal places and published in accordance with section E).
One index point corresponds to one unit of the *Index Currency*.

C) 1) Index Formula

The *Factor Index* is calculated for each time t during an *Index Calculation Day* T in accordance with the following formula:

$$IDX_t = IDX_{T-1} \cdot \left\{ \underbrace{1 + L \cdot \left(\frac{R_t}{R_{T-1}} - 1 \right)}_{leveragecomponent} - \underbrace{\left(IR_{T-1} - FS_T - IG \right) \cdot \frac{d}{360}}_{financingcomponent} \right\}$$

where:

T:	current Index Calculation Day
IDX_t:	Index Value at time t on Index Calculation Day T
IDX_{T-1}:	Index Closing Value on Index Calculation Day T-1 which immediately precedes the current Index Calculation Day
L:	Leverage (Factor): 4
R_t:	Reference Instrument Price at time t
RT_{T-1}:	Valuation Price on Index Calculation Day T-1
IR_{T-1}:	Interest Rate on Index Calculation Day T-1
FST:	Financing Spread on Index Calculation Day T
IG:	Index Fee
d:	Number of calendar days between Index Calculation Days T-1 and T

Intraday Index Adjustment

If at time s on *Index Calculation Day* T the *Reference Instrument Price*falls below the most recent *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* by more than 21% (*Barrier*), an "**Intraday Index Adjustment**" takes place, simulating a new day:

s = T, i.e. IDX_{T-1} (new) = IDX_s
R_{T-1} (new) = R_{T-1} (old) x 0.79
d = 0

A new *Valuation Price* valid after time s (R_{T-1} (new)) is calculated by multiplying the previous *Valuation Price* (R_{T-1} (old)) by 0.79.
The financing component remains unchanged. No additional costs are incurred for the newly simulated day.

D) EXTRAORDINARY ADJUSTMENT OF THE INDEX CALCULATION

In the event of an *Extraordinary Adjustment Event* occurring in relation to the *Reference Instrument* or the *Current Reference Instrument*, respectively, the *Index Calculation Agent* will adjust the index calculation on the *Reference Date* (as defined below). In doing so, the *Index Calculation Agent* will – to the extent - endeavour to calculate the *leverage component* as if no *Extraordinary Adjustment Event* had occurred.

The *Index Calculation Agent* will generally adjust the index calculation by correcting in its due discretion the relevant *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* on *Index Calculation Day* T-1 on the *Reference Date*, in order to factor into the index calculation the adjustments relating to the *(Current) Reference Instrument* made on the *Reference Exchange*.

The *Index Calculation Agent* may adjust the index calculation in some other manner if it deems this necessary in its due discretion in order to reflect differences between this Factor Index and the *Reference Instrument* traded on the *Reference Exchange*. Adjustments of this nature may relate in particular to the replacement of the *Reference Instrument* by another comparable *Reference Instrument* on another *Reference Exchange* and, where relevant, to the designation of a different *Reference Exchange* and a different *Reference Instrument Price*.

The list of *Extraordinary Adjustment Events* cited in section B) is not exhaustive. The deciding factor is whether the *Reference Exchange* deems an adjustment of the contract size, the *Reference Instrument* or the designation of the relevant exchange determining the price of the reference item of the *Reference Instrument* to be necessary. In cases of doubt about the application of the adjustment rules, the *Index Calculation Agent* shall decide such questions in its reasonable discretion. The rules and regulations of the *Reference Exchange* shall apply in addition to the provisions set out above.

"**Reference Date**" within the meaning of this index description means the first *Index Calculation Day* on which the relevant *Reference Instruments* are traded on the *Reference Exchange* after taking the adjustment into account.

Adjustments relating to the Factor Index and all other measures taken under this section will be published by the Index Calculation Agent in accordance with section E).

E) NOTICES

All notices pertaining to the *Factor Index* will be published on the *Information Page*. Such notices shall be deemed to have been given on the date on which they are first published.

Notices are made for informational purposes only and do not represent a precondition for legal effectiveness.

Information regarding Benchmarks pursuant to Article 29 Para. 2 of the Benchmark Regulation

The amount of the claim under the Securities will be calculated under consideration of 4X Long Index linked to Cocoa Future (for the purpose of these Final Terms the "**Benchmark**"). The Benchmark is provided by Bank Vontobel AG (the "**Administrator**"). As at the date of these Final Terms, the Administrator is not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmark Regulation**").

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 of Nordic Growth Market (Nordic MTF Sweden). Expected first trading date: 1 March 2019
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:	SEK 117.67	
Value Date:	1 March 2019	
Public Offer:	in Sweden:	25 February 2019
	The Public Offer will end with the term of the Securities or – in case that a base prospectus which follows the Base Prospectus has not been published on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz - WpPG)	

3. Costs and charges

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	The summary should be read as introduction to the base prospectus dated 27 August 2018 as supplemented from time to time (the "**Base Prospectus**"). Any decision to invest in the securities (the "**Securities**") 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. 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. Vontobel Financial Products GmbH (the "**Issuer**") and Bank Vontobel Europe AG (the "**Offeror**") and Vontobel Holding AG (the "**Swiss Guarantor**") 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. 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.
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer and the Offeror consent to the use of the Base Prospectus for a public offer of the Securities in Sweden ("**Public Offer**") (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.
	Offer period for resale by financial intermediaries	The subsequent resale and final placing of the Securities by financial intermediaries may take place during the Offer Period. "**Offer Period**" means the period beginning on 25 February 2019 and ending with the 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 certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**")
	Conditions to which consent is linked	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 the applicable selling restrictions as well as all applicable rules and regulations in the respective jurisdiction.
	Statement that information about the terms and conditions of the offer made by a financial intermediary must be made available by the latter	**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.**

Section B - Issuer and Guarantor

B.1	Legal and commercial name	The legal and commercial name of the Issuer is Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	The domicile of the Issuer is Frankfurt am Main, Germany. Its business address is: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany. The Issuer is a limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) incorporated under German law in Germany and is registered with the commercial register of the local court (*Amtsgericht*) at Frankfurt am Main under the register number HRB 58515.
B.4b	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.5	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 "**Vontobel Group**"). Established in 1924 and headquartered in Zurich, the Vontobel Group is a Swiss private banking group 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.9	Profit forecasts or estimates	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.10	Qualifications in the audit report on the historical financial information	– not applicable – There are no such qualifications.
B.12	Selected key historical financial information	The following selected financial information has been taken from the Issuer's audited financial statements for the financial years 2016 and 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*).

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	**31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,351,901,297	1,775,739,225
Bank balances (current assets)	2,634,324	2,794,745
Issuance liabilities (liabilities)	1,351,709,919	1,775,673,062
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000
Total assets	1,368,192,787	1,792,365,993

Income statement

	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2016 (EUR)	**1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	66,703,677	-169,920,453
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-62,150,137	175,348,590
Other operating expenses	3,451,117	4,412,343
Net income for the year	331,782	347,332

	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 most recent audited annual financial statements (31 December 2017).
	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 audited financial statements (31 December 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	– not applicable – The Issuer has no subsidiaries. Since all of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Von-tobel Group, the Issuer is, however, dependent on Vontobel Holding AG.
B.15	Description of the Issuer's principal activities	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 (*Gesetz über das Kreditwesen*) 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.
B.16	Interests in and control of the Issuer	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. The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.
B.18	Description of the nature and scope of the guarantee	The due payment by the Issuer of all amounts payable in accordance with the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") of the Securities issued under the Base Prospectus is guaranteed by the Guarantor (the "**Guarantee**"). The Guarantee represents an independent, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor. Upon first demand by the respective security holders (the "**Security Holders**") and their written confirmation that an amount under the Securities has not been paid when due by the Issuer, Vontobel Holding AG as the Guarantor will pay to them immediately all amounts required to fulfil the intent and purpose of the Guarantee. 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. 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.
B.19 with B.1	Legal and com-mercial name of the Guarantor	The Swiss Guarantor's legal and commercial name is Vontobel Holding AG.

B.19 with B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation of the Guarantor	The Swiss Guarantor is domiciled in Zurich. Its business address is: Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland. 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.19 with B.4b	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.19 with B.5	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.19 with B.9	Profit forecasts or estimates of the Guarantor	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.19 with B.10	Qualifications in the audit report on historical financial information of the Guarantor	– not applicable – There are no such qualifications.
B.19 with B.12	Selected key his-torical financial information of the Guarantor	The following selected financial information has been taken from the Swiss Guarantor's audited consolidated annual financial statements for the financial years 2016 and 2017 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total operating income	1,081.1	1,060.3
thereof…		
…net interest income	67.7	68.7
…fee and commission income	648.7	692.9
…trading income	250.0	288.8
…other income	114.7	9.9
Operating expense	759.8	801.0
thereof…		
…personnel expense	484.8	532.6
…general expense	189.7	205.0
…depreciation, amortization	62.3	61.0
…valuation adjustments, provisions and losses	23.0	2.4
Group net profit	264.4	209.0

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total assets	19,393.9	22,903.7
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,514.1	1,620.5

Due to customers	9,058.5	9,758.2

BIS capital ratios[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
CET 1 capital ratio (%) %[2][2]	19.0	18.4
Tier 1 capital ratio %[3][3]	19.0	18.4
Total capital ratio (%) %	19.0	18.4

Risk ratio[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.7	2.7

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

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% con-fidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.

The following selected financial information has been taken from the unaudited consolidated interim financial information as of 30 June 2018 which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total operating income	517.5	583.3
thereof...		
...net interest income	34.7	37.2
...fee and commission income	333.6	378.5
...trading income	143.5	166.3
...other income	5.7	1.3
Operating expense	395.0	422.4
thereof...		
...personnel expense	262.1	276.6
...general expense	101.8	111.3
...depreciation, amortization	29.7	32.1
...valuation adjustments, provisions and losses	1.4	2.4
Group net profit	101.5	132.7

Balance sheet	**30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total assets	21,166.1	23,981.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,515.7	1,678.8

Due to customers	9,638.0	9,789.3

BIS capital ratios[1]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
CET 1 capital ratio (%)[2]	19.3	19.1
Tier 1 capital ratio (%)[3]	19.3	26.4

Risk ratio[4]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.5	4.6

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

4) 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.

	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 2017).
	Statement about changes in the Guarantor's position	– not applicable – No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Swiss Guarantor since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2018).
B.19 with B.13	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.19 with B.14	Group structure and position of the Guarantor 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.
	dependence of the Guarantor on other entities within the group	The business activities of the Swiss Guarantor are therefore affected in particular by the situation and activities of the operating (consolidated) Vontobel companies.
B.19 with B.15	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 Swiss Guarantor 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.19 with B.16	Interests in and control of the Guarantor	The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.

Section C – Securities

C.1	Type and class of the securities, securities identification numbers	The Securities are tradable. **Form of the Securities** The Securities will be in dematerialised form and will only be evidenced by book entries in the system of the Central Securities Depository (as defined below) for registration of securities and settlement of securities transactions in accordance with Chapter 4 of the Swedish Financial Instruments Accounts Act (lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument) (the "**SFIA Act**") to the effect that there will be no certificated securities. **Central Securities Depository** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sweden **Securities identification numbers** ISIN: DE000VF15687 WKN: VF1568 Valor: 45897895 NGM Symbol: BULL KAKAO X4 VON2
C.2	Currency of the issue	The currency of the Securities is SEK (the "**Settlement Currency**").
C.5	Description of any restrictions on the transferability of the securities	– not applicable – 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.
C.8	Description of the rights attached to the securities including ranking and limitations to those rights	**Redemption on exercise or termination** 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. **Governing law** 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 Swedish Registered Securities is governed by Swedish law. The form and content of the Swiss Guarantee and all rights and obligations arising from it are determined in accordance with Swiss law. **Ranking of the Securities** 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. **Limitations to the rights** 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. 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.

C.11	Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets	– not applicable – An admission of the Securities to trading on a regulated market or other equivalent markets is not intended. Application will be made for the Securities to be only included in the regulated unofficial market of the following exchanges: Exchange: Nordic Growth Market — Market segment: Nordic MTF Sweden The date on which the Securities are expected to be included in trading is 1 March 2019.
C.15	Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument	On the basis of the Securities, investors can participate in the performance of a particular underlying without having to purchase the respective underlying (the "**Factor Index**") or the financial instrument to which it is linked (the "**Reference Instrument**") directly. Each Constant Leverage Certificate has a specifically created Factor Index as its underlying. The Factor Index implements the leverage (the factor), i.e. it disproportionately reflects the performance of the Reference Instrument on a daily basis by multiplying the change in its value by a constant factor. The Reference Instrument is a future or interest rate future, for more detailed information see C.20. Because of various features of the Securities, an investment in the Securities is not comparable to a direct investment in the underlying or the Reference Instrument. The principal characteristic of Constant Leverage Certificates is that, after allowing for the ratio, they reproduce the performance of the underlying, i.e. the Factor Index, on a one-to-one basis. The Factor Index is composed, calculated and published by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer. It consists of a leverage component and a financing component. The leverage component tracks an investment in the Reference Instrument, whereby movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the leverage (the "**Factor**"). The Factor is specified at the start of a new Factor Index and always remains unchanged for the entire calculation period of the Factor Index. Factor Indices therefore replicate a theoretical investment in a Reference Instrument, but movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the Factor. This leverage effect has a disproportionate effect on the value of the Factor Index in the case of both positive and negative movements in the Reference Instrument. An investment in futures does not involve the purchase of the reference asset underlying the future but simply consists of entering into a corresponding position in a futures contract Instead, a payment must be made as a collateral for the position entered into (margin payment).The financing costs for such margin payment are reflected in the financing component. The financing component also reflects the income that would be earned from a risk-free investment in line with the strategy of the leverage component and at the relevant rate of interest. Additionally, a ee is charged by the index calculation agent for the calculation and administration of the Factor Index (index fee). If the costs of the margin payment and the index fee exceed the interest income based on the relevant rate of interest on a particular day, the financing component reduces the value of the Factor Index. The Cash Amount for the Constant Leverage Certificates is dependent on the performance of the Underlying and corresponds to the Reference Price (as defined in C.19) under consideration of the Ratio. Underlying: 4X Long Index linked to Cocoa Future (for further details, see C.20) Ratio: 0.25 See also the issue-specific information under C.16.
C.16	Expiration or maturity date	Constant Leverage Certificates do not have a fixed term and therefore do not grant the Security Holder the right to demand 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 takes place when the Security Holder exercises the Securities effectively or when the Issuer ordinarily terminates the Securities.

		Valuation Date: (a) in case of a valid exercise by the Security Holder, the respective exercise date; (b) in case of an Ordinary Termination by the Issuer, the ordinary termination date.
		Maturity Date: ninth (9th) business day following the Valuation Date.
C.17	Description of the settlement procedure	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. 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. Calculation Agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland 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
C.18	Description of redemption for derivative securities	The Securities are redeemed 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. The Cash Amount is converted into the Settlement Currency of the Securities on the Valuation Date in accordance with the relevant conversion rate.
C.19	Exercise price/ final reference price of the underlying	The amount of the Cash Amount depends on the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date. Reference Price is the closing price of the Underlying on the Valuation Date, as calculated and published in accordance with the index description.
C.20	Description of the underlying and where information on the underlying can be found	The underlying to which the Securities are linked is the 4X Long Index linked to Cocoa Future (the "**Underlying**") which is composed and calculated by the index calculation agent. 4X Long Index linked to Cocoa Future ISIN Underlying: CH0317945852 Reference Instrument:: Cocoa Future Index calculation agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland Further information about the Underlying is available on the internet at https://indices.vontobel.com/ and on Reuters <.CH0317945852>.

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 higher 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.

Risks associated with potential reorganization and settlement procedures

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 Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (the Swiss Guarantor) and Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (the German Guarantor).

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.

Business risks relating to the Guarantor

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 an adverse effect on the valuation of the underlyings and/or derivative financial products.

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.

D.3 **D.6**	Key information on the key risks relating to the securities/ Risk of total loss	**Risk of loss due to dependence on the performance of the Underlying** The Securities are financial instruments whose value is derived from the value of another reference object, the "**Underlying**". The Underlying is a Factor Index whose performance is largely dependent in turn on the performance of another financial instrument, the Reference Instrument. In the case of Securities linked to Factor Indices of the long type, a decrease of the Reference Instrument is disadvantageous for the investor.

Investors should also bear in mind that the Underlying is designed in such a way that the performance of the Reference Instrument is incorporated in the calculation of the Underlying together with a **leverage effect**. A change in the Reference Instrument results in a disproportionate change in the price of the Underlying and therefore also in the price of the Securities. Consequently, these Securities entail disproportionate risks of loss if the Reference Instrument and therefore also the Underlying moves in a direction that is unfavourable from the point of view of the investor. As a result of the particular method of calculating the Factor Index, sideways movements in the Reference Instrument can also result in significant decrease of the price of the Factor Index and therefore also of the Security.

There is no guarantee that the performance of the Underlying or its Reference Instrument will match the investor's expectations. If the Reference Instrument of the Underlying moves in a direction that is disadvantageous for the investor, there is a risk of loss up to and including a total loss.

Market price risks

The price of a Security depends primarily on the price of the respective Underlying to which it is linked and replicates its performance. All of the positive and negative factors affecting an Underlying (especially those relating to the relevant Reference Instrument and the risks entailed in an investment in such a Reference Instrument) are therefore also reflected in principle in the price of a Security.

The price of the Securities may perform negatively. This may be caused – as described above – by the price of the Underlying to which the Security is linked moving in the unfavourable direction or by other factors affecting the price (such as the volatility, 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.

Volatility risk

An investment in Securities with Underlyings (linked to Reference Instruments) 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, of its Reference Instrument or of a Security in the past is not an indicator of its performance in the future.

Risks relating to financing the purchase of the Security with debt

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 in a Reference Instrument of a Factor Index may have a negative impact on the value of the Securities.

