

Investment Banking / Final Terms / 2 October 2019

Final Terms

for

Open-End Tracker Certificates (*Strategic Certificates*)

linked to

Aqua Index

ISIN SE0013233665

(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: SE0013233665 / WKN: VE1TLG / Valor: 49453711 / NGM Symbol: STRAT AQUA VON
Total issue size:	50,000 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 10 July 2019. It should be noted that only the Base Prospectus dated 10 July 2019 (including the information incorporated in it by reference) and these Final Terms together contain all the information about the Issuer, the Swiss 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 prospectus.vontobel.com under the heading "Base Prospectus" and any supplements thereto are directly accessible on the website prospectus.vontobel.com under the heading "Base Prospectus". **A summary for the specific issue is appended to these Final Terms.**

The Base Prospectus dated 10 July 2019 is valid until 12 July 2020. After that date, the Public Offer will be extended 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 prospectus.vontobel.com under the heading "Base Prospectus".

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

I. Terms and Conditions

The Securities are subject to the **General Conditions** in the **Base Prospectus dated 10 July 2019 (section 8.1)** as well as the corresponding **Product Conditions for Open-End Tracker Certificates** which together constitute the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**").

Type of Security	Open-End Tracker Certificates	
Settlement Currency	of the Securities shall be SEK.	
Issue Size	50,000 Securities	
Issue Date	2 October 2019	
Determination Date	1 October 2019	
Valuation Date	shall mean (a) in each case in the event of effective exercise by the Security Holder, an Exercise Date on which the Security Right is exercised effectively by the Security Holder in accordance with section 4 of the General Conditions; (b) in the event of Ordinary Termination by the Issuer pursuant to section 5 of the General Conditions, the Ordinary Termination Date in accordance with section 5 (2) of the General Conditions. If (i) the Valuation Date is not an Exchange Day or (ii) in the event of exercise by the Security Holder, the Exercise Notice is not received by the Exercise Agent until after the Reference Price has been determined by the Reference Agent on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following Exchange Day.	
Maturity Date	means the ninth (9 th) Business Day after the Valuation Date.	
Term	The Term of the Securities shall begin on the Issue Date and, subject to ordinary or extraordinary termination by the Issuer, shall be indefinite (open-end).	
Product Features	means the Underlying and the Ratio.	
Underlying	<u>Aqua Index</u> ISIN Underlying: CH0481373113 Currency: USD Index Sponsor: Bank Vontobel AG – Wealth Management / Investment & Distribution Index Calculation Agent: Bank Vontobel AG – Investment Banking / Financial Products, Gotthardstrasse 43, CH- Zurich For the purposes of the Terms and Conditions, one index point corresponds to one unit of the Currency of the Underlying.	
Reference Price of the Underlying on the Issue Date	USD 103.76	
Ratio	1	
Redemption Style	Payment (Cash Settlement)	
Cash Amount	The Cash Amount (section 3 of the General Conditions) shall be calculated from the Reference Price of the Underlying on the Valuation Date multiplied by the Ratio. The Cash Amount cannot be negative. A calculated value that is negative results in a Cash Amount of zero. If the Currency of the Underlying is different from the Settlement Currency of the Securities, the Cash Amount shall be converted into the Settlement Currency of the Securities in accordance with the relevant Conversion Rate.	
Reference Price	The Reference Price shall be the relevant rate, price or level of the Underlying for the purpose of determining and calculating the redemption of the Securities and shall be determined as follows: Reference Price means the closing price of the Underlying determined and published by the Reference Agent.	
Exchange Day	A day on which the Underlying is calculated by the Reference Agent.	
Exercise Right of the Security Holder	The Exercise Right of the Security Holder shall apply. The Security Holder may redeem the Securities from the First Exercise Date onward in accordance with section 4 of the General Conditions in conjunction with the Product Conditions. The exercise of the Security Right shall give the Security Holder the right to the payment of the Cash Amount by the Issuer.	

Exercise Agent	means Bank Vontobel AG, Corporate Actions, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland Telephone: +41 (0)58 283 74 69 Fax: +41 (0)58 283 51 60
Exercise Record Date	means the fifth (5 th) Business Day prior to the respective Exercise Date.
First Exercise Date	7 October 2019
Exercise Date	Each Business Day from the First Exercise Date onward shall be an Exercise Date.
Minimum Exercise Number	One (1) Security
Ordinary Right of Termination of the Issuer	The Ordinary Right of Termination of the Issuer pursuant to section 5 of the General Conditions shall apply.
First Termination Date	31 December 2019
Termination Dates	Each last Business Day of a calendar quarter from the First Termination Date onward shall be a Termination Date.
Termination Record Date	shall be one (1) calendar month prior to the relevant Termination Date.
Extraordinary Right of Termination of the Issuer	Applicable (without Hedging Disruption Events)
Currency Conversion	All monetary amounts payable under the Securities shall be converted into the Settlement Currency in accordance with the Conversion Rate. "Conversion Rate" means the respective conversion rate as calculated by Bloomberg Index Services Ltd. at 10:00 pm (Zurich time) as BFIX for the Valuation Date and published via the <i>Bloomberg Professional Service</i> (for the major currencies, publication will take place on the Website http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings). If such conversion rate is not determined or published or if the method of calculation of such conversion rate is materially modified or the normal publication time is changed by more than 30 minutes, the Calculation Agent shall determine the Conversion Rate applicable on the Valuation Date at the time of determination of the Reference Price in its reasonable discretion (<i>for Securities subject to German law, sections 315, 317 BGB</i>).
Registry Type	Swedish Registered Securities
Guarantor	Vontobel Holding AG, Zurich (the Swiss Guarantor)
Applicable Adjustment and Market Disruption Provisions	The rules for Adjustments and Market Disruption Events specified in section 6 and section 7 of the General Conditions for indices shall apply to this Security.
Securities with triparty collateral management (TCM)	The Securities will not be collateralised, i.e. the provisions of section 14 of the General Conditions for Securities with triparty collateral management (TCM) shall not be applicable.

II. INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING

The Underlying to which the Securities are linked is:

Aqua Index

This Aqua Index forms part of the Vontobel Strategy Indices ("**Strategy Indices**") family of indices. The Strategy Indices are not recognised financial indices, but are indices designed and calculated by Bank Vontobel AG as the Index Calculation Agent. The Index Calculation Agent is advised by index sponsors for the purpose of the composition of the Strategy Indices. The index sponsors act in principle at their own discretion and within the index strategy defined by themselves and for which they are responsible.

The Index reflects the performance of a hypothetical portfolio, which is compiled and continuously managed by the Index Sponsor in accordance with the Strategy determined by it. The Strategy of the Index Sponsor is to select shares of companies that have exposure to water-related businesses and that the Index Sponsor considers to be beneficiaries of water-related trends.

Index Calculation Agent:	Index Start Date is 17 June 2019, the Currency of the Index is USD and is calculated by Bank Vontobel AG, Investment Banking / Financial Products, Gotthardstrasse 43, CH-8002 Zurich (the " Index Calculation Agent ").
Index Sponsor:	In connection with the composition of the Index is advised by Bank Vontobel AG, Wealth Management / Investment & Distribution, Gotthardstrasse 43, CH-8002 Zurich.
Index Fee:	The Index Fee amounts to 1.25% per annum. The Index Fee is calculated on each Index Day on the basis of the respective current value of the index and is deducted pro rata temporis from the respective Cash Component on each Index Day.
Index Universe:	The Index Universe consists of shares and other equity. Detailed information about the Index Universe can be found in the index guide.
Index Strategy:	The Strategy of the Index Sponsor is to select shares of companies that have exposure to water-related businesses and that the Index Sponsor considers to be beneficiaries of water-related trends. Detailed information as well as the individual parameters for the Index Strategy and the selection process of the index constituents can be found in the Index Guide
Adjustments:	The Index Sponsor selects and weighs the respective Index constituents independently within the framework of the Strategy determined by him and also decides on the time and scope of changes in the Index according to the Selection Process without consultation with or advice by the Index Calculation Agent. An Ordinary Adjustment can be made on each index day. In the case of Ordinary Adjustments, adjustment fees will apply. Detailed information can be found in the Index Guide.
Limit Losses:	If, on any Index Day, the value of the Index is at or below 50% of the Index Start Level (" Stop Loss Event "), the Index Calculation Agent may terminate (immediate and extraordinary) the Advisory Agreement with the Index Sponsor regarding the Index. If the value of the Index equals or is below 50% of the Index Start Level (" Stop-Loss Event "), the Index Calculation Agent may adjust the Index without involving the Index Sponsor immediately after a Stop-Loss Event by dissolving all constituents and reallocating them into Cash Components in the Index Currency. In case of a Stop-Loss event, the Index Calculation Agent is not obliged to act as described above, but decides at its own discretion and, if necessary, after consulting the Index Sponsor.
Index Start Date:	17 June 2019
Index Currency:	USD
Index Start Level:	100 points, one index point corresponds to one unit of the Currency of the Underlying.
Index Calculation:	The Index is calculated on each day on which the commercial banks in Zurich, Switzerland, are open for business ("Index Day"). The respective current index level will be determined by the Index Calculation Agent once a day after the close of business for banks in Zurich (Switzerland), rounded to two decimals and normally published by 10:00 a.m. (local time in Zurich) on the next Index Day. Further information can be found in the Index Guide.
Index Guide:	The Index Guide is available at https://indices.vontobel.com .
Use of index data:	The Index or index family is the intellectual property of the Index Calculation Agent, which reserves all rights. The Index Calculation Agent enables its customers, e.g. banks, investment houses and securities issuers, to use the index data (index composition and index weighting) for issuing derivative financial instruments.

