

Investment Banking / 1 April 2019

Final Terms for Constant Leverage Certificates (BULL TSLA X5 V2)

based on the

5X Long Index linked to Tesla Motors Inc. V4

ISIN DE000VS0KZJ9

(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: DE000VS0KZJ9 / WKN: VS0KZJ / Valor: 35361941 / NGM Symbol: BULL TSLA X5 V2
Total offer volume:	12,000,000 Securities which shall be consolidated with and form a single issue with the same Securities issued on 27 January 2017 (and already increased on 7 September 2018). The new Total Offer Volume shall be 15,000,000 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 the 2nd Increase.

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) (BFX). 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 calendar month, commencing as of 28 February 2017.	
Exercise Time	is 17:00 a.m. (local time Helsinki)	
Guarantor	Vontobel Holding AG, Zurich (the Swiss Guarantor)	
Governing Law	The Securities shall be governed by German Law.	
Issue Date	shall be 2 April 2019.	
Issue Size	(up to) 12,000,000 Securities which shall be consolidated and form a single issue pursuant to § 13 of the General Conditions with the Securities issued on 27 January 2017 (ISIN DE000VS0KZJ9 / WKN VS0KZJ / Valor 35361941). The new Total Issue Size shall amount to 15,000,000 Securities.	
Maturity Date	shall be the third (3th) 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	Finnish Registered Securities	
Settlement Currency	of the Securities shall mean EUR.	
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 calendar month, commencing as of 28 February 2017.	
Underlying	<u>5X Long Index linked to Tesla Motors Inc. V4</u> ISIN Underlying: CH0354236835	

	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 Tesla Motors Inc. V4 (the " Factor Index ")
Reference Instrument	Tesla Inc.
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 increase in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in an increase in the *Factor Index* by 5 x 2%;
2. A decrease in the price of the *Reference Instrument* (as compared to the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument*) by 2% results in a decrease in the *Factor Index* by 5 x 2%;

Financing component

The financing component tracks the capital costs that would be incurred in the event of a corresponding investment in the *Reference Instrument*. 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) capital increase by way of the issue of new shares in return for contributions in cash or in kind with the grant of a subscription right, capital increase from retained earnings, issue of securities with option or conversion rights into shares, distribution of special dividends, share split, subdivision, consolidation or reclassification of the shares;
- (b) spin-off of a division of the company in such a manner that a new independent company is created or the division is absorbed by a third company;
- (c) probable or definitive cessation of stock exchange trading in the shares as a result of a merger by absorption or new company formation or takeover of the company of the underlying by another company;
- (d) any other event which the *Index Calculation Agent* may at its reasonable discretion deem to have a comparable or similar impact on the calculation of the *Factor Index* in the event no adjustment were to be made;

In case of securities representing shares (ADRs/GDRs) as the Reference Instrument, the following provisions (e) to (h) shall additionally apply:

- (e) modification of the terms and conditions of the securities representing shares by their issuers;
- (f) cessation of the stock exchange quotation of the securities representing shares or of the shares underlying them;
- (g) insolvency of the issuer of the securities representing shares;
- (h) end of the term of the securities representing shares as a result of termination by the issuer of the securities representing shares.

In case of securities representing shares (ADRs/GDRs) and other dividend-bearing securities (e.g. profit participation rights, participation certificates) as the Reference Instrument the provisions specified under (a) to (c) shall apply mutatis mutandis with respect to the Reference Instrument and the issuing company.

"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" shall mean the dividend of the company, exclusive of which the *Reference Instrument* is traded on the *Reference Exchange* on the *Ex-dividend Day*.

"Dividend Tax Factor" means 0.7 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.

"Ex-Dividend Date" means the *Trading Day* on which the *Reference Instrument* trades "ex-dividend" on the *Reference Exchange*.

"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 traded on the *Reference Exchange*.

"Leverage" means 5. 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 27 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 USD.

"Information Page" means <https://indices.vontobel.com>.

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

"Reference Exchange" means Nasdaq Global Select Market.

"Reference Instrument" means Tesla Inc..

Type:	Registered Share
Currency:	USD
ISIN:	US88160R1014
Bloomberg Symbol:	TSLA UW Equity

"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.

"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:

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

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

R_{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
FS_T:	Financing Spread on Index Calculation Day T
IG:	Index Fee
d:	Number of calendar days between Index Calculation Days T-1 and T

C) 2) Intraday Index Adjustment

If at time s on *Index Calculation Day T* the *Reference Instrument Price* (on an *Ex-Dividend Date*, plus *Dividend* multiplied by the *Dividend Tax Factor*: $R_s + divf \times div$) falls below the most recent *Valuation Price* of the *Reference Instrument* by more than 17% (*Barrier*), an "Intraday Index Adjustment" takes place, simulating a new day:

$$\begin{aligned} s &= T, \text{ i.e. } IDX_{T-1}(\text{new}) = IDX_s \\ R_{T-1}(\text{new}) &= R_{T-1}(\text{old}) \times 0.83 - divf \times div \\ d &= 0 \end{aligned}$$

A new *Valuation Price* valid after time s ($R_{T-1}(\text{new})$) is calculated by multiplying the previous *Valuation Price* ($R_{T-1}(\text{old})$) by 0.83. If *Index Calculation Day T* is an *Ex-Dividend Date*, the net dividend shall be deducted.

If the *Index Calculation Day T* is an *Ex-dividend Day* the newly simulated *Index Calculation Day* shall no longer be treated as *Ex-Dividend Date*, i.e. *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 this necessary in its due discretion in order to account for differences between this Factor Index and the futures and options traded on the *Derivatives Exchange*. Such adjustments may in particular relate to the *Reference Instrument* being replaced by a basket of shares, securities representing shares or other dividend-bearing securities or in the event of a merger by an appropriate number of shares, securities representing shares or other dividend-bearing securities issued by the absorbing or newly formed company and where necessary stipulating a different *Reference Exchange*, *Derivatives Exchange* and *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.

In the event that the company issuing the *Reference Instrument* underlying the Factor Index is liquidated or if insolvency, winding-up or similar proceedings are instituted against the assets of the company or if the possibility that such proceedings will be initiated becomes known, the price of the *Reference Instrument* will continue to be factored into the index calculation for as long as the price of the *Reference Instrument* continues to be determined on the *Reference Exchange*. However, if pricing in such a case is temporarily or permanently suspended, the leverage component shall remain unchanged and the index level will be determined solely on the basis of the other 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 5X Long Index linked to Tesla Motors Inc. V4 (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 Finland). Expected first trading date: 2 April 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:	EUR 0.056
Value Date:	2 April 2019
Public Offer:	in Finland: 1 April 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 Finland ("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 1 April 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 (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "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 (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>) incorporated under German law in Germany and is registered with the commercial register of the local court (<i>Amtsgericht</i>) at Frankfurt am Main under the register number HRB 58515.
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 (<i>Handelsgesetzbuch</i>) and the German Law on Limited Liability Companies (<i>Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>).