Risks in connection with adjustments, market disruptions, ex-traordinary termination and settlement

The Issuer or the Index Calculation Agent may make adjustments in order to reflect relevant changes or events relating to the Underlying or its Reference Instrument. 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.

Risk of termination by the Issuer

The Issuer has an ordinary right of termination, and the investor therefore 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.

In this event, the Security Holders bear the risk that their expectations with respect to an increase in the value of the Securities can no longer be met due to their termination. In such cases investors may no longer be able to reinvest or may only be able to reinvest on less favourable terms and conditions.

The Issuer also has an extraordinary termination right involving the same risks for investors as in the case of ordinary termination.

Risks with respect to potential conflicts of interest

Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group (in particular with respect to their function as index calculation agent) and third parties to the detriment of the investor which may affect 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.

Risks relating to the calculation and design of the Underlying

In addition to the leverage effect described above, costs (e.g. securities lending costs) and fees (e.g. an index fee) may be incurred, depending on the structure of the Factor Index and of the underlying Reference Instrument, that also have the effect of reducing the value of the Factor Index and therefore the price of the Underlying.

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

E.2b	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.		
E.3	Description of the terms and conditions of the offer	Issue Price:	SEK 117.67	
		Issue Date:	1 March 2019	
		Value Date:	1 March 2019	
		Offer Size:	250,000 Securities	
		Minimum Trading Lot:	1 Security	
		Public Offer:	in Sweden starting from:	25 February 2019

		The Issue Price of the Securities was determined by the Market Maker.
E.4	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 an adverse effect on the value of the Underlying and therefore the value of the Securities. *Trading transactions relating to the Reference Instrument* 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 thus on the value of the Securities. *Exercise of other functions by companies of the Vontobel Group* The Underlying of the Securities is a proprietary index composed and calculated by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer as Index Calculation Agent. The index calculation agent consequently has a direct influence on the Underlying and therefore – due to the dependence of the Securities on the performance of the Underlying – also on the value of the Securities. 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. *Activity as Market Maker for the Securities* Bank Vontobel Europe AG will act as market maker (the "**Market Maker**") 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. 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. *Payment of commissions, own interests of third parties* 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.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Offeror	The investor may subscribe the Securities at the Issue Price or purchase the Securities at the purchase price. Neither the Issuer nor the Offeror will charge the purchaser any costs over and above the Issue Price or the purchase price. Information on any transaction costs may be obtained from the relevant distributor.

BILAGA - EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav som kallas "Element". Elementen är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7).

Den här sammanfattningen innehåller alla Element som ska ingå i en sammanfattning för dessa sorters värdepapper och Emittent. Eftersom det inte krävs att vissa Element behandlas kan det förekomma luckor i numreringen av Elementen.

Även om det krävs att ett Element ska ingå i sammanfattningen på grund av den aktuella typen av värdepapper eller Emittent, är det möjligt att ingen relevant information finns att ge om det specifika Elementet. I så fall ges en kort beskrivning av Elementet i sammanfattningen, med angivelsen "ej tillämpligt".

Avsnitt A – Inledning och varningar

A.1	Varningar	Sammanfattningen ska läsas som en introduktion till grundprospektet daterat den 27 augusti 2018 som då och då kompletteras till (”**Grundprospektet**"). Varje beslut att investera i Värdepapperen ("**Värdepapperen**") ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i sin helhet, inklusive den information som införlivats genom hänvisning samt eventuella bilagor och de Slutliga Villkor som publiceras i samband med emissionen av Värdepapperen. Om krav med anknytning till information som ingår i detta Grundprospekt hamnar inför domstol, kan käranden enligt den nationella lagstiftningen i medlemsstaterna inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet åläggas att bekosta översättningen av Grundprospektet innan rättsprocessen inleds. Vontobel Financial Products GmbH ("**Emittenten**") och Bank Vontobel Europe AG ("**Anbudsgivaren**") och Vontobel Holding AG (den "**Schweiziska Garantigivaren**") har påtagit sig ansvaret för sammanfattningen, inklusive varje översättning av densamma. Däremot har Vontobel Holding AG enbart påtagit sig ansvar vad beträffar informationen om sig själv och garantin i enlighet med schweizisk rätt. De personer som har påtagit sig ansvar för sammanfattningen, inklusive översättningen av den, eller de personer som ansvarar för emissionen, kan bli skadeståndsansvariga, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar, eller om den när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar inte ger all den viktiga information som behövs.
A.2	Samtycke till att använda prospektet	Emittenten och Anbudsgivaren samtycker till att använda Grundprospektet för ett offentligt erbjudande som gäller Värdepapperen i Sverige ("**Offentligt erbjudande**") (allmänt samtycke). Emittenten förbehåller sig rätten för att återkalla sitt samtycke till vissa distributörers och/eller andra finansiella mellanhänders användning av Grundprospektet.
	Erbjudandeperiod för återförsäljning av finansiella mellanhänder	Finansiella mellanhänders efterföljande återförsäljning och slutlig placering av Värdepapperen får ske under Erbjudandeperioden. "**Erbjudandeperioden**" avser perioden som inleds den 25 februari 2019 och som avslutas med Värdepapperens löptid (se C.15) eller – om ett grundprospekt som följer Grundprospektet inte har publicerats på webbplatsen certificates.vontobel.com under rubriken 'Legal Documents' fram till och med det sista giltighetsdatumet för Grundprospektet - med utgång av Grundprospektets giltighet i enlighet med § 9 i den tyska lagen om Värdepappersprospekt (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**").
	Villkor som samtycket är förbundet med	Emittentens och Anbudsgivarens samtycke är villkorat av (1) att Grundprospektet och de slutliga Villkoren endast tillhandahålls potentiella investerare tillsammans med alla tillägg som publicerats före den tidpunkt då dessa tillhandahålls, och (2) att den finansiella mellanhanden, då denne använder Grundprospektet och de Slutliga Villkoren, ser till att följa de tillämpliga lagar gällande försäljning såväl som alla juridiska krav i vederbörande jurisdiktion.
	Meddelande om att finansiella mellanhänder måste tillhandahålla information om de allmänna Villkoren för erbjudanden som dessa lägger fram	**Om ett erbjudande om köp av Värdepapperen görs av en finansiell mellanhand, ska informationen om de allmänna Villkoren för erbjudandet tillhandahållas av vederbörande finansiella mellanhand vid den tidpunkt då erbjudandet läggs fram.**

Avsnitt B – Emittent och Garantigivare

B.1	Registrerat namn och handelsbeteck-ning	Emittentens registrerade namn och handelsbeteckning är Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Emittentens säte är i Frankfurt am Main, Tyskland. Företagets regi-strerade adress är: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Tyskland. Emittenten är ett aktiebolag med begränsad ansvarighet (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) som är inkorporerat i Tyskland enligt tysk lag och registrerat i handelsregistret hos den lokala domstolens (*Amtsgericht*) i Frankfurt am Main med registernummer HRB 58515.
B.4b	Kända trender	Emittentens näringsverksamhet påverkas särskilt av den ekonomiska utvecklingen, särskilt i Tyskland och Europa, samt av de övergripande förhållandena på de finansiella marknaderna. Dessutom påverkar den politiska miljön även Emittentens verksamhet. Därutöver kan möjliga regeländringar ha ett negativt inflytande på efterfrågan eller på Emittentens kostnadssida.
B.5	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen	Emittenten har inga dotterbolag. Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen (**"Vontobelkoncernen"**). Den schweiziska Vontobelkoncernen grundades år 1924 och har sitt säte i Zürich. Koncernen bedriver internationell privat bankverksamhet. Vontobelkoncernen till-handahåller globala finansiella tjänster baserade på den schweiziska private ban-king-traditionen. De affärsenheter som Vontobelkoncernen fokuserar på är (i) privat bankverksamhet (Private Banking), (ii) kapitalförvaltning (Asset Management) och (iii) investeringstjänster (Investment Banking).
B.9	Resultatprognos el-ler -uppskattningar	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen vad beträffar histo-risk finansiell in-formation	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från Emittentens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017, vilka har upprättats enligt kraven i den tyska handelslagen (Handelsgesetzbuch) och den tyska aktiebolagslagen (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung).

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	**31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Fordringar från koncernbolag (om-sätt-ningstillgångar)	1 351 901 297	1 775 739 225
Banktillgodohavanden (omsätt-ningstill-gångar)	2 634 324	2 794 745
Emissionsskulder (skulder)	1 351 709 919	1 775 673 062
Kapitalreserver (eget kapital)	2 000 000	2 000 000
Tillgångar totalt	1 368 192 787	1 792 365 993

Resultaträkning

	1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2016 (EUR)	**1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från emissionsverksamheten	66 703 677	-169 920 453
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från säkringstransaktioner	-62 150 137	175 348 590
Övriga rörelsekostnader	3 451 117	4 412 343
Årets nettoresultat	331 782	347 332

	Utlåtande om Emittentens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller Emittentens framtidsutsikter sedan rapporttillfället för den reviderade årsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Emittentens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller Emittentens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den reviderade årsrapporten (31 december 2017).
B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte nyligen förekommit några händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.
B.14	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen/	Vad beträffar den organisatoriska strukturen, se B.5 ovan.
	Emittentens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	– Ej tillämpligt – Emittenten har inga dotterbolag. Eftersom alla Emittentens aktier ägs av Vontobel Holding AG, Vontobelkoncernens moderbolag, är Emittenten emellertid beroende av Vontobel Holding AG.
B.15	Beskrivning av Emittentens huvudsakliga verksamhet	Emittentens huvudsakliga verksamhet är att emittera Värdepapper och derivatinstrument samt att genomföra finansiella transaktioner och tillhörande transaktioner för finansiella transaktioner. Verksamhet som kräver tillstånd enligt den tyska bankverksamhetslagen (*Gesetz über das Kreditwesen*) innefattas ej. Dessutom kan Emittenten bedriva all sådan affärsverksamhet som direkt eller indirekt har samband med dess huvudsakliga syfte, samt bedriva all sådan verksamhet som direkt eller indirekt kan syfta till att tjäna Emittentens huvudsakliga syfte. Emittenten kan även bilda, förvärva eller avyttra dotterbolag eller filialer i Tyskland och andra länder eller förvärva ägande i andra företag.
B.16	Ägande eller kon-troll vad beträffar Emittenten	Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen. Det finns varken något kontrollavtal eller något avtal om resultatöverföring mellan Emittenten och Vontobel Holding AG. Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett utvidgat poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.
B.18	Beskrivning av Garantins natur och omfattning	Garantigivaren (”**Garantigivaren**”) garanterar att Emittenten betalar alla betalningar i enlighet med de allmänna villkoren (“**Allmänna Villkoren**”) för de Värdepapper som emitteras i enlighet med Grundprospektet. Garantin utgör en oberoende, icke säkerställd och icke efterställd förpliktelse för Garantigivaren. Efter en första begäran från respektive värdepappersinnehavare (“**Värdepappersinnehavarna**”) och dennes skriftliga intyg över att Emittenten inte har betalat ett belopp i samband med Värdepapperen vid förfallotidpunkten, betalar Garantigivaren omedelbart alla belopp som krävs för att uppfylla syftet med Garantin. Syftet med Garantin är att se till att Värdepappersinnehavarna erhåller betalning av alla utestående betalningar på inlösendagen, på det sätt som anges i de Allmänna Villkoren, under alla faktiska och juridiska omständigheter och oavsett motivering, försvar eller invändningar vad beträffar skälet till att Emittenten inte gjort betalningarna, samt oavsett hur effektiva och verkställbara Emittentens förpliktelser är under Värdepapperen. Garantin utgör en självständig Garanti i enlighet med schweizisk lag. Alla rättigheter och skyldigheter som uppstår på grund av Garantin omfattas i alla avseenden av schweizisk lag. Domstolarna i kantonen Zürich har exklusiv behörighet över alla åtgärder och rättstvister som rör Garantin. Domstolarna i Zürich 1 är behöriga i detta hänseende.

B.19 med B.1	Garantigivarens registrerade namn och handelsbeteck-ning	Den Schweiziska Garantigivarens registrerade namn och handelsbe-teckning är Vontobel Holding AG.
B.19 med B.2	Garantigivarens säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Den Schweiziska Garantigivarens säte är i Zürich. Företagets registrerade adress är: Gotthardsstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är ett aktiebolag (Aktiengesellschaft) enligt schweizisk lag och är noterat på SIX Swiss Exchange AG. Företaget är inkorporerat i Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är registrerad i handelsregistret i kantonen Zürich under registernummer CH-020.3.928.014-4.
B.19 med B.4b	Kända trender	Vontobel Holding AG:s framtidsutsikter påverkas av Vontobelkoncernens företags pågående affärsverksamheter, förändringar i miljön (marknader, regleringar), samt av marknads-, likviditets-, kredit och operativa risker som normalt sett kan förväntas i samband med lansering av nya aktiviteter (nya produkter och tjänster, nya marknader) samt av risken för företagets anseende. Utöver de olika marknadsfaktorerna, till exempel räntesatser, credit spread, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och motsvarande volatilitet, så är centralbankernas aktuella penning- och räntepolitik särskilt värda att nämnas som viktiga påverkande faktorer.
B.19 med B.5	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag i Vontobelkoncernen som består av banker, företag på kapitalmarknaderna och andra schweiziska och utländska företag. Den Schweiziska Garantigivaren innehar alla aktier i Emittenten.
B.19 med B.9	Resultatprognos el-ler –uppskattningar för den Garantigivaren	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.19 med B.10	Anmärkningar i Garantigivarens revisionsberättelse vad beträffar historisk finansiell informat-ion	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.19 med B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information för Ga-rantigivaren	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den Schweiziska Garantigivarens reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)
Rörelseintäkter totalt	1 081,1	1 060,3
därav…		
…ränteintäkter netto	67,7	68,7
…intäkter från avgifter och provisioner	648,7	692,9
…handelsintäkter	250,0	288,8
…övriga intäkter	114,7	9,9
Rörelsekostnad	759,8	801,0
därav…		
…personalkostnad	484,8	532,6
…allmänna omkostnader	189,7	205,0
…avskrivningar	62,3	61,0
…värdejusteringar, avsättningar och förluster	23,0	2,4
Koncernens nettoresultat	264,4	209,0

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)

Tillgångar totalt	19 393,9	22 903,7
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 514,1	1 620,5
Till kunder	9 058,5	9 758,2

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Kapitaltäckningskvot för kärnpri-märkapi-tal (%) %[2][2]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvot för primärka-pital (%) %[3][3]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvoter totalt (%) %	19,0	18,4

Riskförhållande[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,7	2,7

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk 12 månader för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den oreviderade delårsrapporten över finansiell information för perioden som avslutades den 30 juni 2018, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)**	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)**
Rörelseintäkter totalt	517,5	583,3
därav…		
…ränteintäkter netto	34,7	37,2
…intäkter från avgifter och provisioner	333,6	378,5
…handelsintäkter	143,5	166,3
…övriga intäkter	5,7	1,3
Rörelsekostnad	395,0	422,4
därav…		
…personalkostnad	262,1	276,6
…allmänna omkostnader	101,8	111,3
…avskrivningar	29,7	32,1
…värdejusteringar, avsättning-ar och förluster	1,4	2,4
Koncernens nettoresultat	101,5	132,7

Balansräkning	30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)	30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)
Tillgångar totalt	21 166,1	23 981,9
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 515,7	1 678,8
Till kunder	9 638,0	9 789,3

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Kapitaltäckningskvot för kärnprimärkapi-tal (%)[2]	19,3	19,1
Kapitaltäckningskvot för primärkapital (%)[3]	19,3	26,4

Riskförhållande[4]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,5	4,6

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk (6 månader) för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

	Utlåtande om Garantigivarens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens framtidsutsikter sedan rap-porttillfället för den senaste revideradeårsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Garantigivarens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den oreviderade delårsrapporten (30 juni 2018).
B.19 med B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av Garantigivarens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några nyligen inträffade händelser som rör den Schweiziska Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av den Schweiziska Garantigivarens solvens.
B.19 med B.14	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen/	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag inom Vontobelkoncernen. Vad beträffar organisationsstrukturens övriga aspekter, se B.19 med B.5 ovan.
	Garantigivarens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivarens affärsverksamhet påverkas därför särskilt av de operativa Vontobelföretagens situation och verksamhet (konsoliderat).
B.19 med B.15	Beskrivning av Garantigivarens huvudsakliga verk-samhet	I enlighet med bolagsordningens artikel 2 har Vontobel Holding AG som syfte att in-vestera i alla slags företag, i Schweiz och utomlands. Den Schweiziska Garantigiva-ren kan förvärva, belasta och sälja fast egendom i Schweiz och utomlands. Det kan också bedriva annan verksamhet som tjänar till att förverkliga dess affärsidé.