Information about the historical and future performance of the Underlying and its volatility can be obtained on the Internet from the website specified above <https://indices.vontobel.com>).

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 this Index (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 the Nordic Growth Market (Nordic MTF Sweden). Expected first trading day: 4 October 2019
Pricing:	Prices are quoted as the monetary price per Security.
Market Maker:	Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 Munich, Germany
Minimum Trading Size:	One (1) Security

2. Terms of the offer

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

Issue Price:	SEK 1,024.53
Value Date:	4 October 2019
Public Offer:	in Sweden starting from: 2 October 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 prospectus.vontobel.com under the heading "Base Prospectus" 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").

3. Costs and charges

One-off costs:	No one-off costs apply for the purchaser.	
Ongoing costs:	Index fee:	1.25% p.a. The Index Calculation Agent reimburses the Index Sponsor for its services. The Index Sponsor receives 1.00% p.a.; otherwise and subject to the payment of distribution fees (see below), the Index Fee remains with the Index Calculation Agent.
	Other Underlying Costs	In the case of index adjustments, adjustment fees and other costs may apply. More detailed information, in particular on the amount of the fees in case of index adjustments, can be found in the Guide to the Underlying.
Ongoing costs are generally calculated pro rata temporis by the Index Calculation Agent and deducted pro rata temporis from the cash amount on each index day. Other Underlying Costs are charged to the cash amount on a per-situation basis. This reduces the value of the Underlying and thus the value of the Strategic Certificates.		
The index constituents themselves may be subject to fees and expenses and thus indirectly have a diminishing influence on the value of the index. Such fees, e.g. Management fees and distribution fees for collective investment schemes / structured units and structured products are outlined by the relevant manager / issuer in the relevant documentation of the index constituent (e.g. prospectus).		
Distribution charges:	No distribution charges are included in the Issue Price.	

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.

ANNEX – 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 an introduction to the base prospectus dated 10 July 2019 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 (in its capacity as the offeror, the "Offeror") and Vontobel Holding AG (the "Swiss Guarantor") have assumed responsibility for this summary including any translation thereof. However, Vontobel Holding AG has assumed responsibility only with respect to the information relating to itself and to the guarantee under Swiss law. Those persons which have assumed responsibility for this summary including any translation thereof, or persons responsible for the issue, can be held liable, but only in the event that the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus, or if, when read together with the other parts of the Base Prospectus, it does not provide all the key information required.
A.2	Consent to the use of the prospectus	The Issuer and the Offeror consent to the use of the Base Prospectus for a public offer of the Securities in Sweden ("Public Offer") (general consent). The Issuer reserves the right to withdraw its consent to the use of the Base Prospectus with respect to certain distributors and/or all financial intermediaries.
	Offer period for resale by financial intermediaries	The subsequent resale and final placing of the Securities by financial intermediaries may take place during the Offer Period. "Offer Period" means the period beginning on 2 October 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 prospectus.vontobel.com under the heading "Base Prospectus" 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 2017 and 2018 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 <table> <tr> <th></th><th>31 DECEMBER 2017 (EUR)</th><th>31 DECEMBER 2018 (EUR)</th></tr> <tr> <td>Subscribed capital</td><td>50,000</td><td>50,000</td></tr> <tr> <td>Capital reserves</td><td>2,000,000</td><td>2,000,000</td></tr> <tr> <td>Issuance liabilities</td><td>1,775,673,062</td><td>1,726,522,817</td></tr> <tr> <td>Receivables from affiliated companies</td><td>1,775,739,225</td><td>1,727,182,617</td></tr> <tr> <td>Bank balances</td><td>2,794,745</td><td>2,398,423</td></tr> <tr> <td>Total assets</td><td>1,792,365,993</td><td>1,741,190,981</td></tr> </table> Income Statement <table> <tr> <th></th><th>1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2017 (EUR)</th><th>1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2018 (EUR)</th></tr> <tr> <td>Realised and unrealised gains and losses from the issuance business</td><td>-169,920,453</td><td>433,490,484</td></tr> <tr> <td>Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions</td><td>175,348,590</td><td>-426,575,368</td></tr> <tr> <td>Other operating expenses</td><td>4,412,343</td><td>5,811,408</td></tr> <tr> <td>Result from ordinary activities</td><td>516,203</td><td>639,621</td></tr> <tr> <td>Net income for the year</td><td>347,332</td><td>439,374</td></tr> </table>		31 DECEMBER 2017 (EUR)	31 DECEMBER 2018 (EUR)	Subscribed capital	50,000	50,000	Capital reserves	2,000,000	2,000,000	Issuance liabilities	1,775,673,062	1,726,522,817	Receivables from affiliated companies	1,775,739,225	1,727,182,617	Bank balances	2,794,745	2,398,423	Total assets	1,792,365,993	1,741,190,981		1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2017 (EUR)	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2018 (EUR)	Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	-169,920,453	433,490,484	Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	175,348,590	-426,575,368	Other operating expenses	4,412,343	5,811,408	Result from ordinary activities	516,203	639,621	Net income for the year	347,332	439,374
	31 DECEMBER 2017 (EUR)	31 DECEMBER 2018 (EUR)																																							
Subscribed capital	50,000	50,000																																							
Capital reserves	2,000,000	2,000,000																																							
Issuance liabilities	1,775,673,062	1,726,522,817																																							
Receivables from affiliated companies	1,775,739,225	1,727,182,617																																							
Bank balances	2,794,745	2,398,423																																							
Total assets	1,792,365,993	1,741,190,981																																							
	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2017 (EUR)	1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2018 (EUR)																																							
Realised and unrealised gains and losses from the issuance business	-169,920,453	433,490,484																																							
Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions	175,348,590	-426,575,368																																							
Other operating expenses	4,412,343	5,811,408																																							
Result from ordinary activities	516,203	639,621																																							
Net income for the year	347,332	439,374																																							
	Statement about the Issuer's prospects	There have been no material adverse changes in the prospects of the Issuer since the reporting date for the audited annual financial statements (31 December 2018).																																							

	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 2018).
B.13	Recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.	– not applicable – There have been no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency.
B.14	Group structure and position of the Issuer within the group/	With respect to the organizational structure, see B.5 above.
	Dependence of the Issuer on other entities within the group	– not applicable – The Issuer has no subsidiaries. Since all of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel Group, the Issuer is, however, dependent on Vontobel Holding AG.
B.15	Description of the Issuer's principal activities	The Issuer's principal activity is to issue securities and derivative securities and to carry out financial transactions and auxiliary transactions of financial transactions. Activities that require authorisation under the German Banking Act (Gesetz über das Kreditwesen) are excluded. The Issuer may furthermore conduct all business activities that are directly or indirectly related to its main purpose and also carry out all activities that could directly or indirectly serve to promote the main purpose of the Issuer. The Issuer may also set up, acquire, or dispose of subsidiaries or branches in Germany and other countries, or acquire interests in other companies.
B.16	Interests in and control of the Issuer	All of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel Group. There is no control agreement and no profit and loss transfer agreement between the Issuer and Vontobel Holding AG. The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2018, 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 (<i>Aktiengesellschaft</i>) 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 audited consolidated annual financial statements of the Vontobel Group for the financial years 2017 and 2018 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

INCOME STATEMENT	31 DECEMBER 2017 MIO. CHF	31 DECEMBER 2018 MIO. CHF
Total operating income	1,060.1*	1,157.8
<i>thereof net interest income</i>	<i>68.5*</i>	<i>71.8</i>
<i>thereof fee and commission income</i>	<i>692.9</i>	<i>785.7</i>
<i>thereof trading income</i>	<i>288.8</i>	<i>295.1</i>
<i>thereof other income</i>	<i>9.9</i>	<i>5.1</i>
Operating expense	800.8*	881.6
<i>thereof personnel expense</i>	<i>532.6</i>	<i>570.1</i>
<i>thereof general expense</i>	<i>205.0</i>	<i>246.7</i>
<i>thereof depreciation, amortization</i>	<i>61.0</i>	<i>68.8</i>
<i>thereof valuation adjustments, provisions and losses</i>	<i>2.2*</i>	<i>-4.0</i>
Group net profit	209.0	232.2

* The figure regarding net interest income has been changed. The previous year's figures (Total operating income: 1,060.3; net interest income: 68.7; Total operating expense: 801.0; valuation adjustments, provisions and losses: 2.4) have been adjusted accordingly.

