

Produktinformationsblatt

über Finanzinstrumente nach Wertpapierhandelsgesetz

Stand: 07. August 2015

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: 14. August 2015 bis 8. September 2015 (12:00 Uhr Ortszeit Frankfurt am Main)

Protect Pro Aktienanleihe Quanto auf Twitter Inc.

WKN: VS3VKC / ISIN: DE000VS3VKC7 / Valor: 29102732

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: Aktienanleihe

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 Twitter Inc. (der "Basiswert"). Das Produkt hat eine feste Laufzeit und wird am 23. September 2016 fällig (Rückzahlungstermin). Der Anleger erhält am Rückzahlungstermin unabhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts eine Zinszahlung in Höhe von 10,0000% p.a. auf den Nennbetrag (EUR 1.000,00).

Für die Rückzahlung des Produkts gibt es die folgenden Möglichkeiten.

- Liegt der Referenzpreis des Basiswertes am 16. September 2016 über der Barriere (indikativ USD 21,08), so erhält der Anleger den Nennbetrag.
- Liegt der Referenzpreis des Basiswertes am 16. September 2016 unter dem Basispreis, erhält der Anleger den Referenzpreis multipliziert mit dem Bezugsverhältnis (indikativ 35,57433). In diesem Fall wird die Auszahlung unter dem Nennbetrag liegen.

Für die Zinszahlung geht der Anleger das Risiko eines Kapitalverlustes ein und verzichtet auf Dividenden aus dem Basiswert. Ansprüche aus dem Basiswert (z.B. Stimmrechte) stehen dem Anleger nicht zu. Der Umrechnungskurs ist 1 : 1 (Quanto).

Markterwartung

Das Produkt richtet sich an Anleger, die davon ausgehen, dass der Kurs des Basiswerts leicht steigt, seitwärts tendiert oder leicht sinkt, aber zumindest am Bewertungstag oberhalb von USD 21,08 (indikativ) liegt.

2. Produktdaten

Basiswert (ISIN)	Twitter Inc., Namenaktien (US90184L1026)	Rückzahlungstermin	23. September 2016
Währung des Produkts	EUR	Bezugsverhältnis	Nennbetrag / Basispreis (gerundet auf 5 Nachkommastellen) (indikativ 35,57433)
Währung des Basiswertes	USD	Zinssatz p.a.	10,0000% p.a.
Emissionstag	8. September 2015	Zinsperiode (Zeitraum bis zum Zinstermin)	15. September 2015 bis 23. September 2016 (ausschließlich)
Anfänglicher Emissionspreis	100% des Nennbetrags	Zinstermin	23. September 2016
Nennbetrag	EUR 1.000,00	Preisstellung	Prozentnotierung
Basispreis	100% Schlusskurs Basiswert am Emissionstag (indikativ USD 28,11)	Beobachtungszeit	16. September 2016, nur bei Feststellung des Referenzpreises
Barriere	Bandbreite* von 70% - 80% Schlusskurs Basiswert am Emissionstag (indikativ USD 21,08)	Kleinste handelbare Einheit	EUR 1.000,00
Kurs des Basiswertes bei Emission	Schlusskurs des Basiswertes am Emissionstag	Börsennotierung	Börse Frankfurt Zertifikate Premium, Börse Stuttgart (EUWAX)
Referenzpreis	Schlusskurs des Basiswerts (NYSE)	Börseneinführung	11. September 2015
Bewertungstag	16. September 2016	Letzter Börsenhandelstag	16. September 2016

* Der endgültige Wert der Barriere wird am Emissionstag nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle (Bank Vontobel AG) unter Berücksichtigung der Marktentwicklung bis zum Emissionstag innerhalb der Bandbreite festgelegt und bekannt gemacht.

3. Risiken

Risiken zum Laufzeitende

Hat der Referenzpreis des Basiswertes am Bewertungstag die Barriere erreicht oder unterschritten, erhält der Anleger eine Auszahlung, die unter Umständen auch deutlich unter dem Nennbetrag des Produkts liegen kann. Der Anleger erleidet einen Verlust, wenn der mit dem Bezugsverhältnis multiplizierte Referenzpreis zuzüglich der Zinszahlung unter dem Erwerbspreis des Produkts liegt. Der Anleger erleidet einen Verlust, wenn der mit dem Bezugsverhältnis multiplizierte Referenzpreis zuzüglich der Zinszahlung unter dem Erwerbspreis des Produkts liegt. Ungünstigster Fall: Abgesehen von der Zinszahlung, Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn der Basiswert am Bewertungstag wertlos ist.

Emittenten- / Bonitätsrisiko

Anleger sind dem Risiko der Insolvenz, das heißt einer Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit des Emittenten ausgesetzt. 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 außerordentlicher Ereignisse kündigen. In diesem Fall kann der Rückzahlungsbetrag unter Umständen auch erheblich unter dem Erwerbspreis liegen. Zudem trägt der Anleger das Risiko, dass zu einem für ihn ungünstigen Zeitpunkt gekündigt wird und er den Rückzahlungsbetrag nur zu schlechteren Bedingungen wieder anlegen kann.

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 Dividendenausschüttungen des Basiswertes 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 in Anfänglichen Emissionspreis 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.** Zugrunde liegen die indikativen (unverbindlichen) Produktdaten (Ziffer 1 und 2).

Szenario 1 – für den Anleger positiv:

Der Referenzpreis liegt über der Barriere (indikativ: USD 21,08). Der Anleger erhält am Rückzahlungstermin den Nennbetrag des Produkts (EUR 1.000,00) zuzüglich 10,0000% Zinsen p.a. auf den Nennbetrag (zusammen EUR 1.102,22 - abzüglich Kosten entspricht dies einem Nettobetrag von EUR 1.090,22 und einer Nettowertentwicklung von 8,92% bezogen auf den Erwerbspreis einschließlich Kosten). Der Anleger erzielt in diesem Fall einen Gewinn.

Szenario 2 – für den Anleger negativ:

Der Referenzpreis beträgt USD 17,90. Der Anleger erhält am Rückzahlungstermin EUR 636,78 sowie 10,0000% Zinsen p.a. auf den Nennbetrag von EUR 1.000,00 (zusammen EUR 739,01, netto EUR 727,01, Nettowertentwicklung -26,98%). In diesem Fall erleidet der Anleger einen Verlust.

6. Kosten / Vertriebsvergütung

Issuer Estimated Value (IEV)

Der Issuer Estimated Value beträgt 96,94% des Nennbetrags.

Dieser vom Emittenten geschätzte Wert des Produkts wurde zum Zeitpunkt der Festlegung der Produktkonditionen auf Basis des Emissionspreises des Produkts von 100,00% des Nennbetrags 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%, mindestens jedoch bis zu EUR 50, 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: einmalig bis zu 1,50% des Anfänglichen Emissionspreises

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 Zinsen 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.

© 7. August 2015, Bank Vontobel Europe AG