

Investment Banking

# Basisprospekt

für Faktor-Zertifikate  
vom 9. Juli 2019



# Basisprospekt

für Faktor-Zertifikate

vom 9. Juli 2019

## **Vontobel Financial Products GmbH**

Frankfurt am Main, Deutschland

(der "**Emittent**")

## **Vontobel Holding AG**

Zürich, Schweiz

(der "**Garant**")

## **Bank Vontobel Europe AG**

München, Deutschland

(der "**Anbieter**")

Dieses Dokument stellt einen Basisprospekt gemäß Artikel 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG vom 4. November 2003 in der zum Datum des Basisprospekts geltenden Fassung (die "**Prospektrichtlinie**"), wie durch § 6 des Wertpapierprospektgesetzes in der zum Datum des Basisprospekts geltenden Fassung ("**WpPG**") in Verbindung mit Verordnung (EG) Nr. 809/2004 vom 29. April 2004 in der zum Datum des Basisprospekts geltenden Fassung, in das deutsche Recht umgesetzt, dar (der "**Basisprospekt**").

Die Vontobel Financial Products GmbH (der "**Emittent**") hat einen Antrag auf Billigung dieses Basisprospekts bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (die "**BaFin**") als zuständiger Aufsichtsbehörde gestellt. Die BaFin hat den Basisprospekt nach Abschluss einer Vollständigkeitsprüfung einschließlich einer Prüfung der Kohärenz und Verständlichkeit der vorgelegten Informationen gemäß § 13 Absatz 1 Satz 2 WpPG gebilligt. Die in diesem Basisprospekt enthaltenen Informationen beziehen sich auf das Datum dieses Basisprospekts und können aufgrund später eingetretener Veränderungen unrichtig und/oder unvollständig geworden sein. Wichtige neue Umstände oder wesentliche Unrichtigkeiten in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Angaben wird der Emittent gemäß § 16 WpPG in einem Nachtrag zum Basisprospekt veröffentlichen.

Dieser Basisprospekt muss zusammen mit den Informationen gelesen werden, die enthalten sind in (i) den Registrierungsformularen des Emittenten und der Vontobel Holding AG (der "**Garant**"), deren Angaben per Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen werden (siehe Abschnitt 12), (ii) den jeweiligen im Zusammenhang mit den Wertpapieren erstellten endgültigen Bedingungen des Angebots (die "**Endgültigen Bedingungen**") und (iii) etwaigen Nachträgen zu diesem Basisprospekt gemäß § 16 WpPG. Dieser Basisprospekt und etwaige Nachträge dazu sowie die Registrierungsformulare sind auf der Webseite [prospectus.vontobel.com](http://prospectus.vontobel.com) unter der entsprechend bezeichneten Rubrik veröffentlicht, die jeweiligen Endgültigen Bedingungen sind auf der Webseite [prospectus.vontobel.com](http://prospectus.vontobel.com) durch Eingabe der jeweiligen ISIN abrufbar.

Im Zusammenhang mit der Ausgabe, dem Verkauf und dem Angebot der Wertpapiere ist niemand berechtigt, irgendwelche Informationen zu verbreiten oder Erklärungen abzugeben, die nicht in diesem Basisprospekt enthalten sind. Für Informationen von Dritten, die nicht in diesem Basisprospekt enthalten sind, übernehmen der Emittent, der Garant und der Anbieter keinerlei Haftung.

Weder dieser Basisprospekt noch etwaige Nachträge noch die jeweiligen Endgültigen Bedingungen stellen ein Angebot oder eine Aufforderung an irgendeine Person zum Kauf von Wertpapieren, die unter diesem Basisprospekt emittiert werden, (die "**Wertpapiere**") dar und sollten nicht als eine Empfehlung des Emittenten, des Garanten oder des Anbieters angesehen werden, Wertpapiere zu kaufen. Die Verbreitung dieses Basisprospekts und das Angebot und der Verkauf von Wertpapieren unterliegen möglicherweise in bestimmten Rechtsordnungen gesetzlichen Beschränkungen. Personen, in deren Besitz dieser Basisprospekt oder ein Wertpapier gelangt, sind verpflichtet, sich über entsprechende Beschränkungen zu informieren und diese einzuhalten. Unter anderem gelten Beschränkungen im Zusammenhang mit den Vereinigten Staaten von Amerika und den Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums. Die Wertpapiere dürfen nur angeboten oder verkauft werden, wenn alle anwendbaren Wertpapiergesetze und sonstige anwendbaren Vorschriften eingehalten werden, die in der jeweiligen Rechtsordnung, in der ein Kauf, Angebot, Verkauf oder die Lieferung von Wertpapieren beabsichtigt ist oder in der dieser Basisprospekt verbreitet oder bereit gehalten wird, gelten, und wenn sämtliche Zustimmungen und Genehmigungen, die in dieser Rechtsordnung für den Kauf, das Angebot, den Verkauf oder die Lieferung von Wertpapieren erforderlich sind, eingeholt wurden. Der Emittent und der Anbieter geben keine Zusicherung über die Rechtmäßigkeit der Verbreitung des Basisprospekts ab und übernehmen keine Verantwortung dafür, dass eine Verbreitung des Basisprospekts oder ein öffentliches Angebot zulässig ist. Für weitere Informationen über Verkaufsbeschränkungen siehe Abschnitt 5.8 des Basisprospekts.

Potenzielle Anleger in die Wertpapiere werden ausdrücklich darauf hingewiesen, dass eine Anlage in die Wertpapiere finanzielle Risiken beinhaltet. Anleger sind dem Risiko des vollständigen (Totalverlust) oder teilweisen Verlustes des von ihnen in die Wertpapiere investierten Betrags ausgesetzt. Niemand sollte die Wertpapiere erwerben, ohne eine genaue Kenntnis über deren Funktionsweise, deren Gesamtkosten und die entsprechenden Risikofaktoren zu besitzen. Nur wer sich über die Risiken zweifelsfrei im Klaren und wirtschaftlich in der Lage ist, die damit gegebenenfalls verbundenen Verluste zu tragen, sollte derartige Wertpapiere erwerben. Anleger sollten daher bei einer Entscheidung über einen Kauf der unter diesem Basisprospekt begebenen Wertpapiere den gesamten Inhalt des Basisprospekts, insbesondere die Risikofaktoren, einschließlich etwaiger Nachträge sowie die Endgültigen Bedingungen sorgfältig lesen, die Emissionsbedingungen im Detail verstehen und die Eignung einer entsprechenden Anlage jeweils mit Rücksicht auf ihre eigenen finanziellen, steuerlichen und sonstigen Verhältnisse bewerten. Im Zweifel sollten sich potentielle Anleger von einem fachkundigen Anlage-, Rechts- oder Steuerberater beraten lassen.

# Inhaltsverzeichnis

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1. Zusammenfassung</b>   | <b>7</b>  |
| ABSCHNITT A – EINLEITUNG UND WARNHINWEISE   | 7         |
| ABSCHNITT B – EMITTENT UND GARANT   | 8         |
| ABSCHNITT C – WERTPAPIERE   | 12        |
| ABSCHNITT D – RISIKEN   | 18        |
| ABSCHNITT E – ANGEBOT   | 22        |
| <b>2. Risikofaktoren</b>  | <b>25</b> |
| 2.1. Wesentliche produktübergreifende Risiken (insbesondere Totalverlustrisiko)   | 26        |
| 2.1.1. Allgemeine Risiken in Bezug auf die Struktur der Wertpapiere   | 26        |
| 2.1.2. Risiko bezogen auf die Höhe des Auszahlungsbetrags bzw. bei Ausübung durch den Wertpapierinhaber                               | 26        |
| 2.1.3. Marktpreisrisiken  | 27        |
| 2.1.4. Optionsrisiken in Bezug auf die Wertpapiere  | 27        |
| 2.1.5. Volatilitätsrisiko   | 27        |
| 2.1.6. Risiken im Zusammenhang mit der historischen Wertentwicklung   | 27        |
| 2.1.7. Risiken im Zusammenhang mit der Finanzierung des Wertpapiererwerbs mit Kredit  | 27        |
| 2.1.8. Risikoausschließende oder -begrenzende Geschäfte   | 27        |
| 2.1.9. Inflationsrisiko, Risiko des Kaufkraftverlustes  | 28        |
| 2.1.10. Konjunkturrisiken   | 28        |
| 2.1.11. Psychologisches Marktrisiko   | 28        |
| 2.1.12. Risiken im Zusammenhang mit dem Handel in den Wertpapieren, Liquiditätsrisiko   | 28        |
| 2.1.13. Risiken im Zusammenhang mit der Preisbildung für die Wertpapiere und dem Einfluss von Nebenkosten sowie Provisionen           | 29        |
| 2.1.14. Risiken im Zusammenhang mit der Besteuerung der Wertpapiere sowie der weiteren Entwicklung der Abgeltungssteuer               | 30        |
| 2.1.15. Risiken im Zusammenhang mit der Quellensteuer gemäß Abschnitt 871(m) des US-Bundessteuergesetzes                              | 31        |
| 2.1.16. Risiken im Zusammenhang mit dem Einfluss von Absicherungsgeschäften durch Gesellschaften der Vontobel-Gruppe                  | 32        |
| 2.1.17. Risiken im Zusammenhang mit Anpassungen, Marktstörungen, außerordentlicher Kündigung, ordentlicher Kündigung sowie Abwicklung | 32        |
| 2.1.18. Informationsrisiko  | 33        |
| 2.1.19. Währungsrisiko  | 33        |
| 2.1.20. Zinsrisiko  | 34        |
| 2.1.21. Risiken im Zusammenhang mit der Regulierung und Reform von Benchmarks   | 34        |
| 2.2. Wesentliche basiswertspezifische bzw. referenzwertspezifische Risiken  | 35        |
| 2.2.1. Risiken in Bezug auf die Konzeption und Berechnung der Faktor-Indizes  | 35        |
| 2.2.1.1. Überproportionales Verlustrisiko aufgrund des Hebeleffekts   | 35        |
| 2.2.1.2. Risiken in Bezug auf die untertägige Indexanpassung  | 36        |
| 2.2.1.3. Risiken aus der Finanzierungskomponente  | 37        |
| 2.2.1.4. Indexgebühren  | 38        |
| 2.2.1.5. Spezielle Risiken für einzelne Indizes   | 38        |
| 2.2.2. Risiken aus der Bezugnahme des Faktor-Index auf einen Referenzwert   | 38        |
| 2.2.2.1. Risiken bei Aktien, aktienvertretenden Wertpapieren und sonstigen Dividendenpapieren als Referenzwert                        | 38        |
| 2.2.2.2. Risiken bei Indizes als Referenzwert   | 39        |
| 2.2.2.3. Risiken bei Wechselkursen als Referenzwert   | 40        |
| 2.2.2.4. Risiken bei Futures und Zinsfutures als Referenzwert   | 41        |
| 2.2.2.5. Risiken bei Edelmetallen und Rohstoffen als Referenzwert   | 41        |
| 2.3. Risiken bezogen auf den Emittenten   | 42        |
| 2.3.1. Insolvenzrisiko  | 42        |
| 2.3.2. Keine Einlagensicherung oder Entschädigungseinrichtung   | 43        |
| 2.4. Risiken bezogen auf den Garanten   | 43        |
| 2.4.1. Insolvenzrisiko  | 43        |
| 2.4.2. Schweizer Abwicklungsverfahren und Abwicklungsvoraussetzungen  | 43        |
| 2.4.3. Risiken im Zusammenhang mit der Garantie und der Durchsetzung von Ansprüchen   | 44        |
| 2.4.4. Risiken im Zusammenhang mit dem Rating   | 44        |
| 2.5. Risiken im Zusammenhang mit potenziellen Interessenkonflikten  | 44        |

|   |           |
|---|-----------|
| <b>3. Angaben zum Emittenten</b>  | <b>46</b> |
| <b>4. Angaben zum Garanten</b>  | <b>47</b> |
| <b>5. Wichtige Angaben</b>  | <b>48</b> |
| 5.1. Verantwortliche Personen   | 48        |
| 5.2. Interessen anderer Beteiligter und Interessenkonflikte   | 48        |
| 5.3. Gründe für das Angebot, Gewinnerzielungsabsicht  | 48        |
| 5.4. Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts   | 48        |
| 5.5. Voraussetzungen für das Angebot  | 49        |
| 5.6. Börsennotierung, Handel in den Wertpapieren, Preisstellung                                       | 50        |
| 5.7. Kosten und Gebühren  | 51        |
| 5.8. Hinweis zu Währungsangaben   | 51        |
| 5.9. Verkaufsbeschränkungen   | 52        |
| 5.9.1. Allgemeine Grundsätze  | 52        |
| 5.9.2. Beschränkungen innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums                                     | 52        |
| 5.9.3. Beschränkungen innerhalb des Vereinigten Königreiches  | 53        |
| 5.9.4. Beschränkungen außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums                                     | 53        |
| 5.9.5. Beschränkungen innerhalb der Schweiz   | 53        |
| 5.9.6. Beschränkungen in den Vereinigten Staaten von Amerika (USA)                                    | 53        |
| 5.10. Form des Basisprospekts und Veröffentlichung  | 54        |
| 5.11. Zusätzliche Angaben   | 54        |
| <b>6. Informationen über die anzubietenden Wertpapiere</b>  | <b>55</b> |
| 6.1. Form der Wertpapiere   | 55        |
| 6.2. Allgemeine Beschreibung der Wertpapiere  | 55        |
| 6.3. Beschreibung der Rechte  | 56        |
| 6.4. Funktionsweise der Wertpapiere   | 56        |
| 6.5. Allgemeine Beschreibung des Basiswerts   | 57        |
| 6.6. Aufstockung von Emissionen   | 61        |
| 6.7. Fortführung des Öffentlichen Angebots von Wertpapieren   | 62        |
| 6.8. Wiederaufnahme des öffentlichen Angebots von bereits emittierten Wertpapieren                    | 62        |
| <b>7. Emissionsbedingungen</b>  | <b>64</b> |
| § 1 Wertpapierrecht, Status, Garantie   | 64        |
| § 2 Definitionen  | 64        |
| § 3 Tilgung, Fälligkeit   | 66        |
| § 4 Ausübungsrecht des Wertpapierinhabers   | 67        |
| § 5 Ordentliche Kündigung der Wertpapiere durch den Emittenten  | 67        |
| § 6 Anpassungen, außerordentliche Kündigung der Wertpapiere durch den Emittenten                      | 67        |
| § 7 Marktstörung  | 68        |
| § 8 Form, Anwendbares Recht, Girosammelverwahrung, Übertragbarkeit                                    | 69        |
| § 9 Berechnungsstelle, Zahlstelle(n)  | 70        |
| § 10 Zahlungen  | 70        |
| § 11 Ersetzung des Emittenten   | 70        |
| § 12 Bekanntmachungen   | 71        |
| § 13 Aufstockung, Rückkauf von Wertpapieren   | 71        |
| § 14 Vorlegungsfrist und Verjährung   | 71        |
| § 15 Verschiedenes  | 71        |
| § 16 Salvatorische Klausel  | 72        |
| <b>8. Beschreibung der Faktor-Indizes</b>   | <b>73</b> |
| 8.1. Faktor-Indizes bezogen auf Aktien, aktienvertretende Wertpapiere bzw. sonstige Dividendenpapiere | 73        |
| 8.1.1. Indexbeschreibung  | 73        |
| 8.1.2. Referenzwertliste (Aktien, aktienvertretende Wertpapiere bzw. sonstige Dividendenpapiere)      | 81        |
| 8.2. Faktor-Indizes bezogen auf Indizes   | 156       |
| 8.2.1. Indexbeschreibung  | 156       |
| 8.2.2. Referenzwertliste (Indizes)  | 165       |
| 8.3. Faktor-Indizes bezogen auf Wechselkurse  | 166       |
| 8.3.1. Indexbeschreibung  | 166       |
| 8.3.2. Referenzwertliste (Wechselkurse)   | 174       |
| 8.4. Faktor-Indizes bezogen auf Futures und Zinsfutures   | 175       |
| 8.4.1. Indexbeschreibung  | 175       |
| 8.4.2. Referenzwertliste (Futures und Zinsfutures)  | 182       |

|            |   |            |
|------------|---|------------|
| 8.5.       | Faktor-Indizes bezogen auf Edelmetalle und Rohstoffe  | 183        |
| 8.5.1.     | Indexbeschreibung   | 183        |
| 8.5.2.     | Referenzwertliste (Edelmetalle und Rohstoffe)   | 189        |
| <b>9.</b>  | <b>Besteuerung der Wertpapiere</b>  | <b>190</b> |
| 9.1.       | Besteuerung in Deutschland  | 190        |
| 9.1.1.     | Besteuerung der Erträge bei inländischen natürlichen Personen, die die Wertpapiere im Privatvermögen halten                           | 190        |
| 9.1.1.1.   | Steuerabzug durch die auszahlende Stelle  | 190        |
| 9.1.1.2.   | Verluste durch die Wertpapiere  | 191        |
| 9.1.1.3.   | Abzug von Aufwendungen (Werbungskosten) / Sparer-Pauschbetrag   | 192        |
| 9.1.1.4.   | Veranlagung / Einkommensteuererklärung des Anlegers   | 192        |
| 9.1.2.     | Besteuerung der Erträge bei Zugehörigkeit zu einem inländischen Betriebsvermögen  | 193        |
| 9.1.3.     | Besteuerung der Erträge bei Steuerausländern  | 193        |
| 9.1.4.     | Verantwortung für den Einbehalt der Quellensteuer   | 194        |
| 9.1.5.     | Keine Anwendung des Investmentsteuergesetzes  | 194        |
| 9.1.6.     | Erbschaft- und Schenkungsteuer  | 194        |
| 9.1.7.     | Sonstige Steuern  | 194        |
| 9.2.       | Besteuerung in Österreich   | 195        |
| 9.2.1.     | Natürliche Personen   | 195        |
| 9.2.1.1.   | Anleger hat einen Wohnsitz und/oder gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich   | 195        |
| 9.2.1.2.   | Umqualifizierungsrisiko   | 196        |
| 9.2.1.3.   | Anleger hat weder Wohnsitz noch gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich   | 196        |
| 9.2.2.     | Kapitalgesellschaften   | 196        |
| 9.2.3.     | Privatstiftungen  | 196        |
| 9.2.4.     | Erbschafts- und Schenkungssteuer  | 197        |
| 9.2.5.     | Sonstige Steuern  | 197        |
| 9.2.6.     | Verantwortung für den Einbehalt der Quellensteuer   | 197        |
| 9.3.       | Besteuerung in Luxemburg  | 198        |
| 9.3.1.     | Steuerwohnsitz von Inhabern in Luxemburg  | 198        |
| 9.3.2.     | Ertragsbesteuerung der Wertpapierinhaber  | 198        |
| 9.3.2.1.   | Ansässige Wertpapierinhaber   | 198        |
| 9.3.2.2.   | Nicht in Luxemburg ansässige Wertpapierinhaber  | 199        |
| 9.3.3.     | Quellensteuer   | 199        |
| 9.3.3.1.   | In Luxemburg nicht ansässige Inhaber  | 199        |
| 9.3.3.2.   | In Luxemburg ansässige natürliche Personen  | 199        |
| 9.3.3.3.   | Verantwortung für den Einbehalt der Quellensteuer   | 199        |
| 9.3.4.     | Vermögensteuer  | 199        |
| 9.3.5.     | Andere Steuern  | 200        |
| 9.3.5.1.   | Erbschaft- und Schenkungsteuer  | 200        |
| 9.3.5.2.   | Registrierungs- oder Stempelgebühr  | 200        |
| 9.4.       | Steuerbeschreibung im Zusammenhang mit der US-Quellensteuer nach Abschnitt 871(m) des US-Bundessteuergesetzes (Internal Revenue Code) | 201        |
| <b>10.</b> | <b>Garantie</b>   | <b>202</b> |
| <b>11.</b> | <b>Muster der Endgültigen Bedingungen</b>   | <b>203</b> |
| <b>12.</b> | <b>Per Verweis einbezogene Angaben</b>  | <b>212</b> |
| <b>13.</b> | <b>Fortgeführte Angebote</b>  | <b>213</b> |

Die folgende Zusammenfassung im Abschnitt 1 des Basisprospekts enthält durch eckige Klammern oder Kursivschreibung gekennzeichnete Optionen und Platzhalter im Hinblick auf die Wertpapiere, die unter dem Basisprospekt begeben werden können. Für jede konkrete Emission wird eine emissionspezifische Zusammenfassung (die "**Emissionsspezifische Zusammenfassung**") erstellt werden, indem die maßgeblichen Optionen und Platzhalter ausgewählt und/oder vervollständigt und die nicht maßgeblichen Optionen gestrichen werden. Die Emissionsspezifische Zusammenfassung wird den jeweiligen endgültigen Bedingungen des Angebots (die "**Endgültigen Bedingungen**") beigefügt werden.

## 1. Zusammenfassung

Zusammenfassungen bestehen aus Pflichtangaben, den sogenannten "Punkten". Diese Punkte werden in den Abschnitten A - E (A.1 - E.7) dargestellt.

Diese Zusammenfassung enthält sämtliche Punkte, die in einer Zusammenfassung für diese Art von Wertpapieren und Emittenten dieses Typs erforderlich sind. Da einige Punkte nicht zu berücksichtigen sind, kann die Nummerierungsreihenfolge Lücken aufweisen.

Auch wenn ein Punkt aufgrund der Art von Wertpapieren und des Emittenten in der Zusammenfassung erforderlich sein kann, ist es möglich, dass hinsichtlich dieses Punktes keine Angaben gemacht werden können. In einem solchen Fall wird eine kurze Beschreibung des Punktes in die Zusammenfassung mit dem Hinweis "entfällt" aufgenommen.