BALANCE SHEET	31 DECEMBER 2017 MIO. CHF	31 DECEMBER 2018 MIO. CHF
Total assets	22,903.7	26,037.3
Shareholders' equity (excluding minority interests)	1,620.5	1,703.5
Due to customers	9,758.2	12,649.2

BIS CAPITAL RATIOS ¹⁾	31 DECEMBER 2017	31 DECEMBER 2018
CET1 capital ratio (%) ²⁾	18.4	12.3
Tier 1 capital ratio (%) ³⁾	18.4	18.9
Total capital ratio (%)	18.4	18.9
Risk ratio⁴⁾		

		Average Value at Risk (market risk)	2.5	5.4
		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, Vontobel'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.		
	Statement about the Guarantor's prospects	There have been no material adverse changes in the prospects of the Vontobel Group since the reporting date for the most recent audited annual financial statements (31 December 2018).		
	Statement about changes in the Guarantor's position	– not applicable – No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Vontobel Group since the reporting date for the audited financial statements (31 December 2018).		
B.19 with B.13	Recent events particular to the Guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency	– not applicable – There have been no recent events particular to the Swiss Guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the Swiss Guarantor's solvency.		
B.19 with B.14	Group structure and position of the Guarantor within the group/	The Swiss Guarantor is the parent company of the Vontobel Group. With respect to other aspects of the organisational structure, see B.19 with B.5 above.		
	Dependence of the Guarantor on other situation and activities of the operating (consolidated) Vontobel companies.	The business activities of the Swiss Guarantor are therefore affected in particular by the entities within the group		
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 2018, 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 Securities. The level of the Cash Amount (see Element C.15 below) depends on the performance of the Underlying (see Elements C.15 and C.20 below). Form of the Securities The Securities will be in dematerialised form and will only be evidenced by book entries in the system of the Central Securities Depository (as defined below) for registration of securities and settlement of securities transactions in accordance with Chapter 4 of the Swedish Financial Instruments Accounts Act (lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument) (the "SFIA Act") to the effect that there will be no certificated securities. Central Securities Depository Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sweden Securities identification numbers ISIN: SE0013233665
------------	---	--

		WKN: VE1TLG Valor: 49453711 NGM Symbol: STRAT AQUA VON
C.2	Currency of the issue	The currency of the Securities is SEK (the " Settlement Currency ").
C.5	Description of any restrictions on the transferability of the securities	– not applicable – The Securities are freely transferable.
C.8	Description of the rights attached to the securities including ranking and limitations to those rights	Redemption The Securities grant the Security Holder the right to require the Issuer to redeem the Securities on maturity or exercise or termination by the payment of a Cash Amount, as described in C.15. The Issuer has the right to adjust the Terms and Conditions or terminate the Securities extraordinarily upon the occurrence of certain events. If a market disruption event occurs on a Valuation Date (see C.16), the Issuer may postpone the Valuation Date and, where necessary, determine a rate, level or price for the Underlying that is relevant for the valuation of the Securities in its reasonable discretion (for Securities subject to German law, <i>sections 315, 317 BGB</i>). Governing law The form and content of the Securities as well as all rights and obligations of the Issuer and of the Security Holders are determined in accordance with German law, except that the registration of Swedish Uncertificated Certificates is governed by Swedish law. The form and content of the Swiss Guarantee and all rights and obligations arising from it are determined in accordance with Swiss law. Ranking of the Securities The obligations arising from the Securities constitute direct and unsecured obligations of the Issuer that rank <i>pari passu</i> 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. The obligations of the Issuer are not secured by assets of the Issuer. Limitations to the rights The Issuer has the right to terminate all of the Securities ordinarily by the payment of a cash amount and thereby to end the term of the Securities early. 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 case of an extraordinary termination, all investors will lose their rights described above in their entirety. There is a risk that the termination amount paid will be equal to zero (0). In the event that a market disruption event 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 (for Securities subject to German law, <i>sections 315, 317 BGB</i>), determine a rate, level or price for the Underlying that is relevant for the purposes of valuing 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 Nordic Growth Market (Nordic MTF Sweden). The date on which the Securities are expected to be included in trading is 25 September 2019.
C.15	Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument	The Securities have a derivative component, i.e. they are financial instruments whose value is derived from the value of another reference instrument, known as the Underlying. Investors have the opportunity of participating in the performance of the Underlying without purchasing the respective constituents of the Underlying. Because of various features of the Securities, an investment in these Securities is not comparable to a direct investment in the constituents Underlying. The characteristic feature of Open-End Tracker Certificates is that they reproduce the performance of the Underlying virtually 1:1, taking into account the ratio and any currency

		conversion, and the other features of the Security. Certain features such as the lack of participation in distributions of the Underlying (or of its constituents) will result in a divergence from the 1:1 replication of the performance of the Underlying. Open-End Tracker Certificates entitle the holder to the payment of a cash amount on the Maturity Date. It should be noted in this context that Open-End Tracker Certificates have no fixed term, and that therefore the precise Maturity Date is not specified in advance but is determined depending on the exercise of the Securities by the Security Holder or the termination of the Securities by the Issuer (see C.16). <i>Cash amount</i> The cash amount for the Open-End Tracker Certificates is dependent on the performance of the Underlying. The level of the respective cash amount is determined by the reference price of the Underlying (see C.19) on the Valuation Date (see C.16). The cash amount is equal to the reference price of the Underlying taking into account the ratio. Underlying: Aqua Index (for more details, see C.20) Reference Price of the Underlying on the Issue Date: USD 103.76 Ratio: 1 Determination Date: 1 October 2019 Term: Open-end See also the issue-specific information under C.16.
C.16	Expiry or maturity date	Valuation Date: corresponds to either the exercise date (in case an exercise of the holder) or the termination date (in case of a ordinary termination by the Issuer). Maturity Date: shall be the ninth (9th) business day following the Valuation Date.
C.17	Description of the settlement procedure	Amounts due are calculated by the Calculation Agent and made available to the Central Securities Depository by the Issuer on the Maturity Date via the Paying Agents for credit to the relevant Security Holders. The transfer by the Central Securities Depository or pursuant to the Central Securities Depository's instruction shall release the Issuer from its payment obligations under the Securities in the amount of such payment. 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 will be 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 will be converted into the Settlement Currency of the Securities in accordance with the relevant conversion rate on the Valuation Date.
C.19	Exercise price/final reference price of the underlying	The level of the cash amount on the Maturity Date depends on the reference price of the Underlying on the Valuation Date. Reference Price means the closing price of the Underlying determined and published by the reference agent.
C.20	Description of the underlying and where information on the underlying can be found	The Underlying to which the Securities are linked is: <u>Aqua Index</u> The Underlying is a discretionary, nominal index which is calculated in USD. The Index reflects the performance of a hypothetical portfolio, which is compiled and continuously managed by the Index Sponsor in accordance with the Strategy determined by it. ISIN Underlying: CH0481373113

Index Calculation Agent: Bank Vontobel AG – Investment Banking / Financial Products

Index Sponsor: Bank Vontobel AG – Wealth Management / Investment & Distribution

Information about the historical and future performance of the Underlying and its volatility can be obtained on the internet from the website <https://indices.vontobel.com>.

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

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).

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.6

Key information on the key risks relating to the securities/ risk of total loss

Risk of loss due to dependence on the performance of the Underlying

The Securities are financial instruments whose value is derived from the value of another reference instrument, the "Underlying". There is no guarantee that the performance of the Underlying will match the investor's expectations. If the Underlying moves in a direction that is unfavourable for the investor, there is a risk of loss up to and including a total loss.

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

Market price risks

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

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

Risk of termination and early redemption 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. The Issuer also has extraordinary rights of termination involving the same risks for investors as in the case of ordinary termination.

Price risk

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

Option risks with respect to the Securities

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

Correlation risks

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

Volatility risk

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

Risks relating to historical performance

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

Risks relating to financing the purchase of the Security with debt

If the purchase of the Securities is financed with debt, investors should be aware that in case that investment expectations do not realise they do not only have to bear a potential loss of the capital invested, but also have to pay the loan interest and to repay the loan.

As a result, in this case investors are exposed to a significantly increased risk of loss.

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 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 the effect of these factors on the price of the Underlying differs from the market reaction expected by the investor, the investor may suffer a loss.

Risks relating to trading in the Securities, liquidity risk

Under normal market conditions, the Market Maker (as defined under E.4) will quote bid and offer prices for the Securities pertaining to an issue.

In the event of extraordinary market conditions or a highly volatile market environment, the Market Maker will generally not quote any bid or offer prices. But even under normal market conditions, it will not accept any legal obligation whatsoever vis-à-vis the Security Holders to quote such prices and/or to ensure that the prices it quotes are appropriate.

Potential investors can therefore not assume that it will be possible to sell the Securities during their term and must be prepared in any event to hold the Securities until the Valuation Date.

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

The Issue Price (as defined under E.3) and the bid and offer prices quoted for the Securities in the secondary market may include a premium in addition to the original mathematical value of the Securities (so called fair value) which is not apparent to the investor. This so called margin and the mathematical value of the Securities are calculated by the Issuer and/or the Market Maker at their own discretion on the basis of internal pricing models and depending on a range of factors. In addition to income considerations, the following parameters among others are taken into account when calculating the margin: the mathematical value of the Securities, the price and volatility of the Underlying, supply and demand for the Securities, the cost of hedging risk, premiums for accepting risk, the costs of structuring and selling the Securities, any commissions, and, where applicable, price surcharges (premium) and licence or management fees.

For the reasons given above, the prices set by the Market Maker may differ from the mathematical value of the Securities and/or the price that would be expected from an economic point of view.

Risk relating to the taxation of the Securities

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

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

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

Risks in connection with adjustments, market disruption events, extraordinary termination and settlement

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

Risks with respect to potential 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 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 clear 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 investor's domestic currency or the currency in which an investor wishes to receive payments, potential investors will be exposed to exchange rate risks.

