



Floored Floater auf den CHF 3-Monats  
LIBOR Zinssatz mit Referenzanleihe  
«Newmont Mining»

Floored Floater auf den EUR 3-Monats  
EURIBOR Zinssatz mit Referenzanleihe  
«Newmont Mining»

Im aktuellen Umfeld von niedrigen Zinsen bieten herkömmliche Obligationenanlagen nur eine geringe Rendite. Als sicherheitsbewusster Anleger suchen Sie hierzu eine Alternative oder Ergänzung. Dabei möchten Sie nicht auf einen Minimum Coupon verzichten, gleichzeitig aber unbegrenzt von steigenden Kurzfristzinsen profitieren. Diese Floored Floater ermöglichen Ihnen, eine interessante Risikoentschädigung zu erzielen und zudem das Zinsänderungsrisiko zu reduzieren.



Private Banking  
Investment Banking  
Asset Management

Leistung schafft Vertrauen

# Floored Floater

## Unsere Anlagelösung

Unsere Floored Floater bieten eine Anlage mit Minimum Coupon und eine Rückzahlung zum Nennwert von 100%, sichergestellt durch die Bank Vontobel (mit COSI®-Pfandbesicherung) und abhängig von der Referenzanleihe Newmont Mining. Zusätzlich haben Sie die Chance, an steigenden Kurzfristzinssätzen zu partizipieren. Als Basiswert dient der Dreimonats-Zinssatz des Schweizer Frankens (CHF-Libor) bzw. des Euros (Euribor). Die Couponzahlungen erfolgen vierteljährlich. Der Anleger erhält entweder den Referenz-Zinssatz oder den Minimum Coupon. Entscheidend ist der am Betrachtungszeitpunkt höhere Zinssatz. Die Floored Floater entsprechen dem Risikoprofil einer Anleihe, wobei die mögliche Partizipation an steigenden Zinsen einen Mehrwert bedeutet. Die Laufzeit beträgt 6 Jahre, der jährliche Minimum Coupon 1.55% in CHF bzw. 1.75% in EUR.

## Strukturierte Produkte mit Referenzanleihen

Im Unterschied zu herkömmlichen strukturierten Produkten wird beim «Strukturierten Produkt mit Referenzanleihe» ein weiteres Element, nämlich die «Referenzanleihe» hinzugenommen. Die Referenzanleihe ist eine Obligation, welche im Strukturierten Produkt mit Referenzanleihe ökonomisch die Rückzahlung gewährleistet. Der Referenzschuldner, in diesem Falle Newmont Mining, ist der Emittent dieser Referenzanleihe und damit verantwortlich für die Erfüllung der Zahlungspflicht. Die Zahlungsfähigkeit des Referenzschuldners hängt von der Bonität des Referenzschuldners ab. Damit der Anleger nun aber nicht zwei Schuldner Risiken tragen muss (Emittent des strukturierten Produkts und des Referenzschuldners), wird das Emittentenrisiko Vontobel mittels der COSI®-Pfandbesicherung nahezu eliminiert.

Für den Anleger ergibt sich dadurch ein Auszahlungsdiagramm, welches ökonomisch durch eine Referenzanleihe gewährleistet wird.

## Die Produktlösung ermöglicht Ihnen folgende Vorteile:

### Zusatzrendite generieren

Durch Hinzunahme der Referenzanleihe zum Strukturierten Produkt wird das Schuldnerprofil verändert, was einen Einfluss auf die Renditechancen des Anlegers hat. Dieser Einfluss ist abhängig von der Bonität des Referenzschuldners, in diesem Falle Newmont Mining. Grundsätzlich gilt jedoch, je besser die Bonität eines Referenzschuldners vom Markt eingeschätzt wird, desto geringer ist der Renditebeitrag, den die Referenzanleihe im Strukturierten Produkt leistet. Im Gegenzug gilt, je tiefer die Bonität des Referenzschuldners eingestuft wird, desto mehr Renditebeitrag wird im Strukturierten Produkt geleistet.

Dabei sind besonders jene Referenzanleihen für den Anleger interessant, welche vom Markt mit hohen Credit Spreads, d.h. hohen Risikoprämien aufgrund der Bonität eingeschätzt werden und für den Investor damit eine zusätzliche Rendite generieren können, aber für ihn durchaus «investierbar» sind. So gibt es beispielsweise viele Industrieunternehmen, welche als sehr solide gelten, jedoch mit einer höheren Risikoprämie gehandelt werden. Wichtig ist, dass der Anleger von der Rückzahlungsfähigkeit des Schuldners überzeugt ist, da dieser die Rückzahlung der Anleihe gewährleistet.