## ABSCHNITT A – EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

|     |   |  |
|-----|---|--|
| A.1 | Warnhinweise  | <p>Die Zusammenfassung ist als Einführung zum Basisprospekt vom 9. Juli 2019, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der "<b>Basisprospekt</b>") zu verstehen.</p> <p>Jegliche Anlageentscheidung in die Wertpapiere (die "<b>Wertpapiere</b>") sollte auf die Prüfung des gesamten Basisprospekts einschließlich der per Verweis einbezogenen Angaben sowie etwaiger Nachträge und der Endgültigen Bedingungen gestützt werden, die im Zusammenhang mit der Emission der Wertpapiere veröffentlicht werden.</p> <p>Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche auf Grund der in dem Basisprospekt enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger in Anwendung der einzelstaatlichen Rechtsvorschriften der Staaten des Europäischen Wirtschaftsraums die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts vor Prozessbeginn zu tragen haben.</p> <p>Die Vontobel Financial Products GmbH (der "<b>Emittent</b>"), die Bank Vontobel Europe AG (der "<b>Anbieter</b>") und die Vontobel Holding AG (der "<b>Garant</b>") haben für diese Zusammenfassung einschließlich etwaiger Übersetzungen hiervon die Verantwortung übernommen. Die Vontobel Holding AG hat die Verantwortung jedoch nur bezüglich der sie und die Garantie (die "<b>Garantie</b>") betreffenden Angaben übernommen.</p> <p>Diejenigen Personen, die die Verantwortung für die Zusammenfassung einschließlich etwaiger Übersetzungen hiervon übernommen haben oder von denen der Erlass ausgeht, können haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, oder sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts gelesen wird, nicht alle erforderlichen Schlüsselinformationen vermittelt.</p> |
| A.2 | Zustimmung zur Verwendung des Prospekts                                 | <p>Der Emittent und der Anbieter stimmen der Verwendung des Basisprospekts für ein öffentliches Angebot der Wertpapiere in Deutschland [,][und] [Österreich] [und] [Luxemburg] ("<b>Öffentliches Angebot</b>") zu (generelle Zustimmung). Der Emittent behält sich das Recht vor, seine Zustimmung zur Verwendung dieses Basisprospekts in Bezug auf bestimmte Händler und/oder alle Finanzintermediäre zurückzunehmen.</p>  |
|     | Angabe der Angebotsfrist für Weiterveräußerung durch Finanzintermediäre | <p>Die spätere Weiterveräußerung und endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre kann während der <b>Angebotsfrist</b> erfolgen. "Angebotsfrist" bezeichnet [den Zeitraum beginnend am [Datum des Beginns des Öffentlichen Angebots einfügen: •] und endend mit der Laufzeit der Wertpapiere durch Ausübung oder Kündigung (siehe C.16) oder – sofern nicht spätestens bis zum letzten Tag der Gültigkeit des Basisprospekts ein diesem Basisprospekt nachfolgender Basisprospekt auf der Internetseite <a href="http://prospectus.vontobel.com">prospectus.vontobel.com</a> unter</p>   |

|   |   |
|---|---|
|   | der Rubrik „Basisprospekte“ veröffentlicht wurde – mit Ablauf der Gültigkeit des Basisprospekts gemäß § 9 Wertpapierprospektgesetz ("WpPG").] [ggf. andere Definition der Angebotsfrist einfügen: •].   |
| Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist   | Diese Zustimmung durch den Emittenten und den Anbieter erfolgt unter den Bedingungen, dass (i) der Basisprospekt und die Endgültigen Bedingungen potentiellen Anlegern nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden und (ii) bei der Verwendung des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen jeder Finanzintermediär sicherstellt, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet. |
| Hinweis, dass Informationen über die Bedingungen des Angebots eines Finanzintermediärs von diesem zur Verfügung zu stellen sind | Erfolgt das Angebot für den Erwerb von Wertpapieren durch einen Finanzintermediär, sind die Informationen über die Bedingungen des Angebots von dem jeweiligen Finanzintermediär zum Zeitpunkt der Vorlage des Angebots zur Verfügung zu stellen.   |

#### ABSCHNITT B – EMITTENT UND GARANT

|             |   |   |
|-------------|---|---|
| <b>B.1</b>  | Juristischer und kommerzieller Name                                       | Der juristische und kommerzielle Name des Emittenten lautet Vontobel Financial Products GmbH.   |
| <b>B.2</b>  | Sitz, Rechtsform, geltendes Recht und Land der Gründung                   | Sitz des Emittenten ist Frankfurt am Main. Die Geschäftsadresse lautet: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Deutschland.<br><br>Der Emittent ist eine nach deutschem Recht in der Bundesrepublik Deutschland gegründete Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH) und ist eingetragen im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter der Registernummer HRB 58515.         |
| <b>B.4b</b> | Bekannte Trends   | Die Geschäftstätigkeit wird insbesondere durch die wirtschaftliche Entwicklung, insbesondere in Deutschland und Europa, sowie die Rahmenbedingungen an den Finanzmärkten beeinflusst. Zusätzlich beeinflusst auch das politische Umfeld die Geschäftstätigkeit. Auch mögliche regulatorische Änderungen können negative Folgen auf der Nachfrage- oder der Kostenseite für den Emittenten nach sich ziehen. |
| <b>B.5</b>  | Konzernstruktur und Stellung des Emittenten im Konzern                    | Sämtliche Anteile am Emittenten werden von der Vontobel Holding AG, der Konzernobergesellschaft der Vontobel-Gruppe (hierzu zählen alle konsolidierten Tochtergesellschaften der Vontobel Holding AG), gehalten. Der Emittent hat keine Tochtergesellschaften. Die 1924 gegründete Vontobel-Gruppe ist eine international ausgerichtete Schweizer Privatbankengruppe mit Hauptsitz in Zürich.               |
| <b>B.9</b>  | Gewinnprognosen oder -schätzungen   | – entfällt –<br><br>Der Emittent stellt keine Gewinnprognose oder -schätzung auf.   |
| <b>B.10</b> | Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu historischen Finanzinformationen | – entfällt –<br><br>Die Bestätigungsvermerke der historischen Finanzinformationen des Emittenten von den Abschlussprüfern enthalten keine Beschränkungen.   |
| <b>B.12</b> | Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen                   | Die nachfolgend dargestellten ausgewählten Finanzinformationen sind den geprüften Jahresabschlüssen des Emittenten für die Geschäftsjahre 2017 und 2018 entnommen, die nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuchs (HGB) und des Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung (GmbHG) aufgestellt wurden.   |

#### Bilanz

|                      | 31. DEZEMBER 2017 | 31. DEZEMBER 2018 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
|                      | EUR               | EUR               |
| Gezeichnetes Kapital | 50.000            | 50.000            |



|  |               |               |
|--|---------------|---------------|
| Kapitalrücklage                              | 2.000.000     | 2.000.000     |
| Verbindlichkeiten aus Emissionen             | 1.775.673.062 | 1.726.522.817 |
| Forderungen gegenüber verbundene Unternehmen | 1.775.739.225 | 1.727.182.617 |
| Guthaben bei Kreditinstituten                | 2.794.745     | 2.398.423     |
| Bilanzsumme                                  | 1.792.365.993 | 1.741.190.981 |

**Gewinn- und Verlustrechnung**

|  | 1. JANUAR BIS<br>31. DEZEMBER 2017   | 1. JANUAR BIS<br>31. DEZEMBER<br>2018  |
|--|--|--|
|  | EUR  | EUR  |
| Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste aus dem Emissionsgeschäft | -169.920.453   | 433.490.484  |
| Realisierte und unrealisierte Gewinne und Verluste aus Sicherungsgeschäften  | 175.348.590  | -426.575.368   |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen   | 4.412.343  | 5.811.408  |
| Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit                                 | 516.203  | 639.621  |
| Jahresüberschuss   | 347.332  | 439.374  |
| Erklärung zu Aussichten beim Emittenten                                      | Seit dem Stichtag des letzten geprüften Jahresabschlusses (31. Dezember 2018) haben sich die Aussichten des Emittenten nicht wesentlich verschlechtert.  |  |
| Erklärung zu Veränderungen beim Emittenten                                   | entfällt –<br>Nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum (geendet am 31. Dezember 2018) sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition des Emittenten eingetreten. |  |
| <b>B.13</b>  | Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit, die für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind   | – entfällt –<br>In der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit des Emittenten sind keine Ereignisse eingetreten, die für die Bewertung seiner Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind.  |
| <b>B.14</b>  | Konzernstruktur und Stellung des Emittenten im Konzern/<br>Abhängigkeit des Emittenten von anderen Konzernunternehmen  | Zur Organisationsstruktur siehe Punkt B.5.<br>– entfällt –<br>Der Emittent hat keine Tochtergesellschaften. Da sämtliche Anteile am Emittenten von der Vontobel Holding AG, der Konzernobergesellschaft der Vontobel-Gruppe, gehalten werden, ist er aber von dieser abhängig.   |
| <b>B.15</b>  | Beschreibung der Haupttätigkeiten des Emittenten   | Haupttätigkeit des Emittenten ist das Begeben von Wertpapieren und von derivativen Wertpapieren und die Durchführung von Finanzgeschäften und Hilfsgeschäften von Finanzgeschäften. Ausgenommen sind Tätigkeiten, die eine Erlaubnis nach dem Gesetz über das Kreditwesen erfordern. Die Gesellschaft kann weiterhin sämtliche Geschäfte tätigen, die mittelbar oder unmittelbar mit dem Hauptzweck im Zusammenhang stehen und auch sämtliche Tätigkeiten ausüben, die zur Förderung des Hauptzwecks der Gesellschaft mittelbar oder unmittelbar dienlich sein können. Die Gesellschaft kann ferner Tochtergesellschaften oder Zweigniederlassungen im In- und Ausland errichten, erwerben, veräußern oder sich an anderen Unternehmen beteiligen. |

|                        |  |  |
|------------------------|--|--|
| <b>B.16</b>            | Beteiligungen am Emittenten sowie bestehende Beherrschungsverhältnisse | Sämtliche Anteile am Emittenten werden von der Vontobel Holding AG, der Konzernobergesellschaft der Vontobel-Gruppe, gehalten. Es besteht weder ein Beherrschungs- noch ein Gewinnabführungsvertrag zwischen dem Emittenten und der Vontobel Holding AG.<br><br>Die Hauptaktionäre der Vontobel Holding AG (Vontobel-Stiftung, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG und ein erweiterter Pool) sind Parteien eines Aktionärsbindungsvertrags. Per 31. Dezember 2018 sind 50,7% aller ausgegebenen Aktien der Vontobel Holding AG Gegenstand dieses Aktionärsbindungsvertrags.   |
| <b>B.18</b>            | Beschreibung von Art und Umfang der Garantie                           | Die ordnungsgemäße Zahlung des Emittenten aller gemäß den Emissionsbedingungen der unter dem Basisprospekt ausgegebenen Wertpapiere zu zahlenden Beträge wird vom Garanten garantiert.<br><br>Die Garantie stellt eine selbständige, unbesicherte und nicht nachrangige Verpflichtung des Garanten dar.<br><br>Der Garant wird auf erstes Verlangen der Wertpapierinhaber und deren schriftliche Bestätigung, dass ein Betrag unter den Wertpapieren vom Emittenten nicht fristgerecht bezahlt wurde, an diese unverzüglich alle Beträge zahlen, die erforderlich sind, um den Sinn und Zweck der Garantie zu erreichen.<br><br>Sinn und Zweck der Garantie ist es, sicherzustellen, dass unter allen tatsächlichen oder rechtlichen Umständen und ungeachtet der Beweggründe, Einwendungen oder Einreden, derentwegen eine Zahlung durch den Emittenten unterbleiben mag, und ungeachtet der Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit der Verpflichtungen des Emittenten unter den Wertpapieren die Wertpapierinhaber die zahlbaren Beträge zum Fälligkeitstermin und in der Weise erhalten, die in den Emissionsbedingungen festgesetzt sind.<br><br>Die Garantie stellt eine selbständige Garantie gemäß Schweizerischem Recht dar. Alle daraus entstehenden Rechte und Pflichten unterliegen in jeder Hinsicht dem Recht der Schweiz. Für alle Klagen und Rechtsstreitigkeiten bezüglich der Garantie sind die ordentlichen Gerichte des Kantons Zürich ausschliesslich zuständig. Gerichtsstand ist Zürich 1. |
| <b>B.19 i.V.m.B.1</b>  | Juristischer und kommerzieller Name des Garanten                       | Der juristische und kommerzielle Name des Garanten lautet Vontobel Holding AG.   |
| <b>B.19 i.V.m.B.2</b>  | Sitz, Rechtsform, geltendes Recht und Land der Gründung des Garanten   | Sitz des Garanten ist Zürich. Die Geschäftsadresse lautet: Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz.<br><br>Der Garant ist eine an der SIX Swiss Exchange AG börsennotierte Aktiengesellschaft nach Schweizerischem Recht und wurde in der Schweiz gegründet. Er ist eingetragen im Handelsregister des Kantons Zürich unter der Registernummer CH 020.3.928.014-4.  |
| <b>B.19 i.V.m.B.4b</b> | Bekannt Trends im Zusammenhang mit dem Garanten                        | Die Aussichten der Vontobel Holding AG werden von den im Rahmen der laufenden Geschäftstätigkeit der Gesellschaften der Vontobel-Gruppe, bei Veränderungen im Umfeld (Märkte, Regulierung) sowie im Rahmen der Aufnahme neuer Aktivitäten (neue Produkte und Dienstleistungen, neue Märkte) naturgemäß eingegangenen Markt-, Liquiditäts-, Kredit- und operationellen Risiken sowie Reputationsrisiken beeinflusst. Neben den verschiedenen Marktgrößen wie Zinssätzen, Credit Spreads, Wechselkursen, Aktienkursen, Preisen von Rohwaren und entsprechenden Volatilitäten sind dabei insbesondere die derzeitige Geld- und Zinspolitik der Notenbanken als wesentliche Einflussfaktoren zu nennen.  |
| <b>B.19 i.V.m.B.5</b>  | Konzernstruktur und Stellung des Garanten im Konzern                   | Der Garant ist die Konzernobergesellschaft der Vontobel-Gruppe, welche aus Banken, Kapitalmarktunternehmen und anderen in- und ausländischen Unternehmen besteht. Der Garant hält sämtliche Anteile am Emittenten.   |
| <b>B.19 i.V.m.B.9</b>  | Gewinnprognosen oder – schätzungen des Garanten                        | - entfällt -<br><br>Der Garant stellt keine Gewinnprognose oder -schätzung auf.  |

|   |   |
|---|---|
| <b>B.19 i.V.m.B.10</b> Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu historischen Finanzinformationen des Garanten | – entfällt –<br>Die Bestätigungsvermerke der historischen Finanzinformationen des Garanten von den Abschlussprüfern enthalten keine Beschränkungen. |
|---|---|

|  |  |
|--|--|
| <b>B.19 i.V.m.B.12</b> Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen der Vontobel-Gruppe | Die nachfolgend dargestellten ausgewählten Finanzinformationen sind den geprüften (Konzern-)Jahresabschlüssen der Vontobel-Gruppe für die Geschäftsjahre 2017 und 2018 entnommen, die im Einklang mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellt wurden. |
|--|--|

| <b>BILANZ</b>                          | <b>31. DEZEMBER</b> | <b>31. DEZEMBER</b> |
|--|---------------------|---------------------|
|  | <b>2017</b>         | <b>2018</b>         |
|  | <b>MIO. CHF</b>     | <b>MIO. CHF</b>     |
| Bilanzsumme                            | 22.903,7            | 26.037,3            |
| Eigenkapital (ohne Minderheitsanteile) | 1.620,5             | 1.703,5             |
| Verpflichtungen gegenüber Kunden       | 9.758,2             | 12.649,2            |

| <b>ERFOLGSRECHNUNG</b>   | <b>31. DEZEMBER</b> | <b>31. DEZEMBER</b> |
|--|---------------------|---------------------|
|  | <b>2017</b>         | <b>2018</b>         |
|  | <b>MIO. CHF</b>     | <b>MIO. CHF</b>     |
| <b>Total Betriebsertrag</b>  | <b>1.060,1*</b>     | <b>1.157,8</b>      |
| <i>davon Erfolg aus dem Zinsgeschäft nach Krediteverlusten</i>       | <i>68,5*</i>        | <i>71,8</i>         |
| <i>davon Erfolg aus dem Kommissions- und Dienstleistungsgeschäft</i> | <i>692,9</i>        | <i>785,7</i>        |
| <i>davon Erfolg aus dem Handelsgeschäft</i>                          | <i>288,8</i>        | <i>295,1</i>        |
| <i>davon Übriger Erfolg</i>  | <i>9,9</i>          | <i>5,1</i>          |
| <b>Total Geschäftsaufwand</b>  | <b>800,8*</b>       | <b>881,6</b>        |
| <i>davon Personalaufwand</i>   | <i>532,6</i>        | <i>570,1</i>        |
| <i>davon Sachaufwand</i>   | <i>205,0</i>        | <i>246,7</i>        |
| <i>davon Abschreibungen auf Sachanlagen und immateriellen Werten</i> | <i>61,0</i>         | <i>68,8</i>         |
| <i>davon Rückstellungen und Verluste</i>                             | <i>2,2*</i>         | <i>-4,0</i>         |
| <b>Total Konzernergebnis</b>   | <b>209,0</b>        | <b>232,2</b>        |

\* Der Ausweis bezüglich des Erfolgs aus dem Zinsgeschäft wurde geändert. Die Vorjahreszahlen (Total Betriebsertrag: 1.060,3; Erfolg aus dem Zinsgeschäft nach Krediteverlusten: 68,7; Total Geschäftsaufwand: 801,0; Rückstellungen und Verluste: 2,4) sind entsprechend angepasst.

| <b>BIZ-KENNZAHLEN<sup>1)</sup></b>            | <b>31. DEZEMBER</b> | <b>31. DEZEMBER</b> |
|---|---------------------|---------------------|
|   | <b>2017</b>         | <b>2018</b>         |
| CET1-Kapitalquote (%) <sup>2)</sup>           | 18,4                | 12,3                |
| Tier-1-Kapitalquote (%) <sup>3)</sup>         | 18,4                | 18,9                |
| Gesamtkapitalquote (%)                        | 18,4                | 18,9                |
| <b>Risikokennzahl<sup>4)</sup></b>            |                     |                     |
| Durchschnittlicher Value at Risk Marktrisiken | 2,5                 | 5,4                 |

<sup>1)</sup> Die Bank für Internationalen Zahlungsausgleich (BIZ) (engl. Bank for International Settlements) ist die älteste Internationale Organisation auf dem Gebiet des Finanzwesens. Sie verwaltet Teile der internationalen Währungsreserven und gilt damit quasi als Bank der Zentralbanken der Welt. Sitz der BIZ ist Basel (Schweiz). Sie erlässt Eigenmittelvorschriften und damit zusammenhängende Eigenmittel-Kennzahlen.

<sup>2)</sup> Die Vontobel Gruppe verfügt derzeit ausschließlich über hartes Kernkapital (CET1).

<sup>3)</sup> Das Tier-1-Kapital wird auch als Kernkapital bezeichnet. Das Kernkapital ist Teil der Eigenmittel einer Bank und besteht im Wesentlichen aus dem eingezahlten Kapital (Grundkapital) und einbehaltenen Gewinnen (Gewinnrücklage, Haftrücklage, Fonds für allgemeine Bankrisiken).

<sup>4)</sup> Durchschnittlicher Value-at-Risk 12 Monate für die Positionen des Bereichs Financial Products des Geschäftsfeldes Investment Banking. Historical Simulation Value-at-Risk; Konfidenzniveau 99%; Haltedauer 1 Tag; historische Beobachtungsperiode 4 Jahre.

|  |   |
|--|---|
| Erklärung zu Aussichten der Vontobel-Gruppe  | Seit dem Stichtag des letzten geprüften Jahresabschlusses (31. Dezember 2018) haben sich die Aussichten der Vontobel-Gruppe nicht wesentlich verschlechtert.  |
| Beschreibung von Veränderungen der Vontobel-Gruppe   | – entfällt –<br>Nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum (31. Dezember 2018) sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Vontobel-Gruppe eingetreten.  |
| <b>B.19 i.V.m.B.13</b> Ereignisse aus der jüngsten Zeit der Geschäftstätigkeit des Garanten, die für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit in hohem Maße relevant sind | – entfällt –<br>In jüngster Zeit sind keine wichtigen Ereignisse in der Geschäftstätigkeit des Garanten eingetreten, die in erheblichem Maße für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit des Garanten relevant sind.  |
| <b>B.19 i.V.m.B.14</b> Konzernstruktur und Stellung des Garanten im Konzern / Abhängigkeit des Garanten von anderen Konzernunternehmen                               | Der Garant ist die Konzernobergesellschaft der Vontobel-Gruppe. Zur Organisationsstruktur siehe im Übrigen Punkt B.19 i.V.m. Punkt B.5.<br>Die Geschäftstätigkeit des Garanten wird daher insbesondere von der Situation und der Tätigkeit der operativen (konsolidierten) Vontobel-Gesellschaften beeinflusst.   |
| <b>B.19 i.V.m.B.15</b> Beschreibung der Haupttätigkeiten des Garanten  | Zweck der Gesellschaft des Garanten ist gemäß Artikel 2 der Gesellschaftsstatuten die Beteiligung an Unternehmungen aller Art im In- und Ausland. Der Garant ist die Konzernobergesellschaft der Vontobel-Gruppe, wozu insbesondere die Bank Vontobel AG gehört.<br>Die Vontobel-Gruppe ist eine international ausgerichtete Schweizer Privatbank-Gruppe mit Hauptsitz in Zürich. Sie ist spezialisiert auf das Vermögensmanagement privater und institutioneller Kunden sowie Partner und ist in den drei Geschäftsfeldern Private Banking, Investment Banking und Asset Management tätig. |
| <b>B.19 i.V.m.B.16</b> Beteiligungen am Garanten sowie bestehende Beherrschungsverhältnisse  | Die Hauptaktionäre der Vontobel Holding AG (Vontobel-Stiftung, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG und ein erweiterter Pool) sind Parteien eines Aktionärsbindungsvertrags. Per 31. Dezember 2018 sind 50,7% aller ausgegebenen Aktien der Vontobel Holding AG Gegenstand dieses Aktionärsbindungsvertrags.  |

#### ABSCHNITT C – WERTPAPIERE

|            |  |   |
|------------|--|---|
| <b>C.1</b> | Art und Gattung der Wertpapiere, Wertpapierkennnummern | Die Wertpapiere sind handelbare Inhaberpapiere.<br><b>Form der Wertpapiere</b><br><i>[bei Wertpapieren nach deutschem Recht einfügen:</i> Die vom Emittenten begebenen Wertpapiere stellen Inhaberschuldverschreibungen gemäß § 793 BGB dar und werden durch eine Sammelurkunde gemäß § 9 a (Deutsches) |
|------------|--|---|

Depotgesetz verbrieft. Die Sammelurkunde wird bei der Verwahrungsstelle hinterlegt.]

[*bei Wertpapieren nach Schweizerischem Recht einfügen:* Die vom Emittenten begebenen Wertpapiere stellen Bucheffekten (die "**Bucheffekten**") im Sinne des (Schweizer) Bundesgesetzes über Bucheffekten ("**BEG**") dar.

Sie werden zunächst in unverbriefter Form gemäß Art. 973 c des Schweizerischen Zivilgesetzbuches (Obligationenrecht) als Wertrechte ausgegeben. Wertrechte werden von dem Emittenten durch Eintrag in einem von dem Emittenten geführten Wertrechtbuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann in das Hauptregister der Verwahrungsstelle eingetragen. Mit der Eintragung der Wertrechte im Hauptregister der Verwahrungsstelle und deren Gutschrift in einem oder mehreren Effektenkonten entstehen sog. Bucheffekten, Art. 6 Abs. 1 c) BEG.]

Es werden keine effektiven Stücke ausgegeben.

#### **Verwahrungsstelle**

[*bei Wertpapieren nach deutschem Recht einfügen:* Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland]

[*bei Wertpapieren nach Schweizerischem Recht einfügen:* SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Schweiz]

#### **Wertpapierkennnummern**

ISIN: •

[WKN: •]

[Valor: •]

[*ggf. andere Wertpapierkennnummern einfügen:* •]

|            |  |  |
|------------|--|--|
| <b>C.2</b> | Währung der Emission   | Die Währung der Wertpapiere ist • (die " <b>Handelswährung</b> "). [Jede Bezugnahme auf • ist als Bezugnahme auf [Erläuterung der Währung einfügen: •] zu verstehen.]  |
| <b>C.5</b> | Beschreibung etwaiger Beschränkungen für die Übertragbarkeit der Wertpapiere   | – entfällt –<br>Die Wertpapiere sind frei übertragbar.   |
| <b>C.8</b> | Beschreibung der mit den Wertpapieren verbundenen Rechte einschließlich der Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte | <p><b>Tilgung bei Ausübung oder Kündigung</b></p> <p>Die Wertpapiere gewähren dem Wertpapierinhaber das Recht, vom Emittenten die Tilgung durch Zahlung eines Geldbetrags bei Ausübung oder Kündigung zu verlangen, wie in C.15 beschrieben.</p> <p><b>Anwendbares Recht</b></p> <p>Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten des Emittenten und der Wertpapierinhaber bestimmen sich nach dem [Recht der Bundesrepublik Deutschland (Deutsches Recht)] [Recht der Schweizerischen Eidgenossenschaft (Schweizerisches Recht)].</p> <p>Form und Inhalt der Garantie und alle Rechte und Pflichten hieraus bestimmen sich nach dem Recht der Schweizerischen Eidgenossenschaft (Schweizerisches Recht).</p> <p><b>Rangordnung der Wertpapiere</b></p> <p>Die Verpflichtungen aus den Wertpapieren begründen unmittelbare und unbesicherte Verbindlichkeiten des Emittenten, die untereinander und mit allen sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten des Emittenten gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen auf Grund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.</p> <p><b>Beschränkungen der Rechte</b></p> |

Gemäß den Emissionsbedingungen kann der Emittent bei dem Eintritt bestimmter Ereignisse Anpassungen vornehmen, um relevanten Änderungen oder Ereignissen in Bezug auf den jeweiligen Basiswert (wie nachstehend unter Punkt C.20 definiert) Rechnung zu tragen, bzw. die Wertpapiere außerordentlich kündigen. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung verlieren die Anleger ihre oben beschriebenen Rechte vollständig. Es besteht das Risiko, dass der ausgezahlte Kündigungsbetrag gleich null (0) ist.

Im Falle des Eintretens einer Marktstörung, kann sich die Bewertung des Wertpapiers in Bezug auf den betroffenen Basiswert verzögern, was den Wert der Wertpapiere beeinflussen und/oder die Zahlung des Auszahlungsbetrags verzögern kann. Gegebenenfalls bestimmt der Emittent in diesem Fall einen für die Bewertung der Wertpapiere relevanten Kurs, Stand oder Preis für den betroffenen Basiswert nach billigem Ermessen.