Interest rate risk

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

Aspects relating to specific client objective and needs, such as a green or sustainable investment

In respect of any Securities issued with specific client objective and needs, such as a green or sustainable investment, there can be no assurance that such client objective and needs will be suitable for the investment criteria of an investor

The target market distributed by the Offeror relating to any specific Securities may provide that it aims to fit specific client objective and needs, such as the client objective and need for a "green", "sustainable", "environmental", "ESG" (Environmental, Social and Governance) or equivalently-labelled investment which – in case of a "environmental" or "green" investment – may provide a substantial contribution to a given environmental objective for a given economic activity ("ESG Contribution"). Prospective investors should have regard to the information set out in the relevant target market regarding such specific client objective and needs and must determine for themselves the relevance of such information for the purpose of any investment in such Securities together with any other investigation such investor deems necessary. In particular no assurance is given that the identification of client objective and needs will satisfy, whether in whole or in part, any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which such investor or its investments are required to comply

Risk relating to the level of the cash amount

If the value of the Underlying falls, all Tracker Certificates involve a risk of loss depending on the level of the Underlying. A total loss will occur if the relevant price of the Underlying (the reference price) for the purpose of calculating the cash amount (upon exercise by the Security Holder or ordinary termination by the Issuer) amounts to zero (0)

Risk of total loss

The Securities are **risky investment instruments** with the consequence that the capital invested by the investor may be lost in its entirety (**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 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 (guaranteed) minimum repayment amount. The loss of capital may be substantial with the result that in certain circumstances investors may suffer a total loss of their investment.

Section E – Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The Issuer is free to use the proceeds from the issue of the Securities. The use of such proceeds is solely for the purpose of making profits and / or hedging certain risks of the Issuer. In no event shall the Issuer be obliged to invest the proceeds from the Securities into the underlying asset or other assets.
E.3	Description of the terms and conditions of the offer	Issue Price: SEK 1,024.53 Issue Date: 4 October 2019 Value Date: 4 October 2019 Issue Size: 50,000 Securities Minimum Trading Size: One (1) Security Public Offer: in Sweden starting from: 2 October 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 Underlying</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 respective Underlying. 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 and hedging transactions may have an adverse effect on the value of the Underlying and thus on the value of the Securities. <u>Exercise of other functions by companies of the Vontobel Group</u> The Issuer and other companies of the Vontobel Group may also exercise another function in relation to the Securities, e.g. that of calculation agent, index calculation agent, index sponsor, participants in the selection process for a proprietary index/basket and/or market maker. Such a function may enable the Issuer and/or the other companies of the Vontobel Group to determine the composition of the Underlying or calculate its value. These functions may 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 for the Securities (the "Market Maker"). Through such market making activities, the Market Maker will itself determine the price of the Securities to a significant extent. As a result, the prices set by the Market Maker may differ significantly from the fair value of the Securities and/or the value they would be expected to have from an economic point of view at the relevant time on the basis of various factors (principally, the pricing model used by the Market Maker, the value of the Underlying, the volatility of the Underlying, the remaining term of the Securities and the supply and demand for hedging instruments). 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 placement and/or the Public Offer of the Securities, the Issuer and/or other companies of the Vontobel Group may pay commissions to third parties. It is possible that these third parties may be pursuing their own interests in the course of an investment decision or investment recommendation.
E.7	Estimate of the expenses charged to the investor by the issuer or the offeror	Not applicable, as no such expenses are charged to the investor by the Issuer and the Offeror.

Svensk översättning av sammanfattningen

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

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

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

Avsnitt A – Inledning och varningar		
A.1	Varningar	Sammanfattningen ska läsas som en introduktion till grundprospektet daterat den 10 juli 2019 som då och då kompletteras till ("Grundprospektet"). Varje beslut att investera i Värdepapperen ("Värdepapperen") ska baseras på en bedömning av Grundprospektet i sin helhet, inklusive den information som införlivats genom hänvisning samt eventuella bilagor och de Slutliga Villkor som publiceras i samband med emissionen av Värdepapperen. Om krav med anknytning till information som ingår i detta Grundprospekt hamnar inför domstol, kan käranden enligt den nationella lagstiftningen i medlemsstaterna inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet åläggas att bekosta översättningen av Grundprospektet innan rättsprocessen inleds. Vontobel Financial Products GmbH ("Emittenten") och Bank Vontobel Europe AG (the Offeror) (i egenskap av anbudsgivare, "Anbudsgivaren") och Vontobel Holding AG (den "Schweiziska Garantigivaren") har påtagit sig ansvaret för sammanfattningen, inklusive varje översättning av densamma. Däremot har Vontobel Holding AG enbart påtagit sig ansvar vad beträffar informationen om sig själv och garantin i enlighet med schweizisk rätt. De personer som har påtagit sig ansvar för sammanfattningen, inklusive översättningen av den, eller de personer som ansvarar för emissionen, kan bli skadeståndsansvariga, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar, eller om den när den läses tillsammans med Grundprospektets andra delar inte ger all den viktiga information som behövs.
A.2	Samtycke till att använda prospektet	Emittenten och Anbudsgivaren samtycker till att använda Grundprospektet för ett offentligt erbjudande som gäller Värdepapperen i Sverige (" Offentligt erbjudande ") (allmänt samtycke). Emittenten förbehåller sig rätten att återkalla sitt samtycke till vissa distributörers och/eller andra finansiella mellanhänders användning av Grundprospektet.
	Erbjudandeperiod för återförsäljning av finansiella mellanhänder	Finansiella mellanhänders efterföljande återförsäljning och slutlig placering av Värdepapperen får ske under erbjudandeperioden. " Erbjudandeperioden " avser perioden som inl den 2 oktober 2019 och som avslutas med Värdepapperens löptid (se C.15) eller – om ett grundprospekt som följer Grundprospektet inte har publicerats på webbplatsen website.prospectus.vontobel.com under the heading "Base Prospectus" fram till och med det sista giltighetsdatumet för Grundprospektet – med utgång av Grundprospektets giltighet i enlighet med paragraf 9 i den tyska lagen om Värdepappersprospekt (<i>Wertpapierprospektgesetz</i> , " WpPG ").
	Villkor som samtycket är förbundet med	Emittentens och Anbudsgivarens samtycke är villkorat av (1) att Grundprospektet och de slutliga Villkoren endast tillhandahålls potentiella investerare tillsammans med alla tillägg som publicerats före den tidpunkt då dessa tillhandahålls, och (2) att den finansiella mellanhanden, då denne använder Grundprospektet och de Slutliga Villkoren, ser till att följa de tillämpliga lagar gällande försäljning såväl som alla juridiska krav i vederbörande jurisdiktion.
	Meddelande om att finansiella mellanhänder måste tillhandahålla information om de	Om ett erbjudande om köp av Värdepapperen görs av en finansiell mellanhänder, ska informationen om de allmänna Villkoren för erbjudandet

allmänna Villkoren för tillhandahållas av vederbörande finansiella mellanhand vid den tidpunkt då erbjudanden som dessa erbjudandet läggs fram.
lägger fram

