

Produktinformationsblatt

über Finanzinstrumente nach Wertpapierhandelsgesetz

Stand: 1. September 2016

Dieses Dokument gibt Ihnen einen Überblick über wesentliche Eigenschaften dieses Wertpapiers. Insbesondere erklärt es die Funktionsweise und die Risiken. Bitte lesen Sie die folgenden Informationen sorgfältig, bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen.

Zeichnungsfrist: 5. September 2016 bis 14. Oktober 2016 (14:00 Uhr)

Fixkupon Express-Zertifikat auf EURO STOXX 50® Index

ISIN: DE000VN3MP08 / WKN: VN3MP0 / Valor: 33533899

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

Emittent: (Herausgeber des Produkts): Vontobel Financial Products GmbH, Frankfurt am Main
(Finanzbranche / Gesellschaft zur Begebung von Wertpapieren, www.vontobel-zertifikate.de)

Produktgattung: Express Zertifikat

Einige der nachfolgend dargestellten Produktdaten sind indikativ (unverbindlich) und können sich bis zur Emission verändern.

1. Produktbeschreibung / Funktionsweise

Allgemeine Darstellung der Funktionsweise

Dieses Produkt bezieht sich auf EURO STOXX 50® Index (der "Basiswert"). Das Produkt hat eine feste Laufzeit und wird spätestens am 24. April 2019 fällig (Einlösungstermin). Das Produkt kann während der Laufzeit vorzeitig zurückgezahlt werden. Dies ist der Fall, wenn an einem Bewertungstag der jeweilige Referenzpreis des Basiswerts auf oder über 100% des Anfangsreferenzkurses (Einlösungsschwelle) liegt. Ist das der Fall, wird das Produkt vorzeitig zum Nennbetrag (EUR 100,00) zurückgezahlt.

Wurde das Produkt nicht vorzeitig zurückgezahlt, gibt es am Einlösungstermin die folgenden Möglichkeiten.

1. Notiert der Basiswert im Zeitraum vom 14. Oktober 2016 bis 15. April 2019 (Beobachtungszeitraum) immer über 50% des Anfangsreferenzkurses (Barriere), so erhält der Anleger den Nennbetrag (EUR 100,00).
2. Der Basiswert notiert im Beobachtungszeitraum auch nur einmal auf oder unter der Barriere. Liegt aber der Referenzpreis des Basiswerts am 15. April 2019 (Finaler Bewertungstag) auf oder über 100% des Anfangsreferenzkurses (Basispreis), erhält der Anleger dennoch den Nennbetrag.
3. Der Basiswert notiert im Beobachtungszeitraum auch nur einmal auf oder unter der Barriere. Liegt der Referenzpreis des Basiswerts am Finalen Bewertungstag unter dem Basispreis, erhält der Anleger den Nennbetrag abzüglich der prozentualen Wertentwicklung des Basiswerts. D.h. der Anleger nimmt 1 zu 1 an der negativen Wertentwicklung des Basiswerts ausgehend von seinem Stand bei Emission teil.

Der Anleger erhält zusätzlich unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts halbjährlich eine Bonuszahlung in Höhe von EUR 1,50 (entspricht 3,00% p.a. des Nennbetrags von EUR 100,00). Nach einer vorzeitigen Rückzahlung erfolgen keine weiteren Bonuszahlungen.

Für die Bonuszahlung geht der Anleger das Risiko eines Kapitalverlustes ein und verzichtet auf Dividenden aus den Basiswertbestandteilen. Ansprüche aus den Basiswertbestandteilen (z.B. Stimmrechte) stehen dem Anleger nicht zu.

Markterwartung

Das Produkt richtet sich an Anleger, die davon ausgehen, dass der Kurs des Basiswerts an den Bewertungstagen oberhalb der jeweiligen Einlösungsschwelle liegt bzw. während des Beobachtungszeitraums nicht auf oder unter die Barriere fällt oder am Laufzeitende auf oder über dem Basispreis liegt.