		Vontobelkoncernen är en schweizisk privat bankkoncern med inter-nationell verksamhet och med högkvarter i Zürich. Koncernen specialiserar sig på tillgångsförvaltning för privata kunder och institutioner samt samarbetspartners och är verksam genom tre affärsenheter, privat bankverksamhet (Private Banking), investeringstjänster (Investment Banking) och tillgångsförvaltning (Asset Management).
B.19 med B.16	Ägande eller kontroll vad beträffar Garantigivaren	Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Värdepapperens typ och klass, identifieringsnummer för Värdepapperen	Värdepapperen är överlåtbara. **Värdepapperens form** Värdepapperen kommer vara i dematerialiserad form och manifesteras endast som bokförda enheter i den Centrala Värdepappersförvararens (enligt definitionen nedan) system för registrering av värdepapper och avveckling av värdepapperstransaktioner i enlighet med kapitel 4 i den svenska lagen om finansiella instrument (lag (1998: 1479) om värdepapperscentraler and kontoföring av finansiella instrument) ("**LKFI**"), vilket innebär att det inte förekommer några fysiska Värdepapper. **Central Värdepappersförvarare** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige **Identifieringsnummer för Värdepapperen** ISIN: DE000VF15687 WKN: VF1568 Valor: 45897895 NGM Symbol: BULL KAKAO X4 VON2
C.2	Emissionsvaluta	Valutan för Värdepapperen är SEK ("**Avräkningsvaluta**").
C.5	Beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten till överlåtelse av värdepapperen	– Ej tillämpligt – Varje Värdepapper får fritt överlåtas i enlighet med tillämplig lag och för närvarande gällande regler och förfaranden för clearingsystem genom vars system ett sådant Värdepapper överförs.
C.8	Beskrivning av rättigheterna som är anknutna till värdepapperen, inklu-sive rangordning och begränsningar av rättigheterna	**Inlösen eller inlösen vid löptidens slut** Värdepapperen ger Värdepappersinnehavaren rätt att kräva att Emittenten löser in Värdepapperen då dessa förfaller eller vid inlösen genom att betala ett Kontantbelopp så som beskrivs i C.15. **Tillämplig lag** Värdepapperens form och innehåll samt Emittentens och Värdepappersinnehavarnas rättigheter och skyldigheter fastställs i enlighet med tysk lag, med undantag för att registrering av Svenska Registrerade Värdepapper styrs av Svensk lag. Den schweiziska Garantins form och innehåll samt de rättigheter och skyldigheter som den medför, fastställs i enlighet med schweizisk lag. **Rangordning av Värdepapperen** De skyldigheter som följer av Värdepapperen utgör direkta och icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten och rangordnas pari passu i relation till varandra och i relation till Emittentens alla andra icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser, förutom vad beträffar de förpliktelser som måste prioriteras på grund av tvingande lagenliga krav.

Begränsningar av rättigheterna

Enligt de Allmänna Villkoren kan Emittenten göra justeringar vid förekomsten av definierade händelser för att ta hänsyn till relevanta förändringar eller händelser som är knutna till ifrågavarande Underliggande (enligt definitionen i Element C.20 nedan) eller kan extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av extraordinär uppsägning upphör alla investerares rättigheter som beskrivits ovan och det finns risk att det extraordinära slutbeloppet kan bli noll (0).

I händelse av marknadsstörningar är det möjligt att värderingen av Värdepapperen i relation till Underliggande kan försenas och detta kan inverka på Värdepapperens värde och/eller försena betalningen av Kontantbeloppet. I sådana fall kan Emittenten efter sitt eget rimliga gottfinnande fastställa en kurs eller nivå eller ett pris för Underliggande som är relevant för värderingen av Värdepapperen.

Emittenten har rätt att ordinärt avsluta alla Värdepappers löptid genom att betala det ordinära slutbeloppet (som beräknas på samma sätt som Kontantbeloppet) och att avsluta Värdepapperens giltighet.

C.11	Upptagande till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader	– ej tillämpligt – Ingen avsikt föreligger att uppta Värdepapperen till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader. Ansökan kommer att göras för att Värdepapperen bara ska inkluderas i den reglerade icke officiella marknaden på följande börser: <u>Börsen:</u> — <u>Marknadssegment:</u> Nordic Growth Market — Nordic MTF Sweden Datumet då det förväntas att Värdepapperen kommer att inkluderas i handel är 1 mars 2019.
C.15	Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av det Underliggande instrumentets värde	På bas av Värdepapperen kan investerarna delta i vederbörande underliggandes utveckling utan att direkt behöva köpa vederbörande underliggande ("**Faktorindexet**") eller det finansiella instrument som detta är länkat till ("**Referensinstrumentet**"). Varje Konstant Hävstångscertifikat har ett särskilt framtaget Faktorindex som underliggande. Faktorindexet implementerar hävstången (faktorn), dvs. det reflekterar oproportionerligt Referensinstruments utveckling på en daglig basis genom att multiplicera förändringen i dess värde med en konstant faktor. Referensinstrumentet är en termin eller räntetermin, mer detaljerad information finns i C.20. På grund av vissa av Värdepapperens egenskaper kan man inte jämföra investeringen in Värdepapperen med en direkt investering i underliggande eller Referensinstrumentet. Det huvudsakliga kännetecknet för Konstanta Hävstångscertifikat är att de, efter att man beaktat kvoten, reproducerar underliggandes utveckling, dvs. Faktorindexet, i förhållandet en-mot-en. Faktorindexet sammanställs, beräknas och publiceras av Bank Vontobel AG, Zürich, ett företag som är i intressegemenskap med Emittenten. Det består av en hävstångskomponent och en finansieringskomponent. Hävstångskomponenten följer en investering Referensinstrument, varvid rörelser i priset för Referensinstrumentet multipliceras med hävstången ("**Faktorn**"). Faktorn specificeras i början av ett nytt Faktorindex och förblir alltid oförändrat under hela Faktorindexets beräkningsperiod. Faktorindexen reproducerar därmed en teoretisk investering i ett Referensinstrument, men rörelser vad beträffar Referensinstrumentets pris multipliceras med Faktorn. Den här hävstångseffekten inverkar oproportionerligt på Faktorindexet vad beträffar både de positiva och negativa rörelserna i Referensinstrumentet. En investering i terminer involverar inte köpet av referenstillgången som är underliggande för terminen, utan består helt enkelt av en motsvarande position i ett terminskontrakt. Istället måste en betalning göras som säkerhet för den position som ingåtts (marginalbetalning). Finansieringskostnaderna för en sådan marginalbetalning reflekteras i finansieringskomponenten. Finansieringskomponenten reflekterar även den inkomst man skulle ha tjänat på en riskfri investering i linje med strategin för hävstångskomponenten och med relevant räntesats. Dessutom tas en avgift ut av beräkningsagenten för index för beräkningen och administrationen av Faktorindexet (indexavgift). Om kostnader för marginalbetalningen och indexavgiften överstiger ränteinkomsten baserad på den relevanta räntekursen en viss dag, reducerar finansieringskomponenten Faktorindexets värde.

Kontantbeloppet för Konstanta Hävstångscertifikat är beroende av Underliggandes utveckling och korresponderar med Referenspriset (såsom definierat i C.19) med beaktande av Graden.

Underliggande:	4X Long Index linked to Cocoa Future (mer information finns i C.20)
Grad:	0,25

Se även den emissionsspecifika informationen under C.16.

C.16	Stängnings- eller förfallodag	Konstanta Hävstångscertifikat har ingen fast löptid och ger därför inte Innehava-ren någon rätt att kräva betalning av Kontantbeloppet på ett visst datum som spe-ciferas före emissionen och på bas av ett särskilt pris för Underliggande. Be-räkningen och (påföljande) betalning av Kontantbeloppet äger rum när Värde-pappersinnehavaren effektivt löser in Värdepapperen eller när Emittenten ordi-närt säger upp Värdepapperen. Värderingsdag: (a) i fall av giltig inlösen av Investeraren, den rele-vanta inlösendagen; (b) i fråga om ordinarie avslut av Emittenten, vid or-dinarie slutdatum. Förfallodag: nionde (9:e) bankdagen efter Värderingsdagen.
C.17	Beskrivning av avräkningsförfarandet	Beräkningsagenten beräknar de belopp som ska betalas och Emittenten gör dessa tillgängliga för den Centrala Värdepappersförvararen på Förfallodagen, via Betalningsagenterna för kreditering till vederbörande Värdepappersinnehavare. Överföringen av den Centrala Värdepappersförvararen eller enligt den Centrala Värdepappersförvararens instruktioner befriar Emittenten från dess betalningsförpliktelser under Värdepapperen motsvarande det överförda beloppet. Om en förfallen betalning måste göras på annan än vanlig bankdag kan betalningen förläggas till följande bankdag. Beräkningsagent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Betalningsagenter: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Tyskland, och Svenska Handelsbanken AB (publ), SE-106 70, Stockholm, Sverige
C.18	Beskrivning av inlösen för derivatinstrument	Värdepapperen löses in genom betalning av Kontantbeloppet. Ytterligare uppgifter om inlösentidpunkt och hur beloppet beräknas finns under punkterna C.15 till C.17. Kontantbeloppet omräknas till Värdepapperens avräkningsvaluta på Värderingsdagen, i enlighet med relevant omräkningskurs.
C.19	Lösenpris/sista referenspris för Underliggande	Kontantbeloppets storlek är beroende på Underliggandes Referenspris på Värderingsdagen. Referenspriset är Underliggandes slutpris på Värderingsdagen, vilket beräknas och publiceras i enlighet med indexbeskrivningen.
C.20	Beskrivning av Underliggande och var det går att hitta information om Underliggande	Det underliggande till vilket Värdepapperen är länkade är 4X Long Index linked to Cocoa Future (det ”**Underliggande**”), vilket skapas och beräknas av beräkningsagenten för index. <u>4X Long Index linked to Cocoa Future</u> ISIN: CH0317945852 Referensinstrument: Cocoa Future Referensagenten: Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Information om Underliggandes historiska och framtida prestation och dess volatilitet går att få på internet på den webbplats som anges ovan.

D.2 Central information om de centrala risker som är specifika för Emittenten och Garantigivaren

Insolvensrisk för Emittenten

Investerarna är utsatta för Emittentens insolvensrisk vilket kan medföra att Emittenten är illikvid. Därför föreligger en allmän risk för att Emittenten inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förplik-telser i anknytning till Värdepapperen. I så fall föreligger fara för ekonomiska förluster, inklusive möjlig totalförlust, oavsett Under-liggandes utveckling.

Värdepapperen omfattas inte av insättarskydd. Dessutom är Emittenten inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om Emittenten blir insolvent.

Därför bör investerarna beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut. Emittentens ansvarspliktiga aktiekapital är endast 50 000 EUR. Därför utsätter ett köp av Värdepapperen investeraren för en betydligt högre risk än då det rör sig om en Emittent med högre kapitalresursnivå.

Emittenten gör endast OTC-säkringstransaktioner (säkringstransakt-ioner som förhandlas individuellt mellan två parter) med andra företag inom Vontobelkoncernen. På grund av denna bristande diversifiering är Emittenten utsatt för en klusterrisk i händelse av att någon av motparterna blir insolvent, vilket inte skulle vara fallet med en mer diversifierad grupp kontraktspartners. Likviditetsbrist eller insolvens för de företag som är anknutna till Emittenten kan därför direkt medföra att Emittenten blir illikvid.

Emittentens marknadsrisk

Ett svårt makroekonomiskt läge kan leda till en mindre emissionsstorlek och negativt inverka på Emittentens rörelseresultat. I detta sammanhang är Värdepapperens allmänna utveckling på marknaden särskilt beroende av kapitalmarknadernas utveckling, vilket i sin tur påverkas av det allmänna läget inom världsekonomin samt ifrågavarande länders ekonomiska och politiska ramar (så kallad marknadsrisk).

Garantigivarens insolvensrisk

Investeraren bär risken för att Garantigivaren blir insolvent. Därför föreligger en allmän risk för att Garantigivaren inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förpliktelser i anknytning till garantiåtagandet. Därför bör investerarna inte bara beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut, utan även Garantigivarens kreditvärdighet.

Den Schweiziska Garantigivaren är inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om den Schweiziska Garantigivaren blir insolvent.

Risker hänförliga till potentiell omorganisation och betalnings-procedurer

Tyska och Schweiziska lagar och förordningar ger den respektive behöriga myndigheten omfattande behörigheter och diskretionära behörigheter i fall rörande omorganisation och betalningsprocedurer för banker och moderbolag i finansiella koncerner som bildats under respektive nationell lagstiftning, såsom Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (den Schweiziska Garantigivaren) och Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (den Tyska Garantigivaren).

I de fall där sådana procedurer initieras kan detta ha en negativ inverkan på marknadspriset på Värdepapperen och kan resultera i utebliven eller endast delvis betalning av de belopp som har förfallit under Garantin.

Verksamhetsrisker som rör Garantigivaren

Garantigivarens verksamhet påverkas av de rådande omständigheterna på marknaden och av hur dessa påverkar Vontobels verksamma (koncern)bolag. De faktorer som inverkar på Garantigivarens verksamhet kan förorsakas av allmänna marknadsrisker som uppstår på grund av ogynnsamma rörelser i marknadspriserna, till exempel räntesatser, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och relaterad volatilitet, och kan inverka negativt på värderingen av det underliggande och/eller derivata finansiella produkter.

Garantigivarens ekonomiska ställning kan även påverkas av flaskhalsar vad beträffar likviditeten som till exempel kan orsakas av kassautflöden när låneåtaganden utnyttjas eller när det inte går att förnya insättningen, vilket medför att Garantigivaren tillfälligt kan vara oförmögen att uppfylla kortfristiga finansieringsbehov.

D.3
D.6

Central information om de centrala risker som är specifika för Värdepapperen/ Risk för totalför-lust

Risk för förlust på grund av beroende av Underliggandes utveckling

Värdepapperen är finansiella instrument vilkas värde härleds ur värdet för ett annat referensobjekt, det så kallade ”Underliggande”. Underliggande är ett Faktorindex vars utveckling i sin tur främst är beroende av ett annat finansiellt instrument, Referensinstrumentets, utveckling. I fall där Värdepapperen är länkade till Faktorindex av typen long är det ogynnsamt för investeraren om Referensinstrumentet faller.

Investerarna bör även beakta att Underliggande är utformat så att Referensinstrumentets utveckling innefattas i beräkningen av Underliggande, tillsammans med en **hävstångseffekt**. En förändring i Referensinstrumentet leder till en oproportionerlig förändring i Underliggandes pris och därmed även i Värdepapperens pris. Därför medför dessa Värdepapper en oproportionerlig förlustrisk om Referensinstrumentet och därmed även Underliggande utvecklas i en riktning som är ogynnsam ur investerarens synvinkel. Som en följd av den särskilda metod som används för att beräkna Faktorindexet kan även sidorörelser i Referensinstrumentet leda till betydande fall i Faktorindexets och därmed även i Värdepapprets pris.

Det finns ingen garanti för att Underliggandes eller dess Referensinstruments utveckling kommer att motsvara investerarens förväntningar. Om Underliggandes Referensinstrument går mot en utveckling som är ogynnsam för investeraren föreligger en förlustrisk som kan inkludera totalförlust.

Marknadsprisrisk

Ett Värdepappers pris beror huvudsakligen på priset för det relevanta Underliggande som Värdepapperet är länkat till och speglar Underliggandes utveckling. Alla de positiva och negativa faktorerna som inverkar på Underliggande (särskilt de som rör vederbörande Referensinstrument och de risker som följer av investering i Referensinstrumentet) reflekteras därför även i princip i Värdepapprets pris.

Värdepapprets pris kan utvecklas negativt. Detta kan vara en följd – enligt vad som beskrivs ovan – av att priset för Underliggande som Värdepappret är länkat till utvecklas i oförmånlig riktning eller av andra faktorer som inverkar på priset (såsom volatiliteten, en försämring vad beträffar Emittentens kreditvärdighet samt den allmänna ekonomins utveckling).

Optionsrisker relaterade till Värdepapperen

Värdepapperen är derivata finansiella instrument som innehåller en optionsrätt som därför kan ha många drag gemensamt med optioner. Handel med optioner kan innebära en hög risk. En investering i Värdepapperen kan omfattas av mycket kraftiga fluktuationer i värde och under vissa omständigheter kan den inbäddade optionen bli helt värdelös. I ett sådant fall kan investeraren förlora hela beloppet som har investerats i Värdepapperen.

Volatilitetsrisk

En investering i Värdepapper med Underliggande (som är länkade till Referensinstrument) med hög volatilitet är i grund och botten mer riskabel än en investering i Värdepapper eller Underliggande med låg volatilitet, eftersom den medför större möjlighet för förluster.

Risker relaterade till historisk utveckling

Underliggande, dess Referensinstrument eller Värdepappers tidigare utveckling är inte en indikation på dess framtida utveckling.

Risker relaterade till lånefinansiering av köpet av Värdepapper

Eftersom Värdepapperen inte medför någon löpande intäkt (till exempel ränta eller utdelningar) får investeraren inte anta att de kan använda sådan löpande intäkt för att betala ränta på lån som förfaller under Värdepapperens löptid.

Transaktioner som är tänkta att exkludera eller begränsa risk

Det är möjligt att investerarna inte kan säkra tillräckligt mot risker som är anknutna till Värdepapperen.

Inflationsrisk

Inflationen inverkar negativt på innehavda tillgångars faktiska värde samt på den avkastning som faktiskt genereras.

Risker på grund av ekonomiska cykler

Förluster på grund av prisfall kan uppstå på grund av att investerarna inte beaktar den ekonomiska cykliska utvecklingen med motsvarande uppåt- och nedåtgående faser, eller för att de inte beaktar detta på rätt sätt när de fattar investeringsbeslut och därmed investerar, eller innehar och säljer Värdepapper, då den ekonomiska cykeln är inne på en fas som är ogynnsam ur investerarens synvinkel.

Psykologiska marknadsrisker

Faktorer som är psykologiska till sin natur kan även ha en betydande inverkan på Underliggandes pris och därför Värdepapperens utveckling. Om priset på Underliggande eller på dess Referensinstrument påverkas av en sådan effekt, i motsats till investerarens marknadsförväntningar, kan investeraren lida en förlust.

Risker relaterade till handel med Värdepapperen, likviditetsrisk

Market Maker (såsom definierats i E.4) åtar sig att under normala marknadsförhållanden ange köp- och säljkurser för Värdepapperen som hänför sig till ett emissionsobjekt.

I händelse av extraordinära marknadsförhållanden eller extremt instabila marknader kommer Market Maker inte att ange några köp- och säljkurser. Även under normala marknadsförhållanden påtar sig emellertid inte Market Maker något juridiskt ansvar gentemot Värdepappersinnehavarna att ange sådana priser och/eller att sådana priser som angetts av Market Maker är skäliga.

Således får potentiella investerare inte utgå ifrån att det kommer att vara möjligt att sälja Värdepapperen under deras löptid och måste i vart fall vara beredda att behålla Värdepapperen till nästa Lösendag för att lösa in Värdepapperen i enlighet med de Allmänna Villkoren (genom att sända ett meddelande om inlösen).