AVSNITT B – EMITTENT OCH GARANTIGIVARE

B.1	Registrerat namn och handelsbeteckning	Emittentens registrerade namn och handelsbeteckning är Vontobel Financial Products GmbH.																																							
B.2	Säte, bolagsform, tillämplig lagstiftning och inkorporering	Emittentens säte är i Frankfurt am Main, Tyskland. Företagets registrerade adress är: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Tyskland. Emittenten är ett aktiebolag med begränsad ansvarighet (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>) som är inkorporerat i Tyskland enligt tysk lag och registrerat i handelsregistret hos den lokala domstolens (<i>Amtsgericht</i>) i Frankfurt am Main med registernummer HRB 58515.																																							
B.4b	Kända trender	Emittentens näringsverksamhet påverkas särskilt av den ekonomiska utvecklingen, särskilt i Tyskland och Europa, samt av de övergripande förhållandena på de finansiella marknaderna. Dessutom påverkar den politiska miljön även Emittentens verksamhet. Därutöver kan möjliga regeländringar ha ett negativt inflytande på efterfrågan eller på Emittentens kostnadssida.																																							
B.5	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen	Emittenten har inga dotterbolag. Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen (" Vontobelkoncernen "). Den schweiziska Vontobelkoncernen grundades år 1924 och har sitt säte i Zürich. Koncernen bedriver internationell privat bankverksamhet. Vontobelkoncernen tillhandahåller globala finansiella tjänster baserade på den schweiziska privata banking-traditionen. De affärsenheter som Vontobelkoncernen fokuserar på är (i) privat bankverksamhet (Private Banking), (ii) kapitalförvaltning (Asset Management) och (iii) investeringstjänster (Investment Banking).																																							
B.9	Resultatprognos eller -uppskattningar	– inte tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.																																							
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen vad beträffar historisk finansiell information	– inte tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.																																							
B.12	Utvald central historisk finansiell information	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från Emittentens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018, vilka har upprättats enligt kraven i den tyska handelslagen (<i>Handelsgesetzbuch</i>) och den tyska aktiebolagslagen (<i>Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>). Balansräkning <table> <tr> <th></th><th>31 DECEMBER 2017 (EUR)</th><th>31 DECEMBER 2018 (EUR)</th></tr> <tr> <td>Tecknat kapital</td><td>50 000</td><td>50 000</td></tr> <tr> <td>Kapitalreserver</td><td>2 000 000</td><td>2 000 000</td></tr> <tr> <td>Emissionsskulder</td><td>1 775 673 062</td><td>1 726 522 817</td></tr> <tr> <td>Fordringar från koncernbolag</td><td>1 775 739 225</td><td>1 727 182 617</td></tr> <tr> <td>Banktillgodohavanden</td><td>2 794 745</td><td>2 398 423</td></tr> <tr> <td>Tillgångar totalt</td><td>1 792 365 993</td><td>1 741 190 981</td></tr> </table> Resultaträkning <table> <tr> <th></th><th>1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2017 (EUR)</th><th>1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2018 (EUR)</th></tr> <tr> <td>Realiserade och orealiserade vinster och förluster från emissionsverksamheten</td><td>-169 920 453</td><td>433 490 484</td></tr> <tr> <td>Realiserade och orealiserade vinster och förluster från säkringstransaktioner</td><td>175 348 590</td><td>-426 575 368</td></tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td><td>4 412 343</td><td>5 811 408</td></tr> <tr> <td>Resultat från ordinarie verksamhet</td><td>516 203</td><td>639 621</td></tr> <tr> <td>Årets nettoresultat</td><td>347 332</td><td>439 374</td></tr> </table> Utlåtande om Emittentens framtidsutsikter Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller Emittentens framtidsutsikter sedan rapporttillfället för den reviderade årsredovisningen (31 december 2018). Utlåtande om förändringar i Emittentens ställning – inte tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller Emittentens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den reviderade årsrapporten (31 december 2018).		31 DECEMBER 2017 (EUR)	31 DECEMBER 2018 (EUR)	Tecknat kapital	50 000	50 000	Kapitalreserver	2 000 000	2 000 000	Emissionsskulder	1 775 673 062	1 726 522 817	Fordringar från koncernbolag	1 775 739 225	1 727 182 617	Banktillgodohavanden	2 794 745	2 398 423	Tillgångar totalt	1 792 365 993	1 741 190 981		1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2017 (EUR)	1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2018 (EUR)	Realiserade och orealiserade vinster och förluster från emissionsverksamheten	-169 920 453	433 490 484	Realiserade och orealiserade vinster och förluster från säkringstransaktioner	175 348 590	-426 575 368	Övriga rörelsekostnader	4 412 343	5 811 408	Resultat från ordinarie verksamhet	516 203	639 621	Årets nettoresultat	347 332	439 374
	31 DECEMBER 2017 (EUR)	31 DECEMBER 2018 (EUR)																																							
Tecknat kapital	50 000	50 000																																							
Kapitalreserver	2 000 000	2 000 000																																							
Emissionsskulder	1 775 673 062	1 726 522 817																																							
Fordringar från koncernbolag	1 775 739 225	1 727 182 617																																							
Banktillgodohavanden	2 794 745	2 398 423																																							
Tillgångar totalt	1 792 365 993	1 741 190 981																																							
	1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2017 (EUR)	1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2018 (EUR)																																							
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från emissionsverksamheten	-169 920 453	433 490 484																																							
Realiserade och orealiserade vinster och förluster från säkringstransaktioner	175 348 590	-426 575 368																																							
Övriga rörelsekostnader	4 412 343	5 811 408																																							
Resultat från ordinarie verksamhet	516 203	639 621																																							
Årets nettoresultat	347 332	439 374																																							
B.13	Nyligen inträffade händelser som rör	– inte tillämpligt –																																							

	Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.	Det har inte nyligen förekommit några händelser som rör Emittenten som är väsentliga för bedömningen av Emittentens solvens.
B.14	Koncernstruktur och Emittentens ställning inom koncernen/ Emittentens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	Vad beträffar den organisatoriska strukturen, se B.5 ovan. – inte tillämpligt – Emittenten har inga dotterbolag. Eftersom alla Emittentens aktier ägs av Vontobel Holding AG, Vontobelkoncernens moderbolag, är Emittenten emellertid beroende av Vontobel Holding AG.
B.15	Beskrivning av Emittentens huvudsakliga verksamhet	Emittentens huvudsakliga verksamhet är att emittera Värdepapper och derivatinstrument samt att genomföra finansiella transaktioner och tillhörande transaktioner för finansiella transaktioner. Verksamhet som kräver tillstånd enligt den tyska bankverksamhetslagen (Gesetz über das Kreditwesen) innefattas ej. Dessutom kan Emittenten bedriva all sådan affärsverksamhet som direkt eller indirekt har samband med dess huvudsakliga syfte, samt bedriva all sådan verksamhet som direkt eller indirekt kan syfta till att tjäna Emittentens huvudsakliga syfte. Emittenten kan även bilda, förvärva eller avyttra dotterbolag eller filialer i Tyskland och andra länder eller förvärva ägande i andra företag.
B.16	Ägande eller kontroll vad beträffar Emittenten	Alla aktier i Emittenten ägs av Vontobel Holding AG som är moderbolag i Vontobelkoncernen. Det finns varken något kontrollavtal eller något avtal om resultatöverföring mellan Emittenten och Vontobel Holding AG. Majoritetsaktieägaren i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett poolingavtal. Per den 31 december 2018 var 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.
B.18	Beskrivning av Garantins natur och omfattning	Garantigivaren ("Garantigivaren") garanterar att Emittenten betalar alla betalningar i enlighet med de allmänna villkoren ("Allmänna Villkoren") för de Värdepapper som emitteras i enlighet med Grundprospektet. Garantin utgör en oberoende, icke säkerställd och icke efterställd förpliktelse för Garantigivaren. Efter en första begäran från respektive värdepappersinnehavare ("Värdepappersinnehavarna") och dennes skriftliga intyg över att Emittenten inte har betalat ett belopp i samband med Värdepapperen vid förfallotidpunkten, betalar Vontobel Holding AG, i egenskap av Garantigivare, omedelbart alla belopp som krävs till dem för att uppfylla syftet med Garantin. Syftet med Garantin är att se till att Värdepappersinnehavarna erhåller betalning av alla utestående betalningar på inlösendagen, på det sätt som anges i de Allmänna Villkoren, under alla faktiska och juridiska omständigheter och oavsett motivering, försvar eller invändningar vad beträffar skälet till att Emittenten inte gjort betalningarna, samt oavsett hur effektiva och verkställbara Emittentens förpliktelser är under Värdepapperen. Garantin utgör en självständig Garanti i enlighet med schweizisk lag. Alla rättigheter och skyldigheter som uppstår på grund av Garantin omfattas i alla avseenden av schweizisk lag. Domstolarna i kantonen Zürich har exklusiv behörighet över alla åtgärder och rättstvister som rör Garantin. Domstolarna i Zürich 1 är behöriga i detta hänseende.
B.19 med B.1	Garantigivarens registrerade namn och handelsbeteckning	Den Schweiziska Garantigivarens registrerade namn och handelsbeteckning är Vontobel Holding AG.
B.19 med B.2	Garantigivarens säte, bolagsform, tillämplig lagstiftning och inkorporering	Den Schweiziska Garantigivarens säte är i Zürich. Företagets registrerade adress är: Gotthardsstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är ett aktiebolag (Aktiengesellschaft) enligt schweizisk lag och är noterat på SIX Swiss Exchange AG. Företaget är inkorporerat i Schweiz. Den Schweiziska Garantigivaren är registrerad i handelsregistret i kantonen Zürich under registernummer CH-020.3.928.014-4.
B.19 med B.4b	Kända trender	Vontobel Holding AG:s framtidsutsikter påverkas av Vontobelkoncernens företags pågående affärsverksamheter, förändringar i miljön (marknader, regleringar), samt av marknads-, likviditets-, kredit och operativa risker som normalt sett kan förväntas i samband med lansering av nya aktiviteter (nya produkter och tjänster, nya marknader) samt av risken för företagets anseende. Utöver de olika marknadsfaktorer, till exempel räntesatser, credit spread, valutakurser, aktiepriser, råvarupriser och motsvarande volatilitet, så är centralbankernas aktuella penning- och räntepolitik särskilt värda att nämnas som viktiga påverkande faktorer.
B.19 med B.5	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag i Vontobelkoncernen som består av banker, företag på kapitalmarknaderna och andra schweiziska och utländska företag. Den Schweiziska Garantigivaren innehar alla aktier i Emittenten.
B.19 med B.9	Resultatprognos eller – uppskattningar för Garantigivaren	– inte tillämpligt – Varken resultatprognos eller -uppskattningar ingår.
B.19 med B.10	Anmärkningar i Garantigivarens revisionsberättelse vad	– inte tillämpligt – Det finns inga sådana anmärkningar.

beträffar historisk finansiell information

B.19 med B.12	Utvald central historisk finansiell information för Vontobelkoncernen	Den följande utvalda finansiella informationen har hämtats från Vontobelkoncernens reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2017 och 2018, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).
----------------------	---	--

RESULTATRÄKNING	31 DECEMBER 2017	31 DECEMBER 2018
	MILJ. CHF	MILJ. CHF
Totala rörelseintäkter	1 060,1*	1 157,8
<i>varav ränteintäkter netto</i>	<i>68,5*</i>	<i>71,8</i>
<i>varav intäkter från avgifter och provisioner</i>	<i>692,9</i>	<i>785,7</i>
<i>varav handelsintäkter</i>	<i>288,8</i>	<i>295,1</i>
<i>varav övriga intäkter</i>	<i>9,9</i>	<i>5,1</i>
Rörelsekostnad	800,8*	881,6
<i>varav personalkostnad</i>	<i>532,6</i>	<i>570,1</i>
<i>varav allmänna omkostnader</i>	<i>205,0</i>	<i>246,7</i>
<i>varav värdeminskning och avskrivningar</i>	<i>61,0</i>	<i>68,8</i>
<i>varav värdejusteringar, avsättningar och förluster</i>	<i>2,2*</i>	<i>-4,0</i>
Koncernens nettoresultat	209,0	232,2

* Uppgifterna för ränteintäkter netto har förändrats. Tidigare års uppgifter (Totala rörelseintäkter: 1 060,3; ränteintäkter netto: 68,7; Totala rörelsekostnader: 801,0; värdejusteringar, avsättningar och förluster: 2,4) har justerats i enlighet med detta.