Der Emittent hat das Recht, die Wertpapiere insgesamt ordentlich gegen Zahlung des ordentlichen Kündigungsbetrags (welcher in derselben Weise wie der Auszahlungsbetrag berechnet wird) zu kündigen und die Laufzeit der Wertpapiere zu beenden.

|   |  |  |               |                      |                              |                                      |   |        |
|---|--|--|---------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------------|---|--------|
| C.11                                    | Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten | <p><i>[im Falle, dass eine Zulassung an einem geregelten Markt bzw. einem anderen gleichwertigen Markt nicht vorgesehen ist, einfügen:</i></p> <p>– entfällt –</p> <p>Eine Zulassung der Wertpapiere zum Handel an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten ist nicht vorgesehen.]</p> <p><i>[im Falle, dass eine Zulassung an einem geregelten Markt bzw. einem anderen gleichwertigen Markt vorgesehen ist, einfügen:</i> Für die Wertpapiere [wird] [wurde] die Zulassung in den Handel [in den regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse] [.] [und] [in den regulierten Markt der Baden-Württembergische Wertpapierbörse] [[und] <i>[ggf. andere/weitere Börse(n), für die ein Antrag auf Zulassung in den geregelten Markt bzw. gleichwertigen Markt gestellt wird, einfügen: •]</i> beantragt.]</p> <p><i>[im Falle, dass (lediglich) eine Einbeziehung in den Freiverkehr vorgesehen ist, einfügen:</i></p> <p>Für die Wertpapiere [wird] [wurde] [darüber hinaus][lediglich] ein Antrag auf Einbeziehung in den Handel im Freiverkehr an den folgenden Börsen gestellt:</p> <table border="0"> <tr> <td><u>Börse:</u></td> <td><u>Marktsegment:</u></td> </tr> <tr> <td>[Frankfurter Wertpapierbörse</td> <td>Börse Frankfurt Zertifikate Premium]</td> </tr> <tr> <td>[Baden-Württembergische Wertpapierbörse</td> <td>EUWAX]</td> </tr> </table> <p><i>[ggf. weitere Börse, für die ein Antrag auf Einbeziehung in den Freiverkehr gestellt wird, einfügen: •]]</i></p> <p>[Der Termin für die geplante [Einbeziehung in den] [bzw.] [Zulassung zum] Handel [ist] [war] der •.]</p> <p><i>[im Falle der Wiederaufnahme des öffentlichen Angebots von Wertpapieren einfügen:</i></p> <p>Die Wiederaufnahme des öffentlichen Angebots der Wertpapiere beginnt ab dem •. [Die Wertpapiere sind bereits <i>[bei regeltem Markt:</i> zum Handel [in den regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse] [.] [und] [in den regulierten Markt der Baden-Württembergische Wertpapierbörse] [[und] <i>[ggf. andere/weitere Börse(n), für die ein Antrag auf Zulassung in den geregelten Markt bzw. gleichwertigen Markt gestellt wird, einfügen: •]</i> zugelassen][<i>bei Freiverkehr:</i> in den Handel im Freiverkehr an [der Börse][den Börsen] [<i>Börse(n) ergänzen, für die das Wertpapier in den Freiverkehr einbezogen wurde: •]</i> einbezogen].</p> | <u>Börse:</u> | <u>Marktsegment:</u> | [Frankfurter Wertpapierbörse | Börse Frankfurt Zertifikate Premium] | [Baden-Württembergische Wertpapierbörse | EUWAX] |
| <u>Börse:</u>                           | <u>Marktsegment:</u>   |  |               |                      |                              |                                      |   |        |
| [Frankfurter Wertpapierbörse            | Börse Frankfurt Zertifikate Premium]   |  |               |                      |                              |                                      |   |        |
| [Baden-Württembergische Wertpapierbörse | EUWAX]   |  |               |                      |                              |                                      |   |        |
| C.15                                    | Beschreibung, wie der Wert der Anlage durch den Wert                               | Anleger können mit den Wertpapieren an der Wertentwicklung eines bestimmten Basiswerts partizipieren, ohne den jeweiligen Basiswert (den " <b>Faktor-Index</b> ")  |               |                      |                              |                                      |   |        |

des Basisinstruments beeinflusst wird

oder das Finanzinstrument, auf das sich dieser bezieht (den "**Referenzwert**") direkt erwerben zu müssen. Referenzwert ist [eine Aktie, ein aktienvertretendes Wertpapier (ADR/GDR) bzw. sonstiges Dividendenpapier] [ein (anderer) Index] [ein Wechselkurs] [ein Future bzw. Zinsfuture] [ein Edelmetall oder ein Rohstoff], nähere Angaben siehe C.20. Eine Anlage in diese Wertpapiere ist auf Grund verschiedener Ausstattungsmerkmale der Wertpapiere nicht mit einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. den Referenzwert vergleichbar.

Faktor-Zertifikate sind dadurch gekennzeichnet, dass sie unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses eins zu eins die Wertentwicklung des Basiswerts, d.h. des Faktor-Index nachvollziehen. Der Faktor-Index wird von einer mit dem Emittenten verbundenen Gesellschaft, der Bank Vontobel AG, Zürich, zusammengestellt, berechnet und veröffentlicht. Er setzt sich aus einer Hebel- und einer Finanzierungskomponente zusammen.

*[im Falle eines Long Index einfügen:]*

Die Hebelkomponente beschreibt die Nachbildung einer Anlage in den Referenzwert, wobei Kursbewegungen des Referenzwerts durch den Hebel ("**Faktor**") vervielfacht werden. Bei Start eines neuen Faktor-Index wird der Faktor festgelegt, der für die gesamte Berechnungszeit des Faktor-Index immer konstant bleibt. Faktor-Indizes bilden also eine theoretische Anlage in einen Referenzwert nach, wobei Kursbewegungen des Referenzwerts durch den Faktor vervielfacht werden. Dieser Hebeleffekt wirkt sich sowohl bei positiven als auch bei negativen Bewegungen des Referenzwerts überproportional auf den Wert des Faktor-Index aus.

*[Aktie, aktienvertretendes Wertpapier bzw. sonstiges Dividendenpapier als Referenzwert:]* Die Finanzierungskomponente spiegelt die Abbildung der Kapitalkosten wider, die zur Finanzierung der entsprechenden Anlage in den Referenzwert anfallen würden. Hinzu kommt eine von der Indexberechnungsstelle erhobene Gebühr für die Berechnung und Administration des Index (Indexgebühr). Die Finanzierungskomponente hat somit einen wertmindernden Einfluss auf den Faktor-Index und damit auch auf das Faktor-Zertifikat.]

*[Index als Referenzwert:]* Die Finanzierungskomponente spiegelt die Abbildung der Kapitalkosten wider, die zur Finanzierung der entsprechenden Anlage in den Referenzwert (bzw. in dessen Bestandteile) anfallen würden. Hinzu kommt eine von der Indexberechnungsstelle erhobene Gebühr für die Berechnung und Administration des Index (Indexgebühr). Die Finanzierungskomponente hat somit einen wertmindernden Einfluss auf den Faktor-Index und damit auch auf das Faktor-Zertifikat.]

*[Wechselkurs als Referenzwert:]* Die Finanzierungskomponente spiegelt die Abbildung der Kosten einer Kreditaufnahme in der Währung [*Währung 2 einfügen:* •] wider, die zur Finanzierung der entsprechenden Anlage in der Währung [*Währung 1 einfügen:* •] anfallen würden. Hinzu kommt eine von der Indexberechnungsstelle erhobene Gebühr für die Berechnung und Administration des Index (Indexgebühr). Sofern die Kosten für die Kreditaufnahme (Zinssatz zzgl. Finanzierungsspread) und die Indexgebühr die Zinserträge an einem Indexberechnungstag übersteigen, hat die Finanzierungskomponente einen wertmindernden Einfluss auf den Faktor-Index und damit auch auf das Faktor-Zertifikat.]

*[Future bzw. Zinsfuture als Referenzwert:]* Bei einer Anlage in Futures wird nicht das dem Future zugrunde liegende Bezugsobjekt erworben, sondern lediglich eine entsprechende Terminkontraktposition eingegangen. Dabei ist eine Zahlung zur Besicherung der eingegangenen Position zu leisten (Sicherheitsleistung). Die Finanzierungskosten für diese Sicherheitsleistung werden in der Finanzierungskomponente berücksichtigt. Daneben bildet die Finanzierungskomponente die Erträge ab, die bei einer risikofreien Anlage entsprechend der Strategie der Hebelkomponente und zum maßgeblichen Zinssatz entstünden. Hinzu kommt eine von der Indexberechnungsstelle erhobene Gebühr für die Berechnung und Administration des Index (Indexgebühr). Übersteigen die Kosten für die Sicherheitsleistung und die

Indexgebühr die Zinserträge aus dem maßgeblichen Zinssatz an einem Tag, hat die Finanzierungskomponente einen wertmindernden Einfluss auf den Faktor-Index und damit auch auf das Faktor-Zertifikat.]

[*Edelmetall bzw. Rohstoff als Referenzwert*: Die Finanzierungskomponente spiegelt die Abbildung der Kapitalkosten wider, die zur Finanzierung entsprechenden Anlage in den *Referenzwert* anfallen würden. Hinzu kommt eine von der Indexberechnungsstelle erhobene Gebühr für die Berechnung und Administration des Index (Indexgebühr). Die Finanzierungskomponente hat somit einen wertmindernden Einfluss auf den Faktor-Index und damit auch auf das Faktor-Zertifikat.]]

[*im Falle eines Short Index einfügen*:

Die Hebelkomponente beschreibt die inverse (d.h. gegenläufige) Nachbildung einer Anlage in den Referenzwert, wobei Kursbewegungen des Referenzwerts durch den Hebel ("**Faktor**") vervielfacht werden. Bei Start eines neuen Faktor-Index wird der Faktor festgelegt, der für die gesamte Berechnungszeit des Faktor-Index immer konstant bleibt. Faktor-Indizes bilden also eine theoretische Anlage in einen Referenzwert nach, wobei Kursbewegungen des Referenzwerts durch den Faktor vervielfacht werden. Dieser Hebeleffekt wirkt sich sowohl bei positiven als auch negativen Bewegungen des Referenzwerts überproportional auf den Wert des Faktor-Index aus.

[*Aktie, aktienvertretendes Wertpapier bzw. sonstiges Dividendenpapier als Referenzwert*: Die Finanzierungskomponente bildet die Kosten und Erträge nach, die bei der Beschaffung des Referenzwerts, dessen Verkauf und der risikofreien Anlage des Erlöses entstünden. Hinzu kommt eine von der Indexberechnungsstelle erhobene Gebühr für die Berechnung und Administration des Index (Indexgebühr). Übersteigen die Beschaffungskosten und die Indexgebühr die Zinserträge aus dem maßgeblichen Zinssatz an einem Tag, hat die Finanzierungskomponente einen wertmindernden Einfluss auf den Faktor-Index und damit auch auf das Faktor-Zertifikat.]

[*Index als Referenzwert*: Die Finanzierungskomponente bildet die Kosten und Erträge nach, die bei der Beschaffung des Referenzwerts (bzw. dessen Bestandteile), dessen Verkauf und der risikofreien Anlage des Erlöses entstünden. Hinzu kommt eine von der Indexberechnungsstelle erhobene Gebühr für die Berechnung und Administration des Index (Indexgebühr). Übersteigen die Beschaffungskosten und die Indexgebühr die Zinserträge aus dem maßgeblichen Zinssatz an einem Tag, hat die Finanzierungskomponente einen wertmindernden Einfluss auf den Faktor-Index und damit auch auf das Faktor-Zertifikat.]

[*Wechselkurs als Referenzwert*: Die Finanzierungskomponente spiegelt die Abbildung der Kosten einer Kreditaufnahme in der Währung [*Währung 1 einfügen*: •] wider, die zur Finanzierung der entsprechenden Anlage in der Währung [*Währung 2 einfügen*: •] anfallen würden. Hinzu kommt eine von der Indexberechnungsstelle erhobene Gebühr für die Berechnung und Administration des Faktor-Index (Indexgebühr). Sofern die Kosten für die Kreditaufnahme (Zinssatz zzgl. Finanzierungsspread) und die Indexgebühr die Zinserträge an einem Indexberechnungstag übersteigen, hat die Finanzierungskomponente einen wertmindernden Einfluss auf den Faktor-Index und damit auch auf das Faktor-Zertifikat.]

[*Future bzw. Zinsfuture als Referenzwert*: Bei einer Anlage in Futures wird nicht das dem Future zugrunde liegende Bezugsobjekt erworben, sondern lediglich eine entsprechende Terminkontraktposition eingegangen. Dabei ist eine Zahlung zur Besicherung der eingegangenen Position zu leisten (Sicherheitsleistung). Die Finanzierungskosten für diese Sicherheitsleistung werden in der Finanzierungskomponente berücksichtigt. Daneben bildet die Finanzierungskomponente die Erträge ab, die bei einer risikofreien Anlage entsprechend der Strategie der Hebelkomponente und zum maßgeblichen Zinssatz entstünden. Hinzu kommt eine von der Indexberechnungsstelle erhobene Gebühr für die Berechnung und Administration des Index (Indexgebühr). Übersteigen die Kosten für die Sicherheitsleistung und die



Indexgebühr die Zinserträge aus dem maßgeblichen Zinssatz an einem Tag, hat die Finanzierungskomponente einen wertmindernden Einfluss auf den Faktor-Index und damit auch auf das Faktor-Zertifikat.]

[*Edelmetall bzw. Rohstoff als Referenzwert:* Die Finanzierungskomponente bildet die Kosten und Erträge nach, die bei der Beschaffung des Referenzwerts, dessen Verkauf und der risikofreien Anlage des Erlöses entstünden. Hinzu kommt eine von der Indexberechnungsstelle erhobene Gebühr für die Berechnung und Administration des Faktor-Index (Indexgebühr). Übersteigen die Beschaffungskosten und die Indexgebühr die Zinserträge aus dem maßgeblichen Zinssatz an einem Tag, hat die Finanzierungskomponente einen wertmindernden Einfluss auf den Faktor-Index und damit auch auf das Faktor-Zertifikat.]]

Der Auszahlungsbetrag der Faktor-Zertifikate ist von der Wertentwicklung des Basiswerts (d.h. des Faktor-Index) abhängig und entspricht dem Referenzpreis (wie in C.19 definiert) unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses.

Basiswert: • (nähere Angaben siehe C.20)

Bezugsverhältnis: •

Siehe ferner die emissionspezifischen Angaben unter C.16.

|             |   |   |
|-------------|---|---|
| <b>C.16</b> | Verfalltag oder Fälligkeitstermin                         | Faktor-Zertifikate haben keine feste Laufzeit und gewähren daher keinen Anspruch auf Zahlung des Auszahlungsbetrags an einem bestimmten, bereits bei Ausgabe festgelegten Tag unter Berücksichtigung eines bestimmten Kurses des Basiswerts. Zur Berechnung und (späteren) Zahlung des Auszahlungsbetrags kommt es dann, wenn der Wertpapierinhaber die Wertpapiere wirksam ausübt oder wenn der Emittent die Wertpapiere ordentlich kündigt. |
|             |   | Bewertungstag: (a) im Falle einer Ausübung durch den Wertpapierinhaber, der jeweilige Ausübungstermin;<br>(b) im Falle einer ordentlichen Kündigung durch den Emittenten, der jeweilige ordentliche Kündigungstag.  |
|             |   | Fälligkeitstag: der fünfte (5.) Bankarbeitstag nach dem Bewertungstag.  |
| <b>C.17</b> | Beschreibung des Abrechnungsverfahrens                    | Fällige Beträge werden von der Berechnungsstelle berechnet und vom Emittenten über die Zahlstellen am Fälligkeitstag der Verwahrungsstelle zur Weiterleitung an die jeweiligen Depotbanken zwecks Gutschrift an die Wertpapierinhaber zur Verfügung gestellt. Damit wird der Emittent von sämtlichen Leistungsverpflichtungen frei.   |
|             |   | Falls eine fällige Leistung an einem Tag zu leisten ist, der kein Bankarbeitstag ist, so kann die Leistung erst am nächstfolgenden Bankarbeitstag erfolgen.   |
|             |   | Berechnungsstelle: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz   |
|             |   | Zahlstellen: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz; und<br>Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Deutschland  |
| <b>C.18</b> | Beschreibung der Rückzahlung bei derivativen Wertpapieren | Die Wertpapiere werden durch Zahlung des Auszahlungsbetrags getilgt. Nähere Angaben, wann es zur Auszahlung kommt und wie dieser Betrag berechnet wird, finden sich unter C.15 bis C.17.  |
|             |   | [ <i>Weicht die Währung des Basiswerts von der Handelswährung der Wertpapiere ab, einfügen:</i> Der Auszahlungsbetrag wird entsprechend dem maßgeblichen Umrechnungskurs am Bewertungstag in die Handelswährung der Wertpapiere umgerechnet.]   |
| <b>C.19</b> | Ausübungspreis/ endgültiger Referenzpreis des Basiswerts  | Die Höhe der Tilgung am Fälligkeitstag hängt vom Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag ab.  |
|             |   | Referenzpreis ist der nach Maßgabe der Indexbeschreibung berechnete und veröffentlichte Schlusskurs des Basiswerts am Bewertungstag.  |

|             |  |  |
|-------------|--|--|
| <b>C.20</b> | Beschreibung des Basiswerts/ Angabe, wo Informationen über den Basiswert erhältlich sind | <p>Der den Wertpapieren zugrunde liegende Basiswert ist der von der Indexberechnungsstelle zusammengestellte und berechnete [<i>Indexbezeichnung wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben einfügen</i>] ("<b>Basiswert</b>").</p> <p>[ISIN Basiswert: <i>wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben einfügen</i>]</p> <p>Referenzwert <i>[wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben einfügen]</i></p> <p>Indexberechnungsstelle: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz</p> <p>Weitere Informationen über den Basiswert sind im Internet unter [<a href="https://indices.vontobel.com/">https://indices.vontobel.com/</a>] [●] verfügbar.</p> |
|-------------|--|--|

---

## ABSCHNITT D – RISIKEN

|            |   |  |
|------------|---|--|
| <b>D.2</b> | Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken bezogen auf den Emittenten und den Garanten | <p><b>Insolvenzrisiko des Emittenten</b></p> <p>Die Anleger sind dem Risiko einer Insolvenz und somit einer Zahlungsunfähigkeit des Emittenten ausgesetzt. Es besteht daher grundsätzlich das Risiko, dass der Emittent seinen Verpflichtungen aus den Wertpapieren nicht oder nur teilweise nachkommen kann. In einem solchen Fall droht ein Geldverlust bis hin zum Totalverlust unabhängig von der Basiswertentwicklung.</p> <p>Die Wertpapiere unterliegen als Inhaberpapiere keiner Einlagensicherung. Zudem ist der Emittent auch keinem Einlagensicherungsfonds oder einem ähnlichen Sicherungssystem angeschlossen, das im Falle der Insolvenz des Emittenten Forderungen der Wertpapierinhaber ganz oder teilweise ersetzen würde.</p> <p>Die Anleger sollten daher in ihren Anlageentscheidungen die Bonität des Emittenten berücksichtigen. Das haftende Stammkapital des Emittenten beträgt lediglich EUR 50.000. Der Anleger ist daher durch einen Kauf der Wertpapiere im Vergleich zu einem Emittenten mit einer höheren Kapitalausstattung einem erheblich höheren Bonitätsrisiko ausgesetzt.</p> <p>Der Emittent schließt ausschließlich mit anderen Gesellschaften der Vontobel-Gruppe sog. OTC-Absicherungsgeschäfte (zwischen zwei Parteien individuell ausgehandelte Absicherungsgeschäfte) ab. Daher ist der Emittent mangels Diversifikation hinsichtlich der möglichen Insolvenz seiner Vertragspartner im Vergleich zu einer breiter gestreuten Auswahl von Vertragspartnern einem sog. Klumpenrisiko ausgesetzt. Eine Zahlungsunfähigkeit oder Insolvenz von mit dem Emittenten verbundenen Gesellschaften kann somit unmittelbar zu einer Zahlungsunfähigkeit des Emittenten führen.</p> <p><b>Marktrisiko des Emittenten</b></p> <p>Eine schwierige gesamtwirtschaftliche Situation kann zu einem niedrigeren Emissionsvolumen führen und die Ertragslage des Emittenten negativ beeinflussen. Die allgemeine Marktentwicklung von Wertpapieren hängt dabei insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die ihrerseits von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird (sog. Marktrisiko).</p> <p><b>Insolvenzrisiko des Garanten</b></p> <p>Der Anleger trägt das Insolvenzrisiko des Garanten. Es besteht grundsätzlich das Risiko, dass der Garant seinen Verpflichtungen aus der Übernahme der Garantie nicht oder nur teilweise nachkommen kann. Die Anleger sollten daher bei ihren Anlageentscheidungen neben der Bonität des Emittenten auch die Bonität des Garanten berücksichtigen.</p> <p>Der Garant ist keinem Einlagensicherungsfonds oder einem ähnlichen Sicherungssystem angeschlossen, das im Falle der Insolvenz des Garanten Forderungen der Wertpapierinhaber ganz oder teilweise ersetzen würde.</p> <p><b>Risiken im Zusammenhang mit möglichen Sanierungs- und Abwicklungsverfahren des Garanten</b></p> <p>Die Schweizer Bankengesetze räumen der zuständigen Behörde umfangreiche Befugnisse und Ermessensspielräume bei Sanierungs- und Abwicklungsverfahren</p> |
|------------|---|--|

---

von Schweizer Banken und Schweizer Muttergesellschaften von Finanzkonzernen, wie der Vontobel Holding AG, Zürich, (Garant) ein.

Sollten solche Verfahren eingeleitet werden, kann dies negative Auswirkungen auf den Marktpreis der Wertpapiere haben und dazu führen, dass die unter der Garantie fälligen Beträge nicht oder nur zum Teil erlangt werden können.

#### **Geschäftsrisiken bezüglich des Garanten**

Die Geschäftstätigkeit des Garanten wird von den herrschenden Marktverhältnissen und deren Auswirkungen auf die operativen (konsolidierten) Vontobel-Gesellschaften beeinflusst. Diese Einflussfaktoren können sich aus allgemeinen Marktrisiken ergeben, die durch Abwärtsbewegungen von Marktpreisen wie Zinssätzen, Wechselkursen, Aktienkursen, Preisen von Rohwaren und entsprechenden Volatilitäten entstehen und die Bewertung der Basiswerte und/oder der derivativen Finanzprodukte negativ beeinflussen können.

Auswirkungen auf die finanzielle Leistungsfähigkeit des Garanten können auch Liquiditätsengpässe haben, die z. B. durch Mittelabflüsse durch die Beanspruchung von Kreditzusagen oder die Unmöglichkeit der Prolongation von Passivgeldern entstehen können, so dass der Garant kurzfristigen Finanzierungsbedarf zeitweilig nicht decken könnte.

|            |  |   |
|------------|--|---|
| <b>D.3</b> | Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken bezogen auf die Wertpapiere/ | <b>Verlustrisiko infolge der Abhängigkeit von der Entwicklung des Basiswerts</b>  |
| <b>D.6</b> | Totalverlustrisiko   | <p>Die Wertpapiere sind Finanzinstrumente, deren Wert sich von dem Wert eines anderen Bezugsobjektes, dem sog. Basiswert, ableitet. Der Basiswert ist ein Faktor-Index, dessen Entwicklung wiederum maßgeblich von der Entwicklung eines weiteren Finanzinstruments, des Referenzwerts, abhängig ist. [Bei Wertpapieren bezogen auf Faktor-Indizes mit der Bezeichnung Long ist ein Sinken des Referenzwerts für den Anleger nachteilig.] [Bei Wertpapieren bezogen auf Faktor-Indizes mit der Bezeichnung Short ist ein Steigen des Referenzwerts für den Anleger nachteilig.]</p> <p>Anleger müssen zudem bedenken, dass der Basiswert so konzipiert wird, dass die Entwicklung des Referenzwerts mit einem Hebeleffekt in die Berechnung des Basiswerts eingeht. Eine Veränderung des Referenzwerts führt zu einer überproportionalen Veränderung des Kurses des Basiswerts und somit auch des Kurses der Wertpapiere. Dadurch sind mit diesen Wertpapieren überproportionale Verlustrisiken verbunden, wenn sich der Referenzwert und damit auch der Basiswert in eine aus Sicht des Anlegers ungünstige Richtung entwickelt. Aufgrund der besonderen Berechnungsweise des Faktor-Index können auch Seitwärtsbewegungen des Referenzwerts zu erheblichen Kursverlusten des Faktor-Index und damit auch des Wertpapiers führen.</p> <p>Es gibt keine Garantie, dass sich der Basiswert oder sein Referenzwert entsprechend den Erwartungen des Anlegers entwickeln wird. <b>Bewegt sich der Referenzwert des Basiswerts in eine für den Anleger nachteilige Richtung, besteht ein Verlustrisiko, bis hin zum Totalverlust.</b></p> |
|            |  | <b>Marktpreisrisiken</b>  |
|            |  | <p>Der Preis eines Wertpapiers hängt vorwiegend vom Preis des jeweils zugrunde liegenden Basiswerts ab, und bildet dessen Entwicklung unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses ab. Alle für einen Basiswert positiven und negativen Einflussfaktoren (insbesondere in Bezug auf den jeweiligen Referenzwert und die mit einer Anlage in einen solchen Referenzwert verbundenen Risiken) wirken sich daher grundsätzlich auch auf den Preis eines Wertpapiers aus.</p> <p>Der Wert und somit der Preis der Wertpapiere kann sich negativ entwickeln. Maßgeblich dafür können – wie vorstehend beschrieben – die (ggf. auch entgegengesetzte) Wertentwicklung des zugrunde liegenden Basiswerts und weitere kursbestimmende Faktoren (wie z.B. die Volatilität, die Verschlechterung der Bonität des Emittenten und die allgemeine wirtschaftliche Entwicklung) sein.</p>   |
|            |  | <b>Optionsrisiken in Bezug auf die Wertpapiere</b>  |

Die Wertpapiere sind derivative Finanzinstrumente, die ein Optionsrecht beinhalten und daher viele Merkmale mit Optionen gemein haben können. Transaktionen mit Optionen können mit hohen Risiken verbunden sein. Eine Anlage in die Wertpapiere kann sehr starken Wertschwankungen unterworfen sein, und unter Umständen ist die eingebettete Option bei Verfall vollkommen wertlos. In einem solchen Fall verliert der Anleger möglicherweise den gesamten in die Wertpapiere angelegten Betrag (Totalverlustrisiko).