Risker relaterade till fastställandet av priset på Värdepapperen och effekten av transaktionskostnader och provisioner

Emissionspriset (såsom definierat i E.3) och försäljningspriset för Värdepapperen så som de anges på andrahandsmarknaden kan inkludera en premie utöver Värdepapperens ursprungliga aktuariska värde (så kallat skäligt värde) som inte är uppenbart för investeraren. Denna marginal och det matematiska värdet för Värdepapperen bestäms av Emittenten och/eller Market Maker efter deras eget gottfinnande på grundval av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Dessa faktorer inkluderar bland annat följande parametrar: aktuariskt värde för Värdepapperen, pris och volatilitet på Underliggande, utbud och efterfrågan när det gäller Värdepapperen, kostnader för riskförsäkring, premie för risktagande, kostnader för att strukturera och distribuera Värdepapperen, provisioner, om några, samt li-censavgifter eller förvaltningsavgifter, i förekommande fall.

Av dessa skäl kan de priser som lämnas av Market Maker avvika från det aktuariska värdet för Värdepapperen och/eller priset som kan förväntas från ett kommersiellt perspektiv.

Risk relaterad till beskattningen av Värdepapperen

Det åligger vederbörande Värdepappersinnehavare att betala skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra belopp som uppstår i samband med Värdepapperen, alltså inte Emittenten. Eventuella betalningar som Emittenten gör kan omfattas av skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra betalningar som måste göras, innehållas eller dras av.

Risker relaterade till effekten av säkringstransaktioner av företagen i Vontobelkoncernen

Säkrings- och handelstransaktioner som Emittenten och företagen i Vonto-belkoncernen utför i ett Referensinstrument för ett Faktorindex kan ha en negativ inverkan på Värdepapperens värde.

Risker i samband med justeringar, marknadsstörningar, extraordinärt avslut och av-veckling

Emittenten eller beräkningsagenten för indexet kan göra justeringar för att beakta relevanta ändringar eller händelser som rör Underliggande eller dess Referens-instrument. Det går inte att i detta sammanhang bortse från möjligheten att en ju-stering kan vara ogynnsam för investeraren. Det är även möjligt att Emittenten kan ha rätt att extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av ett ex-traordinärt avslut, upphör alla återköpsrättigheter för investerarna och det finns en risk för att det extraordinära avslutsbeloppet blir noll (0). I det minst gynn-samma fallet kan hela det investerade kapitalet gå förlorat.

Risk för att Emittenten avslutar löptiden

Emittenten har en ordinär rätt att avsluta löptiden och investeraren omfattas därför av risken för att Emittenten avslutar löptiden och löser in Värdepapperen vid en tidpunkt då investeraren annars inte skulle ha sålt eller löst in Värdepapperen. Detta kan medföra att investeraren inte uppnår önskat resultat och kan leda till en förlust, inklusive totalförlust.

I så fall bär Värdepappersinnehavaren risken för att dennes förväntningar vad beträffar en värdeökning för Värdepapperen, inte kan uppfyllas på grund av att dessas löptid har avslutats. I så fall är det möjligt att investerarna inte längre kan återinvestera, eller att de endast kan återinvestera på mindre gynnsamma villkor.

Emittenten har även extraordinär rätt att avsluta löptiden, vilket innefattar samma risker för investeraren som vid ordinär avslutning av löptiden.

Risk i samband med potentiella intressekonflikter

Det kan förekomma intressekonflikter mellan företagen i Vontobelkoncernen (sär-skilt vad beträffar deras funktion som beräkningsagent för indexet) och tredje par-ter som är till nackdel för investeraren vilket kan påverka värdet på Värdepappe-ren. De huvudsakliga möjliga intressekonflikterna beskrivs under E.4.

Informationsrisk

Det finns en möjlighet att investerare kan fatta felaktiga beslut på grund av saknad, ofullständig eller felaktig information, vilket kan ligga utanför Emittentens kontroll.

Valutarisk

Möjliga investerare bör vara medvetna om att investeringar i Värdepapper medför valutakursrisker eftersom växlingskursen för Underliggandes Valuta och Värdepapperens Avräkningsvaluta kan röra sig i en riktning som är ogynnsam för investeraren.

Om Avräkningsvalutan för Värdepapperen inte är densamma som valutan där investeraren är bosatt eller valutan där investeraren vill erhålla betalning, är möjliga investerare utsatta för valutarisk.

Risker som rör beräkningen och utformningen av Underliggande

Förutom den hävstångseffekt som beskrivs ovan är det möjligt att det, beroende på Faktorindexets och det underliggande Referensinstrumentets struktur, tillkommer kostnader (t.ex. lånekostnader för Värdepapper) och avgifter (t.ex. en indexavgift) som även medför att Faktorindexets värde och därmed Underliggandes pris minskar.

Risk för totalförlust

Värdepapperen är **särskilt riskabla investeringsinstrument**, som kombinerar egenskaper som återfinns i både derivattransaktioner och hävstångsprodukter. Värdepapperen är därför förknippade med oproportionerliga förlustrisker (risk för totalförlust). Om en förlust äger rum kommer den att utgöras av det pris som betalats för Värdepapperen samt upplupna kostnader, till exempel förvaltaravgifter eller mäklar- och/eller börsprovisioner. Det föreligger förlustrisk oberoende av Emittentens och Garantigivarens finansiella ställning.

Det finns ingen bestämmelse om regelbunden distribution, räntebetalning **eller ett minsta återbetalningsbelopp. Det är möjligt att förlora en betydande mängd kapital, vilket i vissa fall kan leda till att investerarna förlorar hela investeringen.**

Avsnitt E – Erbjudande

E.2b	Motiv till erbjudandet och användning av likviden	Emittenten äger rätt att fritt disponera över likviden från emissionen av Värdepapperen. Användningen av sådan likvid syftar endast till att skapa vinster och/eller säkra mot vissa risker för Emittenten. Emittenten är under inga omständigheter skyldig att investera likviden från Värdepapperen i den underliggande tillgången eller i andra tillgångar.
E.3	Beskrivning av erbjudandets allmänna Villkor	Emissionspris: SEK 117,67 Emissionsdatum: 1 mars 2019 Värdedatum: 1 mars 2019 Erbjudandets volym: 250 000 Värdepapper Minsta handelsvolym: 1 Värdepapper Offentligt erbjudande: i Sverige från: 25 februari 2019 Värdepapperens Emissionspris fastställdes av Market Maker.
E.4	Relevanta intressen för emissionen/ erbjudandet (inklusive intressekonflikter)	Intressekonflikter kan förekomma mellan företagen i Vontobelkoncernen som kan ha en negativ inverkan på det Underliggandes värde och därmed på Värdepapperens värde. *Handelstransaktioner som rör Referensinstrument* Under Värdepapperens löptid är det möjligt att företagen i Vontobelkoncernen inbegrips i handelstransaktioner för egen eller för någon kunds räkning, vilket direkt eller indirekt kan ha samband med Referensinstrument. Företagen i Vontobelkoncernen kan även bli motparter i säkringstransaktioner som rör Emittentens förpliktelser i samband med Värdepapperen. Dessa säkringstransaktioner kan inverka negativt på Referensinstruments värde och därmed inverka negativt på Underliggande och därmed Värdepapperens värde. *Övriga funktioner som företagen i Vontobelkoncernen kan utföra* Värdepapperens Underliggande är ett skyddat index som skapas och beräknas av Bank Vontobel AG, Zürich, ett bolag som är närstående till Emittenten som Beräkningsagent för Index. Beräkningsagenten för indexet har ett direkt inflytande över det Underliggande och därmed – eftersom Värdepapperen är beroende av Underliggandes utveckling – även Värdepapperens värde. Emittenten och företagen inom Vontobelkoncernen kan även utföra andra funktioner i samband med Värdepapperen, t.ex. som beräk-ningsagenter eller i egenskap av Market Maker. En sådan funktion kan göra det möjligt för Emittenten och/eller andra företag i Vonto-belkoncernen att fastställa sammansättningen av Underliggande eller att beräkna dess värde. Dessa funktioner kan även medföra intressekonflikter, både mellan vederbörande företag inom Vontobelkoncernen och mellan dessa företag och investerarna, vid fastställandet av Värdepapperens pris och vid andra tillhörande fastställande. *Verksamhet som Market Maker för Värdepapperen* Bank Vontobel Europe AG kommer att vara market maker för Värdepapperen ("**Market Maker**"). Genom att tillhandahålla likviditet på detta sätt fastställer Market Maker – med stöd av de övriga företagen i Vontobelkoncernen – Värdepapperens pris på bas av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Därför är det möjligt att det pris som Market Maker fastställer avviker betydligt från Värdepapperens skäliga värde, eller från det värde man ekonomiskt sett kunde förvänta sig att de borde ha vid en viss tidpunkt. Dessutom kan Market Maker när som helst granska sitt förfarande för fastställande av de angivna priserna, t.ex. genom att bredda eller minska spridningarna mellan anbuds- och erbjudandepris. *Betalning av provision, tredje parters eget intresse* I samband med placering och/eller offentligt erbjudande av Värdepapperen kan Emittenten eller de övriga företagen i Vontobelkoncernen betala provision till tredje parter. Det är möjligt att dessa tredje parter kan tillgodose sina egna intressen i samband med att de fattar ett investeringsbeslut eller investeringsrekommendation.
E.7	Beräknade kostnader som Emittenten eller Anbudsgivaren debiterar av investeraren	– inte tillämpligt – Investeraren kan teckna Värdepapper till Emissionspris eller köpa Värdepapper till inköpspris. Varken Emittenten eller Anbudsgivaren kommer att debitera köparen några kostnader för eller över Emissionspriset eller inköpspriset. Information om alla transaktionskostnader kan erhållas av gällande distributör.

Vontobel

Investment Banking / 25 February 2019

Final Terms for Constant Leverage Certificates (BULL KAKAO X5 VON)

based on the

5X Long Index linked to Cocoa Future

ISIN DE000VF15695

(the "**Securities**")

Issuer:	**Vontobel Financial Products GmbH**, Frankfurt am Main, Germany
Guarantor:	**Vontobel Holding AG**, Zurich, Switzerland
Offeror:	**Bank Vontobel Europe AG**, Munich, Germany
Securities identification numbers:	ISIN: DE000VF15695 / WKN: VF1569 / Valor: 45897896 / NGM Symbol: BULL KAKAO X5 VON
Total offer volume:	250,000 Securities

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 27 August 2018. It should be noted that only the Base Prospectus dated 27 August 2018 (including the information incorporated in it by reference) 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 (certificates.vontobel.com) whereby the Final Terms are accessible by entry of the respective ISIN on the website certificates.vontobel.com and the Base Prospectus and any supplements thereto are directly accessible on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'. **A summary for the specific issue is appended to these Final Terms.**

The Base Prospectus dated 27 August 2018 is valid up to 29 August 2019. After that date, the Public Offer will be continued on the basis of one or more successor base prospectuses (each a "**Successor Base Prospectus**"), if the respective Successor Base Prospectus provides for an extension of the offer of the Securities. In this context, these Final Terms should be read together with the respective most recent Successor Base Prospectus and all references in these Final Terms to the Base Prospectus should be understood as references to the respective most recent Successor Base Prospectus. Each Successor Base Prospectus will be published at the latest on the last day of validity of the respective currently valid Base Prospectus on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents'.

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

I. TERMS AND CONDITIONS

The Securities are subject to the **Terms and Conditions in the Base Prospectus dated 27 August 2018**.

The following specifications complete the applicable Terms and Conditions as per the particular features of the Securities offered under these Final Terms:

Section 2 Definitions

Cash Amount	The Cash Amount shall correspond to the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date multiplied by the Ratio.
Cash Amount Rounding	The figures resulting from the calculation of the Cash Amount shall be commercially rounded to two (2) decimal places.
Currency Conversion	If the Settlement Currency is different from the Currency of the Underlying, all payable amounts under the Securities shall be converted into the Settlement Currency at the Conversion Rate. "**Conversion Rate**" shall mean the relevant conversion rate as determined by Bloomberg Index Services Limited for the Valuation Date and as published on the website http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings around 2:00 pm (local time Frankfurt am Main) (BFIX). 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.
Exercise Agent	shall mean Bank Vontobel AG for the attention of Corporate Actions Gotthardstrasse 43 8002 Zurich Switzerland Telephone: +41 (0)58 283 74 90 Fax: +41 (0)58 283 51 60
Exercise Cut-Off Date	shall mean each tenth (10th) Business Day before an Exercise Date.
Exercise Dates	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Exercise Time	is 00:00 a.m. (local time Stockholm)
Guarantor	Vontobel Holding AG, Zurich (the Swiss Guarantor)
Governing Law	The Securities shall be governed by German Law.
Issue Date	shall be 1 March 2019.
Issue Size	(up to) 250,000 Securities
Maturity Date	shall be the ninth (9th) Business Day following the Valuation Date.
Minimum Exercise Number	1 Security
Ratio	The Ratio shall be expressed as a number and shall amount to 0.05.
Reference Price	The Reference Price shall be the relevant price of the Underlying for the purpose of determining and calculating the Cash Amount and shall correspond to the index closing value determined and published by the Index Calculation Agent on the Valuation Date.
Registry Type	Swedish Registered Securities
Settlement Currency	of the Securities shall mean SEK.
Termination Cut-Off Date	shall be ten (10) Business Days prior to the relevant Termination Date.
Termination Date	shall mean the last Business Day in each calender month, commencing as of 29 March 2019.
Underlying	5X Long Index linked to Cocoa Future ISIN Underlying: CH0368825813 Currency of the Underlying: USD
Valuation Date:	shall mean

(a) in case of valid exercise by the Security Holder pursuant to section 4 of the Terms and Conditions the relevant Exercise Date;

(b) in case of Ordinary Termination by the Issuer pursuant to section 5 of the Terms and Conditions the Ordinary Termination Date.

If the Valuation Date is not an Index Day, the Valuation Date shall be postponed to the next following Index Day.

II. INDEX DESCRIPTION

Index Name:	5X Long Index linked to Cocoa Future (the "**Factor Index**")
Reference Instrument	Cocoa Future
Index Calculation Agent:	Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Switzerland
Information Page:	https://indices.vontobel.com

The composition and calculation of the *Factor Index* specified above is described in the following. The *Index Calculation Agent* will make an index guide available on the *Information Page* for each *Factor Index*, containing this description together with the stipulations in the Final Terms. The index guide constitutes the basis for calculating and publishing the *Factor Index*.

A) INDEX DESCRIPTION

The *Factor Index* reflects price movements in the *Reference Instrument* with a leverage factor of 5. An increase in the price of the Reference Instrument since the most recent calculation of an Index Closing Value results in a positive change in the Factor Index as compared to the previous price of the Factor Index and vice versa. The Factor Index therefore replicates a "long" strategy.

The *Factor Index* consists of a leverage component and a financing component.

Leverage component

The leverage component tracks an investment in the *Reference Instrument*, whereby movements in the price of the *Reference Instrument* are multiplied by the *Leverage* (Factor). This leverage effect occurs with either positive or negative movements in the price of the *Reference Instrument*, having a disproportionate effect on the value of the *Factor Index*. For example (leaving aside the financing component):

1. An <u>increase</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in an <u>increase</u> in the in the Factor Index by 5 x 2%;
2. A <u>decrease</u> in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in a <u>decrease</u> in the *Factor Index* by 5 x 2%;

Financing component

The financing component reflects the income and costs that would be incurred in the event of a corresponding investment in the *Reference Instrument.*

Since an investment in futures does not involve the purchase of the reference asset underlying the future but simply consists of entering into a corresponding position in a futures contract, no expenditure is incurred for the acquisition of the reference asset underlying the future. Instead, the only requirement is to make a margin payment based on the position entered into in accordance with the rules and regulations of the *Reference Exchange*. The financing costs for the margin payment are reflected in the financing component.

The financing component also reflects the income that would be earned from a risk-free investment in line with the strategy of the leverage component and at the relevant *Interest Rate.*

Additionally, a fee charged by the *Index Calculation Agent* for the calculation and administration of the *Factor Index* is added (*Index Fee*).

Financing component
If the costs of the margin payment and the *Index Fee* exceed the interest income based on the applicable *Interest Rate* on a particular day, the value of the *Factor Index* on that day is reduced.

B) INDEX DEFINITIONS

The definitions below shall apply for the purposes of this index description:

"**Adjustment Date**" means the first *Index Calculation Day* of each calendar month.

"**Extraordinary Adjustment Event**" means any of the following events as they relate to the *Reference Instrument*:

(a) changes in the conditions on which the *Reference Instrument* is based or the principal features of the contract on the *Reference Exchange*;

(b) other changes relating to the *Reference Instrument* by or on the *Reference Exchange*.

"**Valuation Price**" of the *Current Reference Instrument* for an *Index Calculation Day* means – subject to an *Extraordinary Adjustment* of the index calculation pursuant to section D) – the settlement price of the *Current Reference Instrument* determined and published on the *Reference Exchange*. For the sake of clarity: following a Rollover (see below), the *Valuation Price* of the new *Current Reference Instrument* is applicable for the continuing calculation of the *Factor Index* in accordance with section C).
If an *Index Calculation Day* is not a *Trading Day*, the *Valuation Price* for the immediately preceding *Index Calculation Day* shall continue to apply (adjusted where necessary, in the reasonable discretion of the *Index Calculation Agent*, if and to the extent that a *Rollover* has taken place since the preceding *Index Calculation Day*). If no *Valuation Price* for the *Current Reference Instrument* is determined or published on a *Trading Day*, the *Index Calculation Agent* shall determine the *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* for that day on the basis of the most recent prices set for the *Current Reference Instrument* in its due discretion.