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/ Dependence of the Issuer on other entities within the group	With respect to the organizational structure, see B.5 above. – 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 (<i>Gesetz über das Kreditwesen</i>) are excluded. The Issuer may furthermore conduct all business activities that are directly or indirectly related to its main purpose and also carry out all activities that could directly or indirectly serve to promote the main purpose of the Issuer. The Issuer may also set up, acquire, or dispose of subsidiaries or branches in Germany and other countries, or acquire interests in other companies.
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 commercial 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 historical 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 ratios¹⁾

	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 ratio⁴⁾

	31 DECEMBER 2016	31 DECEMBER 2017
Average Value at Risk (market risk) (CHF million)	2.5	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% confidence 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 ratios¹⁾	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 ratio⁴⁾	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/ dependence of the Guarantor on other entities within the group	The Swiss Guarantor is the parent company of the Vontobel Group. With respect to other aspects of the organisational structure, see B.19 with B.5 above. The business activities of the Swiss Guarantor are therefore affected in particular by the situation and activities of the operating (consolidated) Vontobel companies.
B.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 for registration of securities and settlement of securities transactions in accordance with the Finnish Act on Book-Entry Accounts (827/1991) and the Finnish Act on the Book-Entry System and Clearing Operations (749/2012) to the effect that there will be no certificated securities. Central Securities Depository Euroclear Finland Oy, PL 1110, Urho Kekkosen katu 5C, 00101 Helsinki, Finland Securities identification numbers <table border="0"> <tr> <td>ISIN:</td><td>DE000VS0KZJ9</td></tr> <tr> <td>WKN:</td><td>VS0KZJ</td></tr> <tr> <td>Valor:</td><td>35361941</td></tr> <tr> <td>NGM Symbol:</td><td>BULL TSLA X5 V2</td></tr> </table>	ISIN:	DE000VS0KZJ9	WKN:	VS0KZJ	Valor:	35361941	NGM Symbol:	BULL TSLA X5 V2
ISIN:	DE000VS0KZJ9								
WKN:	VS0KZJ								
Valor:	35361941								
NGM Symbol:	BULL TSLA X5 V2								
C.2 Currency of the issue	The currency of the Securities is EUR (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 Finnish Registered Securities is governed by Finnish law.. The form and content of the Swiss Guarantee and all rights and obligations arising from it are determined in accordance with Swiss law. 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: <table> <tr> <td><u>Exchange:</u></td><td><u>Market segment:</u></td></tr> <tr> <td>Nordic Growth Market</td><td>Nordic MTF Finland</td></tr> </table> The date on which the Securities are expected to be included in trading is 2 April 2019.	<u>Exchange:</u>	<u>Market segment:</u>	Nordic Growth Market	Nordic MTF Finland
<u>Exchange:</u>	<u>Market segment:</u>				
Nordic Growth Market	Nordic MTF Finland				
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 share, a security representing shares (ADR/GDR) or other dividend-bearing security, 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. 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. <table> <tr> <td>Underlying:</td><td>5X Long Index linked to Tesla Motors Inc. V4 (for further details, see C.20)</td></tr> <tr> <td>Ratio:</td><td>0.01</td></tr> </table> See also the issue-specific information under C.16.	Underlying:	5X Long Index linked to Tesla Motors Inc. V4 (for further details, see C.20)	Ratio:	0.01
Underlying:	5X Long Index linked to Tesla Motors Inc. V4 (for further details, see C.20)				
Ratio:	0.01				
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. <table> <tr> <td>Valuation Date:</td><td>(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.</td></tr> <tr> <td>Maturity Date:</td><td>third (3rd) business day following the Valuation Date.</td></tr> </table>	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:	third (3 rd) business day following the Valuation Date.
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:	third (3 rd) 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 Tesla Motors Inc. V4 (the "Underlying") which is composed and calculated by the index calculation agent. <u>5X Long Index linked to Tesla Motors Inc. V4</u> ISIN Underlying: CH0354236835 Reference Instrument:: Tesla Inc. 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 <CH0354236835>.

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 Key information on the
D.6 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:	EUR 0.056	
		Issue Date:	2 April 2019	
		Value Date:	2 April 2019	
		Offer Size:	12,000,000 Securities	
		Minimum Trading Lot:	1 Security	
		Public Offer:	in Finland starting from:	1 April 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. <u>Trading transactions relating to the Reference Instrument</u> During the term of the Securities, the companies of the Vontobel Group may be involved in trading transactions, for their own account or for a customer's account, that directly or indirectly relate to the Reference Instrument. The companies of the Vontobel Group may also become counterparties in hedging transactions relating to the Issuer's obligations arising from the Securities. Such trading or hedging transactions may have a negative impact on the value of the Reference Instrument and thus have a negative impact on the Underlying and thus on the value of the Securities. <u>Exercise of other functions by companies of the Vontobel Group</u> 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. <u>Activity as Market Maker for the Securities</u> 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. <u>Payment of commissions, own interests of third parties</u> 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.

LIITE - SUOMENKIELINEN KÄÄNNÖS TIIVISTELMÄSTÄ

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

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

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

Jakso A – Johdanto ja varoitukset

A.1	Varoitukset	Tämä tiivistelmä on luettava johdantona 27. elokuuta 2018 päivättyyn ohjelmaesitteeseen, sellaisena kuin se on ajoittain täydennettynä ("ohjelmaesite"). Sijoittajien on arvopapereita ("arvopaperit", "Securities") koskevaa sijoituspäätöstä tehdessään huomioitava ohjelmaesite kokonaisuudessaan, mukaan lukien siihen viit- taamalla sisällytetyt tiedot, mahdolliset liitteet sekä arvopapereiden liikkeeseenlaskun yhteydessä julkaistut lopulliset ehdot. Jos tämän ohjelmaesitteen sisältämiin tietoihin liittyvä kanne tulee käsiteltäväksi tuo- mioistuimessa, kanteen nostanut sijoittaja saattaa Euroopan talousalueen jäsenmaiden kansallisen lainsäädännön mukaan olla velvollinen käännättämään ohjelmaesitteen omalla kustannuksellaan ennen tuomioistuinkäsittelyn alkua. Vontobel Financial Products GmbH ("liikkeeseenlaskija", "Issuer") ja Bank Vontobel Europe AG ("tarjoaja", "Offeror") ja Vontobel Holding AG ("sveitsiläinen takaaja", "Swiss Guarantor") ovat ottaneet vastuun tästä tiivistelmästä sekä sen käännöksistä. Vontobel Holding AG ottaa kuitenkin vastuun ainoastaan sitä itse-ään sekä Sveitsin lain mukaista takausta koskevista tiedoista. Siviilioikeudellinen vastuu tästä tiivistelmästä ja sen käännöksistä on henkilöillä, jotka ovat ottaneet niistä vastuun tai ovat vastuussa liikkeeseenlaskusta, mutta vain siinä ta- pauksessa, että tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohtonmukainen ohjel- maesitteen muihin osiin verrattuna tai ei yhdessä ohjelmaesitteen muiden osien kanssa luettuna anna kaikkia vaadittuja avaintietoja.
A.2	Suostumus ohjel- maesitteen käyt- töön	Liikkeeseenlaskija ja tarjoaja suostuvat tämän ohjelmaesitteen käyttöön arvopaperei- den yleisötarjouksessa Suomessa ("yleisötarjous", "Public Offer") (yleissuostumus). Liikkeeseenlaskija pidättää itsellään oikeuden perua suostumuksensa ohjelmaesitteen käyttöön tiettyjen jakelijoiden ja/tai kaikkien rahoituksenvälittäjien osalta.
	Tarjousaika rahoituksenvälittäjien toimesta tapahtuvaan jälleenmyyntiin	Rahoituksenvälittäjien toimesta tapahtuvan arvopapereiden jälleenmyynnin ja lopullisen sijoituksen on ajoituttava ohjelmaesitteen tarjousajalle. "Tarjousaika" (Offer Period) on ajanjakso alkaen 1. huhtikuuta 2019 ja päättyen arvopaperien juoksuajan kanssa (katso osatekijä C.15) tai – mikäli ohjelmaesitettä seuraavaa ohjelmaesitettä ("seuraava esite") ei ole julkaistu verkkosivuilla osoitteessa certificates.vontobel.com otsikon 'Legal Documents' alla viimeistään ohjelmaesitteen viimeisenä voimassaolopäivänä – ohjelmaesit- teen voimassaoloajan päättyessä Saksan arvopaperiesitteitä koskevan lain (<i>Wertpa- piersprospektgesetz</i>, "WpPG") pykälän 9 mukaisesti.
	Suostumuksen ehdot	Liikkeeseenlaskija ja tarjoaja antavat suostumuksensa edellyttäen, että (i) ohjelmaesite ja lopulliset ehdot annetaan mahdollisille sijoittajille aina yhdessä kaikkien antohetkeen mennessä julkaistujen liitteiden kanssa ja että (ii) rahoituksenvälittäjä takaa noudatta- vansa kaikkia kullakin lainkäyttöalueella voimassa olevia myynnin rajoituksia sekä so- vellettavia sääntöjä ja määräyksiä ohjelmaesitettä ja lopullisia ehtoja käyttäessään.
	Ilmoitus tarjouksen tekevän rahoituksenvälittäjän velvollisuudesta tarjouksen ehtoja koskevien tietojen toimittamiseen	Jos arvopapereiden ostotarjouksen tekee rahoituksenvälittäjä, kyseisen rahoituksen- välittäjän on tuotava tarjouksen ehtoja koskevat tiedot saataville ajankohtana, jona tarjous tehdään.