BALANSRÄKNING	31 DECEMBER 2017	31 DECEMBER 2018
	MILJ. CHF	MILJ. CHF
Tillgångar totalt	22 903,7	26 037,3
Eget kapital (exklusive minoritetsintressen)	1 620,5	1 703,5
Till kunder	9 758,2	12 649,2

KAPITALTÄCKNINGSKVOTER BIS¹⁾	31 DECEMBER 2017	31 DECEMBER 2018
Kapitaltäckningskvot för kärnprimärkapital (%) ²⁾	18,4	12,3
Kapitaltäckningskvot för primärkapital (%) ³⁾	18,4	18,9
Kapitaltäckningskvoter totalt (%)	18,4	18,9
Risikförhållande⁴⁾		
Genomsnittligt Value-at-Risk (marknadsrisk)	2,5	5,4

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

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

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

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

	Utlåtande om Vontobelkoncernens framtidsutsikter	Det har inte förekommit några väsentligt negativa förändringar vad gäller Vontobelkoncernens framtidsutsikter sedan rapporttillfället för den senaste reviderade årsredovisningen (31 december 2018).
	Utlåtande om förändringar i Vontobelkoncernens ställning	– inte tillämpligt – Det har inte förekommit några betydande förändringar vad gäller Vontobelkoncernens finansiella ställning eller handelsposition sedan rapporttillfället för den reviderade årsrapporten (31 december 2018).
B.19 med B.13	Nyligen inträffade händelser som rör Garantigivaren som är väsentliga för bedömningen av Garantigivarens solvens.	– inte tillämpligt – Det har inte förekommit några nyligen inträffade händelser som rör den Schweiziska Garantigivarens solvens.
B.19 med B.14	Koncernstruktur och Garantigivarens ställning inom koncernen/	Den Schweiziska Garantigivaren är moderbolag inom Vontobelkoncernen. Vad beträffar organisationsstrukturens övriga aspekter, se B.19 med B.5 ovan.

	Garantigivarens beroendeförhållande till andra enheter inom koncernen	Den Schweiziska Garantigivarens affärsverksamhet påverkas därför särskilt av de operativa Vontobelföretagens situation och verksamhet (konsoliderat).
B.19 med B.15	Beskrivning av Garantigivarens huvudsakliga verksamhet	I enlighet med bolagsordningens artikel 2 har Vontobel Holding AG som syfte att investera i alla slags företag, i Schweiz och utomlands. Den Schweiziska Garantigivaren kan förvärva, belasta och sälja fast egendom i Schweiz och utomlands. Det kan också bedriva annan verksamhet som tjänar till att förverkliga dess affärsidé. Vontobelkoncernen är en schweizisk privat bankkoncern med internationell verksamhet och med högkvarter i Zürich. Koncernen specialiserar sig på tillgångsförvaltning för privata kunder och institutioner samt samarbetspartners och är verksam genom tre affärsenheter, privat bankverksamhet (Private Banking), investeringstjänster (Investment Banking) och tillgångsförvaltning (Asset Management).
B.19 med B.16	Ägande eller kontroll vad beträffar Garantigivaren	Majoritetsaktieägaren i Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG och en utvidgad pool) är deltagare i ett poolingavtal. Per den 31 december 2018 var 50,7% av samtliga emitterade aktier i Vontobel Holding AG bundna av poolingavtalet.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Värdepapperens typ och klass, identifieringsnummer för Värdepapperen	Värdepapperen är överlåtbara Värdepapper. Nivån på Kontantbeloppet (se Element C.15, nedan) beror av Underliggandes utveckling (se Elementen C.15 och C.20, nedan). Värdepapperens form Värdepapperen kommer vara i dematerialiserad form och manifesteras endast som bokförda enheter i den Centrala Värdepappersförvararens (enligt definitionen nedan) system för registrering av värdepapper och avveckling av värdepapperstransaktioner i enlighet med kapitel 4 i den svenska lagen om finansiella instrument (lag (1998: 1479) om värdepapperscentraler and kontoföring av finansiella instrument) ("LKFI"), vilket innebär att det inte förekommer några fysiska Värdepapper. Central Värdepappersförvarare Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige Identifieringsnummer för Värdepapperen ISIN: SE0013233665 WKN: VE1TLG Valor: 49453711 NGM Symbol: STRAT AQUA VON
C.2	Emissionsvaluta	Valutan för Värdepapperen är SEK ("Ävräkningsvalutan").
C.5	Beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten till överlåtelse av värdepapperen	– Ej tillämpligt – Värdepapperen får fritt överlåtas.
C.8	Beskrivning av rättigheterna som är anknutna till värdepapperen, inklusive rangordning och begränsningar av rättigheterna	Inlösen Värdepapperen ger Värdepappersinnehavaren rätt att kräva att Emittenten löser in Värdepapperen på förfallodagen eller vid inlösen eller vid avslut genom att betala ett Kontantbelopp så som beskrivs i C.15. Emittenten har rätt att justera de Allmänna Villkoren eller extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid om vissa händelser inträffar. Om ett marknadsavbrott inträffar på ett Värderingsdatum (se C.16) kan Emittenten senarelägga Värderingsdagen och vid behov fastställa en kurs, nivå eller ett pris för Underliggande som är relevant för värderingen av Värdepapperen efter Emittentens eget rimliga gottfinnande (för Värdepapper enligt tysk rätt, avsnitt 315, 317 BGB). Tillämplig lag

Värdepapperens form och innehåll samt Emittentens och Värdepappersinnehavarnas rättigheter och skyldigheter fastställs i enlighet med tysk lag, med undantag för att registrering av Svenska Registrerade Värdepapper styrs av Svensk lag.

Den schweiziska Garantins form och innehåll samt de rättigheter och skyldigheter som den medför, fastställs i enlighet med schweizisk lag.

Rangordning av Värdepapperen

De skyldigheter som följer av Värdepapperen utgör Emittentens direkta och otryggade skyldigheter som rankas pari passu i förhållande till varandra och i relation till alla andra otryggade förpliktelser som inte är underordnade, förutom vad beträffar de förpliktelser som måste prioriteras på grund av tvingande lagenliga krav. Emittentens förpliktelser är inte säkerställda av Emittentens tillgångar.

Begränsningar av rättigheterna

Emittenten har rätt att ordinärt avsluta samtliga Värdepappers.

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

I händelse av marknadsavbrott är det möjligt att värderingen av Värdepapperen i relation till berörd Underliggande kan försenas och detta kan ha en inverkan på Värdepapperens värde och/eller försena betalningen av Kontantbeloppet. I sådana fall kan Emittenten efter eget rimligt gottfinnande (*för Värdepapper enligt tysk rätt, avsnitt 315, 317 BGB*), fastställa en kurs, nivå eller ett pris för berörd Underliggande som är relevant för värderingen av Värdepapperen.

C.11	Upptagande till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader	– Ej tillämpligt – Ingen avsikt föreligger att uppta Värdepapperen till handel på en reglerad marknad eller övriga, motsvarande marknader. Ansökan kommer att göras för att Värdepapperen endast ska inkluderas i den reglerade inofficiella marknaden på Nordic Growth Market (Nordic MTF Sverige). Datumet då Värdepapperen förväntas att inkluderas i handel är 25 September 2019..
C.15	Beskrivning av hur investeringens värde påverkas av det Underliggande instrumentets värde	Värdepapperen har en derivatkomponent, dvs. de är finansiella instrument vars värde härleds ur värdet från ett annat referensinstrument, känt som Underliggande. Investerar har möjlighet att delta i Underliggandes utveckling, utan att köpa respektive Underliggande. På grund av Värdepapperens olika karaktärsdrag är en investering i dessa Värdepapper inte jämförbar med en direktinvestering i Underliggande. Den karakteristiska egenskapen hos Open-End Tracker-certifikat är att de återskapar Underliggandes resultat så gott som 1:1, med hänsyn till grad, strike, eventuell valutakonvertering och övriga karaktärsdrag hos Värdepapperet. Vissa karaktärsdrag såsom en förvaltningsavgift och bristen på deltagande i utdelningar från Underliggande (eller dess komponenter) kommer att resultera i en avvikelse från 1:1-replikationen av Underliggandes resultat. Open-End Tracker-certifikat ger innehavaren rätt till betalning av ett kontantbelopp på Förfallodagen. Det bör i detta sammanhang noteras att Open-End Tracker-certifikat inte har någon bestämd löptid och att det exakta Förfalldatumet därför inte specificeras i förväg, utan bestäms beroende på utnyttjandet av Värdepapperen av Värdepappersinnehavaren eller avslutandet av Värdepapperen av Emittenten (se C.16). Kontantbelopp Kontantbeloppet för Open-End Tracker-certifikat beror av resultatet för Underliggande. Nivån på respektive kontantbelopp bestäms av referenspriset för Underliggande (se C.19) på Värderingsdagen (se C.16). Kontantbeloppet är lika med referenspriset för Underliggande med hänsyn till graden.