#### **Volatilitätsrisiko**

Je höher die Volatilität ist, desto größer sind die Wertschwankungen eines Wertpapiers, eines Basiswerts oder eines Referenzwerts nach oben und unten. Eine Vermögensanlage in Wertpapieren mit Basiswerten (bezogen auf Referenzwerte) mit einer hohen Volatilität ist grundsätzlich riskanter, da sie ein höheres Verlustpotenzial mit sich bringt.

#### **Risiken im Hinblick auf die historische Wertentwicklung**

Vergangene Wertentwicklungen eines Basiswerts oder seines Referenzwerts und eines Wertpapiers sind kein Indikator für die künftige Entwicklung.

#### **Risiken im Zusammenhang mit Finanzierung des Wertpapiererwerbs mit Kredit**

Da die Wertpapiere keine laufenden Erträge (wie bspw. Zinsen oder Dividenden) erbringen, darf der Anleger nicht damit rechnen, während der Laufzeit der Wertpapiere etwa fällig werdende Kreditzinsen mit solchen laufenden Erträgen bedienen zu können.

#### **Risikoausschließende oder -begrenzende Geschäfte**

Der Anleger kann sich gegen die mit den Wertpapieren verbundenen Risiken unter Umständen nicht entsprechend absichern.

#### **Inflationsrisiko**

Die Inflation wirkt sich negativ auf den Realwert des vorhandenen Vermögens sowie auf die real erwirtschaftete Rendite aus.

#### **Konjunkturrisiken**

Kursverluste können dadurch entstehen, dass der Anleger die Entwicklung der Konjunktur mit den entsprechenden Auf- und Abschwungphasen der Wirtschaft nicht oder nicht zutreffend bei seiner Anlageentscheidung berücksichtigt und dadurch zu einer für ihn ungünstigen Konjunkturphase eine Investition tätigt, Wertpapiere hält oder veräußert.

#### **Psychologisches Marktrisiko**

Auch Faktoren psychologischer Natur können einen erheblichen Einfluss auf den Kurs der Basiswerte und damit auf die Wertentwicklung der Wertpapiere haben. Wird hierdurch der Kurs des Basiswerts und/oder seines Referenzwerts entgegen der Markterwartung des Anlegers beeinflusst, kann der Anleger einen Verlust erleiden.

#### **Risiken im Hinblick auf den Handel in den Wertpapieren, Liquiditätsrisiko**

Der Market Maker (wie unter E.4 definiert) wird unter gewöhnlichen Marktbedingungen Ankaufs- und Verkaufskurse für die Wertpapiere einer Emission stellen.

Bei außergewöhnlichen Marktbedingungen oder einem sehr volatilen Marktumfeld stellt der Market Maker in der Regel keine Ankaufs- oder Verkaufskurse. Aber selbst für die Fälle der gewöhnlichen Marktbedingungen übernimmt er gegenüber den Wertpapierinhabern keinerlei rechtliche Verpflichtung, solche Preise zu stellen und/oder dafür, dass die von ihm gestellten Preise angemessen sind.

Potentielle Anleger dürfen daher nicht davon ausgehen, dass ein Verkauf der Wertpapiere während deren Laufzeit möglich ist, und müssen jedenfalls bereit sein, die Wertpapiere mindestens bis zum nächsten Ausübungstermin zu halten.

um die Wertpapiere dann nach Maßgabe der Emissionsbedingungen (durch Ausübungserklärung) einzulösen.

#### **Risiken im Hinblick auf die Preisbildung für die Wertpapiere und den Einfluss von Nebenkosten sowie Provisionen**

In dem Ausgabepreis (wie unter Punkt E.3 definiert) und den im Sekundärmarkt gestellten An- und Verkaufskursen für die Wertpapiere kann ein für den Anleger nicht erkennbarer Aufschlag auf den ursprünglichen mathematischen Wert der Wertpapiere (sog. fairer Wert) enthalten sein. Diese sog. Marge und der finanzmathematische Wert der Wertpapiere werden von dem Emittenten und/oder dem Market Maker nach freiem Ermessen auf der Basis interner Kalkulationsmodelle und in Abhängigkeit von diversen Faktoren berechnet. Bei der Kalkulation der Marge werden neben Ertragsgesichtspunkten unter anderem auch die folgenden Parameter berücksichtigt: finanzmathematischer Wert der Wertpapiere, Preis und Volatilität des Basiswerts, Angebot und Nachfrage nach den Wertpapieren, Kosten für die Risikoabsicherung, Prämien für die Risikonahme, Kosten für die Strukturierung und den Vertrieb der Wertpapiere, etwaige Provisionen sowie gegebenenfalls Lizenzgebühren oder Verwaltungsvergütungen.

Aus den vorgenannten Gründen können die von dem Market Maker gestellten Preise von dem finanzmathematischen Wert der Wertpapiere beziehungsweise dem wirtschaftlich zu erwartenden Preis abweichen.

#### **Risiko im Hinblick auf die Besteuerung der Wertpapiere**

Nicht der Emittent, sondern der jeweilige Wertpapierinhaber ist verpflichtet, Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzüge oder sonstige Beträge, die im Zusammenhang mit den Wertpapieren anfallen, zu zahlen. Alle Zahlungen, die der Emittent leistet, unterliegen unter Umständen zu leistenden, zu zahlenden, einzubehaltenden oder abzuziehenden Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzügen oder sonstigen Zahlungen.

#### **Risiken im Hinblick auf den Einfluss von Absicherungsgeschäften durch Gesellschaften der Vontobel-Gruppe**

Absicherungsgeschäfte oder Handelsgeschäfte des Emittenten und von Gesellschaften der Vontobel-Gruppe in einem Referenzwert eines Faktor-Index können einen negativen Einfluss auf den Wert der Wertpapiere haben.

#### **Risiken im Zusammenhang mit Anpassungen, Marktstörungen, einer außerordentlichen Kündigung und Abwicklung**

Der Emittent und/oder die Indexberechnungsstelle können Anpassungen vornehmen, um relevanten Änderungen oder Ereignissen in Bezug auf den jeweiligen Basiswert und/oder seinen Referenzwert Rechnung zu tragen. Dabei kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich eine Anpassungsmaßnahme als für den Anleger unvorteilhaft herausstellt. Der Emittent kann auch zur außerordentlichen Kündigung berechtigt sein. Im Fall einer außerordentlichen Kündigung verlieren die Anleger ihre Tilgungsrechte vollständig. Es besteht das Risiko, dass der ausgezahlte Kündigungsbetrag gleich null (0) ist. Im ungünstigsten Fall kann somit ein vollständiger Verlust (Totalverlust) des investierten Kapitals eintreten.

#### **Risiko der Kündigung durch den Emittenten**

Der Emittent hat ein ordentliches Kündigungsrecht, daher besteht für den Anleger das Risiko, dass der Emittent die Wertpapiere zu einem Zeitpunkt kündigt und zurückzahlt, zu welchem der Anleger die Wertpapiere ansonsten nicht verkauft oder ausgeübt hätte. Dadurch erzielt er eventuell nicht den gewünschten Ertrag und kann Verluste bis hin zum Totalverlust erleiden.

Der Wertpapierinhaber trägt in diesem Fall das Risiko, dass seine Erwartungen auf einen Wertzuwachs der Wertpapiere aufgrund der Laufzeitbeendigung nicht mehr erfüllt werden können. Der Anleger kann in diesem Fall möglicherweise eine Folgeinvestition nicht mehr oder nur zu ungünstigeren Bedingungen abschließen

---

Daneben bestehen auch außerordentliche Kündigungsrechte des Emittenten mit den gleichen Risiken für den Anleger wie bei einer ordentlichen Kündigung.

**Risiken im Hinblick auf potenzielle Interessenkonflikte**

Bei den Gesellschaften der Vontobel-Gruppe (insbesondere im Hinblick auf die Funktion als Indexberechnungsstelle) und Dritten können Interessenkonflikte bestehen, die sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken können. Die wesentlichen möglichen Interessenkonflikte sind unter Punkt E.4 aufgeführt.

**Informationsrisiko**

Es besteht die Möglichkeit, dass der Anleger aufgrund fehlender, unvollständiger oder falscher Informationen, die außerhalb der Einflussphäre des Emittenten liegen können, Fehlentscheidungen trifft.

**Währungsrisiko**

*[Sofern die Währung des Basiswerts von der Handelswährung abweicht einfügen: Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass eine Anlage in die Wertpapiere mit Wechselkursrisiken verbunden ist, da sich der Wechselkurs zwischen der Währung des Basiswerts und der Handelswährung der Wertpapiere für ihn nachteilig entwickeln kann.]*

Unterscheidet sich die Handelswährung der Wertpapiere von der Heimatwährung des Anlegers oder der Währung, in der ein Anleger Zahlungen zu erhalten wünscht, bestehen Wechselkursrisiken für potenzielle Anleger.

Risiken in Bezug auf die Berechnung und Konzeption des Basiswerts

Neben dem bereits beschriebenen Hebeleffekt fallen je nach Ausgestaltung des Faktor-Index und des zugrundeliegenden Referenzwerts Kosten (z.B. Leihkosten) und Gebühren (z.B. eine Indexgebühr) an, die sich ebenfalls wertmindernd auf den Faktor-Index und damit auf den Stand des Basiswerts auswirken.

**Totalverlustrisiko**

Die Wertpapiere sind besonders risikoreiche Instrumente der Vermögensinvestition, welche Merkmale von Termingeschäften mit denen von Hebelprodukten kombinieren. Dadurch sind mit den Wertpapieren überproportionale Verlustrisiken verbunden (Totalverlustrisiko).

Der Verlust liegt dann in dem für das Wertpapier bezahlten Preis und den angefallenen Kosten, etwa den Depotgebühren oder Makler- und Börsencourtage. Dieses Verlustrisiko besteht unabhängig von der finanziellen Leistungsfähigkeit des Emittenten und des Garanten.

Regelmäßige Ausschüttungen, Zinszahlungen oder eine Mindestrückzahlung sind nicht vorgesehen. Der Kapitalverlust kann ein erhebliches Ausmaß annehmen, so dass Anleger unter Umständen einen Totalverlust ihrer Anlage erleiden können.

**ABSCHNITT E – ANGEBOT**

|             |   |  |
|-------------|---|--|
| <b>E.2b</b> | Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse | Der Emittent ist in der Verwendung der Erlöse aus der Ausgabe der Wertpapiere frei. Die Verwendung der Erlöse dient ausschließlich der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken des Emittenten. In keinem Fall ist der Emittent verpflichtet, die Erlöse aus den Wertpapieren in den Basiswert oder andere Vermögensgegenstände zu investieren. |
| <b>E.3</b>  | Beschreibung der Angebotskonditionen                  | <p><i>[im Falle einer Neuemission bzw. Aufstockung von Wertpapieren einfügen:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Ausgabepreis: ●</li> <li>Ausgabebetrag: ●</li> <li>Valuta: ●</li> <li>Angebotsvolumen: ●</li> <li>Mindesthandelsvolumen: ●</li> </ul>   |

Öffentliches Angebot: *[nur im Falle einer Privatplatzierung bei gleichzeitiger Zulassung der Wertpapiere zum Handel im regulierten Markt einer Börse einfügen: Entfällt - ein Öffentliches Angebot in Bezug auf die Wertpapiere ist nicht vorgesehen.]*

[in Deutschland ab dem: ●]

[in Österreich ab dem: ●]

[in Luxemburg ab dem: ●]

Der Ausgabepreis der Wertpapiere wurde durch den Market Maker festgesetzt.]

*[Im Falle der Wiederaufnahme des öffentlichen Angebots von Wertpapieren einfügen:*

Angebotsvolumen: ●

Mindesthandelsvolumen: ●

Die Wiederaufnahme des öffentlichen Angebots der Wertpapiere beginnt in [Deutschland] [.] [und] [Österreich] [und] [Luxemburg] ab dem ●.

Der Angebotspreis der Wertpapiere wird von dem Emittenten auf der Grundlage der jeweiligen Marktbedingungen festgelegt und ist an diesem Tag auf der Internetseite des Emittenten (prospectus.vontobel.com) abrufbar.]

**E.4** Wesentliche Interessen an der Emission/dem Angebot (einschließlich Interessenkonflikte)

Bei den Gesellschaften der Vontobel-Gruppe können Interessenkonflikte bestehen, die negative Auswirkungen auf den Wert des Basiswerts und damit auf den Wert der Wertpapiere haben können.

**Handelsgeschäfte in Bezug auf den Referenzwert**

Die Gesellschaften der Vontobel-Gruppe können während der Laufzeit der Wertpapiere für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Handelsgeschäften beteiligt sein, die sich auf den jeweiligen Referenzwert direkt oder indirekt beziehen. Die Gesellschaften der Vontobel-Gruppe können außerdem Gegenparteien bei Deckungsgeschäften bezüglich der Verpflichtungen des Emittenten aus den Wertpapieren werden. Derartige Handels- und Deckungsgeschäfte können negative Auswirkungen auf den Wert des Referenzwerts und damit auf den Wert des Basiswerts und folglich auf den Wert der Wertpapiere haben.

**Ausübung anderer Funktionen durch Gesellschaften der Vontobel-Gruppe**

Bei dem Basiswert der Wertpapiere handelt es sich um einen sog. proprietären Index, der von einer mit dem Emittenten verbundenen Gesellschaft, der Bank Vontobel AG, Zürich, als Indexberechnungsstelle zusammengestellt und berechnet wird. Die Indexberechnungsstelle hat somit einen unmittelbaren Einfluss auf den Basiswert und damit – wegen der Abhängigkeit der Wertpapiere von der Entwicklung des Basiswerts – auch auf den Wert der Wertpapiere.

Der Emittent und andere Gesellschaften der Vontobel-Gruppe können in Bezug auf die Wertpapiere auch eine andere Funktion ausüben, z.B. als Berechnungsstelle und/oder Market Maker. Eine solche Funktion kann den Emittenten und/oder die anderen Gesellschaften der Vontobel-Gruppe in die Lage versetzen, über die Zusammensetzung des Basiswerts zu bestimmen oder dessen Wert zu berechnen. Diese Funktionen können bei der Ermittlung der Preise der Wertpapiere und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den betreffenden Gesellschaften der Vontobel-Gruppe als auch zwischen diesen Gesellschaften und den Anlegern zu Interessenkonflikten führen.

**Handeln als Market Maker für die Wertpapiere**

Die [Bank Vontobel Europe AG] [●] wird für die Wertpapiere als Market Maker (der "Market Maker") auftreten. Durch ein solches Market Making wird der Market Maker den Preis der Wertpapiere maßgeblich selbst bestimmen.

Die von dem Market Maker gestellten Kurse können dementsprechend erheblich von dem fairen Wert und/oder dem aufgrund von verschiedenen Faktoren (im

Wesentlichen das vom Market Maker verwendete Preisfindungsmodell, der Wert des Basiswerts, die Volatilität des Basiswerts, die Restlaufzeit der Wertpapiere und die Angebots- und Nachfragesituation für Absicherungsinstrumente) wirtschaftlich zu erwartenden Wert der Wertpapiere zum jeweiligen Zeitpunkt abweichen. Darüber hinaus kann der Market Maker die Methodik, nach der er die gestellten Kurse festsetzt, jederzeit abändern, z. B. die Spannen zwischen Geld- und Briefkursen vergrößern oder verringern.

**[Zahlung von Provisionen, eigene Interessen Dritter**

Im Zusammenhang mit der Emission bzw. dem Angebot von Wertpapieren werden Provisionen in Höhe von [bis zu] [●] [vom] [Gesamtnennbetrag] [Verkaufspreis] [Ausgabepreis] an den Vertriebspartner und/oder Vertriebsstellen gezahlt. Anleger sollten beachten, dass durch die Zahlung von diesen Provisionen Interessenkonflikte zum Nachteil des Anlegers entstehen können, denn durch den geschaffenen Provisionsanreiz können beispielsweise von Seiten der Vertriebsstellen bevorzugt Wertpapiere mit einer höheren Provision empfohlen werden.]

|            |  |   |
|------------|--|---|
| <b>E.7</b> | Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden | [Entfällt, da dem Anleger vom Emittenten [oder Anbieter] keine Ausgaben in Rechnung gestellt werden.] [Die geschätzten Ausgaben für die Wertpapiere[, einschließlich der Kosten für die Börsenzulassung,] sind in dem Ausgabepreis bzw. dem Verkaufspreis der Wertpapiere enthalten. Wenn der Anleger die Wertpapiere von einem Vertriebspartner erwirbt, kann der vom Anleger zu zahlende Kaufpreis Vertriebsentgelte enthalten, die vom Vertriebspartner anzugeben sind.] [Beschreibung der Kosten einfügen: ●] |
|------------|--|---|



## 2. Risikofaktoren

Dieser Abschnitt soll insbesondere dazu dienen, potenzielle Erwerber der Wertpapiere (Faktor-Zertifikate), welche unter dem Basisprospekt vom 9. Juli 2019 (der "Basisprospekt") emittiert werden, vor Anlagen zu schützen, die für sie nicht geeignet sind, sowie Anleger für die wirtschaftlichen Zusammenhänge zu sensibilisieren, die zu erheblichen Wertveränderungen der Wertpapiere führen können.

Niemand sollte die Wertpapiere erwerben, ohne eine genaue Kenntnis über deren Funktionsweise, deren Gesamtkosten und die entsprechenden Risikofaktoren zu besitzen. Nur wer sich über die Risiken zweifelsfrei im Klaren und wirtschaftlich in der Lage ist, die damit ggf. verbundenen Verluste zu tragen, sollte derartige Wertpapiere erwerben. Anleger sollten daher bei einer Entscheidung über einen Kauf der unter dem Basisprospekt begebenen Wertpapiere die nachfolgend beschriebenen Risikofaktoren und Interessenkonflikte, verbunden mit den anderen in dem Basisprospekt enthaltenen Informationen, sorgfältig lesen, die Emissionsbedingungen im Detail verstehen und die Eignung einer entsprechenden Anlage jeweils mit Rücksicht auf ihre eigenen finanziellen, steuerlichen und sonstigen Verhältnisse bewerten. Im Zweifel sollten sich potentielle Anleger von einem fachkundigen Anlage-, Rechts- oder Steuerberater beraten lassen.

Der Eintritt dieser Risiken, einzeln oder zusammen genommen, kann einen erheblich nachteiligen Einfluss (bis hin zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals zuzüglich der aufgewendeten Kosten, etwa den Depotgebühren oder Makler- und Börsencourtage) auf den Wert der unter diesem Basisprospekt begebenen Wertpapiere bzw. ihre Handelbarkeit im Sekundärmarkt haben, die Geschäftstätigkeit des Emittenten und des Garanten wesentlich beeinträchtigen sowie erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Emittenten und des Garanten haben.

Die nachfolgende Darstellung dient der Veranschaulichung der Risiken im Zusammenhang mit der Funktionsweise der unter diesem Basisprospekt begebenen Wertpapiere sowie den mit dem Emittenten und mit dem Garanten verbundenen Risiken. Die folgende Darstellung bzw. die darin aufgeführten Beispiele lassen keine Rückschlüsse auf konkrete Ausstattungsmerkmale der Wertpapiere zu.

Die nachfolgende Darstellung der Risiken bezogen auf die Wertpapiere ist aufgeteilt in

- (i) Wesentliche produktübergreifende Risikofaktoren (Abschnitt 2.1)  
In diesem Abschnitt werden Risiken dargestellt, die grundsätzlich für alle von diesem Basisprospekt umfassten Wertpapiere (Faktor-Zertifikate) und damit grundsätzlich unabhängig von der Zusammenstellung und Berechnung des Basiswerts gelten.
- (ii) Wesentliche basiswertspezifische bzw. referenzwertspezifische Risiken (Abschnitt 2.2)  
Die Wertentwicklung der in diesem Basisprospekt beschriebenen Wertpapiere hängt maßgeblich von der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Basiswerts ab. Weitere Risiken für den Anleger – außer den bereits unter (i) beschriebenen – können sich aufgrund der Bezugnahme auf einen bestimmten Basiswert und die Art und Weise seiner Zusammenstellung und Berechnung ergeben. Sie werden in diesem Abschnitt erläutert.
- (iii) Risiken bezogen auf den Emittenten (Abschnitt 2.3)  
In diesem Abschnitt werden die wesentlichen Risiken bezogen auf die Vontobel Financial Products GmbH als Emittent der Wertpapiere (der "**Emittent**") dargestellt.
- (iv) Risiken bezogen auf den Garanten (Abschnitt 2.4)  
In diesem Abschnitt werden die wesentlichen Risiken bezogen auf die Vontobel Holding AG als Garant (der "**Garant**") dargestellt.

Die gewählte Reihenfolge sowie der Umfang der Darstellung stellen weder eine Aussage über die Eintrittswahrscheinlichkeit noch über die Schwere bzw. die Bedeutung der einzelnen Risiken dar. Es besteht ferner die Möglichkeit, dass der Emittent aus anderen Gründen, als den beschriebenen Risiken nicht imstande ist, Zahlungen auf Wertpapiere oder im Zusammenhang damit zu leisten. Dies kann etwa daran liegen, dass der Emittent aufgrund der zum Datum dieses Basisprospekts zur Verfügung stehenden Informationen, wesentliche Risiken nicht als solche erkannt hat oder ihren Eintritt nicht vorhergesehen hat. Gleiches trifft auf den Garanten hinsichtlich der ihn betreffenden Risikofaktoren zu.

Sofern nachfolgend auf die "**Emissionsbedingungen**" Bezug genommen wird, handelt es sich um die in diesem Basisprospekt abgedruckten "Emissionsbedingungen" oder – im Fall einer Aufstockung oder Wiederaufnahme eines öffentlichen Angebots von Wertpapieren, die ursprünglich unter (i) dem Basisprospekt der Vontobel Financial Products GmbH vom 4. Dezember 2014 für Faktor-Zertifikate, (ii) dem Basisprospekt der Vontobel Financial Products GmbH vom 30. November 2015 für Faktor-Zertifikate, (iii) dem Basisprospekt vom 5. Dezember 2016, (iv) dem Basisprospekt vom 6. September 2017 oder (v) dem Basisprospekt der Vontobel Financial Products GmbH vom 27. August 2018 für Faktor-Zertifikate emittiert wurden – die in dem Basisprospekt vom 4. Dezember 2014, dem Basisprospekt vom 30. November 2015, dem Basisprospekt vom 5. Dezember 2016, dem Basisprospekt vom 6. September 2017 oder dem Basisprospekt vom 27. August 2018 abgedruckten "Emissionsbedingungen" (in der Ausgestaltung, die sie in den Endgültigen Bedingungen erhalten werden).

Sofern nachfolgend auf "**Wertpapiere**" Bezug genommen wird, sollen diese jegliche Form (Sammelurkunde oder Bucheffekten), in der Wertpapiere unter dem Basisprospekt ausgegeben werden können, umfassen.

### **2.1. Wesentliche produktübergreifende Risiken (insbesondere Totalverlustrisiko)**

Grundlegend ist zu beachten, dass die Wertpapiere **besonders risikoreiche Instrumente der Vermögensinvestition** sind, so dass das investierte Kapital eines Anlegers vollständig verloren werden kann (**Totalverlustrisiko**). Der Verlust liegt dann in dem für das Wertpapier bezahlten Preis und den angefallenen Kosten, etwa den Depotgebühren oder Makler- und Börsencourtage. Dieses Verlustrisiko besteht unabhängig von der finanziellen Leistungsfähigkeit des Emittenten und des Garanten.

Für Anleger besteht wegen der Kopplung an die Wertentwicklung eines Basiswerts das Risiko, dass das eingesetzte Kapital nicht oder zumindest nicht in allen Fällen in voller Höhe zurückgezahlt wird.

Die Wertpapiere erbringen keine laufenden Erträge (wie bspw. Zinsen, Dividenden oder sonstige Ausschüttungen), mit denen Wertverluste der Wertpapiere ganz oder teilweise kompensiert werden könnten. Die einzige Möglichkeit, einen Ertrag zu erzielen, besteht in einer Steigerung des Kurswertes der Wertpapiere. Dem Anleger muss stets bewusst sein, dass sich der Markt anders entwickeln kann, als es von ihm erhofft wurde.