Jakso B – Liikkeeseenlaskija ja takaaja

B.1	Virallinen nimi ja kaupallinen nimi	Liikkeeseenlaskijan virallinen ja kaupallinen nimi on Vontobel Financial Products GmbH
-----	--	--

B.2	Kotipaikka, yhtiö-muoto, sovellettava lainsäädäntö ja perustamismaa	Liikkeeseenlaskijan kotipaikka on Frankfurt am Main, Saksa. Yrityksen osoite on: Boc-kenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Saksa. Liikkeeseenlaskija on Saksassa Saksan lakien mukaisesti perustettu rajavastuuyhtiö (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>) ja se on rekisteröity paikallisen, Frankfurt am Mainissa sijaitsevan tuomioistuimen (<i>Amtsgericht</i>) kaupparekisteriin rekisteröintinumerolla HRB 58515.
B.4b	Tiedossa olevat suuntaukset	Liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan vaikuttaa erityisesti talouden kehitys etenkin Saksassa ja Euroopassa sekä rahoitusmarkkinoiden yleiset olosuhteet. Myös poliittinen ympäristö vaikuttaa liikkeeseenlaskijan liiketoimintaan. Lisäksi mahdolliset lainsäädännön muutokset saattavat vaikuttaa negatiivisesti liikkeeseenlaskijan tuotteiden kysyntään tai kustannuksiin.
B.5	Konsernirakenne ja liikkeeseenlaskijan asema konsernissa	Liikkeeseenlaskijalla ei ole tytäryhtiöitä. Kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat Vontobel-konsernin (" Vontobel-konserni ", "Vontobel Group") emoyhtiön, Vontobel Holding AG:n, omistuksessa. Vuonna 1924 perustettu Vontobel-konserni on kansainvälisesti toimiva sveitsiläinen yksityistä pankkitoimintaa harjoittava konserni, jonka pääkonttori sijaitsee Zürichissä. Vontobel-konserni tarjoaa perinteiseen sveitsiläiseen yksityispankkitoimintaan perustuvia maailmanlaajuisia rahoituspalveluita. Vontobel-konsernin keskeiset liiketoimintayksiköt ovat (i) yksityinen pankkitoiminta (Private Banking), (ii) varainhoito (Asset Management) ja (iii) investointipankkitoiminta (Investment Banking).
B.9	Tulosennusteet tai -arviot	– Ei sovelleta – Tulosennusteita tai -arvioita ei ole esitetty.
B.10	Huomautukset historiallisia taloudellisia tietoja koskevissa tilintarkastuskertomuksissa	– Ei sovelleta – Tilintarkastuskertomuksissa ei ole huomautuksia.
B.12	Valikoidut keskeiset historialliset taloudelliset tiedot	Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu liikkeeseenlaskijan tilintarkastetuista tilinpäätöksistä tilikausille 2016 ja 2017, jotka kummatkin on laadittu Saksan kauppalain (Handelsgesetzbuch) ja Saksan rajavastuuyhtiöitä koskevan lain (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung) mukaisesti.

Tase	31.12.2016 (EUR)	31.12.2017 (EUR)
Saatavat osak-kuusuyhtiöiltä (vaihtuvat vas-taavat)	1 351 901 297	1 775 739 225
Pankkisaamiset	2 634 324	2 794 745
Liikkeeseenlas-kuun liittyvät velat (vastatta-vaa)	1 351 709 919	1 775 673 062
Pääomavarannot	2 000 000	2 000 000
Taseen loppu-summa	1 368 192 787	1 792 365 993

Tuloslaskelma	1.1.-31.12.2016 (EUR)	1.1.-31.12.2017 (EUR)
Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot	66 703 677	-169 920 453
Toteutuneet ja toteutumattomat voitot ja tappiot suojautumistoimista	-62 150 137	175 348 590
Muut liiketoiminnan	3 451 117	4 412 343
Tilikauden tulos	331 782	347 332

Liikkeeseenlaskijan kehitysnäkömät

Merkittäviä liikkeeseenlaskijan kehitysnäkömiin kohdistuvia kielteisiä muutoksia ei ole ollut sen viimeisimmän tarkastetun tilinpäätöksen jälkeen (31 joulukuuta 2017).