"**Financing Spread**" represents (in the form of a premium over the relevant *Interest Rate*) the costs of the margin payment which may be incurred for investments in the *Reference Instrument* in line with the strategy replicated by the *Factor Index*.
The *Financing Spread* on the *Index Start Date* corresponds to the *Initial Financing Spread*. The *Index Calculation Agent* then adjusts the "**Current Financing Spread**" in its due discretion on each *Adjustment Date* to reflect current market conditions and publishes it in accordance with section E) of this index description. The adjusted *Financing Spread* shall apply immediately as from the relevant *Adjustment Date*.

"**Initial Financing Spread**" means 1.25% per annum.

"**Trading Day**" means every day on which the *Current Reference Instrument* is traded on the *Reference Exchange*.

"**Leverage**" means 5. It describes the impact that a change in the price of the *Current Reference Instrument* has on the relevant *Factor Index*.

"**Index Calculation Agent**" means Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland.

"**Index Calculation Day**" means every day from Monday to Friday.

"**Index Fee**" means 1.00% per annum. The *Index Fee* is charged each calendar day, beginning as of the *Index Start Date*. It is calculated on the basis of a 360-day year and the most recently calculated *Index Closing Value*.

"**Index Closing Value**" is calculated for each *Index Calculation Day* by the *Index Calculation Agent* in accordance with section C) 1) of this index description on the basis of the *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* for this *Index Calculation Day* and published in accordance with section E) of this index description.

"**Index Start Date**" means 7 June 2017.

"**Index Start Value**" means 1,000 index points and represents the *Index Closing Value* on *Index Calculation Day* T=0 for the purposes of calculating the index in accordance with C).

"**Index Currency**" means USD.

"**Information Page**" means https://indices.vontobel.com.

"**Information Page**" means https://indices.vontobel.com. March, May, July, September, December.

"**Reference Instrument Price**" means at any time during the trading period on the *Reference Exchange* the price of the *Current Reference Instrument* on the *Reference Exchange*, as determined by the *Index Calculation Agent*.

"**Reference Exchange**" means IntercontinentalExchange (ICE).

"**Reference Instrument**" means Cocoa Future.

Currency:	USD
ISIN:	XD0002742035
Bloomberg Symbol:	CC1 Comdty

"**Current Reference Instrument**" means the *Initial Reference Instrument* from the *Index Start Date* until the first *Rollover Date*. Once the *Index Closing Value* on the first *Rollover Date* has been calculated and determined, this *Reference Instrument* loses its validity and is replaced by the *Reference Instrument* contract for the *Contract Months* specified

above next falling due on the *Reference Exchange*. On each subsequent *Rollover Date*, following the calculation and determination of the *Index Closing Value*, the *Current Reference Instrument* is replaced in turn by the *Reference Instrument* contract falling due on the *Reference Exchange* in the next following *Contract Month* (respectively a "**Rollover**").
Each *Rollover* is published by the *Index Calculation Agent* in accordance with section E).

"**Initial Reference Instrument**" means Cocoa Future May 2019 (CCK9 Comdty)

"**Rollover Date**" is determined in each case by the *Index Calculation Agent* in its reasonable discretion and falls within a period of ten *Trading Days* prior to the last trading day of the *Current Reference Instrument* on the *Reference Exchange*. In the event that the first notice day of the *Current Reference Instrument* falls prior to its last trading day on the *Reference Exchange*, the period for the Rollover Date shall begin ten Trading Days before the first notice day and shall end with the last Trading Day of the Current Reference Instrument.

"**Barrier**" means 17%. It indicates the maximum permitted negative change in price of the Reference Instrument compared with its most recent Valuation Price before an Intraday Index Adjustment takes place.

"**Interest Rate**" means USD LIBOR O/N (overnight).
LIBOR stands for London InterBank Offered Rate. LIBOR is an average interest rate based on information submitted by the contributing banks. The panel banks indicate the interest rates at which they are able to refinance their own interbank activities in the relevant currency for the relevant term on an unsecured basis. To calculate the reference interest rate, the highest and lowest quartiles of these interest rates are eliminated, and the remaining interest rates are averaged. LIBOR is calculated for 7 different terms and 5 different currencies. The LIBOR interest rates (ICE Libor) are administered by ICE Benchmark Administration Limited (IBA) and determined each business day at 11 a.m. (London time). LIBOR O/N (overnight) stands for terms of 1 day.
If the Interest Rate is neither set nor published on an Index Calculation Day, the Interest Rate applied on the immediately preceding Index Calculation Day is used to calculate the Index in accordance with section C).
If the Interest Rate has neither been set nor published for ten consecutive Index Calculation Days, the Index Calculation Agent has the right and obligation to stipulate in its reasonable discretion an alternative relevant Interest Rate which has functions comparable to the previous Interest Rate.

C) INDEX CALCULATION

The *Factor Index* shall be calculated for the first time on the *Index Start Date*. The initial level of the *Index* on the *Index Start Date* corresponds to the *Index Start Value*. The respective current index level is calculated by the *Index Calculation Agent* on a continuous basis during the trading period of the *Reference Instrument* on the *Reference Exchange* on each *Index Calculation Day*, rounded to two decimal places and published in accordance with section E).
One index point corresponds to one unit of the *Index Currency*.

C) 1) Index Formula

The *Factor Index* is calculated for each time t during an *Index Calculation Day* T in accordance with the following formula:

$$IDX_t = IDX_{T-1} \cdot \left\{ \underbrace{1 + L \cdot \left(\frac{R_t}{R_{T-1}} - 1 \right)}_{leveragecomponent} - \underbrace{\left(IR_{T-1} - FS_T - IG \right) \cdot \frac{d}{360}}_{financingcomponent} \right\}$$

where:

T:	current Index Calculation Day
IDX_t:	Index Value at time t on Index Calculation Day T
IDX_{T-1}:	Index Closing Value on Index Calculation Day T-1 which immediately precedes the current Index Calculation Day
L:	Leverage (Factor): 5
R_t:	Reference Instrument Price at time t
RT_{T-1}:	Valuation Price on Index Calculation Day T-1
IR_{T-1}:	Interest Rate on Index Calculation Day T-1
FST:	Financing Spread on Index Calculation Day T
IG:	Index Fee
d:	Number of calendar days between Index Calculation Days T-1 and T

Intraday Index Adjustment

If at time s on *Index Calculation Day* T the *Reference Instrument Price*falls below the most recent *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* by more than 17% (*Barrier*), an "**Intraday Index Adjustment**" takes place, simulating a new day:

$s = T$, i.e. IDX_{T-1} (new) = IDX_s
R_{T-1} (new) = R_{T-1} (old) x 0.83
$d = 0$

A new *Valuation Price* valid after time s (R_{T-1} (new)) is calculated by multiplying the previous *Valuation Price* (R_{T-1} (old)) by 0.83.
The financing component remains unchanged. No additional costs are incurred for the newly simulated day.

D) EXTRAORDINARY ADJUSTMENT OF THE INDEX CALCULATION

In the event of an *Extraordinary Adjustment Event* occurring in relation to the *Reference Instrument* or the *Current Reference Instrument*, respectively, the *Index Calculation Agent* will adjust the index calculation on the *Reference Date* (as defined below). In doing so, the *Index Calculation Agent* will – to the extent - endeavour to calculate the *leverage component* as if no *Extraordinary Adjustment Event* had occurred.

The *Index Calculation Agent* will generally adjust the index calculation by correcting in its due discretion the relevant *Valuation Price* of the *Current Reference Instrument* on *Index Calculation Day* T-1 on the *Reference Date*, in order to factor into the index calculation the adjustments relating to the *(Current) Reference Instrument* made on the *Reference Exchange*.

The *Index Calculation Agent* may adjust the index calculation in some other manner if it deems this necessary in its due discretion in order to reflect differences between this Factor Index and the *Reference Instrument* traded on the *Reference Exchange*. Adjustments of this nature may relate in particular to the replacement of the *Reference Instrument* by another comparable *Reference Instrument* on another *Reference Exchange* and, where relevant, to the designation of a different *Reference Exchange* and a different *Reference Instrument Price*.

The list of *Extraordinary Adjustment Events* cited in section B) is not exhaustive. The deciding factor is whether the *Reference Exchange* deems an adjustment of the contract size, the *Reference Instrument* or the designation of the relevant exchange determining the price of the reference item of the *Reference Instrument* to be necessary. In cases of doubt about the application of the adjustment rules, the *Index Calculation Agent* shall decide such questions in its reasonable discretion. The rules and regulations of the *Reference Exchange* shall apply in addition to the provisions set out above.

"**Reference Date**" within the meaning of this index description means the first *Index Calculation Day* on which the relevant *Reference Instruments* are traded on the *Reference Exchange* after taking the adjustment into account.

Adjustments relating to the Factor Index and all other measures taken under this section will be published by the Index Calculation Agent in accordance with section E).

E) NOTICES

All notices pertaining to the *Factor Index* will be published on the *Information Page*. Such notices shall be deemed to have been given on the date on which they are first published.

Notices are made for informational purposes only and do not represent a precondition for legal effectiveness.

Information regarding Benchmarks pursuant to Article 29 Para. 2 of the Benchmark Regulation

The amount of the claim under the Securities will be calculated under consideration of 5X Long Index linked to Cocoa Future (for the purpose of these Final Terms the "**Benchmark**"). The Benchmark is provided by Bank Vontobel AG (the "**Administrator**"). As at the date of these Final Terms, the Administrator is not included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmark Regulation**").

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 of Nordic Growth Market (Nordic MTF Sweden). Expected first trading date: 1 March 2019
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:	SEK 118.45	
Value Date:	1 March 2019	
Public Offer:	in Sweden:	25 February 2019
	The Public Offer will end with the term of the Securities or – in case that a base prospectus which follows the Base Prospectus has not been published on the website certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz - WpPG)	

3. Costs and charges

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	The summary should be read as introduction to the base prospectus dated 27 August 2018 as supplemented from time to time (the "**Base Prospectus**"). Any decision to invest in the securities (the "**Securities**") 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. 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. Vontobel Financial Products GmbH (the "**Issuer**") and Bank Vontobel Europe AG (the "**Offeror**") and Vontobel Holding AG (the "**Swiss Guarantor**") 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. 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.
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer and the Offeror consent to the use of the Base Prospectus for a public offer of the Securities in Sweden ("**Public Offer**") (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.
	Offer period for resale by financial intermediaries	The subsequent resale and final placing of the Securities by financial intermediaries may take place during the Offer Period. "**Offer Period**" means the period beginning on 25 February 2019 and ending with the 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 certificates.vontobel.com under the section 'Legal Documents' until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**")
	Conditions to which consent is linked	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 the applicable selling restrictions as well as all applicable rules and regulations in the respective jurisdiction.
	Statement that information about the terms and conditions of the offer made by a financial intermediary must be made available by the latter	**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.**

Section B - Issuer and Guarantor

B.1	Legal and commercial name	The legal and commercial name of the Issuer is Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation	The domicile of the Issuer is Frankfurt am Main, Germany. Its business address is: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany. The Issuer is a limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) incorporated under German law in Germany and is registered with the commercial register of the local court (*Amtsgericht*) at Frankfurt am Main under the register number HRB 58515.
B.4b	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.5	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 "**Vontobel Group**"). Established in 1924 and headquartered in Zurich, the Vontobel Group is a Swiss private banking group 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.9	Profit forecasts or estimates	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.10	Qualifications in the audit report on the historical financial information	– not applicable – There are no such qualifications.
B.12	Selected key historical financial information	The following selected financial information has been taken from the Issuer's audited financial statements for the financial years 2016 and 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*).

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	31 DECEMBER 2017 (EUR)
Receivables from affiliated companies (current assets)	1,351,901,297	1,775,739,225
Bank balances (current assets)	2,634,324	2,794,745
Issuance liabilities (liabilities)	1,351,709,919	1,775,673,062
Capital reserves (equity)	2,000,000	2,000,000
Total assets	1,368,192,787	1,792,365,993

Income statement

	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2016 (EUR)	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2017 (EUR)
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	66,703,677	-169,920,453
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	-62,150,137	175,348,590
Other operating expenses	3,451,117	4,412,343
Net income for the year	331,782	347,332

	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 most recent audited annual financial statements (31 December 2017).
	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 audited financial statements (31 December 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	– not applicable – The Issuer has no subsidiaries. Since all of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Von-tobel Group, the Issuer is, however, dependent on Vontobel Holding AG.
B.15	Description of the Issuer's principal activities	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 (*Gesetz über das Kreditwesen*) 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.
B.16	Interests in and control of the Issuer	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. The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.
B.18	Description of the nature and scope of the guarantee	The due payment by the Issuer of all amounts payable in accordance with the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**") of the Securities issued under the Base Prospectus is guaranteed by the Guarantor (the "**Guarantee**"). The Guarantee represents an independent, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor. Upon first demand by the respective security holders (the "**Security Holders**") and their written confirmation that an amount under the Securities has not been paid when due by the Issuer, Vontobel Holding AG as the Guarantor will pay to them immediately all amounts required to fulfil the intent and purpose of the Guarantee. 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. 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.
B.19 with B.1	Legal and com-mercial name of the Guarantor	The Swiss Guarantor's legal and commercial name is Vontobel Holding AG.

B.19 with B.2	Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation of the Guarantor	The Swiss Guarantor is domiciled in Zurich. Its business address is: Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland. 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.19 with B.4b	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.19 with B.5	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.19 with B.9	Profit forecasts or estimates of the Guarantor	– not applicable – A profit forecast or estimate has not been included.
B.19 with B.10	Qualifications in the audit report on historical financial information of the Guarantor	– not applicable – There are no such qualifications.
B.19 with B.12	Selected key his-torical financial information of the Guarantor	The following selected financial information has been taken from the Swiss Guarantor's audited consolidated annual financial statements for the financial years 2016 and 2017 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total operating income	1,081.1	1,060.3
thereof…		
…net interest income	67.7	68.7
…fee and commission income	648.7	692.9
…trading income	250.0	288.8
…other income	114.7	9.9
Operating expense	759.8	801.0
thereof…		
…personnel expense	484.8	532.6
…general expense	189.7	205.0
…depreciation, amortization	62.3	61.0
…valuation adjustments, provisions and losses	23.0	2.4
Group net profit	264.4	209.0

Balance sheet

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION)
Total assets	19,393.9	22,903.7
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,514.1	1,620.5

Due to customers	9,058.5	9,758.2

BIS capital ratios[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
CET 1 capital ratio (%) %[2][2]	19.0	18.4
Tier 1 capital ratio %[3][3]	19.0	18.4
Total capital ratio (%) %	19.0	18.4

Risk ratio[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.7	2.7

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

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% con-fidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.

The following selected financial information has been taken from the unaudited consolidated interim financial information as of 30 June 2018 which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Income statement	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**6 MONTH ENDING 30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total operating income	517.5	583.3
thereof…		
…net interest income	34.7	37.2
…fee and commission income	333.6	378.5
…trading income	143.5	166.3
…other income	5.7	1.3
Operating expense	395.0	422.4
thereof…		
…personnel expense	262.1	276.6
…general expense	101.8	111.3
…depreciation, amortization	29.7	32.1
…valuation adjustments, provisions and losses	1.4	2.4
Group net profit	101.5	132.7

Balance sheet	**30 JUNE 2017 (CHF MILLION)**	**30 JUNE 2018 (CHF MILLION)**
Total assets	21,166.1	23,981.9
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,515.7	1,678.8

Due to customers	9,638.0	9,789.3

BIS capital ratios[1]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
CET 1 capital ratio (%)[2]	19.3	19.1
Tier 1 capital ratio (%)[3]	19.3	26.4

Risk ratio[4]	**30 JUNE 2017**	**30 JUNE 2018**
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.5	4.6

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.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.

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).

4) 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.

	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 2017).
	Statement about changes in the Guarantor's position	– not applicable – No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Swiss Guarantor since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2018).
B.19 with B.13	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.19 with B.14	Group structure and position of the Guarantor 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.
	dependence of the Guarantor on other entities within the group	The business activities of the Swiss Guarantor are therefore affected in particular by the situation and activities of the operating (consolidated) Vontobel companies.
B.19 with B.15	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 Swiss Guarantor 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.19 with B.16	Interests in and control of the Guarantor	The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement.

Section C – Securities

C.1	Type and class of the securities, securities identification numbers	The Securities are tradable. **Form of the Securities** The Securities will be in dematerialised form and will only be evidenced by book entries in the system of the Central Securities Depository (as defined below) for registration of securities and settlement of securities transactions in accordance with Chapter 4 of the Swedish Financial Instruments Accounts Act (lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument) (the "**SFIA Act**") to the effect that there will be no certificated securities. **Central Securities Depository** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sweden **Securities identification numbers** ISIN: DE000VF15695 WKN: VF1569 Valor: 45897896 NGM Symbol: BULL KAKAO X5 VON
C.2	Currency of the issue	The currency of the Securities is SEK (the "**Settlement Currency**").
C.5	Description of any restrictions on the transferability of the securities	– not applicable – 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.
C.8	Description of the rights attached to the securities including ranking and limitations to those rights	**Redemption on exercise or termination** 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. **Governing law** 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 Swedish Registered Securities is governed by Swedish law. The form and content of the Swiss Guarantee and all rights and obligations arising from it are determined in accordance with Swiss law. **Ranking of the Securities** 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. **Limitations to the rights** 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. 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.