			Underliggande:	Aqua Index (for more details, see C.20)
			Referenspris för det underliggande	
			på utfärdandedatum:	USD 103.76
			Grad:	1
			Fastställsedatum:	1 oktober 2019
			Löptid:	obegränsad (open-end)
			Se även den emissionsspecifika informationen under C.16.	
C.16	Stängnings- förfallodag	eller	Värderingsdag:	motsvarar antingen utnyttjandedatumet (vid utövande av innehavaren) eller uppsägningsdatum (vid en ordinarie uppsägning av Emittenten)
			Förfallodag:	ska vara den nionde arbetsdagen efter värderingsdagen.
C.17	Beskrivning av avräkningsförfarandet	av	Beräkningsagenten beräknar de belopp som ska betalas och Emittenten gör dessa tillgängliga för den Centrala Värdepappersförvararen på Förfallodagen, via Betalningsagenterna för kreditering till vederbörande Värdepappersinnehavare. Överföringen av den Centrala Värdepappersförvararen eller enligt den Centrala Värdepappersförvararens instruktioner befriar Emittenten från dess betalningsförpliktelser under Värdepapperen motsvarande det överförda beloppet.	
			Om en förfallen betalning måste göras på annan än vanlig bankdag kan betalningen förläggas till följande bankdag.	
			Beräkningsagent:	Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz
			Betalningsagenter:	Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz; Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Tyskland; och Svenska Handelsbanken AB (publ), SE-106 70, Stockholm, Sverige
C.18	Beskrivning av inlösen för derivatinstrument		Värdepapperen kommer att lösas in genom betalning av kontantbeloppet. Ytterligare uppgifter om inlösentidpunkt och hur beloppet beräknas finns under punkterna C.15 till C.17.	
			Kontantbeloppet kommer att omräknas till Värdepapperens Avräkningsvaluta i enlighet med relevant omräkningskurs på Värderingsdagen.	
C.19	Lösenpris/sista referenspris Underliggande	för	Kontantbeloppets nivå på Förfallodagen är beroende av referenspriset för Underliggande på Värderingsdagen.	
			Med Referenspris menas Priset för Underliggande såsom fastställt av Beräkningsagenten efter eget rimligt gottfinnande (för Värdepapper som omfattas av tysk rätt, avsnitt 315 och 317 BGB) med hänsyn till priserna för Underliggande och som publicerats av referensagenterna på Värderingsdagen.	
C.20	Beskrivning av Underliggande och var det går att hitta information om Underliggande		Den underliggande som värdepapperen är knuten till är: <u>Aqua Index</u>	
			Beskrivning:	Denna underliggande tillgång är ett diskretionärt nominellt index som beräknas i USD. Indexet återspeglar utvecklingen av en hypotetisk portfölj som sammanställs och löpande hanteras av Indexsponsorn i enlighet med den strategi som denne bestämmer.
			ISIN underliggande tillgång: CH0481373113	
			Indexberäkningsagent: Bank Vontobel AG - Investmentbank / Finansiella Produkter	
			Indexsponsor: Bank Vontobel AG – Wealth Management / Investment & Distribution	

Information om den underliggande tillgången och dess volatilitet kan erhållas på internet på webbplatsen <https://indices.vontobel.com>

Avsnitt D – Risker

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

Insolvensrisk för Emittenten

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

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

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

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

Emittentens marknadsrisk

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

Garantigivarens insolvensrisk

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

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

Risker hänförliga till potentiell omorganisation och betalningsprocedurer

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

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

Verksamhetsrisker hänförliga till Garantigivaren

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

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

D.6 Central information om risker som är specifika för värdepapperen/risk för totalförlust

Risk för förlust på grund av beroende av Underliggandes utveckling

Värdepapperen är finansiella instrument vilkas värde härleds ur värdet för ett annat referensinstrument, det så kallade "Underliggande". Det finns ingen garanti för att Underliggandes utveckling kommer att motsvara investerarens förväntningar. Om Underliggande går mot en utveckling som är ogynnsam för investeraren föreligger en förlustrisk som kan inkludera totalförlust.

Underliggandes inverkan på Värdepappernas värde och inlösen beskrivs utförligt i C.15. Värdepapperna är komplexa investeringsinstrument. Därför bör investerarna se till att de förstår hur Värdepapperna fungerar (inklusive Underliggandes struktur) och emissionens Allmänna Villkor.

Marknadsprisrisk

Priset på ett Värdepapper beror huvudsakligen på priset för det relevanta Underliggande som Värdepapperet är kopplat till, men reflekterar vanligen inte exakta förändringar i Underliggandes pris. Alla de positiva och negativa faktorerna som inverkar på Underliggande reflekteras därför även i princip i Värdepapperets pris.

Värdepapprets värde och därmed pris kan utvecklas negativt. Detta kan huvudsakligen vara en följd av – enligt beskrivningen ovan – Underliggandes utveckling och, beroende på vederbörande Värdepapper, övriga faktorer som inverkar på priset (såsom volatiliteten, räntesatsernas allmänna utveckling, en försämring vad beträffar Emittentens kreditvärdighet samt den allmänna ekonomins utveckling och ytterligare faktorer).

Risk för att Emittenten avslutar löptiden eller löser in i förtid

Emittenten har en ordinär rätt att avsluta löptiden och investeraren riskerar därför att Emittenten avslutar löptiden och löser in Värdepapperen vid en tidpunkt då investeraren annars inte skulle ha sålt eller löst in Värdepapperen. Detta kan innebära att investeraren inte uppnår önskat resultat och kan leda till en förlust, inklusive totalförlust. Emittenten har även extraordinär rätt att avsluta löptiden, vilket innebär samma risk för investeraren som vid ordinär avslutning av löptiden.

Prisrisk

Värdepapprets värde och därmed pris kan utvecklas negativt. Detta kan huvudsakligen vara en följd av – enligt beskrivningen ovan – Underliggandes utveckling och, beroende på vederbörande Värdepapper, övriga faktorer som inverkar på priset (såsom exempelvis volatiliteten, räntesatsernas allmänna utveckling, en försämring vad beträffar Emittentens kreditvärdighet samt den allmänna ekonomins utveckling).

Optionsrisker hänförliga till Värdepapperen

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

Korrelationsrisker

Korrelationen utmärker i hur stor omfattning det tidigare varit möjligt att fastställa ett specifikt beroende mellan Underliggande och en specifik faktor (till exempel förändringar i Underliggande eller ett index). Om Underliggande till exempel typiskt sett reagerar på förändringar i en viss faktor och rör sig i samma riktning, kan man anta att det rör sig om en hög, positiv korrelation. En hög, positiv korrelation innebär att Underliggande och den specifika faktorn i hög grad rör sig i samma riktning. Om det rör sig om en hög, negativ korrelation, rör sig Underliggande i exakt motsatt riktning. Mot denna bakgrund kan det vara så att Underliggande som i grunden kan

antas vara positiv, uppvisar en utveckling som är ogynnsam för investeraren på grund av att grundläggande data som rör relevant sektor eller land har ändrats.

Volatilitetsrisk

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

Risker relaterade till historisk utveckling

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

Risker relaterade till lånefinansiering av köpet av Värdepapper

Om köp av Värdepapper finansieras med lån, bör investerare vara medvetna om att i det fall att en investering inte motsvarar förväntningarna, kommer de inte bara att behöva bära en eventuell förlust av det investerade kapitalet, men också att behöva betala ränta och återbetala lånet. Som ett resultat i det här fallet, är investerare utsatta för en betydligt ökad risk för förlust.

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

Transaktioner som är tänkta att exkludera eller begränsa risk

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

Inflationsrisk

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

Risker på grund av ekonomiska cykler

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

Psykologiska marknadsrisker

Faktorer som är psykologiska till sin natur kan även ha en betydande inverkan på Underliggandes pris och därför Värdepapperens utveckling. Om effekten av dessa faktorer på priset på Underliggande skiljer sig från investerarens förväntade marknadsreaktion, kan investeraren lida en förlust.

Risker relaterade till handel med Värdepapperen, likviditetsrisk

Under normala marknadsförhållanden kommer Market Maker (såsom definierats i E.4) ange köp- och säljkurser för Värdepapperen som hänför sig till en emission.

I händelse av extraordinära marknadsförhållanden eller en hög volatil marknadsmiljö, kommer Market Maker typiskt sett inte att ange några köp- eller säljkurser. Men även under normala marknadsförhållanden kommer Market Maker inte att acceptera något som helst juridiskt ansvar gentemot Värdepappersinnehavarna att ange sådana priser och/eller att säkerställa att priserna som anges är lämpliga.