	Muutokset liikkeenlaskijan ase-massa	– Ei sovelleta – Liikkeeseenlaskijan taloudellisessa tai kaupankäyntiasemassa ei ole ollut merkittäviä muutoksia viimeisimmän tilintarkastamattoman osavuositarkastuksen jälkeen (31 joulukuuta 2017).
B.13	Liikkeeseenlaskijan maksukyvyyn arviointiin olennaisesti vaikuttavat viime-aikaiset tapahtumat.	– Ei sovelleta – Viime aikoina ei ole esiintynyt liikkeeseenlaskijaan liittyviä tapahtumia, jotka vaikuttaisivat olennaisesti liikkeeseenlaskijan maksukyvyyn arviointiin.
B.14	Konsernirakenne ja liikkeeseenlaskijan asema konsernissa / Riippuvuus konsernin muista yhtiöistä	Katso organisaatorakennetta koskevat tiedot aiemmin esitetystä osatekijästä B.5. – Ei sovelleta – Liikkeeseenlaskijalla ei ole tytäryhtiöitä. Koska kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat Vontobel-konsernin emoyhtiön Vontobel Holding AG:n omistuksessa, liikkeeseenlaskija on kuitenkin riippuvainen Vontobel Holding AG:stä.
B.15	Liikkeeseenlaskijan pääasiallinen toiminta	Liikkeeseenlaskijan pääasiallisena toimintana on arvopapereiden ja johdannaisinstrumenttien liikkeeseen laskeminen sekä rahoitustapahtumien ja rahoitustapahtumia avustavien toimenpiteiden suorittaminen. Saksan pankkilain (<i>Gesetz über das Kreditwesen</i>) mukaista lupaa vaativat toiminnot eivät kuulu liikkeeseenlaskijan toimintaan. Liikkeeseenlaskija voi lisäksi harjoittaa kaikkea liiketoimintaa, joka suoraan tai välillisesti liittyy sen pääasialliseen toimintaan, ja se voi myös suorittaa kaikki toimet, jotka suoraan tai välillisesti saattavat edistää liikkeeseenlaskijan pääasiallista toimintaa. Liikkeeseenlaskija voi myös perustaa, ostaa tai myydä tytäryhtiöitä tai sivuliikkeitä Sak-sassa ja muissa maissa sekä hankkia omistussuosuuksia muista yhtiöistä.
B.16	Liikkeeseenlaskijan omistus ja hallinta	Kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat Vontobel-konsernin emoyhtiön Vontobel Holding AG:n omistuksessa. Liikkeeseenlaskijan ja Vontobel Holding AG:n välillä ei ole hallintasopimusta eikä voittojen ja tappioiden siirtämistä koskevaa sopimusta. Vontobel Holding AG:n pääosakkaat (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG ja laajan-nettu pooli) ovat poolisopimuksen osapuolet. Poolisopimuksen piirissä 31. joulukuuta 2017 on 50,7% kaikista Vontobel Holding AG:n liikkeeseen lasketuista osakkeista.
B.18	Takausten luonne ja soveltamisala	Takaaja takaa, että liikkeeseenlaskija maksaa kaikki ohjelmaesitteen perusteella liikkeeseen laskettujen arvopapereiden erääntyneet maksut ehtojen (”ehdot”, ”Terms and Conditions”) mukaisesti (”takaus”, ”Guarantee”). Takaus on takaajan riippumaton ja vakuudeton velvoite, jonka etuoikeusasema ei ole takasijainen. Takaaja maksaa arvopaperinhaltijoille (”arvopaperinhaltijat”, ”Security Holders”) välittömästi kaikki summat, jotka vaaditaan takauksen aikeen ja tarkoituksen täyttämiseen, kun arvopaperinhaltijat esittävät ensimmäisen vaatimuksensa ja kirjallisen vahvistuksensa siitä, että liikkeeseenlaskija ei ole maksanut arvopapereihin perustuvaa summaa ajallaan. Takausten tavoite ja tarkoitus on varmistaa, että arvopaperinhaltijat saavat lunastuspäivänä maksettaviksi tulevat summat ehdoissa määritellyllä tavalla kaikissa tosiasiallisissa ja oikeudellisissa olosuhteissa, riippumatta syistä, puolustuksista tai vastalauseista, joita liikkeeseenlaskija saattaa esittää maksujen laiminlyöntiin liittyen, ja riippumatta niiden velvoitteiden voimassaolosta ja täytäntöönpanokelpoisuudesta, joita liikkeeseenlaskijalla arvopapereihin perustuen on. Takaus on Sveitsin lainsäädännön piiriin kuuluva riippumaton takaus. Kaikkiin takauksesta johtuviin oikeuksiin ja velvollisuuksiin sovelletaan kaikilta osin Sveitsin lainsäädäntöä. Zürichin kantonin tuomioistuimilla on yksinomainen toimivalta kaikissa takaukseen liittyvissä kanteissa ja oikeudenkäyntiasioissa. Oikeuspaikka on Zürich 1.
B.19 ja B.1	Takaajan virallinen nimi ja kaupallinen nimi	Sveitsiläisen takaajan virallinen ja kaupallinen nimi on Vontobel Holding AG.

B.19 ja B.2	Takaajan kotipaik-ka, yhtiömuoto, sovellettava lain-säädäntö ja perustamismaa	Sveitsiläisen takaajan kotipaikka on Zürich. Yrityksen osoite on Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi. Sveitsiläinen takaaja on Sveitsin lainsäädännön piiriin kuuluva osakeyhtiö (<i>Aktiengesellschaft</i>), joka on listattu SIX Swiss Exchange AG arvopaperipörssissä ja perustettu Sveitsissä. Sveitsiläinen takaaja on rekisteröitynyt Zürichin kaupparekisteriin numerolla CH-020.3.928.014-4.
B.19 ja B.4b	Tiedossa olevat suuntaukset	Vontobel-konsernin yhtiöiden liiketoiminnan jatkuvuuden osalta Vontobel Holding AG:n kehitysnäkymiin vaikuttavat toimintaympäristössä (markkinat, sääntely) tapahtuvat muutokset sekä uusien toimintojen (uudet tuotteet ja palvelut, uudet markkinat) aloittamiseen yleensä liittyvät markkina-, maksuvalmius-, luotto- ja operatiiviset riskit sekä maineeseen liittyvät riskit. Eri markkinatekijöiden, kuten korkotasojen, luottomarginaalien, valuuttakurssien, osakehintojen, hyödykehintojen ja niiden vaihtelujen lisäksi keskuspankkien tämänhetkiset raha- ja korkopolitiikat on erityisesti mainittava olennaisina vaikuttavina tekijöinä.
B.19 ja B.5	Konsernirakenne ja takaajan asema konsernissa	Sveitsiläinen takaaja on pankeista, pääomamarkkinoilla toimivista yrityksistä ja muista sveitsiläisistä ja ulkomaisista yrityksistä koostuvan Vontobel-konsernin emoyhtiö. Sveitsiläinen takaaja omistaa kaikki liikkeeseenlaskijan osakkeet.
B.19 ja B.9	Takaajan tulosenusteet tai -arviot	– Ei sovelleta – Tulosenusteita tai -arvioita ei ole esitetty.
B.19 ja B.10	Huomautukset takaajan historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa	– Ei sovelleta – Tilintarkastuskertomuksessa ei ole huomautuksia.
B.19 ja B.12	Takaajan valikoidut keskeiset historialliset taloudelliset tiedot	Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu sveitsiläisen takaajan tilikausien 2016 ja 2017 tilintarkastetuista konsolidoiduista tilinpäätöksistä, jotka kummatkin on laadittu IFRS-normien mukaisesti.

Tuloslaskelma

	31.12.2016 (MILJOONAA CHF)	31.12.2017 (MILJOONAA CHF)
Liiketoiminnan koko-naistuetot	1 081,1	1 060,3
josta...		
...nettokorkotuotot	67,7	68,7
...maksu- ja palkkiotuotot	648,7	692,9
...kaupankäyntituotot	250,0	288,8
...muut tuotot	114,7	9,9
Liiketoiminnan kulut	759,8	801,0
josta...		
...henkilöstökulut	484,8	532,6
...yleiskulut	189,7	205,0
...poistot, kuoletukset	62,3	61,0
...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset	23,0	2,4
Konsernin nettovoitot	264,4	209,0

Tase

	31.12.2016 (MILJOONAA CHF)	31.12.2017 (MILJOONAA CHF)
Taseen loppusumma	19 393,9	22 903,7
Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuksia)	1 514,1	1 620,5
Velat asiakkaille	9 058,5	9 758,2

BIS-vakavaraisuussuh-teet¹⁾

	31.12.2016	31.12.2017
CET 1 -vakavaraisuus (%) % ²⁾²⁾	19,0	18,4
Tier 1 -vakavaraisuus (%) % ³⁾³⁾	19,0	18,4
Kokonaisvakavarai-suussuhde (%) %	19,0	18,4

Riskisuhde⁴⁾

	31.12.2016	31.12.2017
Keskimääräinen Value at Risk (VaR, markki-nariski) (miljoonaa CHF)	2,5	2,7

- 1) Kansainvälinen järjestelypankki (The Bank for International Settlements, BIS) on rahoitusalan vanhin kansainvälinen organisaatio. Se hoitaa osaa kansainvälisistä valuuttavarannoista, joten sitä voidaan näin pitää eräänlaisena maailman keskuspankkien pankkina. BIS:n pääkonttori on Baselissa (Sveitsissä). Se julkaisee vakavaraisuusvaatimuksia ja niihin liittyviä vakavaraisuusasteita.
- 2) Tällä hetkellä Vontobel-konsernilla on vain Common Equity Tier 1 (CET1) -pääomaa.
- 3) Tier 1 -pääomaa kutsutaan myös ydinpääomaksi. Kyseessä on pankin pääoman osa, joka koostuu pääasiassa maksetusta pääomasta (osakepääomasta) ja jakamattomasta voitosta (voittovarannot, vastuuvapanto, yleinen pankkiriskirahasto).
- 4) 12 kuukauden keskimääräinen VaR investointipankkitoiminnan rahoitustuote-osaston positioille. VaR:n historiallinen simulaatio; 99 %:n luotettavuustaso; 1 päivän hallussapitoaika; 4 vuoden historiallinen tarkastelujakso.