### Kleineres Zinsänderungsrisiko dank Floored Floater

Bei einer Investition in eine herkömmliche Obligation ist der Anleger dem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt. Bei einem Zinsanstieg während der Laufzeit der Obligation verliert diese entsprechend an Wert. Nur wenn die Obligation bis am Verfalltag gehalten wird, ist eine Rückzahlung zu 100% und die entsprechende Rendite auf Verfall gewährleistet. Mit dem Einsatz von Floored Floaters partizipiert der Anleger an einem Anstieg der kurzfristigen Zinsen. Dank dieser Partizipation wird ein allfällig negativer Effekt von steigenden langfristigen Zinsen auf den Wert des Produktes vermindert. Der Produktpreis weist im Vergleich zu einer festverzinslichen Obligation zudem eine geringere Schwankungsbreite auf.

# Floored Floater

## Schuldnerdiversifikation

Der Anleger hat schon heute die Möglichkeit, zwischen verschiedenen Emittenten von strukturierten Produkten auszuwählen und so das Emittentenrisiko im Portfolio zu diversifizieren. Weil üblicherweise Banken Emittenten strukturierter Produkte sind, gelingt dem Investor zwar eine Diversifikation im Portfolio im Bereich Einzelwerte, jedoch nicht über die Finanzbranche hinaus. Mit dem

Einsatz dieses Produktes mit dem Referenzschuldner Newmont Mining hat der Anleger eine einfache Möglichkeit, das Emittentenrisiko weg von der Finanzbranche hin zu einem Industrieunternehmen zu diversifizieren. Trotz Referenzanleihe bleibt jedoch die Bank Vontobel Emittentin des strukturierten Produktes und stellt weiterhin eine umfassend hohe Dienstleistungs- und Produktqualität sicher.

## Couponberechnung

### Berechnungsbeispiel Coupon Floored Floater Libor CHF

	Szenario I: gleich bleibender, leicht steigender Libor-Satz		Szenario II: steigender Libor-Satz	
Berechnungstag (Berechnung und Auszahlung vierteljährlich, pro rata)	März 2015	März 2015	März 2015	März 2015
CHF 3-Monats-Libor (p. a.)	0.50%	0.60%	2.5%	2.75%
Minimum Coupon (p. a.)	1.55%	1.55%	1.55%	1.55%
Coupon Floored Floater Libor CHF (p. a.)	1.55%	1.55%	2.5%	2.75%
Auszahlung für 3 Monate pro CHF 1000 nominal	CHF 1'000 x 1.55%/4 CHF 3.875	CHF 1'000 x 1.55%/4 CHF 3.875	CHF 1'000 x 2.5%/4 CHF 6.250	CHF 1'000 x 2.75%/4 CHF 6.875

## Das Unternehmen Newmont Mining

Newmont Mining Corporation ist ein amerikanisches Bergbauunternehmen aus Denver, Colorado. Das Unternehmen ist im amerikanischen Leitindex S&P 500® gelistet und zudem einer der grössten Goldproduzenten. Newmont baut weitere Metalle wie Kupfer, Silber und Zink ab. Das im Jahr 1921 gegründete Unternehmen beschäftigt weltweit rund 29'000 Mitarbeiter und verfügt derzeit über ein Kredit-Rating von BBB (Standard & Poor's).

## Chancen und Risiken

Dieses Produkt eignet sich für Anleger mit einer konservativen Anlagestrategie, die sich nicht wie bei einer herkömmlichen Zinsanlage (Obligation) auf einen fixen Coupon festlegen, sondern von allenfalls steigenden Zinsen profitieren möchten. Dennoch ist ein Minimum Coupon garantiert.

Die Nennwertrückzahlung ist gewährleistet, solange kein Ausfall- bzw. Rückzahlungsereignis in Bezug auf die Referenzanleihe eintritt, welches eine vorzeitige Rückzahlung zur Folge hätte. Der Wert des Floored Floaters kann wie bei einer Anleihe während der Laufzeit unter den Emissionswert sinken.

# Floored Floater

## Rückzahlungsbedingungen

Grundsätzlich findet die Rückzahlung des Produktes zu den definierten Rückzahlungsbedingungen durch den Emittenten, in diesem Falle Vontobel, statt. Solange der Referenzschuldner (Newmont Mining) keine Insolvenz o.ä. angemeldet hat oder beispielsweise die Referenzanleihe nicht vorzeitig zurückbezahlt, spielt eine allfällige Veränderung der Bonität des Referenzschuldners für die Rückzahlung des Produktes keine Rolle.