2. Produktdaten

Basiswert (ISIN)	EURO STOXX 50® Index, Preisindex (EU0009658145)	Anfangsreferenzkurs	100% des Schlusskurses des Basiswerts am 14. Oktober 2016
Währung des Basiswerts	EUR	Referenzpreis (Referenzstelle)	Schlusskurs des Basiswerts (STOXX Limited)
Währung des Produkts	EUR	Emissionstag	14. Oktober 2016
Anfänglicher Emissionspreis	EUR 100,00 (zzgl. Ausgabeaufschlag)	Einlösungstermin	24. April 2019
Ausgabeaufschlag	EUR 0,50 (0,50% des Nennbetrags)	Nennbetrag	EUR 100,00
Basispreis	100% des Anfangsreferenzkurses	Barriere	50% des Anfangsreferenzkurses
Einlösungsschwelle	100% des Anfangsreferenzkurses	Bonusbetrag	3,00% p.a. (EUR 1,50 je Bonuszahlungstag)
Bewertungstage	(1) 13. April 2017 (2) 17. Oktober 2017 (3) 17. April 2018 (4) 17. Oktober 2018	Bonuszahlungstage	(1) 24. April 2017 (2) 24. Oktober 2017 (3) 24. April 2018 (4) 24. Oktober 2018 (5) 24. April 2019
Finaler Bewertungstag	15. April 2019	Börsennotierung	Börse Frankfurt Zertifikate Premium, Börse Stuttgart (EUWAX)
Preisstellung	Stücknotiz	Börseneinführung	19. Oktober 2016
Kleinste handelbare Einheit	1 Wertpapier	Letzter Börsenhandelstag	15. April 2019, 12:00 Uhr

3. Risiken

Risiken zum Laufzeitende

Hat keine vorzeitige Einlösung stattgefunden, hat der Kurs des Basiswerts während des Beobachtungszeitraums die Barriere erreicht oder unterschritten, und liegt der Referenzpreis am Finalen Bewertungstag unter dem Basispreis des Produkts, erhält der Anleger eine Auszahlung, die deutlich unter dem Nennbetrag des Produkts liegt. Der Anleger erleidet dabei einen Verlust. Ungünstigster Fall: Abgesehen von den Bonuszahlungen, Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn der Basiswert am Finalen Bewertungstag wertlos ist.

Emittenten- / Bonitätsrisiko

Anleger sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Emittent seine Verpflichtungen aus dem Produkt nicht erfüllen kann, beispielsweise im Falle einer Insolvenz (Zahlungsunfähigkeit / Überschuldung). Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Das Produkt unterliegt als Schuldverschreibung keiner Einlagensicherung.

Preisänderungsrisiko

Der Anleger trägt das Risiko, dass der Wert dieses Produkts während der Laufzeit insbesondere durch die unter Ziffer 4 genannten marktpreisbestimmenden Faktoren nachteilig beeinflusst wird und auch deutlich unter dem Erwerbspreis liegen kann.

Kündigungs- / Wiederanlagerisiko

Der Emittent kann das Produkt bei Eintritt eines außerordentlichen Ereignisses mit sofortiger Wirkung kündigen. Ein außerordentliches Ereignis ist beispielsweise die Einstellung der Berechnung des Basiswerts. In diesem Fall kann der Einlösungsbetrag unter Umständen auch erheblich unter dem Nennbetrag liegen. Abgesehen von den bis zur Kündigung erhaltenen Bonuszahlungen ist sogar ein Totalverlust möglich.

Zudem trägt der Anleger das Risiko, dass zu einem für ihn ungünstigen Zeitpunkt gekündigt wird und er den Einlösungsbetrag nur zu schlechteren Bedingungen wieder anlegen kann. Dieses Wiederanlagerisiko trägt der Anleger auch im Falle einer vorzeitigen Einlösung des Produkts.