Seuraavat valikoidut taloudelliset tiedot on poimittu tilintarkasta-mattomasta konsolidoidusta osavuositarkastuksesta 30 kesäkuuta 2018 päättyneelle jaksolle (laadittu IFRS-normien mukaisesti).

Tuloslaskelma

	30.06.2017 PÄÄTTYNYP 6 KUUKAUDEN JAK- SO (MILJOONAA CHF)	30.06.2018 PÄÄTTYNYP 6 KUUKAUDEN JAK- SO (MILJOONAA CHF)
Liiketoiminnan koko-naistuotot	517,5	583,3
josta...		
...nettokorkotuotot	34,7	37,2
...maksu- ja palkkiotuotot	333,6	378,5
...kaupankäyntituotot	143,5	166,3
...muut tuotot	5,7	1,3
Liiketoiminnan kulut	395,0	422,4
josta...		
...henkilöstökulut	262,1	276,6
...yleiskulut	101,8	111,3
...poistot, kuoletukset	29,7	32,1
...arvonoikaisut, luottotappiovaraukset	1,4	2,4
Konsernin nettovoit-to	101,5	132,7

Tase

	30.06.2017 (MILJOONAA CHF)	30.06.2018 (MILJOONAA CHF)
Taseen loppusumma	21 166,1	23 981,9
Oma pääoma (ilman vähemmistö-osuuk-sia)	1 515,7	1 678,8

Velat asiakkaille	9 638,0	9 789,3
-------------------	---------	---------

BIS-vakavaraisuussuh-teet¹⁾	30.06.2017	30.06.2018
CET 1 -vakavaraisuus (%) ²⁾	19,3	19,1
Tier 1 -vakavaraisuus (%) ³⁾	19,3	26,4

Riskisuhde⁴⁾	30.06.2017	30.06.2018
Keskimääräinen Value at Risk (VaR, markkinariski) (miljoonaa CHF)	2,5	4,6

- 1) Kansainvälinen järjestelypankki (The Bank for International Settlements, BIS) on rahoitusalan vanhin kansainvälinen organisaatio. Se hoitaa osaa kansainvälisistä valuuttavarannoista, joten sitä voidaan näin pitää eräänlaisena maailman keskuspankkien pankkina. BIS:n pääkonttori on Baselissa (Sveitsissä). Se julkaisee vakavaraisuusvaatimuksia ja niihin liittyviä vakavaraisuusasteita.
- 2) Tällä hetkellä Vontobel-konsernilla on vain Common Equity Tier 1 (CET1) -pääomaa.
- 3) Tier 1 -pääomaa kutsutaan myös ydinpääomaksi. Kyseessä on pankin pääoman osa, joka koostuu pääasiassa maksetusta pääomasta (osakepääomasta) ja jakamattomasta voitosta (voittovarannot, vastuuvapaus, yleinen pankkiriskirahasto).
- 4) Keskimääräinen VaR (6 kk) investointipankkitoiminnan rahoitustuoteosaston positiioille. VaR:n historiallinen simulaatio; 99 %:n luotettavuustaso; 1 päivän hallussapitoaika; 4 vuoden historiallinen tarkastelujakso.

	Takaajan kehitysnäkökulma	Merkittäviä sveitsiläisen takaajan kehitysnäkökulmiin kohdistuvia kielteisiä muutoksia ei ole ollut sen viimeisimmän tarkastetun tilinpäätöksen jälkeen (31 joulukuuta 2017).
	Muutokset takaajan asemassa	– Ei sovelleta – Takaajan taloudellisessa tai kaupankäyntiasemassa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia viimeisimmän tarkastamattoman osavuosikatsauksen jälkeen (30 kesäkuuta 2018).
B.19 ja B.13	Takaajan maksuky-vyn arviointiin olennaisesti vaikuttavat viimeaikaiset tapahtumat	– Ei sovelleta – Viime aikoina ei ole esiintynyt omistuksessa. takaajaan liittyviä tapahtumia, jotka vaikuttaisivat olennaisesti sveitsiläisen takaajan maksukyvyn arviointiin.
B.19 ja B.14	Konsernirakenne ja takaajan asema konsernissa / takaajan riippuvuus konsernin muista yhtiöistä	Sveitsiläinen takaaja on Vontobel-konsernin emoyhtiö. Katso muut organisaatiorakennetta koskevat tiedot edeltä osatekijästä B.19 ja B.5. Tästä johtuen sveitsiläisen takaajan liiketoimintaan vaikuttavat erityisesti liiketoimintaa harjoittavien (konsolidoitujen) Vontobel-yhtiöiden tilanne ja toiminta.
B.19 ja B.15	takaajan riippuvuus konsernin muista yhtiöistä	Yhtiöjärjestyksen (Articles of Association) artiklan 2 mukaisesti Vontobel Holding AG yhtiön tarkoitus on sijoittaa kaikenlaisiin yrityksiin Sveitsissä ja ulkomailla. Sveitsiläinen takaaja voi hankkia, kiinnittää ja myydä omaisuutta Sveitsissä ja ulkomailla. Se voi myös toteuttaa liiketoimintatavoitteensa toteuttamiseksi tarvittavia transaktioita. Vontobel-konserni on kansainvälisesti toimiva sveitsiläinen, yksityistä pankkitoimintaa harjoittava konserni, jonka pääkonttori sijaitsee Zürichissä. Konserni on erikoistunut yksityisten ja institutionaalisten asiakkaiden ja kumppaneiden varainhoitoon ja harjoittaa toimintaansa kolmessa liiketoimintayksikössä: yksityinen pankkitoiminta (Private Banking), investointipankkitoiminta (Investment Banking) ja varainhoito (Asset Management).
B.19 ja B.16	Takaajan omistus ja hallinta	Vontobel Holding AG:n pääosakkaat (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG ja laajan-nettu pooli) ovat poolisopimuksen osapuolet. Poolisopimuksen piirissä 31. joulukuuta 2017 on 50,7% kaikista Vontobel Holding AG:n liikkeeseen lasketuista osakkeista.

Jakso C – Arvopaperit

C.1	Arvopapereiden tyyppi, laji ja tunnisteet	Arvopaperit ovat vaihdettavia.
------------	---	--------------------------------

Arvopapereiden muoto

Arvopaperit ovat aineettomassa muodossa, ja niiden osoituksena ovat ainoastaan arvopaperikeskuksen järjestelmään tehdyt kirjaukset arvopapereiden rekisteröinnistä ja arvopaperikauppojen selvityksestä Suomen arvo-osuustilejä koskevan lain (827/1991) ja Suomen arvo-osuusjärjestelmää ja selvitystoimintaa koskevan lain (749/2012) mukaisesti siten, että todistuksia ei synny.