Stellt der Emittent während der Laufzeit jedoch ein entsprechendes «Ausfall-/Rückzahlungsereignis» fest, dann kommt es zu einer vorzeitigen Rückzahlung. Da die Referenzanleihe ökonomisch das Auszahlungsdiagramm gewährleistet, kann der Anleger im «Strukturierten Produkt mit Referenzanleihe» einen bedeutenden Verlust – unabhängig vom Marktwert des Auszahlungsdiagramms – erleiden. Wie hoch der Verlust in einem solchen Fall sein kann, hängt vom Restwert der Referenzanleihe und dem Marktwert des Auszahlungsdiagramms ab. Weitere Informationen über «Strukturierte Produkte mit Referenzanleihe» finden Sie unter [www.derinet.ch/referenzanleihe](http://www.derinet.ch/referenzanleihe)

## Pfandbesicherung COSI (COSI® Collateral Secured Instruments – Investor Protection engineered by SIX)

Aus rechtlicher Sicht sind strukturierte Produkte sogenannte Inhaberschuldverschreibungen. Der Anleger wird Gläubiger des Emittenten des strukturierten Produktes. Fällt Letzterer durch Insolvenz aus, gelangt das im Zertifikat angelegte Geld in dessen Konkursmasse und wird gleich wie alle anderen nicht privilegierten Forderungen behandelt. Dies kann einen Teil- oder gar einen Totalverlust für den Anleger bedeuten. Dieses Emittenten-Ausfallrisiko lässt sich durch den COSI®-Pfandbesicherungsmechanismus stark einschränken. Der Sicherungsgeber hinterlegt liquide Wertschriften als Pfand bei der SIX Swiss Exchange und geht mit ihr einen Rahmenvertrag ein. Dieser Vertrag ist massgebend für die Rechtsstellung der Anleger im Verwertungsfall. Treten die im Vertrag festgelegten Ereignisse, so genannte Verwertungsfälle ein, werden die Sicherheiten verwertet und der resultierende Netto-Erlös anteilmässig

an die Anleger ausbezahlt. Weitere Informationen zur Pfandbesicherung finden Sie im «Informationsblatt der SIX Swiss Exchange» unter [www.scoach.ch](http://www.scoach.ch).

## Steuerliche Behandlung

Die Couponzahlungen unterliegen für Privatinvestoren in der Schweiz am jeweiligen Fälligkeitstermin der Einkommenssteuer.

Keine Schweizer Verrechnungssteuer; keine Emissionsabgabe. Für die schweizerische Umsatzabgabe handelt es sich um steuerbare Urkunden (Obligationen), weshalb allfällige Sekundärmarkttransaktionen den allgemeinen Grundsätzen der Umsatzabgabe unterliegen (TK22).

Dieses Produkt unterliegt für schweizerische Zahlstellen der EU-Zinsbesteuerung (TK 1).

Die erwähnte Besteuerung ist eine unverbindliche und nicht abschliessende Zusammenfassung der geltenden steuerlichen Behandlung für Privatanleger mit Wohnsitz in der Schweiz. Die spezifischen Verhältnisse des Anlegers sind dabei jedoch nicht berücksichtigt. Es wird darauf hingewiesen, dass die schweizerische und/oder ausländische Steuergesetzgebung bzw. die massgebliche Praxis schweizerischer und/oder ausländischer Steuerverwaltungen jederzeit ändern oder weitere Steuer- oder Abgabepflichten vorsehen können (möglicherweise sogar mit rückwirkender Wirkung). Die Erhebung und Überwälzung weiterer Steuern und Abgaben, wie zum Beispiel (ausländischer) Transaktionssteuern, Quellensteuern und/oder Abgeltungssteuern, auf den Anleger wird ausdrücklich vorbehalten (siehe dazu auch die entsprechenden steuerrechtlichen Ausführungen im Emissionsprogramm). Potentielle Anleger sollten die steuerlichen Auswirkungen von Kauf, Besitz, Verkauf oder Rückzahlung dieses Produkts in jedem Fall durch ihre eigenen Steuerberater prüfen lassen, insbesondere die Steuerauswirkungen unter einer anderen Rechtsordnung.