Der mögliche Verlust des Anlegers hängt dabei immer vom bezahlten Kaufpreis für die Wertpapiere ab und errechnet sich aus der Differenz zwischen dem Kaufpreis und der von dem Emittenten geleisteten Tilgung. Bei einer Veräußerung des Wertpapiers anstelle einer Ausübung durch den Anleger bestimmt sich der mögliche Verlust durch die Differenz zwischen dem Kauf- und Verkaufspreis der Wertpapiere (jeweils unter Berücksichtigung der angefallenen Kosten, etwa den Depotgebühren oder Makler- und Börsencourtage).

Ist der Auszahlungsbetrag geringer als der von dem Wertpapierinhaber entrichtete Erwerbspreis, erleidet der Wertpapierinhaber einen Verlust. Der Kapitalverlust kann ein erhebliches Ausmaß annehmen; im Extremfall können Anleger einen Totalverlust ihrer Anlage erleiden. Selbst wenn kein Kapitalverlust eintritt, besteht das Risiko, dass die Rendite einer Kapitalmarktanlage mit vergleichbarer Laufzeit (bezogen auf den entsprechenden Ausübungstermin) und marktüblicher Verzinsung nicht erreicht wird. Zudem partizipiert der Anleger grundsätzlich nicht an normalen Ausschüttungen (z.B. Dividenden im Falle von Faktor-Indizes bezogen auf Aktien) oder vergleichbaren Ausschüttungen aus dem Referenzwert bzw. dessen Bestandteilen.

#### **2.1.1. Allgemeine Risiken in Bezug auf die Struktur der Wertpapiere**

Die unter diesem Basisprospekt begebenen Wertpapiere sind sog. Faktor-Zertifikate mit unterschiedlichen Basiswerten (Vontobel Leveraged Indizes). Faktor-Zertifikate sind dadurch gekennzeichnet, dass sie unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses die Wertentwicklung des Basiswerts eins zu eins nachvollziehen.

Basiswert für unter diesem Basisprospekt zu begebene Wertpapiere können Faktor-Indizes auf die folgenden Finanzinstrumente (nachfolgend auch als "**Referenzwert**" bezeichnet) sein: Aktien, aktienvertretende Wertpapiere (ADR/GDR) bzw. sonstige Dividendenpapiere, Indizes, Wechselkurse, Futures bzw. Zinsfutures, Edelmetalle oder Rohstoffe.

Der Wert der Wertpapiere während ihrer Laufzeit wird von der Entwicklung des Basiswerts beeinflusst. Die Wertpapiere reflektieren die Kursbewegungen des jeweils zu Grunde liegenden Basiswerts und sind daher ständigen (teilweise erheblichen) Wertschwankungen ausgesetzt. Alle Einflussfaktoren, die zu Kursveränderungen des Basiswerts führen, wirken sich auch auf den Kurs der Wertpapiere aus. So verliert ein unter diesem Basisprospekt begebenes Wertpapier dann an Wert, wenn der Kurs des Basiswerts fällt.

Die Einflussfaktoren, welche den Kurs des Basiswerts bestimmen (wie nachfolgend unter Abschnitt 2.2 beschrieben), können jeweils allein oder im Zusammenwirken mit anderen Faktoren in unterschiedlichem und nicht im Vorhinein bestimmbar Maß Auswirkungen auf die Wertentwicklung der Wertpapiere haben. Je volatil der Basiswert ist, desto größer sind die Kursschwankungen der Wertpapiere. Der Anleger muss sich daher bei seiner Kaufentscheidung anhand der konkreten Konzeption des Basiswerts eine fundierte Meinung über die Entwicklung des Basiswerts bilden und ihm muss bewusst sein, dass die bisherige Entwicklung eines Basiswerts bzw. Referenzwerts nicht auf dessen zukünftige Wertentwicklung schließen lässt.

#### **2.1.2. Risiko bezogen auf die Höhe des Auszahlungsbetrags bzw. bei Ausübung durch den Wertpapierinhaber**

Der Erwerb der in diesem Basisprospekt und den Endgültigen Bedingungen beschriebenen Wertpapiere gewährt dem Anleger nach Maßgabe der Emissionsbedingungen einen Anspruch auf Zahlung eines Geldbetrags, der sich jeweils in Abhängigkeit von der Entwicklung des zugrunde liegenden Basiswerts (unter Berücksichtigung des jeweiligen Bezugsverhältnisses) errechnet. Eine Rückzahlung der Wertpapiere zu dem jeweiligen Kaufpreis oder zu einem für die Wertpapiere charakteristischen Betrag ist nicht garantiert.

Wenn der Wert des Basiswerts fällt, beinhalten Faktor-Zertifikate ein vom Stand des Basiswerts abhängiges Verlustrisiko. Ein Totalverlust tritt ein, falls an dem für die Berechnung des Rückzahlungsbetrags (d.h. des Auszahlungsbetrags bei Ausübung durch den Wertpapierinhaber) maßgeblichen Tag (dem Bewertungstag) der Kurs des Basiswerts (also der Referenzpreis) null (0) beträgt.

### 2.1.3. Marktpreisrisiken

Anleger sollten beachten, dass der Preis der Wertpapiere während der Laufzeit deutlich unter dem Kaufpreis liegen kann.

Der Preis eines Wertpapiers hängt vorwiegend vom Preis des jeweils zugrunde liegenden Basiswerts ab und dieser wiederum vom Preis des jeweils zugrunde liegenden Referenzwertes ab, ohne jedoch die jeweiligen Entwicklungen in der Regel exakt abzubilden. Alle für einen Basiswert bzw. seinen jeweiligen Referenzwert positiven und negativen Einflussfaktoren wirken sich daher grundsätzlich auch auf den Preis eines Wertpapiers aus.

Insbesondere die folgenden Umstände können sich auf den Marktpreis der Wertpapiere auswirken, wobei sich einzelne Marktfaktoren gegenseitig verstärken oder aufheben, d. h. eine bestimmte Korrelation zueinander aufweisen können:

- Veränderung der Intensität der Kursschwankungen der Basiswerte bzw. ihrer Referenzwerte (Volatilität)
- Wechselkursschwankungen
- Allgemeine Änderungen von Zinssätzen
- Dividendenentwicklung bei Aktien als Referenzwert bzw. allgemein Ausschüttungen von Referenzwerten
- Änderungen der Bonität oder der Bonitätseinschätzung im Hinblick auf den Emittenten bzw. Garanten

### 2.1.4. Optionsrisiken in Bezug auf die Wertpapiere

Die in diesem Basisprospekt dargestellten Wertpapiere sind derivative Finanzinstrumente, die ein Optionsrecht beinhalten und daher viele Merkmale mit Optionen gemein haben können. Transaktionen mit Optionen können mit hohen Risiken verbunden sein. Eine Anlage in die Wertpapiere kann sehr starken Wertschwankungen unterworfen sein, und unter Umständen ist die eingebettete Option bei Verfall vollkommen wertlos. In einem solchen Fall verliert der Anleger möglicherweise den gesamten in die Wertpapiere angelegten Betrag.

Die Wertentwicklung der Wertpapiere wird von der Wertentwicklung der jeweiligen Option beeinflusst. Sinkt der Wert der Option, kann der Wert der Wertpapiere infolgedessen ebenfalls sinken.

### 2.1.5. Volatilitätsrisiko

Unter dem Begriff Volatilität versteht man die Schwankungsbreite bzw. Kursbeweglichkeit eines Basiswerts/Referenzwerts bzw. eines Wertpapiers innerhalb eines bestimmten Zeitraums. Die Berechnung der Volatilität erfolgt anhand historischer Daten und bestimmter statistischer Verfahren. Je höher die Volatilität ist, desto größer sind die Wertschwankungen nach oben und unten.

Die Vermögensanlage in Wertpapiere bzw. Basiswerte/Referenzwerte mit einer hohen Volatilität ist demnach grundsätzlich riskanter, da sie ein höheres Verlustpotenzial mit sich bringt.

### 2.1.6. Risiken im Zusammenhang mit der historischen Wertentwicklung

Anleger sollten beachten, dass vergangene Wertentwicklungen eines Basiswerts, seines Referenzwerts oder eines Wertpapiers kein Indikator für die künftige Entwicklung sind. Es lässt sich nicht aufgrund historischer Daten vorhersagen, ob der Marktpreis eines Basiswerts, seines Referenzwerts oder eines Wertpapiers steigen oder fallen wird.

Entwickelt sich der Wert eines Basiswerts entgegen der historischen Wertentwicklung, drohen Anlegern Geldverluste bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, wenn sie im Vertrauen auf eine solche Entwicklung ein Wertpapier zur Anlage ausgewählt haben.

### 2.1.7. Risiken im Zusammenhang mit der Finanzierung des Wertpapiererwerbs mit Kredit

Anleger sollten sich bewusst darüber sein, dass, wenn der Erwerb der Wertpapiere mit Kredit finanziert wird, beim Nichteintritt der Erwartungen nicht nur ein möglicher Verlust des für die Wertpapiere gezahlten Preises hingenommen werden muss, sondern auch der Kredit verzinst und zurückgezahlt werden muss. Dadurch erhöht sich das Verlustrisiko erheblich. Vor dem Kauf von Wertpapieren auf Kredit muss der Anleger deshalb prüfen, ob er ggf. zur Verzinsung und kurzfristigen Tilgung des Kredits auch dann in der Lage ist, wenn Verluste oder gar ein Totalverlust eintreten.

Da die Wertpapiere keine laufenden Erträge (wie bspw. Zinsen oder Dividenden) erbringen, darf der Anleger nicht damit rechnen, während der Laufzeit der Wertpapiere etwa fällig werdende Kreditzinsen mit derartigen laufenden Erträgen bedienen zu können.

### 2.1.8. Risikoausschließende oder -begrenzende Geschäfte

Der Anleger kann nicht darauf vertrauen, dass sich der Kurs des Basiswerts in eine für den Anleger günstige Richtung entwickelt bzw. – im Falle von Kursverlusten – sich der Wert der Wertpapiere wieder erholen wird.

Der Anleger kann sich gegen die mit den Wertpapieren verbundenen Risiken unter Umständen nicht entsprechend absichern. Käufer der Wertpapiere sollten ferner nicht darauf vertrauen, dass sie während deren Laufzeit andere Wertpapiere erwerben bzw. Rechtsgeschäfte abschließen können, durch die die Risiken aus dem Erwerb dieser Wertpapiere ausgeschlossen oder begrenzt werden. Inwieweit dies im Einzelfall möglich ist, hängt von den herrschenden Marktverhältnissen und den jeweiligen Bedingungen ab. Derartige Geschäfte können daher womöglich überhaupt nicht oder nur zu einem ungünstigen (d.h. verlustbringenden) Preis getätigt werden.

Das vorstehend beschriebene Risiko gilt bei diesen Wertpapieren in besonderem Maße, da es sich bei den Basiswerten um sogenannte proprietäre Indizes (d.h. von dem Emittenten oder einer anderen Gesellschaft der Vontobel-Gruppe zusammengestellte und berechnete Indizes) handelt, die selbst nicht im Markt etabliert sind und auf die es z.B. keine Options- oder Terminkontrakte gibt.

### 2.1.9. Inflationsrisiko, Risiko des Kaufkraftverlustes

Anleger sollten bei einer Investition in die Wertpapiere im Hinblick auf die geplante Anlagedauer bzw. Laufzeit und die erwartete Rendite stets eine künftige Geldentwertung berücksichtigen. Der sog. Geldwertschwund wirkt sich negativ auf den Realwert des vorhandenen Vermögens sowie auf die real erwirtschaftete Rendite aus. Je höher die Inflationsrate, desto niedriger die reale Rendite eines Wertpapiers. Entspricht die Inflationsrate der Rendite oder übersteigt sie diese, ist die reale Rendite null (0) oder sogar negativ.

### 2.1.10. Konjunkturrisiken

Kursverluste können dadurch entstehen, dass der Anleger die Entwicklung der Konjunktur mit den entsprechenden Auf- und Abschwungphasen der Wirtschaft nicht oder nicht zutreffend bei seiner Anlageentscheidung berücksichtigt und dadurch zu einer für ihn ungünstigen Konjunkturphase eine Investition tätigt, Wertpapiere hält oder veräußert. Kurse von Wertpapieren bzw. Währungen reagieren insbesondere unterschiedlich stark auf angekündigte, beabsichtigte und tatsächliche Veränderungen der staatlichen Konjunktur- und Finanzpolitik. So können sich beispielsweise binnenwirtschaftliche bzw. europäische Maßnahmen derart auf die gesamtwirtschaftliche Situation eines Landes auswirken, dass Rückschläge an Geld- und Kapitalmärkten auftreten, obwohl die Entwicklungsaussichten ursprünglich als günstig erachtet wurden oder umgekehrt.

### 2.1.11. Psychologisches Marktrisiko

Auch Faktoren psychologischer Natur können einen erheblichen Einfluss auf den Kurs der Basiswerte und damit auf die Wertentwicklung der Wertpapiere haben. Diese oft irrationalen Faktoren sind kaum einschätzbar. So können etwa Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einen Kursrückgang oder

-anstieg des Basiswerts bzw. seines Referenzwerts (und damit verbunden auch dem Kurs der Wertpapiere) verursachen, obwohl sich die fundamentalen Daten (z.B. die Ertragslage oder Zukunftsaussichten einer Aktiengesellschaft oder die Nachfrage nach einem Rohstoff) nicht geändert haben müssen. Wird hierdurch der Kurs des Basiswerts bzw. seines Referenzwerts entgegen der Markterwartung des Anlegers beeinflusst, kann der Anleger einen Verlust erleiden.

### 2.1.12. Risiken im Zusammenhang mit dem Handel in den Wertpapieren, Liquiditätsrisiko

Soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, werden Anträge auf Einbeziehung oder Zulassung zum Handel an einer Börse gestellt. Es kann auch nach einer einmal erfolgten Einbeziehung bzw. Zulassung nicht gewährleistet werden, dass diese dauerhaft aufrechterhalten wird. Sollte die Einbeziehung bzw. Zulassung zum Börsenhandel nicht dauerhaft beibehalten werden, sind der Erwerb und der Verkauf der Wertpapiere unter Umständen erheblich erschwert. Selbst im Falle einer Einbeziehung bzw. Zulassung zum Börsenhandel sollten Anleger beachten, dass dies nicht notwendig mit hohen Umsätzen der Wertpapiere verbunden ist.

Der Handel an den angegebenen Börsen und Börsensegmenten unterliegt zahlreichen gesetzlichen und börsenrechtlichen Regelungen. Anleger sollten sich vor dem Erwerb der Wertpapiere mit den dort anwendbaren Regelungen (wie bspw. den Regelungen zur Aufhebung von Handelsgeschäften, welche zu nicht marktgerechten Preisen zustande gekommenen sind, sog. Mistrades) vertraut machen.

Die Regelwerke von Handelsplätzen und der außerbörsliche Handel sehen unter Umständen so genannte Mistraderegeln vor, nach denen ein Handelsteilnehmer einen Antrag stellen kann, um Geschäfte in einem Wertpapier aufzuheben, die nach Auffassung des Antragstellers nicht marktgerecht oder aufgrund einer technischen Fehlfunktion zustande gekommen sind. Beispielsweise kann ein Mistrade in Betracht kommen bei einem Fehler im technischen System der jeweiligen Börse, des jeweiligen Market Makers oder Onlinebrokers oder bei einem objektiv erkennbaren, offensichtlichen Irrtum bei der Eingabe eines Limits, eines Auftrags oder eines Preises oder bei einem offensichtlich nicht zu einem marktgerechten Preis gestellten An- und Verkaufskurs (sogenannter Quote), der dem Geschäft zugrunde lag. Die gemäß den Regelwerken der entsprechenden Handelsplätze jeweils zuständige Stelle entscheidet über den Antrag. Für den Wertpapierinhaber besteht in diesem Zusammenhang das Risiko, dass Geschäfte, die er in einem Wertpapier getätigt hat, auf Antrag eines anderen Handelsteilnehmers aufgehoben werden.

Die Bank Vontobel Europe AG, Zürich ("**Bank Vontobel Europe AG**") oder ein anderes beauftragtes Unternehmen) übernimmt für die Wertpapiere die Funktion des Market Makers (der "**Market Maker**"). Der Market Maker wird unter gewöhnlichen Marktbedingungen Ankaufs- und Verkaufskurse für die Wertpapiere einer Emission stellen. Allerdings besteht für den Market Maker (oder ein anderes beauftragtes Unternehmen) gegenüber den Wertpapierinhabern weder eine Verpflichtung zur Übernahme der Funktion des Market Makers noch zur Aufrechterhaltung der einmal übernommenen Funktion des Market Makers.

Bei außergewöhnlichen Marktbedingungen oder einem sehr volatilen Marktumfeld stellt der Market Maker in der Regel keine Ankaufs- oder Verkaufskurse. Der Market Maker stellt An- und Verkaufskurse nur unter gewöhnlichen Marktbedingungen für die

Wertpapiere. Aber selbst für die Fälle der gewöhnlichen Marktbedingungen übernimmt er gegenüber den Wertpapierinhabern keinerlei rechtliche Verpflichtung, solche Preise zu stellen und/oder dafür, dass die von ihm gestellten Preise angemessen sind.

Gegebenenfalls wird sich der Market Maker gegenüber bestimmten Börsen im Rahmen der dort jeweils geltenden Regelwerke zur Stellung von An- und Verkaufskursen für bestimmte Auftrags- oder Wertpapiervolumina verpflichten (wobei eine solche Verpflichtung (sogenanntes "**Market Making**") nicht in Ausnahmesituationen wie technischen Betriebsstörungen, besonderen Marktsituationen oder dem vorübergehenden Ausverkauf der Emission gilt). Eine derartige Verpflichtung gilt jedoch lediglich gegenüber der jeweils beteiligten Börse. Dritte Personen, wie die Wertpapierinhaber, können daraus keine Verpflichtung des Market Makers ableiten. Anleger können daher nicht darauf vertrauen, dass sie die Wertpapiere zu einer bestimmten Zeit oder zu einem bestimmten Kurs veräußern können. Insbesondere ist der Market Maker nicht verpflichtet, die Wertpapiere zurückzukaufen.

Auch wenn es zu Beginn oder während der Laufzeit der Wertpapiere ein Market Making gab, bedeutet dies nicht, dass es das Market Making während der gesamten Laufzeit der Wertpapiere geben wird.

Es kann folglich nicht garantiert werden, dass sich für die Wertpapiere ein Sekundärmarkt entwickeln wird, der es den Anlegern ermöglicht, die Wertpapiere zu veräußern. Je eingeschränkter der Sekundärmarkt ist, desto schwieriger kann es für die Anleger sein, die Wertpapiere im Sekundärmarkt zu verkaufen. Auch wenn sich ein Sekundärmarkt entwickelt, lässt sich nicht voraussagen, zu welchem Preis die Wertpapiere im Sekundärmarkt gehandelt werden.

Auch durch eine Einbeziehung oder Zulassung der Wertpapiere zum Handel an einer Börse erhöht sich nicht zwingend die Liquidität in den Wertpapieren. Eine Preisfindung an den Börsen findet in der Regel nur innerhalb der Spannen der An- und Verkaufskurse (Spread) des Market Makers statt und die jeweilige Börsenorder wird in der Regel direkt oder indirekt gegen den Market Maker ausgeführt.

Potentielle Anleger dürfen daher nicht davon ausgehen, dass ein Verkauf der Wertpapiere während deren Laufzeit möglich ist, und müssen jedenfalls bereit sein, die Wertpapiere mindestens bis zum nächsten Ausübungstermin zu halten, um die Wertpapiere dann nach Maßgabe der Emissionsbedingungen (durch Ausübungserklärung) einzulösen.

Ein Wertpapierinhaber darf weder bei börslichem noch bei außerbörslichem Handel davon ausgehen, dass außer dem Market Maker andere Marktteilnehmer An- und Verkaufskurse für die Wertpapiere stellen werden. Im Gegensatz zu Aktien muss bei strukturierten Wertpapieren mit größeren, vom Market Maker festgelegten Spannen zwischen An- und Verkaufskursen gerechnet werden. Beim Kauf bzw. Verkauf der Wertpapiere im Sekundärmarkt ist daher der Spread bei börslichem und bei außerbörslichem Handel zu berücksichtigen.

Verzögerungen bei der Kursfeststellung oder Spreadausweitungen können sich insbesondere bei Marktstörungen und Systemproblemen ergeben. Unter Systemproblemen versteht man z.B. Telefonstörungen, technische Störungen der Handelssysteme oder Stromausfall. Marktstörungen kommen unter besonderen Marktsituationen vor (beispielsweise außerordentliche Marktbewegungen des Basiswerts oder besondere Situationen am Heimatmarkt) oder aufgrund gravierender Störungen der wirtschaftlichen und politischen Lage (beispielsweise Terroranschläge oder ein sehr starker Verfall von Börsenkursen innerhalb kurzer Zeit – sog. Crash-Situation).

Hinzu kommt, dass es sich bei dem Basiswert nicht um anerkannte Finanzindizes handelt, sondern um von der Bank Vontobel AG als Indexberechnungsstelle konzipierte und berechnete Indizes, deren einzige Funktion darin besteht, als Basiswert für Faktor-Zertifikate zu dienen.

Die in den Endgültigen Bedingungen angegebene Stückzahl entspricht der Maximalstückzahl der angebotenen Wertpapiere, lässt aber keinen Rückschluss auf das Volumen der jeweils effektiv emittierten und bei der betreffenden Verwahrstelle nach deren jeweils anwendbareren Regeln hinterlegten Wertpapiere zu. Dieses Volumen richtet sich nach den Marktverhältnissen und kann sich während der Laufzeit der Wertpapiere verändern. Es ist zu beachten, dass auf Grundlage der angegebenen Angebotsgröße ebenfalls keine Rückschlüsse auf die Liquidität der Wertpapiere im Sekundärmarkt möglich sind.

Gesellschaften der Vontobel-Gruppe können jederzeit börslich oder außerbörslich Wertpapiere bezogen auf den Referenzwert des Basiswerts bzw. den Referenzwert selbst kaufen oder verkaufen. Es besteht keine Verpflichtung, die Wertpapierinhaber über derartige Käufe oder Verkäufe zu unterrichten. Derartige Käufe bzw. Verkäufe können negative Auswirkungen auf den jeweiligen Preis der Wertpapiere haben.

### **2.1.13. Risiken im Zusammenhang mit der Preisbildung für die Wertpapiere und dem Einfluss von Nebenkosten sowie Provisionen**

#### Preisbildung für die Wertpapiere

Anleger sollten beachten, dass in dem Ausgabepreis und den im Sekundärmarkt gestellten An- und Verkaufskursen für die Wertpapiere ein für den Anleger nicht erkennbarer Aufschlag auf den ursprünglichen mathematischen Wert der Wertpapiere (sog. fairer Wert) enthalten sein kann. Diese sog. Marge und der finanzmathematische Wert der Wertpapiere werden von dem Emittenten und/oder dem Market Maker nach freiem Ermessen auf der Basis interner Kalkulationsmodelle und in Abhängigkeit von diversen Faktoren berechnet. Die festgesetzte, sog. Marge kann sich von Aufschlägen unterscheiden, die andere Emittenten und/oder Market Maker für vergleichbare Wertpapiere erheben. Bei der Kalkulation der Marge werden neben

Ertragsgesichtspunkten unter anderem auch die folgenden Parameter berücksichtigt: finanzmathematischer Wert der Wertpapiere, Preis und Volatilität des Basiswerts, Angebot und Nachfrage nach den Wertpapieren, Kosten für die Risikoabsicherung, Prämien für die Risikoprämie, Kosten für die Strukturierung und den Vertrieb der Wertpapiere, etwaige Provisionen sowie gegebenenfalls Lizenzgebühren oder Verwaltungsvergütungen.

Manche Einflussfaktoren wirken sich möglicherweise im Rahmen der Preisstellung nicht gleichmäßig über die Laufzeit hinweg auf den Preis der Wertpapiere aus, sondern werden im Ermessen des Market Makers unter Umständen bereits zu einem früheren Zeitpunkt bei der Preisstellung der Wertpapiere berücksichtigt. Hierzu kann u.a. die im Ausgabepreis enthaltene Marge gehören.

Aus den vorgenannten Gründen können die von dem Market Maker gestellten Preise von dem finanzmathematischen Wert der Wertpapiere beziehungsweise dem wirtschaftlich zu erwartenden Preis abweichen, der sich zum jeweiligen Zeitpunkt in einem liquiden Markt gebildet hätte, auf dem verschiedene unabhängig voneinander agierende Market Maker Preise stellen. Darüber hinaus kann der Market Maker nach seinem Ermessen die Methodik, nach der er die gestellten Preise festsetzt, jederzeit abändern, indem er beispielsweise seine Kalkulationsmodelle ändert oder andere Kalkulationsmodelle anwendet und/oder die Spanne zwischen An- und Verkaufskursen vergrößert oder verringert.