C.11	Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets	– not applicable – An admission of the Securities to trading on a regulated market or other equivalent markets is not intended. Application will be made for the Securities to be only included in the regulated unofficial market of the following exchanges: Exchange: Nordic Growth Market — Market segment: Nordic MTF Sweden The date on which the Securities are expected to be included in trading is 1 March 2019.
C.15	Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument	On the basis of the Securities, investors can participate in the performance of a particular underlying without having to purchase the respective underlying (the "**Factor Index**") or the financial instrument to which it is linked (the "**Reference Instrument**") directly. Each Constant Leverage Certificate has a specifically created Factor Index as its underlying. The Factor Index implements the leverage (the factor), i.e. it disproportionately reflects the performance of the Reference Instrument on a daily basis by multiplying the change in its value by a constant factor. The Reference Instrument is a future or interest rate future, for more detailed information see C.20. Because of various features of the Securities, an investment in the Securities is not comparable to a direct investment in the underlying or the Reference Instrument. The principal characteristic of Constant Leverage Certificates is that, after allowing for the ratio, they reproduce the performance of the underlying, i.e. the Factor Index, on a one-to-one basis. The Factor Index is composed, calculated and published by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer. It consists of a leverage component and a financing component. The leverage component tracks an investment in the Reference Instrument, whereby movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the leverage (the "**Factor**"). The Factor is specified at the start of a new Factor Index and always remains unchanged for the entire calculation period of the Factor Index. Factor Indices therefore replicate a theoretical investment in a Reference Instrument, but movements in the price of the Reference Instrument are multiplied by the Factor. This leverage effect has a disproportionate effect on the value of the Factor Index in the case of both positive and negative movements in the Reference Instrument. An investment in futures does not involve the purchase of the reference asset underlying the future but simply consists of entering into a corresponding position in a futures contract Instead, a payment must be made as a collateral for the position entered into (margin payment).The financing costs for such margin payment are reflected in the financing component. The financing component also reflects the income that would be earned from a risk-free investment in line with the strategy of the leverage component and at the relevant rate of interest. Additionally, a ee is charged by the index calculation agent for the calculation and administration of the Factor Index (index fee). If the costs of the margin payment and the index fee exceed the interest income based on the relevant rate of interest on a particular day, the financing component reduces the value of the Factor Index. The Cash Amount for the Constant Leverage Certificates is dependent on the performance of the Underlying and corresponds to the Reference Price (as defined in C.19) under consideration of the Ratio. Underlying: 5X Long Index linked to Cocoa Future (for further details, see C.20) Ratio: 0.05 See also the issue-specific information under C.16.
C.16	Expiration or maturity date	Constant Leverage Certificates do not have a fixed term and therefore do not grant the Security Holder the right to demand 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 takes place when the Security Holder exercises the Securities effectively or when the Issuer ordinarily terminates the Securities.

		Valuation Date: (a) in case of a valid exercise by the Security Holder, the respective exercise date; (b) in case of an Ordinary Termination by the Issuer, the ordinary termination date. Maturity Date: ninth (9th) business day following the Valuation Date.
C.17	Description of the settlement procedure	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. 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. Calculation Agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland 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
C.18	Description of redemption for derivative securities	The Securities are redeemed 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. The Cash Amount is converted into the Settlement Currency of the Securities on the Valuation Date in accordance with the relevant conversion rate.
C.19	Exercise price/ final reference price of the underlying	The amount of the Cash Amount depends on the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date. Reference Price is the closing price of the Underlying on the Valuation Date, as calculated and published in accordance with the index description.
C.20	Description of the underlying and where information on the underlying can be found	The underlying to which the Securities are linked is the 5X Long Index linked to Cocoa Future (the "**Underlying**") which is composed and calculated by the index calculation agent. 5X Long Index linked to Cocoa Future ISIN Underlying: CH0368825813 Reference Instrument:: Cocoa Future Index calculation agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland Further information about the Underlying is available on the internet at https://indices.vontobel.com/ and on Reuters <.CH0368825813>.

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 higher 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.

Risks associated with potential reorganization and settlement procedures

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 Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (the Swiss Guarantor) and Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (the German Guarantor).

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.

Business risks relating to the Guarantor

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 an adverse effect on the valuation of the underlyings and/or derivative financial products.

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.

D.3 **D.6**	Key information on the key risks relating to the securities/ Risk of total loss	**Risk of loss due to dependence on the performance of the Underlying** The Securities are financial instruments whose value is derived from the value of another reference object, the "**Underlying**". The Underlying is a Factor Index whose performance is largely dependent in turn on the performance of another financial instrument, the Reference Instrument. In the case of Securities linked to Factor Indices of the long type, a decrease of the Reference Instrument is disadvantageous for the investor.

Investors should also bear in mind that the Underlying is designed in such a way that the performance of the Reference Instrument is incorporated in the calculation of the Underlying together with a **leverage effect**. A change in the Reference Instrument results in a disproportionate change in the price of the Underlying and therefore also in the price of the Securities. Consequently, these Securities entail disproportionate risks of loss if the Reference Instrument and therefore also the Underlying moves in a direction that is unfavourable from the point of view of the investor. As a result of the particular method of calculating the Factor Index, sideways movements in the Reference Instrument can also result in significant decrease of the price of the Factor Index and therefore also of the Security.

There is no guarantee that the performance of the Underlying or its Reference Instrument will match the investor's expectations. If the Reference Instrument of the Underlying moves in a direction that is disadvantageous for the investor, there is a risk of loss up to and including a total loss.

Market price risks

The price of a Security depends primarily on the price of the respective Underlying to which it is linked and replicates its performance. All of the positive and negative factors affecting an Underlying (especially those relating to the relevant Reference Instrument and the risks entailed in an investment in such a Reference Instrument) are therefore also reflected in principle in the price of a Security.

The price of the Securities may perform negatively. This may be caused – as described above – by the price of the Underlying to which the Security is linked moving in the unfavourable direction or by other factors affecting the price (such as the volatility, 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.

Volatility risk

An investment in Securities with Underlyings (linked to Reference Instruments) 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, of its Reference Instrument or of a Security in the past is not an indicator of its performance in the future.

Risks relating to financing the purchase of the Security with debt

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 in a Reference Instrument of a Factor Index may have a negative impact on the value of the Securities.

Risks in connection with adjustments, market disruptions, ex-traordinary termination and settlement

The Issuer or the Index Calculation Agent may make adjustments in order to reflect relevant changes or events relating to the Underlying or its Reference Instrument. 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.

Risk of termination by the Issuer

The Issuer has an ordinary right of termination, and the investor therefore 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.

In this event, the Security Holders bear the risk that their expectations with respect to an increase in the value of the Securities can no longer be met due to their termination. In such cases investors may no longer be able to reinvest or may only be able to reinvest on less favourable terms and conditions.

The Issuer also has an extraordinary termination right involving the same risks for investors as in the case of ordinary termination.

Risks with respect to potential conflicts of interest

Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group (in particular with respect to their function as index calculation agent) and third parties to the detriment of the investor which may affect 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.

Risks relating to the calculation and design of the Underlying

In addition to the leverage effect described above, costs (e.g. securities lending costs) and fees (e.g. an index fee) may be incurred, depending on the structure of the Factor Index and of the underlying Reference Instrument, that also have the effect of reducing the value of the Factor Index and therefore the price of the Underlying.

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

E.2b	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.		
E.3	Description of the terms and conditions of the offer	Issue Price:	SEK 118.45	
		Issue Date:	1 March 2019	
		Value Date:	1 March 2019	
		Offer Size:	250,000 Securities	
		Minimum Trading Lot:	1 Security	
		Public Offer:	in Sweden starting from:	25 February 2019

		The Issue Price of the Securities was determined by the Market Maker.
E.4	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 an adverse effect on the value of the Underlying and therefore the value of the Securities. *Trading transactions relating to the Reference Instrument* 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 thus on the value of the Securities. *Exercise of other functions by companies of the Vontobel Group* The Underlying of the Securities is a proprietary index composed and calculated by Bank Vontobel AG, Zurich, a company affiliated to the Issuer as Index Calculation Agent. The index calculation agent consequently has a direct influence on the Underlying and therefore – due to the dependence of the Securities on the performance of the Underlying – also on the value of the Securities. 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. *Activity as Market Maker for the Securities* Bank Vontobel Europe AG will act as market maker (the "**Market Maker**") 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. 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. *Payment of commissions, own interests of third parties* 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.
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the Offeror	The investor may subscribe the Securities at the Issue Price or purchase the Securities at the purchase price. Neither the Issuer nor the Offeror will charge the purchaser any costs over and above the Issue Price or the purchase price. Information on any transaction costs may be obtained from the relevant distributor.

BILAGA - EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav som kallas "Element". Elementen är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7).

Den här sammanfattningen innehåller alla Element som ska ingå i en sammanfattning för dessa sorters värdepapper och Emittent. Eftersom det inte krävs att vissa Element behandlas kan det förekomma luckor i numreringen av Elementen.

Även om det krävs att ett Element ska ingå i sammanfattningen på grund av den aktuella typen av värdepapper eller Emittent, är det möjligt att ingen relevant information finns att ge om det specifika Elementet. I så fall ges en kort beskrivning av Elementet i sammanfattningen, med angivelsen "ej tillämpligt".

Avsnitt A – Inledning och varningar

A.1	Varningar	Sammanfattningen ska läsas som en introduktion till grundprospektet daterat den 27 augusti 2018 som då och då kompletteras till (”**Grundprospektet**"). Varje beslut att investera i Värdepapperen ("**Värdepapperen**") ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i sin helhet, inklusive den information som införlivats genom hänvisning samt eventuella bilagor och de Slutliga Villkor som publiceras i samband med emissionen av Värdepapperen. Om krav med anknytning till information som ingår i detta Grundprospekt hamnar inför domstol, kan käranden enligt den nationella lagstiftningen i medlemsstaterna inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet åläggas att bekosta översättningen av Grundprospektet innan rättsprocessen inleds. Vontobel Financial Products GmbH ("**Emittenten**") och Bank Vontobel Europe AG ("**Anbudsgivaren**") och Vontobel Holding AG (den "**Schweiziska Garantigivaren**") har påtagit sig ansvaret för sammanfattningen, inklusive varje översättning av densamma. Däremot har Vontobel Holding AG enbart påtagit sig ansvar vad beträffar informationen om sig själv och garantin i enlighet med schweizisk rätt. De personer som har påtagit sig ansvar för sammanfattningen, inklusive översättningen av den, eller de personer som ansvarar för emissionen, kan bli skadeståndsansvariga, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar, eller om den när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar inte ger all den viktiga information som behövs.
A.2	Samtycke till att använda prospektet	Emittenten och Anbudsgivaren samtycker till att använda Grundprospektet för ett offentligt erbjudande som gäller Värdepapperen i Sverige ("**Offentligt erbjudande**") (allmänt samtycke). Emittenten förbehåller sig rätten för att återkalla sitt samtycke till vissa distributörers och/eller andra finansiella mellanhänders användning av Grundprospektet.
	Erbjudandeperiod för återförsäljning av finansiella mellanhänder	Finansiella mellanhänders efterföljande återförsäljning och slutlig placering av Värdepapperen får ske under Erbjudandeperioden. "**Erbjudandeperioden**" avser perioden som inleds den 25 februari 2019 och som avslutas med Värdepapperens löptid (se C.15) eller – om ett grundprospekt som följer Grundprospektet inte har publicerats på webbplatsen certificates.vontobel.com under rubriken 'Legal Documents' fram till och med det sista giltighetsdatumet för Grundprospektet - med utgång av Grundprospektets giltighet i enlighet med § 9 i den tyska lagen om Värdepappersprospekt (*Wertpapierprospektgesetz*, "**WpPG**").
	Villkor som samtycket är förbundet med	Emittentens och Anbudsgivarens samtycke är villkorat av (1) att Grundprospektet och de slutliga Villkoren endast tillhandahålls potentiella investerare tillsammans med alla tillägg som publicerats före den tidpunkt då dessa tillhandahålls, och (2) att den finansiella mellanhanden, då denne använder Grundprospektet och de Slutliga Villkoren, ser till att följa de tillämpliga lagar gällande försäljning såväl som alla juridiska krav i vederbörande jurisdiktion.
	Meddelande om att finansiella mellanhänder måste tillhandahålla information om de allmänna Villkoren för erbjudanden som dessa lägger fram	**Om ett erbjudande om köp av Värdepapperen görs av en finansiell mellanhand, ska informationen om de allmänna Villkoren för erbjudandet tillhandahållas av vederbörande finansiella mellanhand vid den tidpunkt då erbjudandet läggs fram.**

Avsnitt B – Emittent och Garantigivare

B.1	Registrerat namn och handelsbeteck-ning	Emittentens registrerade namn och handelsbeteckning är Vontobel Financial Products GmbH.
B.2	Säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Emittentens säte är i Frankfurt am Main, Tyskland. Företagets regi-strerade adress är: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Tyskland. Emittenten är ett aktiebolag med begränsad ansvarighet (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) som är inkorporerat i Tyskland enligt tysk lag och registrerat i handelsregistret hos den lokala domstolens (*Amtsgericht*) i Frankfurt am Main med registernummer HRB 58515.
B.4b	Kända trender	Emittentens näringsverksamhet påverkas särskilt av den ekonomiska utvecklingen, särskilt i Tyskland och Europa, samt av de övergripande förhållandena på de finansiella marknaderna. Dessutom påverkar den politiska miljön även Emittentens verksamhet. Därutöver kan möjliga regeländringar ha ett negativt inflytande på efterfrågan eller på Emittentens kostnadssida.
B.5	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen	Emittenten har inga dotterbolag. Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen (**"Vontobelkoncernen"**). Den schweiziska Vontobelkoncernen grundades år 1924 och har sitt säte i Zürich. Koncernen bedriver internationell privat bankverksamhet. Vontobelkoncernen till-handahåller globala finansiella tjänster baserade på den schweiziska private ban-king-traditionen. De affärsenheter som Vontobelkoncernen fokuserar på är (i) privat bankverksamhet (Private Banking), (ii) kapitalförvaltning (Asset Management) och (iii) investeringstjänster (Investment Banking).
B.9	Resultatprognos el-ler -uppskattningar	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen vad beträffar histo-risk finansiell in-formation	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från Emittentens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017, vilka har upprättats enligt kraven i den tyska handelslagen (Handelsgesetzbuch) och den tyska aktiebolagslagen (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung).

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (EUR)	**31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Fordringar från koncernbolag (om-sätt-ningstillgångar)	1 351 901 297	1 775 739 225
Banktillgodohavanden (omsätt-ningstill-gångar)	2 634 324	2 794 745
Emissionsskulder (skulder)	1 351 709 919	1 775 673 062
Kapitalreserver (eget kapital)	2 000 000	2 000 000
Tillgångar totalt	1 368 192 787	1 792 365 993

Resultaträkning

	1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2016 (EUR)	**1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2017 (EUR)**
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från emissionsverksamheten	66 703 677	-169 920 453
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från säkringstransaktioner	-62 150 137	175 348 590
Övriga rörelsekostnader	3 451 117	4 412 343
Årets nettoresultat	331 782	347 332

	Utlåtande om Emittentens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller Emittentens framtidsutsikter sedan rapporttillfället för den reviderade årsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Emittentens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller Emittentens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den reviderade årsrapporten (31 december 2017).
B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte nyligen förekommit några händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.
B.14	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen/	Vad beträffar den organisatoriska strukturen, se B.5 ovan.
	Emittentens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	– Ej tillämpligt – Emittenten har inga dotterbolag. Eftersom alla Emittentens aktier ägs av Vontobel Holding AG, Vontobelkoncernens moderbolag, är Emittenten emellertid beroende av Vontobel Holding AG.
B.15	Beskrivning av Emittentens huvudsakliga verksamhet	Emittentens huvudsakliga verksamhet är att emittera Värdepapper och derivatinstrument samt att genomföra finansiella transaktioner och tillhörande transaktioner för finansiella transaktioner. Verksamhet som kräver tillstånd enligt den tyska bankverksamhetslagen (*Gesetz über das Kreditwesen*) innefattas ej. Dessutom kan Emittenten bedriva all sådan affärsverksamhet som direkt eller indirekt har samband med dess huvudsakliga syfte, samt bedriva all sådan verksamhet som direkt eller indirekt kan syfta till att tjäna Emittentens huvudsakliga syfte. Emittenten kan även bilda, förvärva eller avyttra dotterbolag eller filialer i Tyskland och andra länder eller förvärva ägande i andra företag.
B.16	Ägande eller kon-troll vad beträffar Emittenten	Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen. Det finns varken något kontrollavtal eller något avtal om resultatöverföring mellan Emittenten och Vontobel Holding AG. Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett utvidgat poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.
B.18	Beskrivning av Garantins natur och omfattning	Garantigivaren (”**Garantigivaren**”) garanterar att Emittenten betalar alla betalningar i enlighet med de allmänna villkoren (“**Allmänna Villkoren**”) för de Värdepapper som emitteras i enlighet med Grundprospektet. Garantin utgör en oberoende, icke säkerställd och icke efterställd förpliktelse för Garantigivaren. Efter en första begäran från respektive värdepappersinnehavare (“**Värdepappersinnehavarna**”) och dennes skriftliga intyg över att Emittenten inte har betalat ett belopp i samband med Värdepapperen vid förfallotidpunkten, betalar Garantigivaren omedelbart alla belopp som krävs för att uppfylla syftet med Garantin. Syftet med Garantin är att se till att Värdepappersinnehavarna erhåller betalning av alla utestående betalningar på inlösendagen, på det sätt som anges i de Allmänna Villkoren, under alla faktiska och juridiska omständigheter och oavsett motivering, försvar eller invändningar vad beträffar skälet till att Emittenten inte gjort betalningarna, samt oavsett hur effektiva och verkställbara Emittentens förpliktelser är under Värdepapperen. Garantin utgör en självständig Garanti i enlighet med schweizisk lag. Alla rättigheter och skyldigheter som uppstår på grund av Garantin omfattas i alla avseenden av schweizisk lag. Domstolarna i kantonen Zürich har exklusiv behörighet över alla åtgärder och rättstvister som rör Garantin. Domstolarna i Zürich 1 är behöriga i detta hänseende.