Arvopaperikeskus

Euroclear Finland Oy, PL 1110, Urho Kekkosen katu 5C, 00101 Helsinki, Suomi

Arvopapereiden tunnisteen

ISIN: DE000VS0KZJ9
WKN: VS0KZJ
Valor: 35361941
NGM Symbol: BULL TSLA X5 V2

C.2	Liikkeeseenlaskussa käytetty valuutta	Arvopapereiden valuutta on EUR (" selvitysvaluutta ", "Settlement Currency").
C.5	Siirtokelpoisuutta koskevat rajoitukset	– Ei sovelleta – Kukin arvopaperi on rajoituksetta siirtokelpoinen sovellettavan lainsäädännön ja arvopapereiden siirron toteuttavan selvitysjärjestelmän kulloistenkin sääntöjen ja toimintaohjeiden mukaisesti.
C.8	Arvopapereihin liittyvät oikeudet, mukaan luettuina etuoikeusasema ja oikeuksien rajoitukset	Lunastus toteutuksen tai erääntymisen yhteydessä Arvopaperit antavat arvopaperinhaltijalle oikeuden vaatia liikkeeseenlaskijaa lunastamaan arvopaperit toteutuksen tai eräännyttämisen yhteydessä maksamalla osatekijässä C.15 määritetyn lunastusmäärän. Sovellettava lainsäädäntö Arvopapereiden muoto ja sisältö sekä liikkeeseenlaskijan ja arvopaperinhaltijoiden oikeudet ja velvollisuudet määräytyvät Saksan lain mukaan, lukuun ottamatta suomalaisen rekisteröityjen arvopapereiden rekisteröintiä, johon sovelletaan Suomen lainsäädäntöä. Sveitsiläisen takauksen muoto ja sisältö sekä kaikki takauksesta johtuvat oikeudet ja velvollisuudet määräytyvät Sveitsin lainsäädännön mukaan. Arvopapereiden etuoikeusasema Arvopapereista johtuvat velvoitteet ovat liikkeeseenlaskijan suoria ja vakuudettomia velvoitteita, jotka ovat samalla sijalla vailla keskinäistä etusijaa sekä samalla sijalla liikkeeseenlaskijan kaikkien muiden vakuudettomien velvoitteiden kanssa, joiden etuoikeusasema ei ole takasijainen (<i>pari passu</i>), lukuun ottamatta velvoitteita, jotka pakollisten lakisäateisten vaatimusten vuoksi ovat etusijalla. Oikeuksien rajoitukset Liikkeeseenlaskija voi määritettyjen tapahtumien yhteydessä tehdä ehtojen mukaisia muutoksia huomiodakseen kyseiseen kohde-etuuteen (Underlying) liittyvät oleelliset muutokset tai tapahtumat (kuten jäljempänä osatekijässä C.20 kuvataan) tai eräännyttää arvopaperit poikkeuksellisesti. Poikkeuksellisen eräännyttämisen yhteydessä kaikki edellä kuvatut sijoittajan oikeudet lakkaavat ja riskinä on, että poikkeuksellisen eräännytyksen määrä on nolla (0). Markkinahäiriöiden yhteydessä arvopaperin arvostaminen kohde-etuuteen verrattuna saattaa viivästyä, ja tämä saattaa vaikuttaa arvopapereiden arvoon ja/tai lunastusmäärän maksun viivästymiseen. Tällaisissa tilanteissa liikkeeseenlaskija voi kohtuullisen harkintansa mukaan päättää kohde-etuudelle prosentin, tason tai hinnan, joka on arvopapereiden arvostamisen kannalta asiaankuuluva. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus eräännyttää kaikki arvopaperit säännönmukaisesti maksamalla säännönmukaisen eräännyttämisen määrän (joka lasketaan samalla tavalla kuin lunastusmäärä) ja päättää arvopapereiden juoksuaika.

C.11 Kaupankäynnin kohteeksi ottaminen säännellyillä markkinoilla tai muilla vastaavilla markkinoilla	– ei sovelleta – Arvopapereita ei aiota ottaa kaupankäynnin kohteeksi säännellyillä markkinoilla tai muilla vastaavilla markkinoilla. Hakemus tehdään arvopapereiden ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi vain seuraavien pörssien säännellyillä epävirallisilla markkinoilla: <table border="0"> <tr> <td><u>Pörssissä:</u></td><td><u>Markkinasegmentti:</u></td></tr> <tr> <td>Nordic Growth Market</td><td>Nordic MTF Finland</td></tr> </table> Päivämäärä, jona arvopapereiden odotettu sisällyttäminen kaupankäynnin kohteeksi tapahtuu, on 2. huhtikuuta 2019.	<u>Pörssissä:</u>	<u>Markkinasegmentti:</u>	Nordic Growth Market	Nordic MTF Finland
<u>Pörssissä:</u>	<u>Markkinasegmentti:</u>				
Nordic Growth Market	Nordic MTF Finland				
C.15 Miten kohde-etuuden arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon	Arvopapereiden perusteella sijoittajat osallistuvat tietyn kohde-etuuden kehitykseen ostamatta suoraan kyseistä kohde-etuutta ("kerroinindeksi", "Factor Index") tai rahoitusinstrumenttia, johon se on liitetty ("viiteinstrumentti", "Reference Instrument"). Kunkin jatkuvasti vivutetun sertifikaatin (Constant Leverage Certificate) kohde-etuutena on erityisesti laadittu kerroinindeksi. Kerroinindeksi toteuttaa vipuvaikutuksen (ker-toimen) eli se kuvastaa epäsuhtaisesti viiteinstrumentin päivittäistä kehitystä, kun viiteinstrumentin arvomuutos kerrotaan vakiokertoimella. Viiteinstrumentti on osake, osakkeita edustava arvopaperi (ADR/GDR) tai muu osinkoa tuottava arvopaperi, josta on lisätietoja osatekijässä C.20. Arvopapereiden eri ominaisuuksista johtuen sijoitusta arvopapereihin ei voi verrata kohde-etuuteen tai viiteinstrumenttiin tehtyyn suoraan sijoitukseen. Jatkuvasti vivutettujen sertifikaattien pääominaisuus on se, että suhdeluvun huomioi-misen jälkeen ne toistavat kohde-etuuden, eli kerroinindeksin, kehityksen yksi-yhteen. Kerroinindeksin laatii, laskee ja julkaisee Bank Vontobel AG, Zürich, joka on liikkee-seenlaskijan osakkuusyhtiö. Se koostuu vipukomponentista ja rahoituskomponentista. Vipukomponentti seuraa viiteinstrumenttiin tehtyä sijoitusta, jolloin viiteinstrumentin hinnanmuutokset moninkertaistuvat vipuvaikutuksella ("kerroin", "Factor"). Kerroin määritetään uuden kerroinindeksin alkaessa, ja se pysyy aina samana kerroinindeksin koko laskentajakson ajan. Tämän vuoksi kerroinindeksit toistavat viiteinstrumenttiin tehtyä teoreettista sijoitusta, jolloin viiteinstrumentin hinnanmuutokset moninkertaistu-vat kertoimella. Tällä vipuvaikutuksella on epäsuhtainen vaikutus kerroinindeksin ar-voon sekä positiivisten että negatiivisten viiteinstrumenttimuutosten kohdalla. Rahoituskomponentti kuvaa investointikustannuksia, joita vastaavan sijoituksen teke-minen viiteinstrumenttiin olisi aiheuttanut. Lisäksi indeksin laskenta-asiamies laskuttaa maksun indeksin laskemisesta ja hallinnoinnista (indeksimaksu). Tämän vuoksi rahoit-uskomponentti alentaa kerroinindeksin arvoa. Jatkuvasti vivutettujen sertifikaattien lunastusmäärä riippuu kohde-etuuden kehityk-sestä ja vastaa viitehintaa (Reference Price) (määritetty osatekijässä C.19) suhdeluku (Ratio) huomioiden. Kohde-etuus (Underlying): 5X Long Index linked to Tesla Motors Inc. V4 (katso lisätiedot osatekijästä C.20) Suhdeluku (Ratio): 0,01 Katso myös liikkeeseenlaskukohtaiset tiedot osatekijästä C.16.				
C.16 Päättymis- tai erääntymispäivä	Jatkuvasti vivutetuilla sertifikaateilla ei ole kiinteää juoksuaikaa, eivätkä ne sen vuoksi anna arvopaperinhaltijalle oikeutta vaatia lunastusmäärän maksua tiettyinä päivinä, jo-ka on etukäteen määritetty liikkeeseenlaskun yhteydessä ja perustuu kohde-etuuden tiettyyn hintaan. Lunastusmäärän laskenta ja (sen jälkeen tapahtu-va) maksu tapahtu-vat, kun arvopaperinhaltija toteuttaa aktiivisesti arvopapereita tai kun liikkeeseenlaski-ja eräännyttää arvopaperit säännönmukaisesti. Arvostuspäivä (Valuation Da- (a) arvopaperinhaltijan asianmukaisen toteutuksen te): (b) liikkeeseenlaskijan säännönmukaisen eräännytyk-sen (Ordinary Termination) kohdalla säännönmu-kaisen eräännytyksen päivä. Erääntymispäivä (Maturity Date): kolmas (3.) pankkipäivä arvostuspäivän.				