# Floored Floater

## Wichtige Eckdaten

	Floored Floater in CHF mit Referenzanleihe	Floored Floater in EUR mit Referenzanleihe
Valorennummer	2417 3033	2417 3034

### Wichtigste Angaben<sup>1</sup>

Emittentin	Vontobel Financial Products Ltd., DIFC Dubai	
Garantin	Vontobel Holding AG, Zürich (Standard & Poor's A-; Moody's A3)	
COSI®-Pfandbesicherung	Gewährleistet	
Lead Manager	Bank Vontobel AG, Zürich	
Zahl- und Berechnungsstelle	Bank Vontobel AG, Zürich	
Marketing Partner	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, St. Gallen	
SVSP-Bezeichnung	Referenzschuldner-Zertifikat mit bedingtem Kapitalschutz (1410)	
Nennwert	CHF 1'000.00	EUR 1'000.00
Emissionspreis	100% des Nennwerts	100% des Nennwerts
Referenzwährung	Schweizer Franken	Euro
Laufzeit	6 Jahre	6 Jahre
Bedingter Kapitalschutz	100% des Nennwerts per Verfall (vorbehältlich vorzeitiger Rückzahlung bzw. Feststellung eines Ausfall- oder Rückzahlungsereignisses bei der Referenzanleihe)	
Referenzzins	CHF 3-Monats-Libor-Zinssatz	EUR 3-Monats-Euribor-Zinssatz
Minimum Coupon	1.55% p. a.	1.75% p. a.
Couponperioden	Vierteljährlich	Vierteljährlich

### Referenzanleihe

Emittent der Referenzanleihe	Newmont Mining Corporation	Newmont Mining Corporation
Referenzanleihe	USD 5.875% Newmont Mining Corporation 01.04.2035	USD 5.875% Newmont Mining Corporation 01.04.2035
Rating Standard & Poor's:	BBB (Quelle: Bloomberg)	BBB (Quelle: Bloomberg)
ISIN der Referenzanleihe	US651639AE60	US651639AE60

Anfangsfixierung 16.12.2014; Liberierung 18.12.2014; Letzter Handelszeitpunkt 16.12.2020, 12.00 Uhr MEZ; Rückzahlung 18.12.2020. Kotierung: wird an der SIX Swiss Exchange beantragt.

Das Termsheet mit den rechtlich verbindlichen Angaben sowie weitere Informationen finden Sie unter [www.derinet.ch](http://www.derinet.ch)

COSI® Collateral Secured Instruments – Investor Protection engineered by SIX.

<sup>1</sup>Sämtliche Angaben unter Produktinformation sind indikativ und können angepasst werden.

#### Rechtlicher Hinweis

Diese Publikation dient lediglich der Information und richtet sich ausdrücklich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten. Sie stellt kein Kotierungsinserat, keinen Emissionsprospekt gem. Art. 652a OR bzw. 1156 OR und keinen vereinfachten Prospekt gem. Art. 5 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) dar und ist weder als Offerte oder Einladung zur Offertstellung noch als Empfehlung zum Erwerb von Finanzprodukten zu verstehen. Die rechtlich massgebliche Produktdokumentation (Kotierungsprospekt) besteht aus dem definitiven Termsheet mit den Final Terms und dem bei der SIX Swiss Exchange registrierten Emissionsprogramm. Diese sowie die Broschüre «Besondere Risiken im Effektenhandel» können unter [www.derinet.ch](http://www.derinet.ch) oder bei der Bank Vontobel AG, Financial Products, Bleicherweg 21, CH-8022 Zürich, kostenlos bezogen werden. **Derivative Produkte sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des KAG und daher nicht der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA unterstellt.** Anlagen in Derivative Produkte unterliegen dem Ausfallrisiko des Emittenten/Garantiegebers und weiteren spezifischen Risiken, wobei ein möglicher Verlust auf den bezahlten Kaufpreis beschränkt ist. Vor dem Eingehen von Derivatgeschäften sollten Anleger die Produktdokumentation lesen, ausserdem empfiehlt sich eine fachkundige Beratung. Die Angaben in dieser Publikation erfolgen ohne Gewähr. Für Fragen zu unseren Produkten stehen wir Ihnen gerne unter Telefon +41 (0)58 283 78 88 zur Verfügung. Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass die Gespräche auf diesen Linien aufgezeichnet werden.

Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr. November 2014, © Bank Vontobel AG. Alle Rechte vorbehalten.

Bank Vontobel AG, Financial Products, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich  
Telefon +41 (0)58 283 78 88, Telefax +41 (0)58 283 57 67, [www.vontobel.com](http://www.vontobel.com)



Private Banking  
Investment Banking  
Asset Management

Leistung schafft Vertrauen