B.19 med B.1	Garantigivarens registrerade namn och handelsbeteck-ning	Den Schweiziska Garantigivarens registrerade namn och handelsbe-teckning är Vontobel Holding AG.
B.19 med B.2	Garantigivarens säte, bolagsform, tillämplig lagstift-ning och inkorporering	Den Schweiziska Garantigivarens säte är i Zürich. Företagets registrerade adress är: Gotthardsstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är ett aktiebolag (Aktiengesellschaft) enligt schweizisk lag och är noterat på SIX Swiss Exchange AG. Företaget är inkorporerat i Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är registrerad i handelsregistret i kantonen Zürich under registernummer CH-020.3.928.014-4.
B.19 med B.4b	Kända trender	Vontobel Holding AG:s framtidsutsikter påverkas av Vontobelkoncernens företags pågående affärsverksamheter, förändringar i miljön (marknader, regleringar), samt av marknads-, likviditets-, kredit och operativa risker som normalt sett kan förväntas i samband med lansering av nya aktiviteter (nya produkter och tjänster, nya marknader) samt av risken för företagets anseende. Utöver de olika marknadsfaktorerna, till exempel räntesatser, credit spread, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och motsvarande volatilitet, så är centralbankernas aktuella penning- och räntepolitik särskilt värda att nämnas som viktiga påverkande faktorer.
B.19 med B.5	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag i Vontobelkoncernen som består av banker, företag på kapitalmarknaderna och andra schweiziska och utländska företag. Den Schweiziska Garantigivaren innehar alla aktier i Emittenten.
B.19 med B.9	Resultatprognos el-ler –uppskattningar för den Garantigivaren	– Ej tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.19 med B.10	Anmärkningar i Garantigivarens revisionsberättelse vad beträffar historisk finansiell informat-ion	– Ej tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.
B.19 med B.12	Utvald central hi-storisk finansiell information för Ga-rantigivaren	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den Schweiziska Garantigivarens reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2016 och 2017, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)
Rörelseintäkter totalt	1 081,1	1 060,3
därav…		
…ränteintäkter netto	67,7	68,7
…intäkter från avgifter och provisioner	648,7	692,9
…handelsintäkter	250,0	288,8
…övriga intäkter	114,7	9,9
Rörelsekostnad	759,8	801,0
därav…		
…personalkostnad	484,8	532,6
…allmänna omkostnader	189,7	205,0
…avskrivningar	62,3	61,0
…värdejusteringar, avsättningar och förluster	23,0	2,4
Koncernens nettoresultat	264,4	209,0

Balansräkning

	31 DECEMBER 2016 (CHF MILJONER)	31 DECEMBER 2017 (CHF MILJONER)

Tillgångar totalt	19 393,9	22 903,7
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 514,1	1 620,5
Till kunder	9 058,5	9 758,2

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Kapitaltäckningskvot för kärnpri-märkapi-tal (%) %[2][2]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvot för primärka-pital (%) %[3][3]	19,0	18,4
Kapitaltäckningskvoter totalt (%) %	19,0	18,4

Riskförhållande[4]	**31 DECEMBER 2016**	**31 DECEMBER 2017**
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,7	2,7

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk 12 månader för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från den oreviderade delårsrapporten över finansiell information för perioden som avslutades den 30 juni 2018, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Resultaträkning	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)**	**6-MÅNADERSPERIODEN SOM AVSLUTADES30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)**
Rörelseintäkter totalt	517,5	583,3
därav…		
…ränteintäkter netto	34,7	37,2
…intäkter från avgifter och provisioner	333,6	378,5
…handelsintäkter	143,5	166,3
…övriga intäkter	5,7	1,3
Rörelsekostnad	395,0	422,4
därav…		
…personalkostnad	262,1	276,6
…allmänna omkostnader	101,8	111,3
…avskrivningar	29,7	32,1
…värdejusteringar, avsättning-ar och förluster	1,4	2,4
Koncernens nettoresultat	101,5	132,7

Balansräkning	30 JUNI 2017 (CHF MILJONER)	30 JUNI 2018 (CHF MILJONER)
Tillgångar totalt	21 166,1	23 981,9
Eget kapital (exklusive icke-kontrolleran-de in-tressen)	1 515,7	1 678,8
Till kunder	9 638,0	9 789,3

Kapitaltäckningskvoter BIS[1]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Kapitaltäckningskvot för kärnprimärkapi-tal (%)[2]	19,3	19,1
Kapitaltäckningskvot för primärkapital (%)[3]	19,3	26,4

Riskförhållande[4]	30 JUNI 2017	30 JUNI 2018
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknads-risk) (miljoner CHF)	2,5	4,6

1) Banken för internationell betalningsutjämning (Bank for International Settle-ments - BIS) är världens äldsta internationella organisation inom finansierings-området. Banken hanterar en del av de internationella valutareserverna och anses därför de facto vara banken för världens centralbanker. BIS är baserad i Basel (Schweiz). Den publicerar kapitaltäckningskrav och liknande andelar för eget kapital.

2) För närvarande har Vontobelkoncernen endast primärkapital (Common Equity Tier 1).

3) Primärkapital kallas även för kärnkapital. Det är en del av bankens kapital och består främst av inbetalat kapital (aktiekapital) och balanserade vinstmedel (in-komstreserver, skuldreserv, fond för allmänna risker i bankrörelsen).

4) Genomsnittlig Value-at-Risk (6 månader) för positioner inom avdelningen för fi-nansiella produkter inom affärsenheten investeringstjänster. Historisk simulering av Value-at-Risk, konfidensnivå på 99 %, 1 dags innehavsperiod, 4-årig historisk observationsperiod.

	Utlåtande om Garantigivarens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens framtidsutsikter sedan rap-porttillfället för den senaste revideradeårsredovisningen (31 december 2017).
	Utlåtande om förändringar i Garantigivarens ställning	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller den Schweiziska Garantigivarens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den oreviderade delårsrapporten (30 juni 2018).
B.19 med B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av Garantigivarens solvens.	– Ej tillämpligt – Det har inte förekommit några nyligen inträffade händelser som rör den Schweiziska Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av den Schweiziska Garantigivarens solvens.
B.19 med B.14	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen/	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag inom Vontobelkoncernen. Vad beträffar organisationsstrukturens övriga aspekter, se B.19 med B.5 ovan.
	Garantigivarens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivarens affärsverksamhet påverkas därför särskilt av de operativa Vontobelföretagens situation och verksamhet (konsoliderat).
B.19 med B.15	Beskrivning av Garantigivarens huvudsakliga verk-samhet	I enlighet med bolagsordningens artikel 2 har Vontobel Holding AG som syfte att in-vestera i alla slags företag, i Schweiz och utomlands. Den Schweiziska Garantigiva-ren kan förvärva, belasta och sälja fast egendom i Schweiz och utomlands. Det kan också bedriva annan verksamhet som tjänar till att förverkliga dess affärsidé.

		Vontobelkoncernen är en schweizisk privat bankkoncern med inter-nationell verksamhet och med högkvarter i Zürich. Koncernen specialiserar sig på tillgångsförvaltning för privata kunder och institutioner samt samarbetspartners och är verksam genom tre affärsenheter, privat bankverksamhet (Private Banking), investeringstjänster (Investment Banking) och tillgångsförvaltning (Asset Management).
B.19 med B.16	Ägande eller kontroll vad beträffar Garantigivaren	Majoritetsaktieägarna i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett poolingavtal. Per den 31 december 2017 är 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Värdepapperens typ och klass, identifieringsnummer för Värdepapperen	Värdepapperen är överlåtbara. **Värdepapperens form** Värdepapperen kommer vara i dematerialiserad form och manifesteras endast som bokförda enheter i den Centrala Värdepappersförvararens (enligt definitionen nedan) system för registrering av värdepapper och avveckling av värdepapperstransaktioner i enlighet med kapitel 4 i den svenska lagen om finansiella instrument (lag (1998: 1479) om värdepapperscentraler and kontoföring av finansiella instrument) ("**LKFI**"), vilket innebär att det inte förekommer några fysiska Värdepapper. **Central Värdepappersförvarare** Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige **Identifieringsnummer för Värdepapperen** ISIN: DE000VF15695 WKN: VF1569 Valor: 45897896 NGM Symbol: BULL KAKAO X5 VON
C.2	Emissionsvaluta	Valutan för Värdepapperen är SEK ("**Avräkningsvaluta**").
C.5	Beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten till överlåtelse av värdepapperen	– Ej tillämpligt – Varje Värdepapper får fritt överlåtas i enlighet med tillämplig lag och för närvarande gällande regler och förfaranden för clearingsystem genom vars system ett sådant Värdepapper överförs.
C.8	Beskrivning av rättigheterna som är anknutna till värdepapperen, inklu-sive rangordning och begränsningar av rättigheterna	**Inlösen eller inlösen vid löptidens slut** Värdepapperen ger Värdepappersinnehavaren rätt att kräva att Emittenten löser in Värdepapperen då dessa förfaller eller vid inlösen genom att betala ett Kontantbelopp så som beskrivs i C.15. **Tillämplig lag** Värdepapperens form och innehåll samt Emittentens och Värdepappersinnehavarnas rättigheter och skyldigheter fastställs i enlighet med tysk lag, med undantag för att registrering av Svenska Registrerade Värdepapper styrs av Svensk lag. Den schweiziska Garantins form och innehåll samt de rättigheter och skyldigheter som den medför, fastställs i enlighet med schweizisk lag. **Rangordning av Värdepapperen** De skyldigheter som följer av Värdepapperen utgör direkta och icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten och rangordnas pari passu i relation till varandra och i relation till Emittentens alla andra icke-säkerställda och icke-efterställda förpliktelser, förutom vad beträffar de förpliktelser som måste prioriteras på grund av tvingande lagenliga krav.

Begränsningar av rättigheterna

Enligt de Allmänna Villkoren kan Emittenten göra justeringar vid förekomsten av definierade händelser för att ta hänsyn till relevanta förändringar eller händelser som är knutna till ifrågavarande Underliggande (enligt definitionen i Element C.20 nedan) eller kan extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av extraordinär uppsägning upphör alla investerares rättigheter som beskrivits ovan och det finns risk att det extraordinära slutbeloppet kan bli noll (0).

I händelse av marknadsstörningar är det möjligt att värderingen av Värdepapperen i relation till Underliggande kan försenas och detta kan inverka på Värdepapperens värde och/eller försena betalningen av Kontantbeloppet. I sådana fall kan Emittenten efter sitt eget rimliga gottfinnande fastställa en kurs eller nivå eller ett pris för Underliggande som är relevant för värderingen av Värdepapperen.

Emittenten har rätt att ordinärt avsluta alla Värdepappers löptid genom att betala det ordinära slutbeloppet (som beräknas på samma sätt som Kontantbeloppet) och att avsluta Värdepapperens giltighet.

C.11	Upptagande till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader	– ej tillämpligt – Ingen avsikt föreligger att uppta Värdepapperen till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader. Ansökan kommer att göras för att Värdepapperen bara ska inkluderas i den reglerade icke officiella marknaden på följande börser: <u>Börsen:</u> — <u>Marknadssegment:</u> Nordic Growth Market — Nordic MTF Sweden Datumet då det förväntas att Värdepapperen kommer att inkluderas i handel är 1 mars 2019.
C.15	Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av det Underliggande instrumentets värde	På bas av Värdepapperen kan investerarna delta i vederbörande underliggandes utveckling utan att direkt behöva köpa vederbörande underliggande ("**Faktorindexet**") eller det finansiella instrument som detta är länkat till ("**Referensinstrumentet**"). Varje Konstant Hävstångscertifikat har ett särskilt framtaget Faktorindex som underliggande. Faktorindexet implementerar hävstången (faktorn), dvs. det reflekterar oproportionerligt Referensinstruments utveckling på en daglig basis genom att multiplicera förändringen i dess värde med en konstant faktor. Referensinstrumentet är en termin eller räntetermin, mer detaljerad information finns i C.20. På grund av vissa av Värdepapperens egenskaper kan man inte jämföra investeringen in Värdepapperen med en direkt investering i underliggande eller Referensinstrumentet. Det huvudsakliga kännetecknet för Konstanta Hävstångscertifikat är att de, efter att man beaktat kvoten, reproducerar underliggandes utveckling, dvs. Faktorindexet, i förhållandet en-mot-en. Faktorindexet sammanställs, beräknas och publiceras av Bank Vontobel AG, Zürich, ett företag som är i intressegemenskap med Emittenten. Det består av en hävstångskomponent och en finansieringskomponent. Hävstångskomponenten följer en investering Referensinstrument, varvid rörelser i priset för Referensinstrumentet multipliceras med hävstången ("**Faktorn**"). Faktorn specificeras i början av ett nytt Faktorindex och förblir alltid oförändrat under hela Faktorindexets beräkningsperiod. Faktorindexen reproducerar därmed en teoretisk investering i ett Referensinstrument, men rörelser vad beträffar Referensinstrumentets pris multipliceras med Faktorn. Den här hävstångseffekten inverkar oproportionerligt på Faktorindexet vad beträffar både de positiva och negativa rörelserna i Referensinstrumentet. En investering i terminer involverar inte köpet av referenstillgången som är underliggande för terminen, utan består helt enkelt av en motsvarande position i ett terminskontrakt. Istället måste en betalning göras som säkerhet för den position som ingåtts (marginalbetalning). Finansieringskostnaderna för en sådan marginalbetalning reflekteras i finansieringskomponenten. Finansieringskomponenten reflekterar även den inkomst man skulle ha tjänat på en riskfri investering i linje med strategin för hävstångskomponenten och med relevant räntesats. Dessutom tas en avgift ut av beräkningsagenten för index för beräkningen och administrationen av Faktorindexet (indexavgift). Om kostnader för marginalbetalningen och indexavgiften överstiger ränteinkomsten baserad på den relevanta räntekursen en viss dag, reducerar finansieringskomponenten Faktorindexets värde.

		Kontantbeloppet för Konstanta Hävstångscertifikat är beroende av Underliggandes utveckling och korresponderar med Referenspriset (såsom definierat i C.19) med beaktande av Graden. Underliggande: 5X Long Index linked to Cocoa Future (mer information finns i C.20) Grad: 0,05 Se även den emissionsspecifika informationen under C.16.
C.16	Stängnings- eller förfallodag	Konstanta Hävstångscertifikat har ingen fast löptid och ger därför inte Innehava-ren någon rätt att kräva betalning av Kontantbeloppet på ett visst datum som spe-ciferas före emissionen och på bas av ett särskilt pris för Underliggande. Be-räkningen och (påföljande) betalning av Kontantbeloppet äger rum när Värde-pappersinnehavaren effektivt löser in Värdepapperen eller när Emittenten ordi-närt säger upp Värdepapperen. Värderingsdag: (a) i fall av giltig inlösen av Investeraren, den rele-vanta inlösendagen; (b) i fråga om ordinarie avslut av Emittenten, vid or-dinarie slutdatum. Förfallodag: nionde (9:e) bankdagen efter Värderingsdagen.
C.17	Beskrivning av avräkningsförfarandet	Beräkningsagenten beräknar de belopp som ska betalas och Emittenten gör dessa tillgängliga för den Centrala Värdepappersförvararen på Förfallodagen, via Betalningsagenterna för kreditering till vederbörande Värdepappersinnehavare. Överföringen av den Centrala Värdepappersförvararen eller enligt den Centrala Värdepappersförvararens instruktioner befriar Emittenten från dess betalningsförpliktelser under Värdepapperen motsvarande det överförda beloppet. Om en förfallen betalning måste göras på annan än vanlig bankdag kan betalningen förläggas till följande bankdag. Beräkningsagent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Betalningsagenter: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Tyskland, och Svenska Handelsbanken AB (publ), SE-106 70, Stockholm, Sverige
C.18	Beskrivning av inlösen för derivatinstrument	Värdepapperen löses in genom betalning av Kontantbeloppet. Ytterligare uppgifter om inlösentidpunkt och hur beloppet beräknas finns under punkterna C.15 till C.17. Kontantbeloppet omräknas till Värdepapperens avräkningsvaluta på Värderingsdagen, i enlighet med relevant omräkningskurs.
C.19	Lösenpris/sista referenspris för Underliggande	Kontantbeloppets storlek är beroende på Underliggandes Referenspris på Värderingsdagen. Referenspriset är Underliggandes slutpris på Värderingsdagen, vilket beräknas och publiceras i enlighet med indexbeskrivningen.
C.20	Beskrivning av Underliggande och var det går att hitta information om Underliggande	Det underliggande till vilket Värdepapperen är länkade är 5X Long Index linked to Cocoa Future (det ”**Underliggande**”), vilket skapas och beräknas av beräkningsagenten för index. <u>5X Long Index linked to Cocoa Future</u> ISIN: CH0368825813 Referensinstrument: Cocoa Future Referensagenten: Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz Information om Underliggandes historiska och framtida prestation och dess volatilitet går att få på internet på den webbplats som anges ovan.

D.2 Central information om de centrala risker som är specifika för Emittenten och Garantigivaren

Insolvensrisk för Emittenten

Investerarna är utsatta för Emittentens insolvensrisk vilket kan medföra att Emittenten är illikvid. Därför föreligger en allmän risk för att Emittenten inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förplik-telser i anknytning till Värdepapperen. I så fall föreligger fara för ekonomiska förluster, inklusive möjlig totalförlust, oavsett Under-liggandes utveckling.

Värdepapperen omfattas inte av insättarskydd. Dessutom är Emittenten inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om Emittenten blir insolvent.

Därför bör investerarna beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut. Emittentens ansvarspliktiga aktiekapital är endast 50 000 EUR. Därför utsätter ett köp av Värdepapperen investeraren för en betydligt högre risk än då det rör sig om en Emittent med högre kapitalresursnivå.

Emittenten gör endast OTC-säkringstransaktioner (säkringstransakt-ioner som förhandlas individuellt mellan två parter) med andra företag inom Vontobelkoncernen. På grund av denna bristande diversifiering är Emittenten utsatt för en klusterrisk i händelse av att någon av motparterna blir insolvent, vilket inte skulle vara fallet med en mer diversifierad grupp kontraktspartners. Likviditetsbrist eller insolvens för de företag som är anknutna till Emittenten kan därför direkt medföra att Emittenten blir illikvid.