Sofern während der Öffnungszeiten des Sekundärmarkthandels der Wertpapiere durch den Market Maker bzw. während der Öffnungszeiten der Börsen, an denen die Wertpapiere einbezogen bzw. zugelassen sind, der Referenzwert des zugrunde liegenden Basiswerts auch an seinem Heimatmarkt gehandelt wird, wird der Kurs dieses Referenzwerts bei der Berechnung des Basiswerts (Faktor-Index) und somit mittelbar bei der Preisberechnung der Wertpapiere berücksichtigt. Ist der Heimatmarkt des Referenzwerts jedoch geschlossen, während die mittelbar auf diesen Referenzwert bezogenen Wertpapiere gehandelt werden, muss der Preis des Referenzwerts geschätzt werden. Sofern der Preis des Referenzwerts mangels eines geöffneten Heimatmarktes geschätzt wird, kann sich eine solche Schätzung innerhalb kürzester Zeit, sofern der Heimatmarkt dann den Handel im Referenzwert eröffnet, als zutreffend, zu hoch oder zu niedrig erweisen. Entsprechend können sich dann die vor Eröffnung des Heimatmarktes des Referenzwerts vom Market Maker für die Wertpapiere gestellten Kurse als im Nachhinein vergleichsweise zu hoch bzw. zu niedrig erweisen.

Soweit für die unter dem Basisprospekt emittierten Wertpapiere auch zu Zeiten, zu denen die Heimatmärkte der Referenzwerte geschlossen sind, An- und Verkaufskurse gestellt werden, kann dieses Risiko jedes Wertpapier betreffen. Das gleiche Risiko tritt auf, wenn die Wertpapiere auch an Tagen gehandelt werden, an denen der Heimatmarkt des Referenzwerts aufgrund eines Feiertages geschlossen ist.

#### Einfluss von Nebenkosten sowie Provisionen

Anleger werden durch die mit dem Kauf oder Verkauf der Wertpapiere verbundenen Transaktionskosten und Provisionen und die von dem Wertpapierinhaber eventuell zu zahlenden Steuern belastet. Dies kann – insbesondere in Verbindung mit einem niedrigen Auftragswert – zu zusätzlichen Kostenbelastungen führen.

Zu beachten ist, dass der Verkaufspreis der Wertpapiere gegebenenfalls Provisionen enthalten kann, die der Emittent bzw. der Market Maker für die Emission erhebt und/oder die von dem Emittenten bzw. dem Market Maker ganz oder teilweise an Dritte (wie Vertriebspartner oder Anlageberater) weitergegeben werden können. Hierdurch kann eine Abweichung zwischen dem fairen Wert der Wertpapiere und den von dem Market Maker gestellten Ankaufs- und Verkaufspreisen entstehen, die bei Beginn des Handels der Wertpapiere in der Regel höher ist und im Laufe der Zeit, ggf. auch sehr zügig, abgebaut wird. Eventuell enthaltene Provisionen beeinträchtigen die Ertragsmöglichkeit des Anlegers.

Zu beachten ist weiterhin, dass sich durch die Zahlung dieser Provisionen an Vertriebspartner Interessenkonflikte zu Lasten des Anlegers ergeben können, weil hierdurch für den Vertriebspartner ein Anreiz geschaffen werden könnte, Produkte mit einer höheren Provision bevorzugt an seine Kunden zu vertreiben. Anleger sollten sich daher bei ihrer Hausbank und/oder ihrem Finanzberater nach dem Bestehen solcher Interessenkonflikte erkundigen.

Die gegebenenfalls enthaltenen Provisionen können umsatzabhängig sein und einmalig oder anteilig über die Laufzeit an Dritte gezahlt werden. Bei den Provisionen ist zwischen Ausgabeaufschlägen, Platzierungs- und Vertriebsfolgeprovisionen zu unterscheiden. Platzierungsprovisionen werden umsatzabhängig als einmalige Zahlung oder anteilig über die Laufzeit geleistet; alternativ gewährt der Emittent und/oder der Market Maker dem jeweiligen Vertriebspartner einen entsprechenden Abschlag auf den Ausgabepreis oder den im Sekundärmarkt gestellten Verkaufspreis. Vertriebsfolgeprovisionen, auch als Bestandsprovisionen bezeichnet, werden an den Vertriebspartner bestandsabhängig wiederkehrend gezahlt. Sofern Ausgabeaufschläge vorgesehen sind, fließen diese grundsätzlich dem jeweiligen Vertriebspartner zu.

#### **2.1.14. Risiken im Zusammenhang mit der Besteuerung der Wertpapiere sowie der weiteren Entwicklung der Abgeltungssteuer**

Nicht der Emittent, sondern der jeweilige Wertpapierinhaber ist verpflichtet, Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzüge oder sonstige Beträge, die im Zusammenhang mit den Wertpapieren anfallen, zu zahlen. Alle Zahlungen, die der Emittent leistet, unterliegen unter Umständen zu leistenden, zu zahlenden, einzubehaltenden oder abzuziehenden Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzügen oder sonstigen Zahlungen.

Die in diesem Basisprospekt enthaltenen Ausführungen hinsichtlich der Besteuerung der Wertpapiere geben ausschließlich die Ansicht des Emittenten auf Basis der zum Datum des Basisprospekts geltenden Gesetzeslage wieder und stellen keine steuerliche oder rechtliche Beratung dar. Eine andere steuerliche Behandlung durch die Finanzbehörden und Finanzgerichte kann nicht ausgeschlossen werden.

Steuerrecht und -praxis unterliegen Veränderungen, möglicherweise mit rückwirkender Geltung. Dies könnte sich negativ auf den Wert der Wertpapiere des Wertpapierinhabers und/oder den Marktpreis der Wertpapiere auswirken. Eine solche Änderung kann dazu führen, (i) dass sich die steuerliche Beurteilung der betreffenden Wertpapiere gegenüber der Auffassung ändert, die der Wertpapierinhaber zum Zeitpunkt des Erwerbs für maßgeblich hielt; oder (ii) dass die in diesem Basisprospekt enthaltenen Ausführungen zum maßgeblichen Steuerrecht und zur maßgeblichen Steuerpraxis im Hinblick auf unter dem Basisprospekt begebene Wertpapiere unrichtig oder in einzelnen oder sämtlichen Gesichtspunkten nicht mehr zutreffend sind bzw. dazu führen, dass in dem Basisprospekt wesentliche Steuergesichtspunkte im Hinblick auf bestimmte Wertpapiere nicht enthalten sind.

Anleger, die in der Bundesrepublik Deutschland steuerpflichtig sind, sollten auch beachten, dass aufgrund der derzeitigen Verwaltungsauffassung nicht auszuschließen ist, dass die Finanzverwaltung auch im Falle einer im Vergleich zu den Anschaffungskosten geringen Rückzahlung am Ende der Laufzeit die dadurch entstehenden Verluste steuerlich nicht anerkennt.

Darüber hinaus dürfen die in diesem Basisprospekt enthaltenen steuerlichen Ausführungen nicht als alleinige Grundlage für die Beurteilung einer Anlage in die Wertpapiere aus steuerlicher Sicht dienen, da die individuelle Situation eines jeden Anlegers gleichermaßen berücksichtigt werden muss. Anleger sollten vor der Entscheidung über einen Kauf der Wertpapiere in jedem Fall ihre persönlichen Steuerberater konsultieren.

In jüngster Zeit wird auf politischer Ebene vermehrt über die Abschaffung der sog. Abgeltungssteuer diskutiert. Folge einer solchen Abschaffung wäre insbesondere, dass die jeweiligen Kapitalerträge nicht länger mit einem Steuersatz von 25% besteuert werden würden, sondern der jeweilige persönliche Einkommensteuertarif zur Anwendung käme und daher eine höhere Besteuerung eintreten könnte.

#### Finanztransaktionssteuer

Im Jahr 2013 hat die Europäische Kommission einen Vorschlag (der "**Kommissionsvorschlag**") für eine Richtlinie zu einer gemeinsamen Finanztransaktionssteuer ("**FTT**") in Belgien, Deutschland, Estland, Griechenland, Spanien, Frankreich, Italien, Österreich, Portugal, Slowenien und der Slowakei (die "**teilnehmenden Mitgliedstaaten**") veröffentlicht. Estland hat jedoch zwischenzeitlich mitgeteilt, nicht mehr teilnehmen zu wollen.

Der Kommissionsvorschlag hat einen sehr weiten Anwendungsbereich und fände nach seiner Verabschiedung unter bestimmten Voraussetzungen Anwendung auf bestimmte Transaktionen mit den Wertpapieren (darunter auch Sekundärmarktgeschäfte).

Nach dem Vorschlag könnte die FTT unter bestimmten Voraussetzungen auf innerhalb und außerhalb der teilnehmenden Mitgliedstaaten ansässige Personen Anwendung finden. Grundsätzlich soll die Steuer für bestimmte Transaktionen mit den Wertpapieren gelten, bei denen mindestens eine Partei ein Finanzinstitut ist und bei denen mindestens eine Partei in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig ist. Die Fälle, in denen ein Finanzinstitut in einem teilnehmenden Mitgliedstaat "ansässig" ist bzw. dort als "ansässig" gilt, sind weit gefasst und umfassen unter anderem auch (a) den Abschluss von Transaktionen mit einer Person, die in einem teilnehmenden Mitgliedstaat ansässig ist, sowie (b) Fälle, in denen das zugrunde liegende Finanzinstrument in einem teilnehmenden Mitgliedstaat begeben wurde.

Allerdings ist die FTT weiterhin Gegenstand von Verhandlungen zwischen den Mitgliedsstaaten. Vor einer etwaigen derzeit noch nicht zu terminierenden Umsetzung kann der Vorschlag daher noch Änderungen unterliegen. Weitere Mitgliedsstaaten könnten sich für eine Teilnahme entscheiden.

Potenziellen Inhabern der Wertpapiere wird deshalb empfohlen, ihre eigenen Fachberater hinsichtlich der FTT zu konsultieren.

#### **2.1.15. Risiken im Zusammenhang mit der Quellensteuer gemäß Abschnitt 871(m) des US-Bundessteuergesetzes**

Abschnitt 871(m) des US-Bundessteuergesetzes (Internal Revenue Code) und die darunter erlassenen Vorschriften sehen bei bestimmten Finanzinstrumenten (wie bei Wertpapieren) einen Steuereinbehalt (von bis zu 30 % je nach Anwendbarkeit von Doppelbesteuerungsabkommen) vor, soweit die Zahlung (oder der als Zahlung angesehene Betrag) auf die Finanzinstrumente durch Dividenden aus US-Quellen bedingt ist oder bestimmt wird. Nach diesen US-Vorschriften werden bestimmte Zahlungen (oder als Zahlung angesehene Beträge) unter bestimmten eigenkapitalbezogenen Instrumenten (Equity-Linked Instruments), die US-Aktien bzw. bestimmte Indizes, die amerikanische Aktien beinhalten, als Basiswert abbilden, als Äquivalente zu Dividenden ("**Dividendenäquivalente**") behandelt und unterliegen der US-Quellensteuer in Höhe von 30 % (oder einem niedrigeren DBA-Satz).

Dabei greift die Steuerpflicht grundsätzlich auch dann ein, wenn nach den Wertpapierbedingungen der Wertpapiere keine tatsächliche dividendenbezogene Zahlung geleistet oder eine Anpassung vorgenommen wird und damit ein Zusammenhang mit den unter den Wertpapieren zu leistenden Zahlungen für Anleger nur schwer oder gar nicht zu erkennen ist.

Bei Abführung dieser Quellensteuer durch den Emittenten wird diese regelmäßig den allgemeinen Steuersatz in Höhe von 30% auf die nach den US-Vorschriften bestimmten Zahlungen (oder als Zahlung angesehene Beträge) anwenden, nicht einen eventuell niedrigeren Steuersatz nach gegebenenfalls anwendbaren Doppelbesteuerungsabkommen. In diesem Fall kann daher die individuelle steuerliche Situation des Anlegers nicht berücksichtigt werden.

Die Feststellung des Emittenten, ob die Wertpapiere dieser Quellensteuer unterliegen, ist für die Wertpapierinhaber bindend, nicht aber für den United States Internal Revenue Service (den "IRS"). Die Regelungen des Abschnitts 871(m) erfordern komplexe Berechnungen in Bezug auf die Wertpapiere, die sich auf US-Aktien beziehen, und ihre Anwendung auf eine bestimmte Emission von Wertpapieren kann ungewiss sein. Demzufolge kann der IRS deren Anwendbarkeit selbst dann festlegen, wenn der Emittent zunächst von deren Nichtanwendbarkeit ausgegangen war. In diesem Fall besteht das Risiko, dass der Wertpapierinhaber nachträglich einem Steuereinbehalt unterliegt.

Zudem besteht das Risiko, dass Abschnitt 871(m) auch auf Wertpapiere angewandt werden muss, die dem Steuereinbehalt zunächst nicht unterlagen. Dies kann insbesondere dann der Fall sein, wenn sich die wirtschaftlichen Parameter der Wertpapiere so ändern, dass die Wertpapiere doch der Steuerpflicht unterfallen und der Emittent weiterhin die betroffenen Wertpapiere emittiert und verkauft.

Der Emittent ist nicht verpflichtet, einen eventuellen Steuereinbehalt nach Abschnitt 871(m) auf Zinsen, Kapitalbeträge oder sonstigen Zahlungen gegenüber dem Wertpapierinhaber durch Zahlung eines zusätzlichen Betrages auszugleichen oder diese Steuerbeträge aus der eigenen Gewinnmarge zu begleichen. Daher erhalten die Wertpapierinhaber in diesen Fällen geringere Zahlungen als sie ohne die Anwendung der Quellensteuer erhalten hätten.

#### **2.1.16. Risiken im Zusammenhang mit dem Einfluss von Absicherungsgeschäften durch Gesellschaften der Vontobel-Gruppe**

Die Gesellschaften der Vontobel-Gruppe betreiben im Rahmen ihrer normalen Geschäftstätigkeit Handel in den Referenzwerten, die den Basiswerten der Wertpapiere zugrunde liegen, bzw. in derivativen Produkten auf die Referenzwerte. Darüber hinaus sichern sich die Gesellschaften der Vontobel-Gruppe gegen die mit den Wertpapieren verbundenen finanziellen Risiken durch außerbörslich zwischen zwei Parteien individuell ausgehandelte Absicherungsgeschäfte (sog. Over-the-Counter-Absicherungsgeschäfte oder auch OTC-Absicherungsgeschäfte bzw. Hedgegeschäfte (OTC-Geschäfte)) in den betreffenden Referenzwerten, bzw. in Derivaten auf die Referenzwerte, ab. Diese Aktivitäten der Gesellschaften der Vontobel-Gruppe – insbesondere die auf die Wertpapiere bezogenen Hedgegeschäfte – können Einfluss auf den Kurs der Referenzwerte und damit mittelbar auch auf den Basiswert bzw. den Wert der Wertpapiere haben. Es kann insbesondere nicht ausgeschlossen werden, dass die Eingehung oder Auflösung dieser Hedgegeschäfte einen nachteiligen Einfluss auf den Wert der Wertpapiere bzw. auf die Höhe des von dem Wertpapierinhaber zu beanspruchenden Geldbetrags hat. Dies gilt insbesondere für die Auflösung der Absicherungsgeschäfte gegen Ende der Laufzeit der Wertpapiere im Falle einer Kündigung der Wertpapiere durch den Emittenten.

Absicherungsgeschäfte oder Handelsgeschäfte des Emittenten und von Gesellschaften der Vontobel-Gruppe in einem Referenzwert eines Faktor-Index können einen negativen Einfluss auf den Wert der Wertpapiere haben.

Im Falle besonderer Marktsituationen, in denen Absicherungsgeschäfte nicht oder nur zu erschwerten Bedingungen möglich sind, kann es zu Ausweitungen der sog. Spreads, d. h. der vom Market Maker festgelegten Spannen zwischen An- und Verkaufskursen, kommen. Dies kann insbesondere außerhalb der Handelszeiten eines dem Faktor-Index zugrunde liegenden Referenzwerts an der maßgeblichen Referenzbörse bzw. zu Zeiten in denen der Handel in dem Referenzwert auch aus anderen Gründen illiquide oder besonders volatil ist, der Fall sein. Soweit der Emittent bzw. die mit ihm verbundenen Gesellschaften der Vontobel-Gruppe zur internen Absicherung der aus der Begebung der Wertpapiere entstehenden Zahlungsverpflichtungen sog. Hedgegeschäfte vornehmen, stehen dem Anleger hieraus keine Ansprüche zu.

#### **2.1.17. Risiken im Zusammenhang mit Anpassungen, Marktstörungen, außerordentlicher Kündigung, ordentlicher Kündigung sowie Abwicklung**

Gemäß den Emissionsbedingungen i.V.m. der jeweiligen Indexbeschreibung kann der Emittent bzw. die Indexberechnungsstelle Anpassungen vornehmen, um relevanten Änderungen oder Ereignissen in Bezug auf den jeweiligen Basiswert bzw. seinen Referenzwert Rechnung zu tragen. Die Art und Weise der Anpassung richtet sich nach dem Basiswert bzw. seinem Referenzwert und kann entsprechend unterschiedliche Folgen haben.

Anpassungen dienen dem Ziel, nach Möglichkeit den gleichen wirtschaftlichen (theoretischen) Wert der Wertpapiere bzw. des Faktor-Index vor und nach dem Eintreten eines Anpassungsereignisses sicherzustellen sowie die wirtschaftliche Verbindung zwischen Wertpapier und Basiswert bzw. Referenzwert zu erhalten.

Kann dieses Ziel nach Ansicht des Emittenten durch eine sinnvolle und zumutbare Anpassungsmaßnahme nicht erreicht werden, hat der Emittent nach Maßgabe der Emissionsbedingungen auch das Recht, die Wertpapiere außerordentlich zu kündigen und so eine Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere herbeizuführen. Im Fall von Anpassungsmaßnahmen bezüglich eines Basiswerts kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich die einer Anpassungsmaßnahme zugrunde liegenden Einschätzungen im Nachhinein als unzutreffend erweisen, sich die Anpassungsmaßnahme später als für den Anleger



unvorteilhaft herausstellt und er hierdurch wirtschaftlich schlechter gestellt wird, als er vor der Anpassungsmaßnahme stand oder durch eine andere Anpassungsmaßnahme stehen würde.

Wenn der Emittent von seinem Recht zur außerordentlichen Kündigung Gebrauch macht, ist er in diesem Fall nicht verpflichtet, die Wertpapiere durch Zahlung des in den Emissionsbedingungen beschriebenen Auszahlungsbetrags zurückzuzahlen, sondern lediglich in Höhe des dann ermittelten Marktpreises bzw. eines Betrags, der nach billigem Ermessen ermittelt wird. Dabei besteht das Risiko, dass dieser eventuell deutlich unterhalb des nach Maßgabe der Emissionsbedingungen zu ermittelnden Auszahlungsbetrags liegt und die Anlage im Zeitpunkt der Tilgung der Wertpapiere eine (deutlich) geringere Rendite als die bei Ausübung erwartete aufweist. Im ungünstigsten Fall kann der Wert der Tilgung auch null (0) betragen, so dass nicht nur ein teilweiser, sondern ein vollständiger Verlust des investierten Kapitals eintritt.

Ein ordentliches oder außerordentliches Kündigungsrecht des Wertpapierinhabers besteht abgesehen von dem Ausübungsrecht des Wertpapierinhabers gemäß den Emissionsbedingungen grundsätzlich nicht.

Darüber hinaus ist auch eine ordentliche Kündigungsmöglichkeit durch den Emittenten in den Emissionsbedingungen vorgesehen. In diesen Fällen wird der Emittent zwar einen Betrag zurückzahlen, der analog zum Auszahlungsbetrag berechnet wird; der Anleger kann jedoch nicht darauf vertrauen, dass sein Wertpapier zu diesem Zeitpunkt werthaltig ist bzw. eine für ihn positive Rendite aufweist. Insbesondere kann nicht darauf vertraut werden, dass sich der Kurs der Wertpapiere rechtzeitig bis zum Zeitpunkt des Kündigungstages gemäß den Erwartungen des Anlegers entwickeln wird. Daher eignen sich insbesondere diese Wertpapiere nur für Anleger, die die betreffenden Risiken einschätzen und entsprechende Verluste tragen können. Es besteht damit ein Risiko für den Anleger bezüglich der Dauer seines Investments. Anleger sollten in diesem Zusammenhang auch beachten, dass im Falle einer ordentlichen Kündigung der Wertpapiere durch den Emittenten der Börsenhandel schon vor dem Kündigungstag enden kann und der außerbörsliche Handel in der Regel spätestens um 12 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) am Kündigungstag endet.

Bei der Bestimmung des angemessenen Marktpreises im Fall einer außerordentlichen Kündigung kann die Berechnungsstelle verschiedene Marktfaktoren berücksichtigen. Im Fall von Wertpapieren mit Laufzeitbegrenzung auf Aktien als Referenzwert kann bei der Bestimmung des Kündigungsbetrags im Falle einer Kündigung in Folge eines Übernahmeangebots grundsätzlich, entsprechend dem üblichen Verfahren an Terminbörsen zur Bestimmung des theoretischen fairen Werts, sofern die Gegenleistung ausschließlich oder überwiegend in Bar erfolgt, der Kurs des Referenzwerts nach Bekanntgabe des Übernahmeangebots zugrunde gelegt werden, wobei jedoch insbesondere auch die Dividendenerwartungen und die durchschnittliche implizite Volatilität der vergangenen zehn Handelstage vor Bekanntgabe des Übernahmeangebots berücksichtigt werden (sog. Fair Value Methode). Die Fair Value Methode dient dazu, dass der Restzeitwert der zugrunde liegenden Option berücksichtigt wird. Der Emittent kann anhand festgelegter Parameter feststellen, dass eine Marktstörung eingetreten ist bzw. andauert. Eine solche Feststellung kann die Bewertung in Bezug auf die Referenzwerte verzögern, was den Wert der Basiswerte bzw. der Wertpapiere beeinflussen und/oder die Zahlung des Auszahlungsbetrags verzögern kann.

Bei Anpassungen, Marktstörungen sowie einer vorzeitigen Kündigung handelt der Emittent nach billigem Ermessen. Hierbei ist er nicht an Maßnahmen und Einschätzungen Dritter gebunden. Der Emittent kann ferner in bestimmten, in den Emissionsbedingungen genannten Fällen (z.B. wenn eine Marktstörung über einen gewissen Zeitraum andauert) bestimmte Kurse nach eigenem Ermessen bestimmen, die nach Maßgabe der Emissionsbedingungen für die Tilgung relevant sind.

Bei der Abwicklung haftet der Emittent nicht für Handlungen oder Unterlassungen von Abwicklungsstellen.

#### **2.1.18. Informationsrisiko**

Es besteht die Möglichkeit, dass der Anleger aufgrund fehlender, unvollständiger oder falscher Informationen, die außerhalb der Einflussosphäre des Emittenten liegen können, Fehlentscheidungen trifft. Falsche Informationen können sich durch unzuverlässige Informationsquellen, eine falsche Interpretation richtiger Informationen oder aufgrund von Übermittlungsfehlern ergeben. Außerdem kann ein Informationsrisiko durch ein Zuviel oder Zuwenig an Informationen oder infolge nicht mehr aktueller Angaben entstehen.

#### **2.1.19. Währungsrisiko**

Soweit der jeweilige Basiswert ganz oder teilweise auf eine andere Währung als die Handelswährung lautet, wird der Emittent in den Endgültigen Bedingungen angeben, wie die Umrechnung in die Handelswährung erfolgt.

Wird der Referenzpreis für die Zwecke einer Auszahlung gemäß den Emissionsbedingungen zum maßgeblichen Wechselkurs in die Handelswährung umgerechnet, ist der Anleger einem Währungsrisiko ausgesetzt, da sich der Wechselkurs zwischen der Währung des Basiswerts und der Handelswährung am Tag der Währungsumrechnung vom Wechselkurs zum Zeitpunkt des Kaufes der Wertpapiere unterscheiden kann.

Wechselkursveränderungen zwischen der Währung des Basiswerts und der Handelswährung wirken sich bereits während der Laufzeit der Wertpapiere auf den Wert der Wertpapiere aus, da die An- und Verkaufspreise in der entsprechenden Handelswährung gestellt werden.

Wechselkursschwankungen können den Wert der Wertpapiere verringern, selbst wenn sich der in einer Fremdwährung ausgedrückte Kurs des Basiswerts im Vergleich zum Zeitpunkt des Kaufes der Wertpapiere für den Anleger positiv entwickelt

hat. Das Verlustrisiko des Anlegers ist dann nicht nur an die Wertentwicklung des zugrunde liegenden Basiswerts gekoppelt. Darüber hinaus ist zu beachten, dass sich der für die Währungsumrechnung maßgebliche Wechselkurs zwischen dem Zeitpunkt der Feststellung des zur Ermittlung des Auszahlungsbetrags maßgeblichen Kurses des Basiswerts und dem Zeitpunkt der Feststellung des maßgeblichen Wechselkurses verändern kann, so dass sich folglich ein in die Handelswährung umgerechneter Auszahlungsbetrag entsprechend reduzieren kann.

Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass eine Anlage in die Wertpapiere auch mit Wechselkursrisiken verbunden sein kann, wenn sich die Wertpapiere auf einen Faktor-Index mit einem Wechselkurs als Referenzwert beziehen.

Ein Währungsrisiko besteht außerdem auch dann, wenn sich die Handelswährung der Wertpapiere von der Heimatwährung des Anlegers oder der Währung, in der ein Anleger Zahlungen zu erhalten wünscht, unterscheidet. In diesem Fall findet eine Umrechnung der jeweiligen Zahlung in die entsprechende Heimatwährung bzw. die Währung des Kontos statt und es besteht das Risiko, dass sich im Fall einer ungünstigen Entwicklung des maßgeblichen Wechselkurses der Betrag der Zahlung entsprechend vermindert.

Wechselkurse zwischen Währungen werden von Angebot und Nachfrage an den internationalen Devisenmärkten bestimmt, die durch verschiedene Faktoren, wie etwa durch Spekulationen, volkswirtschaftliche Faktoren und Eingriffe durch Zentralbanken und Regierungsstellen oder andere politische Faktoren (einschließlich Devisenkontrollen und -beschränkungen) beeinflusst werden. Wechselkursschwankungen können Auswirkungen auf den Wert der Wertpapiere und in Bezug auf die zu zahlenden Beträge haben. Die vorstehend genannten Risiken können steigen, wenn es sich bei der jeweiligen Währung um die Währung eines Schwellenlands handelt.

#### **2.1.20. Zinsrisiko**

Eine Anlage in die Wertpapiere ist mit einem Zinsrisiko aufgrund von Schwankungen der auf Einlagen in der Handelswährung der Wertpapiere zu zahlenden Zinsen verbunden. Dies kann Auswirkungen auf den Marktwert der Wertpapiere haben.

Zinssätze werden grundsätzlich von Angebot und Nachfrage an den internationalen Geldmärkten bestimmt, die durch verschiedene Faktoren, wie etwa durch Spekulationen, volkswirtschaftliche Faktoren und Eingriffe durch Zentralbanken und Regierungsstellen oder andere politische Faktoren beeinflusst werden. Schwankungen in kurzfristigen oder langfristigen Zinssätzen können den Wert der Wertpapiere in einer für den Anleger ungünstigen Art und Weise beeinflussen.

#### **2.1.21. Risiken im Zusammenhang mit der Regulierung und Reform von Benchmarks**

Die London Interbank Offered Rate (LIBOR), die Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) und andere Zinssatz-, Aktien-, Rohstoff- oder Devisenbenchmarks und weitere Arten von Indizes (einschließlich Faktor-Indizes), welche als Basiswert für Finanzinstrumente, wie z.B. den Wertpapieren unter diesem Basisprospekt, genutzt werden, gelten als "Benchmarks" und sind Gegenstand jüngster nationaler, internationaler und sonstiger aufsichtsrechtlicher Regulierungen und Reformvorschläge.

Diese Reformen können dazu führen, dass die betroffenen Benchmarks eine andere Wertentwicklung aufweisen als in der Vergangenheit, oder ganz wegfallen, oder andere, derzeit nicht vorhersehbare Auswirkungen haben. Zusätzlich kann eine allgemeine Erhöhung regulatorischer Kontrollen von Benchmarks die Kosten und Risiken bei der Verwaltung von Benchmarks erhöhen oder andere Auswirkungen auf die Festlegung der Benchmarks und die Einhaltung solcher Vorschriften und Anforderungen haben. Dies kann dazu führen, dass Marktteilnehmer die Verwaltung oder die Mitwirkung bei der Festlegung bestimmter Benchmarks nicht fortsetzen bzw. dass die Regeln und Methodologie, nach der bestimmte Benchmarks berechnet werden, geändert werden. Ferner können diese Faktoren zum Wegfall bestimmter Benchmarks führen.

Zu den maßgeblichen internationalen Reformen für Benchmarks gehören die Grundsätze für finanzielle Benchmarks der Internationalen Organisation der Wertpapieraufsichtsbehörden ("**IOSCO**") aus dem Juli 2013 (IOSCO's Principles for Financial Market Benchmarks) und die Verordnung (EU) Nr. 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 4/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 (die "**Benchmark-Verordnung**"), welche ab dem 1. Januar 2018 vollumfänglich Anwendung findet. Auf Basis dieser Verordnung kann die Anerkennung bzw. Registrierung des Benchmark-Administrators ebenso erforderlich werden wie die Anpassung einer Benchmark, um den rechtlichen Verpflichtungen des Benchmark-Administrators nachzukommen.

Entsprechend kann die Bereitstellung und die Nutzung einer Benchmark, die nicht den rechtlichen Anforderungen genügt, (i) – im Zusammenhang mit neuen Finanzinstrumenten – untersagt oder (ii) – im Zusammenhang mit bestehenden Finanzinstrumenten – nur während einer begrenzten Übergangsfrist oder aufgrund einer Ausnahmegenehmigung der zuständigen Aufsichtsbehörde erlaubt sein. Diesbezüglich besteht das Risiko, dass eine Benchmark substantiell angepasst, nicht fortgeführt wird oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren nicht verwendet werden kann, insbesondere wenn die Benchmark weder zugelassen, anerkannt noch registriert wird oder eine Zulassung, Anerkennung oder Registrierung zu einem späteren Zeitpunkt wegfällt. In diesen Fällen ist zu beachten, dass es im Ermessen des Emittenten steht, die Emissionsbedingungen anzupassen oder die Wertpapiere vorzeitig zurückzuzahlen (falls zulässig). Jede dieser Folgen kann sich nachteilig auf den Wert oder die Rendite von Wertpapieren, welche auf eine betroffene Benchmark bezogen sind, auswirken.

## 2.2. Wesentliche basiswertspezifische bzw. referenzwertspezifische Risiken

Die Wertpapiere beziehen sich auf einen Basiswert, den jeweiligen Faktor-Index (der "**Index**"). Die Wertentwicklung des Faktor-Index hängt maßgeblich von der Wertentwicklung eines anderen Finanzinstrumentes, dem "**Referenzwert**" ab. Als Basiswerte können Faktor-Indizes bezogen auf Aktien, aktienvertretende Wertpapiere (ADR/GDR) bzw. sonstige Dividendenpapiere, Indizes, Wechselkurse, Futures bzw. Zinsfutures, Edelmetalle oder Rohstoffe als Referenzwert bestimmt sein. Der Emittent wird in den Endgültigen Bedingungen angeben, auf welchen Basiswert sich das zu begebende Wertpapier bezieht und dort auch in der Indexbeschreibung darlegen, wie dieser konkret ausgestaltet ist (z.B. auf welchen Referenzwert er bezogen ist) und berechnet wird.

Allen in diesem Basisprospekt dargestellten Wertpapieren ist gemeinsam, dass die Höhe des Auszahlungsbetrags an die Wertentwicklung des Basiswerts gebunden ist. Die Wertentwicklung des Basiswerts kann im Laufe der Zeit Schwankungen unterworfen sein. Für den Anleger ist ein Sinken des Basiswerts ungünstig. Je nach Ausgestaltung des Basiswerts ist für den Anleger ein Steigen oder Sinken des Referenzwerts ungünstig. Es gibt keine Garantie, dass sich der Referenzwert und damit auch der Basiswert in eine für den jeweiligen Anleger günstige, seinen Erwartungen entsprechende Richtung entwickeln wird.

Die im Rahmen der Wertpapiere bei Ausübung oder Kündigung zu zahlenden Beträge werden somit vollständig durch Stand des Basiswerts, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen dargelegt, bestimmt. Die basiswertspezifischen Risiken ergeben sich bei diesen Wertpapieren zum einen aus der Art, wie der Basiswert konzipiert und berechnet wird und zum anderen – neben anderen wertbestimmenden Merkmalen – aus der Abhängigkeit der Wertentwicklung des Basiswerts von derjenigen des Referenzwerts. Sie werden nachfolgend dargestellt.

Ein Anleger in diese Art von Wertpapieren sollte daher sicherstellen, dass er die Konzeption des Faktor-Index (wie in der Indexbeschreibung niedergelegt), die Auswirkungen der (gehebelten) Kopplung an einen Referenzwert und die damit einhergehenden Risiken versteht. Dementsprechend sollten Anleger diesen Basisprospekt und die jeweiligen Endgültigen Bedingungen sorgfältig prüfen.

Bei der Beurteilung der Wertpapiere und des Basiswerts muss der Anleger berücksichtigen, dass es sich bei dem Basiswert nicht um einen im Markt etablierten Index handelt. Vielmehr wird der Faktor-Index von einer mit dem Emittenten verbundenen Gesellschaft, der Bank Vontobel AG, Zürich, im Wesentlichen nur dazu berechnet, um als Basiswert für diese Wertpapiere zu dienen.

### 2.2.1. Risiken in Bezug auf die Konzeption und Berechnung der Faktor-Indizes

Wenn der Wert des Basiswerts (Faktor-Index) fällt, besteht für alle Faktor-Zertifikate ein vom Stand des Basiswerts abhängiges Verlustrisiko. Ein Totalverlust tritt ein, wenn der für die Berechnung des Rückzahlungsbetrags (d.h. des Auszahlungsbetrags bei Ausübung durch den Wertpapierinhaber bzw. des Ordentlichen Kündigungsbetrags bei ordentlicher Kündigung durch den Emittenten) maßgebliche Kurs des Basiswerts (der sog. Referenzpreis) null (0) beträgt.

Der Wert des Wertpapiers hängt von der Kursentwicklung des Basiswerts und damit – aufgrund der Konzeption des Faktor-Index – maßgeblich von der Entwicklung des Referenzwerts ab. Der Referenzwert kann eine Aktie, aktienvertretendes Wertpapier (ADR/GDR) bzw. sonstiges Dividendenpapier, Index, Wechselkurs, Future bzw. Zinsfuture, Edelmetall oder Rohstoff sein. Eine Kursveränderung im Referenzwert kann dazu führen, dass sich der Index nicht in die vom Anleger erwartete Richtung entwickelt und dass der Auszahlungsbetrag des Wertpapiers erheblich unter den Kaufpreis sinkt, was einen erheblichen Verlust für den Anleger bedeutet bis hin zum Totalverlust.

Sofern nachfolgend auf eine Aktie als Referenzwert Bezug genommen wird, gelten die Ausführungen sinngemäß auch für aktienvertretende Wertpapiere bzw. sonstige Dividendenpapiere.

#### 2.2.1.1. Überproportionales Verlustrisiko aufgrund des Hebeleffekts

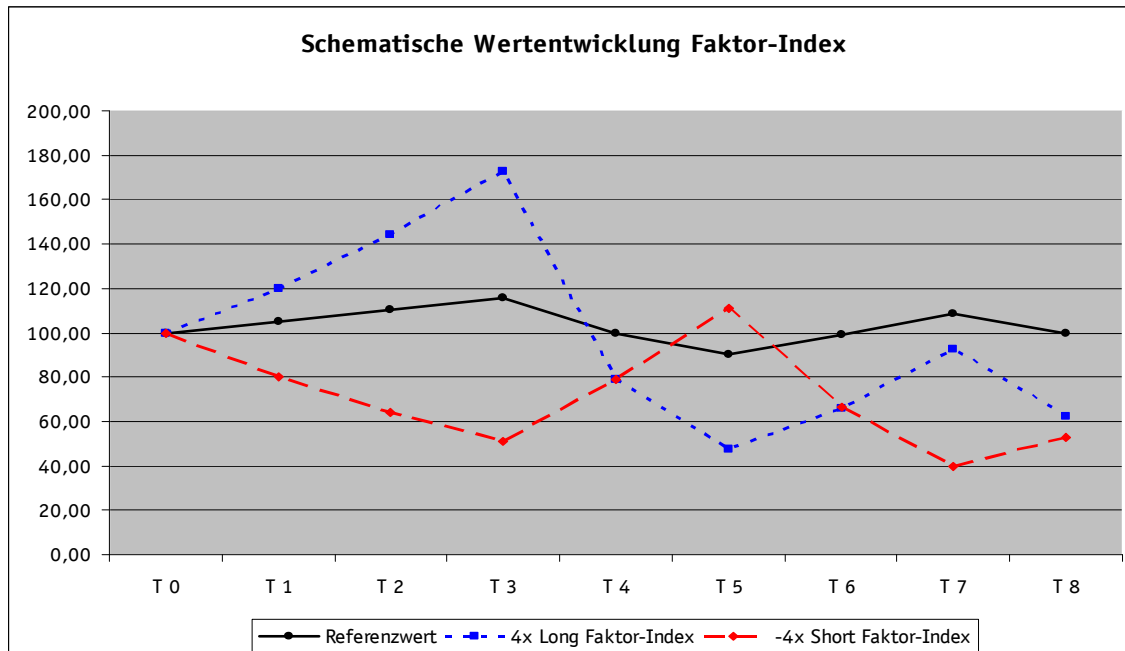
Für alle Arten von Faktor-Indizes ist vorgesehen, dass die Kursbewegungen des Referenzwerts durch einen Hebel (Faktor) vervielfacht werden. Die Höhe des Hebels wird erst bei Ausgabe festgelegt und in der Indexbeschreibung dargestellt. Aufgrund dieses Hebeleffekts sind mit den Wertpapieren überproportionale Verlustrisiken verbunden. So führt eine für den Anleger ungünstige Veränderung des Referenzwerts zu einer überproportional negativen Veränderung des Werts des Wertpapiers. Je höher der vorgesehene Hebel ist, desto stärker nimmt das Verlustrisiko einer Anlage in die Wertpapiere zu. Für einen Anleger in einen Long Faktor-Index wirken sich fallende Bewegungen des Referenzwerts überproportional wertmindernd, für einen Anleger in einen Short Faktor-Index wirken sich steigende Bewegungen des Referenzwerts überproportional wertmindernd aus.

**Dem Anleger muss bewusst sein, dass sich mögliche Kursverluste auch bei Seitwärtsbewegungen (Kurs steigt und sinkt abwechselnd) des Referenzwerts ergeben:** Bei der täglichen Berechnung des Faktor-Index wird durch die Hebelkomponente die tägliche Kursbewegung des Referenzwerts um den Hebel verstärkt. Bezugspunkt für die Indexberechnung ist gemäß Indexbeschreibung der Indexschlusskurs vom Vortag. Wenn der Kurs des Referenzwerts an einem Tag sinkt und am nächsten Tag den Ausgangswert wieder erreicht, hat ein Long Faktor-Index an Wert verloren – und dies umso mehr je höher der Hebel ist. Genauso hat ein Short Faktor-Index an Wert verloren, wenn der Kurs des Referenzwerts an

einem Tag steigt und dann am nächsten Tag wieder den Ausgangswert erreicht – und dies umso mehr, je höher der Hebel ist (bei Short Faktor Indizes steht dem Hebel ein negatives Vorzeichen voran).

Ein Faktor-Index "realisiert" also die täglichen (gehebelten) Gewinne und Verluste aufgrund der täglichen Neubestimmung eines Indexschlusskurses, auf dem dann die folgende Indexberechnung basiert. Dieser Effekt des Hebels führt auch dazu, dass ein Faktor-Index in volatilen Seitwärtsphasen des Referenzwerts deutlich an Wert verlieren kann, obwohl sich der Kurs des Referenzwerts nicht wesentlich geändert hat.

Das nachfolgende, fiktive Beispiel (unter Vernachlässigung der Finanzierungskomponente) dient allein der **Illustration des Effekts von volatilen Seitwärtsbewegungen des Referenzwerts** auf die Entwicklung von Faktor-Indizes und lässt insbesondere keine Rückschlüsse auf konkrete Merkmale der zu begebenen Wertpapiere, ihrer Basiswerte bzw. deren Referenzwerte zu.



### 2.2.1.2. Risiken in Bezug auf die untertägige Indexanpassung

Die Indexbeschreibung sieht für alle Arten von Faktor-Indizes eine untertägige (intraday) Indexanpassung vor, wenn die Verluste im Index eine bestimmte Schwelle erreichen. Dieser Mechanismus kann darüber hinausgehende Verluste im Index und damit auch weitere Wertverluste des Wertpapiers jedoch lediglich abschwächen. Die Verluste können dennoch erheblich sein. Die Schwelle ist somit kein "Sicherheitspuffer".

Die Höhe der Verluste hängt zudem von der Höhe der Schwelle ab. Außerdem führt die untertägige Indexanpassung zu einer sofortigen "Realisierung" der aufgelaufenen Verluste, da eine mögliche Wertaufholung nur von diesem nun tieferen Indexstand ausgehen kann.

Folgendes fiktives Beispiel (unter Vernachlässigung der Finanzierungskomponente) soll dies verdeutlichen:

|  |   |
|--|---|
| Faktor-Index:                          | 4x Long Index auf eine Aktie als Referenzwert           |
| Schwelle:                              | 10% ( <b>Variante 1</b> ) und 20% ( <b>Variante 2</b> ) |
| Schlusskurs der Aktie am Vortag (T-1): | 20 Währungseinheiten                                    |
| Indexschlusskurs am Vortag:            | 100 Währungseinheiten                                   |
| Schlusskurs der Aktie am Tag T:        | 16 Währungseinheiten (also 20% schwächer)               |

#### **Variante 1**

Sobald der Aktienkurs bei 18 (entspricht -10%) ist, kommt es gemäß Indexbeschreibung zu einer untertägigen Indexanpassung, d.h. ein neuer Handelstag wird simuliert. Der Faktor-Index liegt zu diesem Zeitpunkt bei 60 (entspricht -40% = 4 x -10%). 18 Währungseinheiten bilden sodann den neuen Schlusskurs der Aktie am Vortag, 60 Währungseinheiten stellen den neuen Indexschlusskurs am Vortag dar.

Sobald der Aktienkurs bei 16,20 (entspricht weiteren -10% ausgehend vom neuen Vortagesschlusskurs der Aktie bei 18 Währungseinheiten) ist, kommt es gemäß Indexbeschreibung sogar zu weiteren untertägigen Indexanpassung, d.h. es

wird nochmals ein neuer Handelstag simuliert. Der Faktor-Index liegt zu diesem Zeitpunkt bei 36 (= 60 – 4x10%), realisiert also erneut 40% Wertverlust. Dieser Wertverlust wird ausgehend von 60 Währungseinheiten berechnet, da der Indexschlusskurs nach der ersten untertägigen Anpassung auf diesem Niveau lag, siehe vorstehender Absatz.

Am Ende des Tages schließt die Aktie bei 16, d.h. ausgehend von einem Kurs von 16,20 bei der zweiten untertägigen Indexanpassung hat sie also weitere 1,23% verloren. Der Faktor-Index vollzieht diese Entwicklung wieder entsprechend des Hebels von 4 nach, d.h. er verliert (ausgehend von 36) weitere 4,92% auf nur noch 34,23.

Am Ende des Tages T bedeutet dies für den Faktor-Index (nach der untertägigen Anpassung) einen Tagesverlust von rund 66%, während die Aktie insgesamt nur 20% verloren hat.

#### **Variante 2**

Wäre die Schwelle bei 20% gewesen und wäre der Tiefststand von 20% in der Aktie erst zum Handelsschluss eingetreten (also kein untertägliches Indexanpassungsereignis) würde der Faktor-Index bei 20 (4 x -20%) schließen und damit einen Tagesverlust von 80% erleiden.

In beiden Varianten würden die Wertpapiere (Faktor-Zertifikate) die Wertentwicklung der Faktor-Indizes (ohne Berücksichtigung eines ggf. abweichenden Bezugsverhältnisses) 1 : 1 nachvollziehen.

Eine untertägige Indexanpassung kann zudem bei starken untertägigen Schwankungen des Referenzwerts zu Verlusten im Index und damit auch im Hinblick auf den Wert der Wertpapiere führen. Dies gilt z.B. auch dann, wenn der Referenzwert bei Handelsschluss wieder sein Ausgangsniveau erreicht, vgl. hierzu auch die Ausführungen oben zu Abschnitt 2.2.1.1.

Folgendes fiktives Beispiel (unter Vernachlässigung der Finanzierungskomponente) soll diesen Effekt verdeutlichen:

|  |  |
|--|--|
| Faktor-Index:                          | 4x Long Index auf eine Aktie als Referenzwert          |
| Schwelle:                              | 5% ( <b>Variante 1</b> ) und 10% ( <b>Variante 2</b> ) |
| Schlusskurs der Aktie am Vortag (T-1): | 20 Währungseinheiten                                   |
| Indexschlusskurs am Vortag:            | 100 Währungseinheiten                                  |
| Tiefstkurs der Aktie (intraday):       | 18,60 (also 7% schwächer)                              |
| Schlusskurs der Aktie am Tag T:        | 20 Währungseinheiten (also wie Vortag)                 |

#### **Variante 1**

Sobald der Aktienkurs bei 19 (-5%) ist, kommt es gemäß Indexbeschreibung zu einer untertägigen Indexanpassung, d.h. ein neuer Handelstag wird simuliert. Der Index liegt zu diesem Zeitpunkt bei 80 (entspricht -20% = 4 x -5%).

Am Ende des Tages schließt die Aktie bei 20 (also unverändert wie zum Vortag). Nachdem der Faktor-Index jedoch eine untertägige Anpassung erfahren hat, berechnet sich dessen Wertentwicklung ausgehend vom Stand von 80. Da die Aktie von 19 (bei der Anpassung) bis zum Handelsschluss um 5,26% auf 20 gestiegen ist, steigt der Faktor-Index um 21,04% (4 x 5,26%). Aufgrund der untertägigen Anpassung wird dieser Anstieg aber von dem Niveau von 80 aus berechnet, so dass der Faktor-Index am Ende des Tages T (nach der untertägigen Anpassung) bei 96,83 schließt.

Obwohl die Aktie im Vergleich zum Vortag unverändert ist, haben der Faktor-Index und damit auch ein darauf bezogenes Faktor-Zertifikat, aufgrund der untertägigen Anpassung einen Verlust von über 3% eingefahren.

#### **Variante 2**

Eine untertägige Indexanpassung hätte nicht stattgefunden und der Faktor-Index hätte wieder bei 100 geschlossen.

### **2.2.1.3. Risiken aus der Finanzierungskomponente**

Bei der Indexberechnung wird ferner eine sog. Finanzierungskomponente berücksichtigt. Diese setzt sich aus zwei Bestandteilen zusammen: (i) der Indexgebühr (siehe dazu sogleich unter 2.2.1.4), die sich immer wertmindernd auf den Index auswirkt, und (ii) aus Kosten und Erträgen, die bei einer fiktiven, gehebelten Anlage in den Referenzwert anfallen würden.

**Bei Long Faktor-Indizes auf Aktien, Indizes und Edelmetalle bzw. Rohstoffe fallen immer Kosten an, die den Wert des Index mindern.**

Bei **Short** Faktor-Indizes auf **Aktien, Indizes und Edelmetalle bzw. Rohstoffe** fallen Kosten für die Beschaffung des Referenzwerts über sogenannte Rückkaufvereinbarungen an sowie Erträge aus der Anlage des Verkaufserlöses aus dem Leerverkauf des Referenzwerts als Tagesgeld. Die Kosten und Erträge können sich in ihrer Höhe im zeitlichen Verlauf verändern. Übersteigen die Kosten die Erträge, wirkt sich das wertmindernd auf den Faktor-Index aus.

Bei Faktor-Indizes auf **Wechselkurse** fallen Kosten für die Kapitalbeschaffung in einer der Währung des Währungspaares sowie Erträge durch die Anlage des Kapitals in der anderen Währung des Währungspaares an. Auch hier können sich die

Kosten und Erträge in ihrer Höhe im zeitlichen Verlauf verändern. Übersteigen die Kosten die Erträge, wirkt sich das wertmindernd auf den Faktor-Index aus.

Bei Faktor-Indizes auf **Futures und Zinsfutures** stehen die Kosten für Sicherheitsleistungen, die zur Sicherung der jeweiligen eingegangenen Terminkontraktposition gezahlt werden müssten, den Erträgen, die bei einer theoretischen Anlage des Indexgegenwertes zum maßgeblichen risikofreien Zinssatz entstünden, gegenüber. Übersteigen die Kosten die Erträge, wirkt sich das wertmindernd auf den Faktor-Index aus.

Der Anleger sollte beachten, dass die Indexberechnungsstelle (wie nachfolgend unter Abschnitt 2.2.2 definiert) einige Parameter zur Bestimmung der Finanzierungskomponente nach eigenem Ermessen bestimmen kann. Die Ausübung dieses Ermessens kann von der Einschätzung anderer Marktteilnehmer abweichen.