C.17 Selvitysmenettely

Laskenta-asiamies (Calculation Agent) laskee erääntyvät summat, jotka liikkeeseenlaskija asettaa saataville Arvopaperikeskukseen erääntymispäivänä maksuasiamiesten (Paying Agents) kautta, jotka edelleen maksetaan asianmukaisille arvopaperinhaltijoille. Arvopaperikeskuksen siirto tai Arvopaperikeskuksen määräyksestä tapahtuva siirto vapauttaa liikkeeseenlaskijan arvopapereita koskevista maksuvelvollisuuksistaan maksua vastaavalla summalla.

Jos maksu erääntyy maksettavaksi muuna kuin pankkipäivänä, maksu voidaan siirtää seuraavalle pankkipäivälle.

Laskenta-asiamies: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi

Maksuasiamiehet: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi

Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Saksa; ja

Svenska Handelsbanken AB (julk.), SE-106 70 Tukholma, Ruotsi

C.18	Johdannaisarvopapereiden lunastaminen	Arvopaperit lunastetaan maksamalla lunastusmäärä. Lisätietoa lunastuksen ajoituksesta sekä siitä, kuinka lunastusmäärä lasketaan, löytyy osatekijöistä C.15–C.17. Lunastusmäärä muunnetaan arvopapereiden selvitysvaluuttan arvostuspäivänä asianmukaisen vaihtokurssin mukaisesti.
C.19	Kohde-etuuden toteutushinta / lopullinen viitehint	Lunastusmäärän taso riippuu kohde-etuuden viitehinnasta arvostuspäivänä Viitehint tarkoittaa kohde-etuuden päätöshinta, jonka viiteasiamies (Reference Agent) on määrittänyt ja julkaissut arvostuspäivänä.
C.20	Kuvaus kohde-etuudesta ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada	Kohde-etuus, johon arvopaperit ovat sidoksissa on 5X Long Index linked to Tesla Motors Inc. V4 (" kohde-etuus ") jonka indeksin laskenta-asiamies laatii ja laskee. <u>5X Long Index linked to Tesla Motors Inc. V4</u> ISIN: CH0354236835 Viiteinstrumentti: Tesla Inc. Viiteasiamies: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi Tiedot kohde-etuuden aiemmasta ja muusta kehityksestä sekä sen volatiliiteetistä on saatavilla verkosta osoitteesta edellä ilmoitettu verkkosivusto.

Jakso D – Riskit**D.2** Tärkeää tietoa liikkeeseenlaskijaan ja takaajaan liittyvistä keskeisistä riskeistä**Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyysriski**

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

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

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

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

Liikkeeseenlaskijan markkinariski

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

Takaajan maksukyvyttömyysriski

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

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

Mahdolliseen uudelleenjärjestely- ja ratkaisumenettelyihin liittyvät riskit

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

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

Takaajaan liittyvät liiketoimintariskit

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

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

D.3 Tärkeää tietoa
D.6 arvopapereihin liittyvistä keskeisistä riskeistä/
Täydellisen tappion riski

Tappion riski, joka johtuu riippuvuudesta kohde-etuuden kehi-tykseen

Arvopaperit ovat rahoitusinstrumentteja, joiden arvo johdetaan toisen viiteobjektin, eli kohde-etuuden ("kohde-etuus", "Underlying"), arvosta. Kohde-etuus on kerroinindeksi (Factor Index), jonka kehitys puolestaan riippuu suuresti toisesta rahoitusinstrumentista, viiteinstrumentista. Mikäli arvopaperit ovat sidoksissa pitkän tyypin kerroinindeksiin, viiteinstrumentin lasku on sijoittajalle epäsuotuisaa.

Sijoittajien on myös muistettava, että kohde-etuus on suunniteltu siten, että viiteinstrumentin kehitys sisällytetään kohde-etuuden laskelmiin yhdessä **vipuvaikutuksen** kanssa. Viiteinstrumentissa tapahtunut muutos johtaa epäsuhtaiseen muutokseen kohde-etuuden hinnassa ja sen seurauksena myös arvopapereiden hinnassa. Tästä johtuen nämä arvopaperit aiheuttavat epäsuhtaisia tappion riskejä, jos viiteinstrumentissa ja siten myös kohde-etuudessa tapahtuu sijoittajan kannalta epäsuotuisia muutoksia. Koska kerroinindeksin laskentaan käytetään tiettyä menetelmää, viiteinstrumentin sivusuuntaiset muutokset voivat myös johtaa kerroinindeksin hinnan ja siten myös arvopaperin hinnan merkittävään laskuun.

Ei ole mitään takuita siitä, että kohde-etuuden tai sen viiteinstrumentin kehitys vastaa sijoittajan odotuksia. Tappion riski, täydellinen tappio mukaan lukien, on olemassa, jos kohde-etuuden viiteinstrumentissa tapahtuu muutoksia, jotka ovat sijoittajan kannalta epäsuotuisia

Markkinahintariskit

Arvopaperin hinta riippuu pääasiassa sen kohde-etuuden hinnasta, johon se on sidoksissa ja jonka kehitystä se toistaa. Kaikki kohde-etuuteen vaikuttavat positiiviset ja negatiiviset seikat (erityisesti asiaankuuluvaan viiteinstrumenttiin liittyvät sekä tällaiseen viiteinstrumenttiin tehtyyn sijoitukseen sisältyviin riskeihin liittyvät) heijastuvat siksi periaatteessa myös arvopaperin hintaan.

Arvopaperin hinnan tulos voi olla negatiivinen. Tämä saattaa johtua – kuten edellä kuvattiin – arvopaperiin sidoksissa olevan kohde-etuuden hinnan muuttumisesta epäsuotuisaan suuntaan tai muista hintaan vaikuttavista seikoista (kuten esim. volatiliiteetti, liikkeeseenlaskijan luottoluokituksen heikkeneminen ja talouden kehitys kokonaisuudessaan).

Arvopapereihin liittyvät optioriskit

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

Volatiliiteettiriski

Arvopaperisijoitus, jonka kohde-etuudella (viiteinstrumenttiin sidottu) on suuri volatiliiteetti, on oleellisesti riskialttiimpi, koska siihen liittyy suurempi tappioiden mahdollisuus kuin sijoitukseen sellaisiin arvopapereihin tai kohde-etuuksiin, joilla on pieni volatiliiteetti.

Historialliseen kehitykseen liittyvät riskit

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

Riskit liittyen arvopaperin hankinnan rahoittamiseen velalla

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

Toimenpiteet riskin poissulkemiseksi tai rajoittamiseksi

Sijoittajat eivät ehkä pysty suojautumaan riittävästi arvopapereihin liittyviltä riskeiltä.