Emittentens marknadsrisk

Ett svårt makroekonomiskt läge kan leda till en mindre emissionsstorlek och negativt inverka på Emittentens rörelseresultat. I detta sammanhang är Värdepapperens allmänna utveckling på marknaden särskilt beroende av kapitalmarknadernas utveckling, vilket i sin tur påverkas av det allmänna läget inom världsekonomin samt ifrågavarande länders ekonomiska och politiska ramar (så kallad marknadsrisk).

Garantigivarens insolvensrisk

Investeraren bär risken för att Garantigivaren blir insolvent. Därför föreligger en allmän risk för att Garantigivaren inte kan uppfylla alla eller vissa av sina förpliktelser i anknytning till garantiåtagandet. Därför bör investerarna inte bara beakta Emittentens kreditvärdighet då de fattar investeringsbeslut, utan även Garantigivarens kreditvärdighet.

Den Schweiziska Garantigivaren är inte medlem av någon fond för insättarskydd eller liknande skyddssystem som ersätter Värdepappersinnehavarens krav helt eller delvis om den Schweiziska Garantigivaren blir insolvent.

Risker hänförliga till potentiell omorganisation och betalnings-procedurer

Tyska och Schweiziska lagar och förordningar ger den respektive behöriga myndigheten omfattande behörigheter och diskretionära behörigheter i fall rörande omorganisation och betalningsprocedurer för banker och moderbolag i finansiella koncerner som bildats under respektive nationell lagstiftning, såsom Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (den Schweiziska Garantigivaren) och Bank Vontobel Europe AG, Munich, Germany (den Tyska Garantigivaren).

I de fall där sådana procedurer initieras kan detta ha en negativ inverkan på marknadspriset på Värdepapperen och kan resultera i utebliven eller endast delvis betalning av de belopp som har förfallit under Garantin.

Verksamhetsrisker som rör Garantigivaren

Garantigivarens verksamhet påverkas av de rådande omständigheterna på marknaden och av hur dessa påverkar Vontobels verksamma (koncern)bolag. De faktorer som inverkar på Garantigivarens verksamhet kan förorsakas av allmänna marknadsrisker som uppstår på grund av ogynnsamma rörelser i marknadspriserna, till exempel räntesatser, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och relaterad volatilitet, och kan inverka negativt på värderingen av det underliggande och/eller derivata finansiella produkter.

Garantigivarens ekonomiska ställning kan även påverkas av flaskhalsar vad beträffar likviditeten som till exempel kan orsakas av kassautflöden när låneåtaganden utnyttjas eller när det inte går att förnya insättningen, vilket medför att Garantigivaren tillfälligt kan vara oförmögen att uppfylla kortfristiga finansieringsbehov.

D.3
D.6

Central information om de centrala risker som är specifika för Värdepapperen/ Risk för totalför-lust

Risk för förlust på grund av beroende av Underliggandes utveckling

Värdepapperen är finansiella instrument vilkas värde härleds ur värdet för ett annat referensobjekt, det så kallade ”Underliggande”. Underliggande är ett Faktorindex vars utveckling i sin tur främst är beroende av ett annat finansiellt instrument, Referensinstrumentets, utveckling. I fall där Värdepapperen är länkade till Faktorindex av typen long är det ogynnsamt för investeraren om Referensinstrumentet faller.

Investerarna bör även beakta att Underliggande är utformat så att Referensinstrumentets utveckling innefattas i beräkningen av Underliggande, tillsammans med en **hävstångseffekt**. En förändring i Referensinstrumentet leder till en oproportionerlig förändring i Underliggandes pris och därmed även i Värdepapperens pris. Därför medför dessa Värdepapper en oproportionerlig förlustrisk om Referensinstrumentet och därmed även Underliggande utvecklas i en riktning som är ogynnsam ur investerarens synvinkel. Som en följd av den särskilda metod som används för att beräkna Faktorindexet kan även sidorörelser i Referensinstrumentet leda till betydande fall i Faktorindexets och därmed även i Värdepapprets pris.

Det finns ingen garanti för att Underliggandes eller dess Referensinstruments utveckling kommer att motsvara investerarens förväntningar. Om Underliggandes Referensinstrument går mot en utveckling som är ogynnsam för investeraren föreligger en förlustrisk som kan inkludera totalförlust.

Marknadsprisrisk

Ett Värdepappers pris beror huvudsakligen på priset för det relevanta Underliggande som Värdepapperet är länkat till och speglar Underliggandes utveckling. Alla de positiva och negativa faktorerna som inverkar på Underliggande (särskilt de som rör vederbörande Referensinstrument och de risker som följer av investering i Referensinstrumentet) reflekteras därför även i princip i Värdepapprets pris.

Värdepapprets pris kan utvecklas negativt. Detta kan vara en följd – enligt vad som beskrivs ovan – av att priset för Underliggande som Värdepappret är länkat till utvecklas i oförmånlig riktning eller av andra faktorer som inverkar på priset (såsom volatiliteten, en försämring vad beträffar Emittentens kreditvärdighet samt den allmänna ekonomins utveckling).

Optionsrisker relaterade till Värdepapperen

Värdepapperen är derivata finansiella instrument som innehåller en optionsrätt som därför kan ha många drag gemensamt med optioner. Handel med optioner kan innebära en hög risk. En investering i Värdepapperen kan omfattas av mycket kraftiga fluktuationer i värde och under vissa omständigheter kan den inbäddade optionen bli helt värdelös. I ett sådant fall kan investeraren förlora hela beloppet som har investerats i Värdepapperen.

Volatilitetsrisk

En investering i Värdepapper med Underliggande (som är länkade till Referensinstrument) med hög volatilitet är i grund och botten mer riskabel än en investering i Värdepapper eller Underliggande med låg volatilitet, eftersom den medför större möjlighet för förluster.

Risker relaterade till historisk utveckling

Underliggande, dess Referensinstrument eller Värdepappers tidigare utveckling är inte en indikation på dess framtida utveckling.

Risker relaterade till lånefinansiering av köpet av Värdepapper

Eftersom Värdepapperen inte medför någon löpande intäkt (till exempel ränta eller utdelningar) får investeraren inte anta att de kan använda sådan löpande intäkt för att betala ränta på lån som förfaller under Värdepapperens löptid.

Transaktioner som är tänkta att exkludera eller begränsa risk

Det är möjligt att investerarna inte kan säkra tillräckligt mot risker som är anknutna till Värdepapperen.

Inflationsrisk

Inflationen inverkar negativt på innehavda tillgångars faktiska värde samt på den avkastning som faktiskt genereras.

Risker på grund av ekonomiska cykler

Förluster på grund av prisfall kan uppstå på grund av att investerarna inte beaktar den ekonomiska cykliska utvecklingen med motsvarande uppåt- och nedåtgående faser, eller för att de inte beaktar detta på rätt sätt när de fattar investeringsbeslut och därmed investerar, eller innehar och säljer Värdepapper, då den ekonomiska cykeln är inne på en fas som är ogynnsam ur investerarens synvinkel.

Psykologiska marknadsrisker

Faktorer som är psykologiska till sin natur kan även ha en betydande inverkan på Underliggandes pris och därför Värdepapperens utveckling. Om priset på Underliggande eller på dess Referensinstrument påverkas av en sådan effekt, i motsats till investerarens marknadsförväntningar, kan investeraren lida en förlust.

Risker relaterade till handel med Värdepapperen, likviditetsrisk

Market Maker (såsom definierats i E.4) åtar sig att under normala marknadsförhållanden ange köp- och säljkurser för Värdepapperen som hänför sig till ett emissionsobjekt.

I händelse av extraordinära marknadsförhållanden eller extremt instabila marknader kommer Market Maker inte att ange några köp- och säljkurser. Även under normala marknadsförhållanden påtar sig emellertid inte Market Maker något juridiskt ansvar gentemot Värdepappersinnehavarna att ange sådana priser och/eller att sådana priser som angetts av Market Maker är skäliga.

Således får potentiella investerare inte utgå ifrån att det kommer att vara möjligt att sälja Värdepapperen under deras löptid och måste i vart fall vara beredda att behålla Värdepapperen till nästa Lösendag för att lösa in Värdepapperen i enlighet med de Allmänna Villkoren (genom att sända ett meddelande om inlösen).

Risker relaterade till fastställandet av priset på Värdepapperen och effekten av transaktionskostnader och provisioner

Emissionspriset (såsom definierat i E.3) och försäljningspriset för Värdepapperen så som de anges på andrahandsmarknaden kan inkludera en premie utöver Värdepapperens ursprungliga aktuariska värde (så kallat skäligt värde) som inte är uppenbart för investeraren. Denna marginal och det matematiska värdet för Värdepapperen bestäms av Emittenten och/eller Market Maker efter deras eget gottfinnande på grundval av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Dessa faktorer inkluderar bland annat följande parametrar: aktuariskt värde för Värdepapperen, pris och volatilitet på Underliggande, utbud och efterfrågan när det gäller Värdepapperen, kostnader för riskförsäkring, premie för risktagande, kostnader för att strukturera och distribuera Värdepapperen, provisioner, om några, samt li-censavgifter eller förvaltningsavgifter, i förekommande fall.

Av dessa skäl kan de priser som lämnas av Market Maker avvika från det aktuariska värdet för Värdepapperen och/eller priset som kan förväntas från ett kommersiellt perspektiv.

Risk relaterad till beskattningen av Värdepapperen

Det åligger vederbörande Värdepappersinnehavare att betala skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra belopp som uppstår i samband med Värdepapperen, alltså inte Emittenten. Eventuella betalningar som Emittenten gör kan omfattas av skatter, tariffer, avgifter, avdrag eller andra betalningar som måste göras, innehållas eller dras av.

Risker relaterade till effekten av säkringstransaktioner av företagen i Vontobelkoncernen

Säkrings- och handelstransaktioner som Emittenten och företagen i Vonto-belkoncernen utför i ett Referensinstrument för ett Faktorindex kan ha en negativ inverkan på Värdepapperens värde.

Risker i samband med justeringar, marknadsstörningar, extraordinärt avslut och av-veckling

Emittenten eller beräkningsagenten för indexet kan göra justeringar för att beakta relevanta ändringar eller händelser som rör Underliggande eller dess Referens-instrument. Det går inte att i detta sammanhang bortse från möjligheten att en ju-stering kan vara ogynnsam för investeraren. Det är även möjligt att Emittenten kan ha rätt att extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av ett ex-traordinärt avslut, upphör alla återköpsrättigheter för investerarna och det finns en risk för att det extraordinära avslutsbeloppet blir noll (0). I det minst gynn-samma fallet kan hela det investerade kapitalet gå förlorat.

Risk för att Emittenten avslutar löptiden

Emittenten har en ordinär rätt att avsluta löptiden och investeraren omfattas därför av risken för att Emittenten avslutar löptiden och löser in Värdepapperen vid en tidpunkt då investeraren annars inte skulle ha sålt eller löst in Värdepapperen. Detta kan medföra att investeraren inte uppnår önskat resultat och kan leda till en förlust, inklusive totalförlust.

I så fall bär Värdepappersinnehavaren risken för att dennes förväntningar vad beträffar en värdeökning för Värdepapperen, inte kan uppfyllas på grund av att dessas löptid har avslutats. I så fall är det möjligt att investerarna inte längre kan återinvestera, eller att de endast kan återinvestera på mindre gynnsamma villkor.

Emittenten har även extraordinär rätt att avsluta löptiden, vilket innefattar samma risker för investeraren som vid ordinär avslutning av löptiden.

Risk i samband med potentiella intressekonflikter

Det kan förekomma intressekonflikter mellan företagen i Vontobelkoncernen (sär-skilt vad beträffar deras funktion som beräkningsagent för indexet) och tredje par-ter som är till nackdel för investeraren vilket kan påverka värdet på Värdepappe-ren. De huvudsakliga möjliga intressekonflikterna beskrivs under E.4.

Informationsrisk

Det finns en möjlighet att investerare kan fatta felaktiga beslut på grund av saknad, ofullständig eller felaktig information, vilket kan ligga utanför Emittentens kontroll.

Valutarisk

Möjliga investerare bör vara medvetna om att investeringar i Värdepapper medför valutakursrisker eftersom växlingskursen för Underliggandes Valuta och Värdepapperens Avräkningsvaluta kan röra sig i en riktning som är ogynnsam för investeraren.

Om Avräkningsvalutan för Värdepapperen inte är densamma som valutan där investeraren är bosatt eller valutan där investeraren vill erhålla betalning, är möjliga investerare utsatta för valutarisk.

Risker som rör beräkningen och utformningen av Underliggande

Förutom den hävstångseffekt som beskrivs ovan är det möjligt att det, beroende på Faktorindexets och det underliggande Referensinstrumentets struktur, tillkommer kostnader (t.ex. lånekostnader för Värdepapper) och avgifter (t.ex. en indexavgift) som även medför att Faktorindexets värde och därmed Underliggandes pris minskar.

Risk för totalförlust

Värdepapperen är **särskilt riskabla investeringsinstrument**, som kombinerar egenskaper som återfinns i både derivattransaktioner och hävstångsprodukter. Värdepapperen är därför förknippade med oproportionerliga förlustrisker (risk för totalförlust). Om en förlust äger rum kommer den att utgöras av det pris som betalats för Värdepapperen samt upplupna kostnader, till exempel förvaltaravgifter eller mäklar- och/eller börsprovisioner. Det föreligger förlustrisk oberoende av Emittentens och Garantigivarens finansiella ställning.

Det finns ingen bestämmelse om regelbunden distribution, räntebetalning **eller ett minsta återbetalningsbelopp. Det är möjligt att förlora en betydande mängd kapital, vilket i vissa fall kan leda till att investerarna förlorar hela investeringen.**

Avsnitt E – Erbjudande

E.2b	Motiv till erbjudandet och användning av likviden	Emittenten äger rätt att fritt disponera över likviden från emissionen av Värdepapperen. Användningen av sådan likvid syftar endast till att skapa vinster och/eller säkra mot vissa risker för Emittenten. Emittenten är under inga omständigheter skyldig att investera likviden från Värdepapperen i den underliggande tillgången eller i andra tillgångar.
E.3	Beskrivning av erbjudandets allmänna Villkor	Emissionspris: SEK 118,45 Emissionsdatum: 1 mars 2019 Värdedatum: 1 mars 2019 Erbjudandets volym: 250 000 Värdepapper Minsta handelsvolym: 1 Värdepapper Offentligt erbjudande: i Sverige från: 25 februari 2019 Värdepapperens Emissionspris fastställdes av Market Maker.
E.4	Relevanta intressen för emissionen/ erbjudandet (inklusive intressekonflikter)	Intressekonflikter kan förekomma mellan företagen i Vontobelkoncernen som kan ha en negativ inverkan på det Underliggandes värde och därmed på Värdepapperens värde. *Handelstransaktioner som rör Referensinstrument* Under Värdepapperens löptid är det möjligt att företagen i Vontobelkoncernen inbegrips i handelstransaktioner för egen eller för någon kunds räkning, vilket direkt eller indirekt kan ha samband med Referensinstrument. Företagen i Vontobelkoncernen kan även bli motparter i säkringstransaktioner som rör Emittentens förpliktelser i samband med Värdepapperen. Dessa säkringstransaktioner kan inverka negativt på Referensinstruments värde och därmed inverka negativt på Underliggande och därmed Värdepapperens värde. *Övriga funktioner som företagen i Vontobelkoncernen kan utföra* Värdepapperens Underliggande är ett skyddat index som skapas och beräknas av Bank Vontobel AG, Zürich, ett bolag som är närstående till Emittenten som Beräkningsagent för Index. Beräkningsagenten för indexet har ett direkt inflytande över det Underliggande och därmed – eftersom Värdepapperen är beroende av Underliggandes utveckling – även Värdepapperens värde. Emittenten och företagen inom Vontobelkoncernen kan även utföra andra funktioner i samband med Värdepapperen, t.ex. som beräk-ningsagenter eller i egenskap av Market Maker. En sådan funktion kan göra det möjligt för Emittenten och/eller andra företag i Vonto-belkoncernen att fastställa sammansättningen av Underliggande eller att beräkna dess värde. Dessa funktioner kan även medföra intressekonflikter, både mellan vederbörande företag inom Vontobelkoncernen och mellan dessa företag och investerarna, vid fastställandet av Värdepapperens pris och vid andra tillhörande fastställande. *Verksamhet som Market Maker för Värdepapperen* Bank Vontobel Europe AG kommer att vara market maker för Värdepapperen ("**Market Maker**"). Genom att tillhandahålla likviditet på detta sätt fastställer Market Maker – med stöd av de övriga företagen i Vontobelkoncernen – Värdepapperens pris på bas av interna prissättningsmodeller och ett antal andra faktorer. Därför är det möjligt att det pris som Market Maker fastställer avviker betydligt från Värdepapperens skäliga värde, eller från det värde man ekonomiskt sett kunde förvänta sig att de borde ha vid en viss tidpunkt. Dessutom kan Market Maker när som helst granska sitt förfarande för fastställande av de angivna priserna, t.ex. genom att bredda eller minska spridningarna mellan anbuds- och erbjudandepris. *Betalning av provision, tredje parters eget intresse* I samband med placering och/eller offentligt erbjudande av Värdepapperen kan Emittenten eller de övriga företagen i Vontobelkoncernen betala provision till tredje parter. Det är möjligt att dessa tredje parter kan tillgodose sina egna intressen i samband med att de fattar ett investeringsbeslut eller investeringsrekommendation.
E.7	Beräknade kostnader som Emittenten eller Anbudsgivaren debiterar av investeraren	– inte tillämpligt – Investeraren kan teckna Värdepapper till Emissionspris eller köpa Värdepapper till inköpspris. Varken Emittenten eller Anbudsgivaren kommer att debitera köparen några kostnader för eller över Emissionspriset eller inköpspriset. Information om alla transaktionskostnader kan erhållas av gällande distributör.