4. Verfügbarkeit

Handelbarkeit

Ab Börseneinführung kann das Produkt in der Regel börslich oder außerbörslich erworben oder verkauft werden. Bank Vontobel AG, Zürich, (Market Maker) wird für das Produkt unter normalen Marktbedingungen fortlaufend indikative (unverbindliche) An- und Verkaufspreise stellen (Market Making). Hierzu ist der Market Maker jedoch rechtlich nicht verpflichtet. Der Market Maker bestimmt die An- und Verkaufspreise mittels marktüblicher Preisbildungsmodelle unter Berücksichtigung der marktpreisbestimmenden Faktoren. Der Preis kommt also anders als beim Börsenhandel z.B. von Aktien nicht unmittelbar durch Angebot und Nachfrage zustande. In außergewöhnlichen Marktsituationen oder bei technischen Störungen kann ein Erwerb bzw. Verkauf des Produkts vorübergehend erschwert oder nicht möglich sein.

Marktpreisbestimmende Faktoren während der Laufzeit

Insbesondere folgende Faktoren können wertmindernd auf das Produkt wirken:

- der Kurs des Basiswerts fällt
- das allgemeine Zinsniveau steigt
- die Erwartung bezüglich zukünftiger Dividenden der Basiswertbestandteile steigt
- die Volatilität (Kennzahl für die Häufigkeit und Intensität der erwarteten Kursschwankungen des Basiswerts) steigt
- eine Verschlechterung der Bonität des Emittenten

Umgekehrt können die Faktoren wertsteigernd auf das Produkt wirken. Einzelne Faktoren können sich gegenseitig verstärken oder aufheben.

5. Chancen und beispielhafte Szenariobetrachtung

Die folgende Szenariobetrachtung bildet keinen Indikator für die tatsächliche Wertentwicklung des Produkts. Die Szenariobetrachtung beruht auf folgenden Annahmen: **1.** Außerbörslicher Erwerb des Produkts zum Anfänglichen Emissionspreis zuzüglich Ausgabeaufschlag, keine vorzeitige Rückzahlung und Halten bis zum Laufzeitende. **2.** Standardisierte Kosten in Höhe von 1,2% vom Anfänglichen Emissionspreis. Diese umfassen marktübliche Erwerbs- und Erwerbsfolgekosten wie Provision sowie Depotentgelte. Die dem Anleger tatsächlich entstehenden Kosten können (u.U. sogar erheblich) von den in der Szenariobetrachtung zugrunde gelegten Kosten abweichen. **3.** Steuerliche Auswirkungen werden in der Szenariobetrachtung nicht berücksichtigt. **4.** Die Szenariobetrachtung basiert auf den nachfolgenden indikativen (unverbindlichen) Produktdaten, welche sich bis zur Emission noch verändern können:

Angenommener Anfangsreferenzkurs / Basispreis: EUR 3.028,50

Angenommene Barriere (50% des Anfangsreferenzkurses) = EUR 1.514,25

Szenario 1 – für den Anleger positiv:

Der Referenzpreis am Finalen Bewertungstag liegt über dem Basispreis. Der Anleger erhält am Einlösungstermin den Nennbetrag des Produkts (EUR 100,00) zuzüglich eines Bonusbetrags von EUR 1,50. Zusammen mit den während der Laufzeit bereits erhaltenen Bonusbeträgen von 4 x EUR 1,50 erhält der Anleger insgesamt EUR 107,50 aus diesem Produkt - abzüglich Kosten entspricht dies einem Nettobetrag von EUR 105,80 und einer Nettowertentwicklung von 5,70% bezogen auf den Erwerbspreis einschließlich Kosten. Der Anleger erzielt in diesem Fall einen Gewinn.

Szenario 2 – für den Anleger neutral:

Der Referenzpreis am Finalen Bewertungstag beträgt EUR 2.852,85 und der Basiswert ist im Beobachtungszeitraum mindestens einmal auf oder unter die Barriere gefallen. Der Anleger erhält am Einlösungstermin EUR 94,20 zuzüglich eines Bonusbetrags von EUR 1,50. Zusammen mit den während der Laufzeit bereits erhaltenen Bonusbeträgen von 4 x EUR 1,50 erhält der Anleger insgesamt EUR 101,70 aus diesem Produkt (netto EUR 100,00, Nettowertentwicklung von 0,00%). In diesem Fall erzielt der Anleger weder einen Gewinn noch erleidet er einen Verlust.