Inflaatoriski

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

Taloussuhdanteista aiheutuvat riskit

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

Psykologinen markkinariski

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

Arvopaperikauppaan liittyvät riskit, likvideettiriski

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

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

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

Arvopaperin hinnan määrittämiseen ja arvopaperikaupan kustannusten ja palkkioiden vaikutukseen liittyvät riskit

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

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

Arvopapereiden verotukseen liittyvät riskit

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

Vontobel-konserniin kuuluvien yhtiöiden suojautumistoimien vaikutuksista aiheutuvat riskit

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

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

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

Riski liittyen eräännyttämiseen liikkeeseenlaskijan toimesta

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus säännönmukaiseen eräännyttämiseen, joten sijoittajalla on se riski, että liikkeeseenlaskija saattaa eräännyttää ja lunastaa arvopaperit hetkenä, jona sijoittaja ei muutoin olisi myynyt tai toteuttanut arvopapereita. Tämä saattaa johtaa siihen, ettei sijoittaja saa haluamaansa tuottoa ja se voi myös aiheuttaa tappioita, täydellinen tappio mukaan luettuna.

Tässä tapauksessa arvopaperinhaltijat kantavat riskin siitä, että heidän odotuksensa arvopapereiden arvon nousuun liittyen eivät enää täyty niiden erääntyessä. Tällaisissa tilanteissa sijoittajat eivät ehkä enää voi tehdä uutta sijoitusta tai heidän uuden sijoituksensa ehdot ovat epäsuotuisemmat.

Liikkeeseenlaskijalla on myös oikeus poikkeukselliseen eräännyttämiseen, jonka osalta sijoittajilla on samat riskit kuin säännönmukaisen eräännyttämisen kohdalla.

Mahdollisia eturistiriitoja koskevat riskit

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

Tietoriski

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

Valuuttariski

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

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

Kohde-etuuden laskentaan ja suunnitteluun liittyvät riskit

Edellä kuvatun vipuvaikutuksen lisäksi saattaa aiheutua kuluja (esim. arvopaperilainakustannukset) ja maksuja (esim. indeksimaksu), jotka riippuvat kerroinindeksin ja kohde-etuutena olevan viiteinstrumentin rakenteesta ja jotka voivat myös alentaa kerroinindeksin arvoa ja siten myös kohde-etuuden hintaa.

Täydellisen tappion riski

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

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

Jakso E – Tarjous

E.2b	Syyt tarjouksen tekemiseen ja tuottojen käyttö	Liikkeeseenlaskija voi vapaasti käyttää arvopapereiden liikkeeseenlaskusta saadut tuotot. Kyseiset tuotot on tarkoitettu käytettäväksi ainoastaan voittojen hankkimiseen ja/tai tietyiltä liikkeeseenlaskijan riskeiltä suojautumiseen. Liikkeeseenlaskija ei ole missään tapauksessa velvollinen sijoittamaan arvopapereista saatuja tuottoja kohde-etuuksiin tai muihin varoihin.
E.3	Tarjousehtojen kuvaus	Merkintähinta (Issue Price): EUR 0,056 Liikkeeseenlaskupäivä (Issue Date): 2. huhtikuuta 2019 Arvostuspäivä (Value Date): 2. huhtikuuta 2019 Tarjouksen koko (Offer Size): 12 000 000 arvopaperia Kaupankäynnin vähimmäiserä (Minimum Trading Lot): 1 arvopaperi Yleisötarjous: Suomessa alkaen: 1. huhtikuuta 2019 Arvopapereiden merkintähinta on markkinatakaajan määrittämä.
E.4	Liikkeeseenlaskuun/tarjoukseen liittyvät oleelliset intressit (eturistiriidat mukaan lukien)	Vontobel-konsernin yhtiöiden välillä saattaa olla eturistiriitoja, jotka saattavat vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuden arvoon ja siten arvopapereiden arvoon. <u><i>Viiteinstrumenttiin liittyvät kaupankäyntitapahtumat</i></u> Vontobel-konsernin yhtiöt saattavat arvopapereiden juoksuaikana olla joko omasta tai asiakkaan puolesta osallisina kaupankäyntitapahtumissa, jotka suoraan tai välillisesti liittyvät kyseiseen kohde-etuuteen. Vontobel-konsernin yhtiöt saattavat myös tulla osapuoliksi suojautumistoiimiin, jotka liittyvät liikkeeseenlaskijan arvopapereista johtuviin velvollisuuksiin. Tällaiset kaupanteko- tai suojautumistoiimet saattavat vaikuttaa negatiivisesti kohde-etuuteen ja siten myös arvopapereiden arvoon.

Vontobel-konsernin yhtiöiden muu toiminta

Arvopapereiden kohde-etuus on yhtiön omistama indeksi, jonka laatii ja laskee liikkeeseenlaskijaan sidoksissa oleva indeksin laskenta-asiamies Bank Vontobel AG Zürich. Indeksien laskenta-asiamiehellä on siten suora vaikutus kohde-etuuteen ja sen vuoksi – koska arvopaperit ovat riippuvaisia kohde-etuuden kehityksestä – myös arvopapereiden arvoon.

Liikkeeseenlaskijalla ja muilla Vontobel-konsernin yhtiöillä voi olla myös muita arvopapereihin liittyviä toimintoja, kuten laskenta-asiamies ja/tai markkinatakaaja. Tällaisten toimintojen ansiosta liikkeeseenlaskija ja/tai muut Vontobel-konsernin yhtiöt voivat määrittää kohde-etuuden kokoonpanon tai laskea sen arvon. Nämä toiminnot saattavat myös johtaa arvopapereiden hintojen määrittämisen ja muiden niihin liittyvien päätösten tekemisen yhteydessä eturistiriitoihin sekä kyseisten Vontobel-konsernin yhtiöiden että näiden yhtiöiden ja sijoittajien välillä.

Toiminta arvopapereiden markkinatakaajana

Bank Vontobel Europe AG toimii arvopapereiden markkinatakaajana ("**markkinatakaaja**"). Tällaisen markkinatakausliiketoiminnan kautta markkinatakaaja – muiden Vontobel-konsernin yhtiöiden tuella – määrittää arvopapereiden hinnan sisäisten hinnoittelumallien ja muiden seikkojen perusteella.

Tämän johdosta markkinatakaajan määrittämät hinnat voivat erota merkittävästi arvopapereiden käyvästä hinnasta tai arvosta, joka niillä taloudellisessa mielessä odotettiin tiettyä ajankohtana olevan. Lisäksi markkinatakaaja voi koska tahansa vaihtaa hinnoittelumenetelmäänsä, esim. lisäämällä tai vähentämällä osto- ja myyntihintojen välistä eroa.

Palkkioiden maksu, kolmansien osapuolien omat edut

Arvopapereiden liikkeeseenlaskun ja/tai yleisötarjouksen yhteydessä liikkeeseenlaskija tai muut Vontobel-konsernin yhtiöt saattavat maksaa palkkioita kolmansille osapuolille. On mahdollista, että nämä kolmannet osapuolet tavoittelevat omaa etuaan sijoituspää-
töstä tai -suositusta tehdessään.

E.7 Liikkeeseenlaskijan tai tarjoajan sijoittajalta veloittamat arvioidut kustannukset

– Ei sovelleta –

Sijoittaja voi merkitä arvopapereita merkintähintaan tai ostaa arvopapereita myyntihintaan. Liikkeeseenlaskija tai tarjoaja ei veloita merkitsijältä merkintähinnan ja myyntihinnan ohella muita kuluja.

Kaupankäyntikuluja koskevia tietoja on saatavilla asianmukaiselta jakelijalta.