Potentiella investerare kan därför inte utgå från att det kommer att vara möjligt att sälja Värdepapperen under deras löptid och måste i varje fall vara förberedda på att behålla Värdepapperen till Värderingsdagen.

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

Emissionspriset (såsom definieras i E.3) och köp- och säljkurserna för Värdepapperen så som de anges på andrahandsmarknaden kan inkludera en premie utöver Värdepapperens ursprungliga matematiska värde (så kallat skäligt värde), vilket inte är uppenbart för investeraren. Denna så kallade marginal och det matematiska värdet för Värdepapperen beräknas av Emittenten och/eller Market

Maker efter deras eget gottfinnande på grundval av interna prissättningsmodeller och beror av ett antal andra faktorer. Förutom inkomstöverväganden tas bland annat hänsyn till följande parametrar vid beräkningen av marginalen: det matematiska värdet på Värdepapperen, pris och volatilitet på Underliggande, utbud och efterfrågan på Värdepapperen, kostnader för riskförsäkring, premie för risktagande, kostnader för att strukturera och sälja Värdepapperen, eventuella provisioner, och, i förekommande fall, pristillägg (premium) samt licens- och förvaltningsavgifter.

Av ovan angivna skäl kan de priser som anges av Market Maker avvika från det matematiska värdet för Värdepapperen och/eller det pris som kan förväntas ur ett ekonomiskt perspektiv.

Risk relaterad till beskattningen av Värdepapperen

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

Risker relaterade till effekten av säkringstransaktioner av företagen i Vontobelkoncernen

Säkrings- och handelstransaktioner som Emittenten och företagen i Vontobelkoncernen utför som involverar Underliggande i Värdepapperen kan ha en negativ inverkan på Värdepapperens värde.

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

Emittenten kan göra justeringar för att ta hänsyn till relevanta ändringar eller händelser i förhållande till respektive Underliggande. Det går inte att i detta sammanhang bortse från möjligheten att en justering kan vara ogynnsam för investeraren. Det är även möjligt att Emittenten kan ha rätt att extraordinärt avsluta Värdepapperens löptid. I händelse av ett extraordinärt avslut, kommer investerarna att förlora sina återköpsrättigheter i sin helhet och det finns en risk för att det utbetalda avslutsbeloppet uppgår till noll (0). I det minst gynnsamma fallet kan därför hela det investerade kapitalet gå förlorat.

Risker i samband med potentiella intressekonflikter

Det kan förekomma intressekonflikter mellan företagen i Vontobelkoncernen vilket kan ha en negativ inverkan på värdet på Värdepapperen. De huvudsakliga möjliga intressekonflikterna beskrivs under E.4.

Informationsrisk

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

Valutarisk

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

Om Avräkningsvalutan för Värdepapperen skiljer sig från valutan där investeraren är bosatt eller valutan investeraren vill erhålla betalning i, kommer potentiella investerare att utsättas för valutarisker.

Ränterisk

En investering i Värdepapperen medför ränterisk på grund av fluktuationer i den ränta som betalas i Värdepapperens Avräkningsvaluta. Detta kan få konsekvenser för marknadsvärdet på Värdepapperen.

Aspekter relaterade till kundernas specifika mål och behov, som t.ex. gröna eller hållbara investeringar

Vad gäller Värdepapper som utfärdas för att uppfylla kundernas specifika mål eller behov, t.ex. gröna eller hållbara investeringar, så finns inga garantier för att sådana mål och behov är lämpliga för en investerares investeringskriterier

Målmarknaden som distribueras av Anbudsgivaren i relation till specifika Värdepapper kan ha som syfte att uppfylla specifika mål och behov hos kunden för en "grön", "hållbar" och "miljövänlig" "ESG-märkt" (Environmental, Social and Governance) eller likvärdig investering vilket – när det gäller "miljövänliga" eller "gröna" investeringar kan utgöra ett avsevärt bidrag till ett visst miljösyfte för en viss ekonomisk verksamhet ("ESG-bidrag"). Presumptiva investerare ska beakta den information som tas upp för relevant målmarknad gällande sådana specifika mål och behov hos kunden och bör själva avgöra hur relevant denna information är för investeringen i sådana Värdepapper, utöver att göra andra efterforskningar investeraren bedömer vara nödvändiga. I synnerhet ges inga garantier för att identifieringen av kundens mål och behov kommer att uppfylla, helt eller delvis, aktuella eller framtida förväntningar eller krav från investeraren gällande investeringskriterier eller riktlinjer som sådana investerare eller dess investeringar måste uppfylla.

Risk hänförlig till nivån på kontantbeloppet

Om värdet på Underliggande faller, medför alla Tracker-certifikat en risk för förlust beroende på nivån på Underliggande. En totalförlust kommer att inträffa om det relevanta priset på Underliggande (referenspriset) för syftet med beräkningen av kontantbeloppet (vid inlösen av Värdepappersinnehavaren eller ordinärt avslut av Emittenten) uppgår till noll (0).

Risk för totalförlust

Värdepapperen är **riskabla investeringsinstrument**, med innebörd att investerarens investerade kapital kan förloras i sin helhet (**risk för totalförlust**).

Om en förlust äger rum kommer den att utgöras av det pris som betalats för Värdepapperen samt upplupna kostnader, till exempel förvaltaravgifter eller mäklar- och börsprovisioner. Det föreligger förlustrisk oberoende av Emittentens och Garantigivarens finansiella ställning.

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

Avsnitt E – Erbjudande

E.2b	Motiv till erbjudandet och användning av likviden	Emittenten äger rätt att fritt disponera över likviden från emissionen av värdepapperen. Användningen av sådan likvid syftar endast till att skapa vinster och/eller säkra mot vissa risker för Emittenten. Emittenten är under inga omständigheter skyldig att investera likviden från Värdepapperen i den underliggande tillgången eller i andra tillgångar.	
E.3	Beskrivning av erbjudandets allmänna Villkor	Emissionspris:	SEK 1,024.53
		Emissionsdatum:	4 oktober 2019
		Värderingsdatum:	4 oktober 2019
		Emissionsstorlek:	50.000 Värdepapper
		Minsta handelsstorlek:	1 Värdepapper
		Offentligt erbjudande:	i Sverige från: 2 oktober 2019
		Värdepapperens Emissionspris fastställdes av Market Maker.	
E.4	Relevanta intressen för emissionen/erbjudandet (inklusive intressekonflikter)	Intressekonflikter kan förekomma mellan företagen i Vontobelkoncernen som kan ha en negativ inverkan på det Underliggandes värde och därmed på Värdepapperens värde. <u>Handelstransaktioner som rör Underliggande.</u> Under Värdepapperens löptid är det möjligt att företagen i Vontobelkoncernen inbegrips i handelstransaktioner för egen eller för någon kunds räkning, vilket direkt eller indirekt kan ha samband med respektive Underliggande. Företagen i	

Vontobelkoncernen kan även bli motparter i säkringstransaktioner som rör Emittentens förpliktelser i samband med Värdepapperen. Dessa handels- och säkringstransaktioner kan ha en negativ inverkan på värdet på Underliggande och därmed Värdepapperens värde.

Övriga funktioner som företagen i Vontobelkoncernen kan utföra

Emittenten och företagen inom Vontobelkoncernen kan även utföra en annan funktion i relation till Värdepapperen, t.ex. som beräkningsagent, indexberäkningsagent, indexsponsor, deltagare i urvalsprocessen för ett (proprietary index) respektive en ägandekorg (proprietary basket) och/eller som market maker. En sådan funktion kan möjliggöra för Emittenten och/eller övriga företag inom Vontobelkoncernen att fastställa sammansättningen av Underliggande eller att beräkna dess värde. Dessa funktioner kan leda till intressekonflikter, både mellan vederbörande företag inom Vontobelkoncernen och mellan dessa företag och investerarna, vid fastställandet av Värdepapperens pris och vid andra tillhörande fastställande.

Verksamhet som market maker för Värdepapperen

Bank Vontobel Europe AG kommer att agera market maker för Värdepapperen ("**Market Maker**"). Genom sådana market making-aktiviteter kommer Market Maker själv att fastställa priset för Värdepapperen till en betydande grad.

Det är därför möjligt att det pris som Market Maker fastställer avviker betydligt från Värdepapperens skäliga värde, och/eller från det värde som Värdepapperen, ur ett ekonomiskt perspektiv, borde ha vid den relevanta tidpunkten mot bakgrund av flera olika faktorer (huvudsakligen den prissättningsmodell som används av Market Maker, värdet på Underliggande, Underliggandes volatilitet, Värdepapperens återstående löptid samt utbud och efterfrågan på säkringsinstrument). Dessutom kan Market Maker när som helst granska sitt förfarande för fastställande av de angivna priserna, t.ex. genom att bredda eller minska spridningarna mellan anbuds- och erbjudandepreis.

Betalning av provision, tredje parter eget intresse

I samband med placeringen och/eller det offentliga erbjudandet av Värdepapperen kan Emittenten och/eller övriga företag inom Vontobelkoncernen betala provision till tredje parter. Det är möjligt att dessa tredje parter strävar efter att tillgodose sina egna intressen i samband med att de fattar ett investeringsbeslut eller en investeringsrekommendation.

E.7	Beräkning av kostnader som emittenten eller anbudsgivaren debiterar investeraren	Inte tillämpligt då inga utgifter debiteras investerare av Emittenten och Erbjudaren.
------------	--	---