Szenario 3 – für den Anleger negativ:

Der Referenzpreis am Finalen Bewertungstag beträgt EUR 1.438,54. Der Anleger erhält am Einlösungstermin EUR 47,50 zuzüglich eines Bonusbetrags von EUR 1,50. Zusammen mit den während der Laufzeit bereits erhaltenen Bonusbeträgen von 4 x EUR 1,50 erhält der Anleger insgesamt EUR 55,00 aus diesem Produkt – netto EUR 53,30, Nettowertentwicklung -45,92%. In diesem Fall erleidet der Anleger einen Verlust.

6. Kosten / Vertriebsvergütung

Issuer Estimated Value (IEV)

Der Issuer Estimated Value beträgt EUR 96,79.

Dieser vom Emittenten geschätzte Wert des Produkts wurde zum Zeitpunkt der Festlegung der Produktkonditionen auf Basis des Emissionspreises des Produkts von EUR 100,00 berechnet. Der Differenzbetrag zwischen dem Emissionspreis und dem IEV deckt u.a. die Kosten für Strukturierung, Market Making und Abwicklung des Produkts ab und beinhaltet auch den erwarteten Gewinn für den Emittenten sowie gegebenenfalls die Vertriebsvergütung.

Erwerbskosten

Wird das Geschäft zwischen dem Anleger und der Bank / Sparkasse zu einem festen oder bestimmbar Preis vereinbart (Festpreisgeschäft), so umfasst dieser Preis alle Erwerbskosten und enthält üblicherweise einen Erlös für die Bank / Sparkasse.

Andernfalls wird das Geschäft im Namen der Bank / Sparkasse mit einem Dritten für Rechnung des Anlegers abgeschlossen (Kommissionsgeschäft). Das Entgelt hierfür in Höhe von bis zu 1,0%, mindestens jedoch bis zu EUR 50,00, sowie fremde Kosten und Auslagen (z. B. Handelsplatzentgelte) werden in der Wertpapierabrechnung gesondert ausgewiesen

Laufende Kosten

Für die Verwahrung des Produkts im Anlegerdepot fallen für den Anleger die mit der verwahrenden Bank / Sparkasse vereinbarten Kosten an (Depotentgelt).

Vertriebsvergütung:

Die Vertriebsstelle erhält als Vertriebsvergütung:

- Platzierungsprovision: bis zu 2,10% des Anfänglichen Emissionspreises
- Ausgabeaufschlag: 0,50% des Anfänglichen Emissionspreises (EUR 0,50)

7. Besteuerung

Anleger sollten zur Klärung individueller steuerlicher Auswirkungen des Erwerbs, Haltens und der Veräußerung bzw. Rückzahlung des Produkts einen Steuerberater einschalten. In der Regel unterliegen in Deutschland Erträge aus Bonuszahlungen und Kursgewinnen aus diesem Produkt der Kapitalertragsteuer (für natürliche Personen grundsätzlich als Abgeltungsteuer) sowie dem Solidaritätszuschlag und ggf. der Kirchensteuer.

8. Sonstige Hinweise

Die ordnungsgemäße Zahlung aller zu zahlenden Beträge wird von der Vontobel Holding AG, Zürich, Schweiz, garantiert. Die Vontobel Holding AG ist die Konzernobergesellschaft der Vontobel-Gruppe. Die Garantie stellt eine selbständige, unbesicherte und nicht nachrangige Verpflichtung des Garanten dar und unterliegt Schweizerischem Recht. Gerichtsstand ist Zürich.

Die in diesem Produktinformationsblatt enthaltenen Produktinformationen sind keine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf des Produkts und können eine individuelle Beratung durch die Bank / Sparkasse oder einen Berater des Anlegers nicht ersetzen. Dieses Produktinformationsblatt enthält wesentliche Informationen über das Produkt. Der Prospekt, etwaige Nachträge zum Prospekt sowie die Endgültigen Bedingungen werden auf der Internetseite des Emittenten (www.vontobel-zertifikate.de) veröffentlicht. Um weitere ausführlichere Informationen, insbesondere zur Struktur und zu den mit einer Investition in das Produkt verbundenen Risiken zu erhalten, sollten potenzielle Anleger diese Dokumente lesen.

© 1. September 2016, Bank Vontobel Europe AG