#### 2.2.1.4. Indexgebühren

Der Anleger muss beachten, dass bei der Indexberechnung laufend eine Gebühr für die Verwaltung und Berechnung des Faktor-Index vom Stand des Faktor-Index abgezogen wird. Generell führt der Abzug der Indexgebühr dazu, dass der Wert des Faktor-Index und damit auch der Wertpapiere reduziert wird.

#### 2.2.1.5. Spezielle Risiken für einzelne Indizes

##### Risiken bei Long Faktor-Indizes (starker Anstieg des Zinssatzes bzw. des Finanzierungsspreads)

Für eine Long Strategie, welche von Long Faktor-Indizes nachgebildet wird, müsste sich ein Investor Geld leihen. Der dafür (fiktiv) zu entrichtende Zins fließt in die Berechnung des Faktor-Index ein. Falls der Zinssatz für Tagesgeld stark ansteigt und/oder sich die Bonität (bzw. das Rating) des jeweiligen Investors verschlechtert und damit der Finanzierungsspread ansteigt, kann sich das in starkem Maße wertmindernd auf den Faktor-Index auswirken.

##### Risiken bei Short Faktor-Indizes auf Aktien (geringe Liquidität in der Aktie)

Für eine Short Strategie, welche von Short Faktor-Indizes nachgebildet wird, müsste sich ein Investor Aktien leihen, um sie dann leer zu verkaufen. Für die Leihe müsste eine Gebühr entrichtet werden, die sich aus Angebot und Nachfrage in der Aktie ergibt. Diese (fiktive) Gebühr fließt in die Berechnung des Faktor-Index ein. Im Falle einer Verknappung von für die Leihe verfügbaren Aktien (z.B. eine sinkende Liquidität infolge eines Übernahmeangebots bzw. im Vorfeld dazu) kann es zu einem sprunghaften Anstieg dieser Gebühr kommen, die sich dann wertmindernd auf den Faktor-Index auswirken kann.

##### Änderung der Besteuerung für Dividenden

Eine Änderung der Besteuerung der Dividenden (aus Sicht der Indexberechnungsstelle) kann dazu führen, dass die Indexberechnungsstelle von Aktien ausgeschüttete Dividenden nicht mehr in bisheriger Höhe in den Faktor-Index einrechnen wird. Das wirkt sich bei Long Faktor-Indizes auf Aktien wertmindernd auf den Index aus.

#### 2.2.2. Risiken aus der Bezugnahme des Faktor-Index auf einen Referenzwert

Der Basiswert der Wertpapiere wird immer ein Faktor-Index sein, der entweder vom Emittenten oder von einer anderen zur Vontobel-Gruppe gehörenden Gesellschaft zusammengestellt und berechnet ("**Indexberechnungsstelle**") wird. Wie bereits dargelegt, hängt die Wertentwicklung der Wertpapiere maßgeblich von dem zugrunde liegenden Faktor-Index und dessen Wertentwicklung wiederum maßgeblich von dem Wert des Referenzwerts ab. Für bestimmte Referenzwerte ergeben sich spezifische Risiken, die in nachfolgendem Abschnitt erläutert werden. Diese referenzwertspezifischen Risiken werden erfahrungsgemäß überwiegend zu einem fallenden Kurs bzw. Preis des Referenzwerts oder im Extremfall zu einem wertlosen Verfall des Referenzwerts führen. Für Anleger in Wertpapiere auf **Long Faktor-Indizes** sind solche Entwicklungen des Referenzwerts ungünstig und stellen somit ein Risiko in Bezug auf die Wertpapiere dar. Für Anleger in Wertpapiere auf **Short Faktor-Indizes** besteht das Risiko dagegen in steigenden Kursen bzw. Preisen des Referenzwerts.

**Je nach Auswirkung der nachfolgend dargestellten Risiken auf den Kurs bzw. Preis des Referenzwerts und damit unmittelbar auf den Stand des Basiswerts kann die Realisierung dieser Risiken für den Anleger zum Total- oder Teilverlust der Investition führen.**

##### 2.2.2.1. Risiken bei Aktien, aktienvertretenden Wertpapieren und sonstigen Dividendenpapieren als Referenzwert

Der Kurs einer Aktie, eines aktienvertretenden Wertpapiers oder eines sonstigen Dividendenpapiers (z. B. Genussschein, Partizipationsschein) ist von diversen markt- und branchenspezifischen Faktoren abhängig, die außerhalb des Einflussbereichs des Emittenten liegen. Der Kurs der genannten Wertpapiere kann Schwankungen ausgesetzt sein, wobei die Kursentwicklung von makro-ökonomischen Faktoren abhängt, wie beispielsweise dem Zinssatz oder dem Preisniveau auf dem Kapitalmarkt, der Entwicklung der Währung, politischen oder wirtschaftlichen Begebenheiten sowie weiteren Faktoren, die speziell die Gesellschaft betreffen, welche die genannten Wertpapiere emittiert hat (nachfolgend der "**Aktien-Emittent**"). Der Aktien-Emittent bzw. die mit ihm verbundenen Unternehmen können insolvent oder zahlungsunfähig werden, und die Aktien dadurch sogar wertlos werden.

Die Intensität der Risiken wird auch von der jeweiligen Marktkapitalisierung beeinflusst. Aktien von Unternehmen mit niedriger Marktkapitalisierung können aufgrund niedriger Handelsvolumina extrem illiquide sein.

Weiterhin sollte die regionale Situation beachtet werden. Aktien von Unternehmen, die ihren Geschäftssitz oder ihre hauptsächliche Betriebstätigkeit in Ländern haben, in welchen eine geringe Rechtssicherheit herrscht, unterliegen beispielsweise dem Risiko von nachteiligen und unerwarteten Regierungsmaßnahmen bzw. Verstaatlichungen.

Die Realisierung solcher Risiken kann dann für den Inhaber von Wertpapieren bezogen auf Faktor-Indizes mit Aktien als Referenzwert zum Total- oder Teilverlust der Investition führen.

Ist der Referenzwert eine Aktie, die nicht unter dem Heimatrecht des Anlegers, sondern dem Recht eines anderen Staates begeben wurde, bemessen sich die Rechte aus bzw. an dieser Aktie unter Umständen ausschließlich oder teilweise nach dem für den Anleger fremden Recht dieses Staates. Die für die Aktien maßgebliche Rechtsordnung kann in diesem Fall Regelungen vorsehen, die beispielsweise dazu führen, dass die entsprechenden Aktien im Falle des Vermögensverfalls oder der Insolvenz des Unternehmens schneller oder in einem größeren Umfang an Wert verlieren, als dies der Fall wäre, wenn die Aktien (nur) dem Heimatrecht des Anlegers unterlägen. Eine solche Abwertung bzw. ein solcher Kursverfall kann sich negativ auf den Stand des Faktor-Index und damit auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

Bei Faktor-Zertifikaten bezogen auf Faktor-Indizes mit Aktien als Referenzwert erhält der Anleger im Gegensatz zu einer Direktinvestition weder die auf die jeweilige Aktie ausgeschütteten Dividenden noch andere Ausschüttungen auf die jeweilige Aktie ausbezahlt.

Im Fall von aktienvertretenden Wertpapieren – meist in Form von sog. "ADRs" ("**American Depositary Receipts**") bzw. "GDRs" ("**Global Depositary Receipts**") – als Referenzwert sind weitere Risiken zu beachten.

ADRs sind von Depotbanken in den USA ausgegebene Anteils- bzw. Hinterlegungsscheine, die einen Anteil an ausländischen Aktien verbriefen. Die den ADRs zugrunde liegenden Aktien werden meist im Sitzland des jeweiligen Emittenten dieser Aktien außerhalb der USA gehalten. ADRs werden an Börsen weltweit stellvertretend für die Originalaktien gehandelt. GDRs verbriefen ebenfalls einen Anteil an ausländischen Aktien. Die ausländischen Originalaktien werden meist im Sitzland des jeweiligen Emittenten dieser Aktien gehalten. Sie unterscheiden sich von den ADRs dadurch, dass sie in der Regel außerhalb der USA öffentlich angeboten bzw. platziert werden.

Jedes aktienvertretende Wertpapier verbrieft einen bestimmten Anteil an den zugrunde liegenden ausländischen Aktien, d.h. ein ADR bzw. GDR kann sich auf eine, mehrere oder auch nur auf den Bruchteil einer Aktie beziehen (sog. Bezugsmenge). Der Marktpreis entspricht dabei im Wesentlichen dem Marktpreis der zugrunde liegenden Aktien unter Berücksichtigung der jeweiligen Bezugsmenge. Negative Abweichungen sind etwa aufgrund von Gebühren, die die Depotbank erhebt, möglich. Der Emittent der zugrunde liegenden Aktien kann Ausschüttungen im Hinblick auf seine Aktien vornehmen, die nicht an die Erwerber der aktienvertretenden Wertpapiere weitergegeben werden, wodurch der Wert der aktienvertretenden Wertpapiere und somit der Wertpapiere beeinflusst werden kann. Aktienvertretende Wertpapiere und die diesen zugrunde liegenden Aktien können in verschiedenen Währungen gehandelt werden. Wechselkurschwankungen zwischen diesen Währungen können den Wert der aktienvertretenden Wertpapiere negativ beeinflussen.

Gebühren der Verwahrstelle, die in der Regel im Sitzland des Emittenten der Aktien ihren Sitz hat, sowie der Depotbank können negative Auswirkungen auf den Wert der ADRs bzw. GDRs haben und sich damit auch negativ auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

Im Fall der Insolvenz der Depotbank bzw. von Zwangsvollstreckungsmaßnahmen gegen diese kann nicht ausgeschlossen werden, dass der den aktienvertretenden Wertpapieren zugrunde liegende Aktienbestand verwertet bzw. mit Verfügungsbeschränkungen belegt wird. Dies kann zu einer Wertlosigkeit der aktienvertretenden Wertpapiere und der sich hierauf beziehenden Wertpapiere führen. Für den Anleger besteht somit – mit Ausnahme von Wertpapieren mit einem Short Faktor-Index als Basiswert – ein zusätzliches Totalverlustrisiko.

Im Übrigen ist insbesondere zu beachten, dass der Emittent das Recht hat, bei einer Insolvenz der Depotbank, einer Änderung der Bedingungen oder einer Einstellung des Angebots der aktienvertretenden Wertpapiere durch die Depotbank bzw. einer Einstellung der Börsennotierung der aktienvertretenden Wertpapiere, die Emissionsbedingungen anzupassen bzw. die Wertpapiere außerordentlich zu kündigen.

#### **2.2.2.2. Risiken bei Indizes als Referenzwert**

Handelt es sich bei dem Referenzwert um einen Index, so wird dessen Wertentwicklung von der Wertentwicklung der Indexbestandteile beeinflusst.

Indizes als Referenzwerte für Faktor-Indizes werden nicht von Gesellschaften der Vontobel-Gruppe, sondern von anderen Anbietern (sog. Sponsoren) konzipiert. Der Anleger muss die jeweiligen Indexbeschreibungen beachten und die Funktionsweise des jeweiligen Index verstehen. Der Anleger kann nicht darauf vertrauen, dass der jeweilige Index erfolgreich sein wird, er muss sich daher seine eigene Meinung zu dem Index bilden.

Der Wert des Index ergibt sich grundsätzlich aus dem Wert seiner Bestandteile nach Maßgabe der Anlage- und Berechnungsgrundsätze. Der Stand eines Index hängt somit maßgeblich von der Wertentwicklung der einzelnen Bestandteile ab, aus denen sich der jeweilige Index zusammensetzt. Veränderungen in der Zusammensetzung des Index und Parameter, die den Wert der Bestandteile beeinflussen und beeinflussen können, haben Auswirkungen auf den Wert des Index und können

darum die Entwicklung eines Faktor-Index bezogen auf diesen Index (und damit mittelbar auch die Rendite einer Anlage in die Wertpapiere) beeinträchtigen. Schwankungen im Wert eines Bestandteils können durch Schwankungen im Wert eines anderen Bestandteils verstärkt werden.

Lautet der Wert wenigstens eines Bestandteils auf eine andere Währung als die Währung, in welcher der Index selbst berechnet wird, kann der Anleger einem impliziten Währungsrisiko ausgesetzt sein, da bei der Berechnung des Werts des Index der Wert des Bestandteils in die Währung des Index umgerechnet wird. Aufgrund von Wechselkursschwankungen kann der in der Währung des Index ausgedrückte Wert dieses Indexbestandteils gefallen sein, obwohl sein Kurs an sich gestiegen ist. Davon unberührt bleibt ein etwaiges Währungsrisiko aufgrund eines Abweichens der Währung des Index von der Handelswährung der Wertpapiere.

Es ist zu beachten, dass die Bestandteile eines solchen Index gelöscht oder ersetzt bzw. neue Bestandteile hinzugefügt bzw. andere Änderungen im Hinblick auf die Methodologie vorgenommen werden können, die die Höhe eines oder mehrerer Bestandteile ändern können. Der Austausch von Bestandteilen eines Index kann den Stand des Index beeinflussen, da z. B. ein neu hinzugekommenes Unternehmen sich erheblich besser oder schlechter entwickeln kann als das ersetzte Unternehmen, was wiederum Einfluss auf den Stand der Faktor-Indizes haben kann. Des Weiteren kann auch die Berechnung oder die Verbreitung des Index geändert, eingestellt oder ausgesetzt werden. Der Sponsor eines solchen Index oder eine Referenzstelle ist an dem Angebot und dem Verkauf der Wertpapiere nicht beteiligt und hat gegenüber den Wertpapierinhabern keinerlei Verpflichtungen. Jede Maßnahme hinsichtlich des Index kann ohne Berücksichtigung der Interessen des Wertpapierinhabers getroffen werden, und jede dieser Maßnahmen kann sich nachteilig auf den Marktwert der Wertpapiere auswirken.

#### Berücksichtigung von Ausschüttungen der Indexbestandteile

Handelt es sich bei dem Referenzwert um einen Kursindex (Price Index, PR), so ist zu berücksichtigen, dass Ausschüttungen und Erträge von einzelnen Indexbestandteilen (z.B. bei Aktienindizes: Dividenden) nicht in die Berechnung des Indexstands einbezogen werden und auf die Berechnung des Wertpapierrechts keinen Einfluss nehmen. Der Anleger in Faktor-Zertifikaten (Long), welche sich auf Kursindizes beziehen, kann also nicht an solchen Ausschüttungen der Indexbestandteile partizipieren. Im Gegenteil führen hier Dividendenzahlungen in den Indexbestandteilen rechnerisch zu einer Verringerung des Indexstands und damit grundsätzlich zu einem Sinken des Referenzwerts.

Im Gegensatz dazu werden bei den sog. Performanceindizes (Total Return, TR) Ausschüttungen und Erträge der Indexbestandteile in die Berechnung des Indexstandes von der Indexberechnungsstelle einbezogen. Sofern die Indexberechnungsstelle diese jedoch nicht vollständig einrechnet, sondern diese Ausschüttungen und Erträge um eine fiktive Quellensteuer kürzt, wird die Berechnungsmethode auch als Net-Return bezeichnet; eine klare Unterscheidung zwischen Total Return und Net-Return wird jedoch nicht markteinheitlich getroffen.

Anleger müssen deshalb die jeweiligen Indexbeschreibungen lesen, um festzustellen, ob und gegebenenfalls in welchem Umfang Ausschüttungen und Erträge einzelner Indexbestandteile bei der Berechnung des Indexstandes berücksichtigt werden.

#### Korrelationsrisiko

Bei Faktor-Indizes mit Indizes als Referenzwerte besteht die Besonderheit, dass sich der Indexstand nach der Wertentwicklung mehrerer Indexbestandteile richtet. Daher ist auch die Korrelation der Indexbestandteile untereinander, das heißt - vereinfacht ausgedrückt - der Grad der Abhängigkeit der Wertentwicklung der einzelnen Bestandteile voneinander, von Bedeutung für den Wert des Wertpapiers. Stammen z. B. sämtliche Bestandteile aus derselben Branche und demselben Land, so ist von einer hohen positiven Korrelation auszugehen. Die Korrelation nimmt einen Wert zwischen '-1' und '+1' an, wobei eine Korrelation von '+1', das heißt eine hohe positive Korrelation, bedeutet, dass die Wertentwicklungen der Bestandteile immer gleichgerichtet sind. Bei einer Korrelation von '-1', das heißt einer hohen negativen Korrelation, bewegen sich die Bestandteile immer genau entgegengesetzt. Eine Korrelation von '0' besagt, dass es nicht möglich ist, eine Aussage über den Zusammenhang der Wertentwicklungen der Bestandteile zu treffen. Je nach Ausgestaltung des Faktor-Index erhöht eine hohe Korrelation der einzelnen Bestandteile untereinander das Risiko für den Anleger, da keine Diversifikation über verschiedene Anlagestrategien herbeigeführt bzw. angestrebt wird.

#### **2.2.2.3. Risiken bei Wechselkursen als Referenzwert**

Wechselkurse zwischen Währungen werden von Angebot und Nachfrage an den internationalen Devisenmärkten bestimmt, die durch verschiedene Faktoren, wie etwa durch Spekulationen, volkswirtschaftliche Faktoren, Eingriffe durch Zentralbanken und Regierungsstellen oder andere politische Faktoren (einschließlich Devisenkontrollen und -beschränkungen) beeinflusst werden.

Im Fall von Wechselkursen als Referenzwert ist zu beachten, dass es zu einer Aufwertung der Währung eines Landes beispielsweise durch die Erhöhung des Leitzinses dieses Landes kommen kann, da in diesem Fall die Nachfrage nach Staatsanleihen des Landes üblicherweise steigt. Dementsprechend kann es umgekehrt zur Abwertung der Währung eines Landes kommen, wenn der Leitzins fällt.

Wechselkursschwankungen können Auswirkungen auf den Referenzwert und damit auf den Stand des Faktor-Index und die Höhe der Tilgung haben. Die vorstehend genannten Risiken können steigen, wenn es sich bei der jeweiligen Währung um die Währung eines Schwellenlands handelt.



#### 2.2.2.4. Risiken bei Futures und Zinsfutures als Referenzwert

Futures und Zinsfutures sind standardisierte Termingeschäfte bezogen auf Finanzinstrumente (z. B. Aktien, Indizes, Zinssätze, Devisen, Schuldverschreibungen), so genannte Finanzterminkontrakte, oder Metalle und Rohstoffe (z. B. Edelmetalle, Weizen, Zucker), so genannte Warenterminkontrakte. Der Preis eines Futures bzw. eines Zinsfutures hängt somit wesentlich von der Wertentwicklung seines Bezugsobjektes ab.

Ein Terminkontrakt verkörpert die vertragliche Verpflichtung, eine bestimmte Menge des jeweiligen Vertragsgegenstandes zu einem festgelegten Termin zu einem vereinbarten Preis zu kaufen oder zu verkaufen. Terminkontrakte werden an Terminbörsen gehandelt und sind zu diesem Zwecke hinsichtlich Kontraktgröße, Art und Güte des Vertragsgegenstandes und eventueller Lieferorte und Liefertermine standardisiert.

Grundsätzlich besteht eine hohe positive Korrelation zwischen der Kursentwicklung für einen Referenzwert an einem Kassamarkt und dem korrespondierenden Terminmarkt. Allerdings werden Terminkontrakte grundsätzlich mit einem Auf- oder Abschlag gegenüber dem Kassakurs des zugrunde liegenden Bezugsobjektes gehandelt. Dieser in der Terminbörsenterminologie als sog. Basis bezeichnete Unterschied zwischen Kassa- und Futurespreis resultiert einerseits aus der Miteinberechnung von bei Kassageschäften üblicherweise anfallenden Kosten (Lagerhaltung, Lieferung, Versicherungen etc.) bzw. von mit Kassageschäften üblicherweise verbundenen Einnahmen (Zinsen, Dividenden etc.), andererseits aus der unterschiedlichen Bewertung von allgemeinen Marktfaktoren am Kassa- und am Futuresmarkt. Ferner kann je nach Bezugsobjekt die Liquidität am Kassa- und am entsprechenden Futuresmarkt erheblich voneinander abweichen.

Da sich der Faktor-Index auf den Börsenkurs der zugrunde liegenden und in den Emissionsbedingungen spezifizierten Terminkontrakte (Futures) als Referenzwerte bezieht, sind - neben Kenntnissen über den Markt für das dem jeweiligen Terminkontrakt zugrunde liegende Bezugsobjekt - Kenntnisse über die Funktionsweise und Bewertungsfaktoren von Termingeschäften für eine sachgerechte Bewertung der mit dem Kauf dieser Wertpapiere verbundenen Risiken notwendig.

Bezugsobjekt: das dem Terminkontrakt zugrunde liegende Bezugsobjekt

Vor diesem Hintergrund sind für Futures bezogen auf einen Index auch die in Abschnitt 2.2.2.2 enthaltenen Risikofaktoren entsprechend zu berücksichtigen, bevor ein Anleger in Wertpapiere bezogen auf einen Faktor-Index investiert, der wiederum auf solche Futures Bezug nimmt. Entsprechendes gilt für Futures auf Aktien, ADRs/GDRs sowie sonstige Dividendentitel (Abschnitt 2.2.2.1) sowie für Futures bezogen auf Edelmetalle oder Rohstoffe (Abschnitt 2.2.2.5).

Bei Faktor-Indizes mit Zinsfutures (d.h. Finanzterminkontrakte mit Schuldverschreibungen oder Zinssätzen als Bezugsobjekt) als Referenzwert, sollten Anleger beachten, dass Zinssätze in Abhängigkeit von Angebot und Nachfrage an den internationalen Geld- und Kapitalmärkten stehen, die unter anderem durch Spekulation, volkswirtschaftliche Faktoren, Eingriffe durch Zentralbanken und Regierungsstellen oder andere politische Faktoren beeinflusst werden. Das Marktzinsniveau am Geld- und Kapitalmarkt ist dabei häufig starken Schwankungen unterworfen, weshalb der Inhaber von Wertpapieren mit Faktor-Indizes mit Zinsfutures als Referenzwert diesem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt ist.

Nächstfälliger Terminkontrakt und "Roll-Over"

Da Futures und Zinsfutures jeweils einen bestimmten Verfalltermin haben, wird durch die Indexberechnungsstelle zu einem in der Indexbeschreibung bestimmten Zeitpunkt der Referenzwert jeweils durch einen Future bzw. Zinsfuture ersetzt, der außer einem später liegenden Verfalltermin die gleichen Vertragsspezifikationen aufweist wie der anfänglich zugrunde liegende Future bzw. Zinsfuture (so genannter "**Roll-Over**"). Sollte zu diesem Zeitpunkt kein Future bzw. Zinsfuture existieren, dessen zugrunde liegenden Bedingungen oder maßgeblichen Kontrakteigenschaften mit denen des zu ersetzenden Referenzwerts übereinstimmen, wird die Indexberechnungsstelle die Berechnung des Faktor-Index einstellen. In diesem Fall hat der Emittent nach Maßgabe der Emissionsbedingungen das Recht, den als Basiswert dienenden Faktor-Index durch einen Index mit vergleichbarem Konzept zu ersetzen oder die Wertpapiere zu kündigen.

Der Roll-Over wird gemäß der Indexbeschreibung an einem, ggf. von der Indexberechnungsstelle bestimmten Tag kurz vor dem Verfalltermin des aktuellen Terminkontraktes durchgeführt. Bis zum nächsten Roll-Over ist der Kurs dieses neuen Referenzwerts maßgeblich für alle Zwecke der Indexbeschreibung, d.h. vor allem für die Beurteilung, ob der Kurs des Referenzwerts die jeweilige Schwelle (für eine untertägige Anpassung) erreicht hat sowie für die Bestimmung des täglichen Schlusskurses des Faktor-Index.

Während der Durchführung eines Roll-Overs ist zu beachten, dass im Sekundärmarkt keine fortlaufenden An- und Verkaufskurse für die Wertpapiere gestellt werden können.

#### 2.2.2.5. Risiken bei Edelmetallen und Rohstoffen als Referenzwert

Als Referenzwert für Faktor-Indizes (und entsprechende, darauf bezogene Wertpapiere unter diesem Basisprospekt) können auch Edelmetalle und Rohstoffe dienen. Unter dem Begriff Rohstoffe werden mineralische Rohstoffe (wie z.B. Öl und Gas), landwirtschaftliche Erzeugnisse (wie z.B. Kaffee, Weizen und Mais) sowie Buntmetalle (wie z.B. Nickel, Zink und Zinn) zusammengefasst. Als Edelmetalle werden z.B. Gold, Silber und Platin bezeichnet.

Ein Großteil der Edelmetalle und Rohstoffe wird an spezialisierten Börsen oder direkt zwischen Marktteilnehmern (etwa im Interbankenhandel) weltweit außerbörslich, in der Regel in Form von sog. OTC-Geschäften gehandelt.

Preisrisiken bei Edelmetallen und Rohstoffen sind häufig komplex. Die Preise sind größeren Schwankungen unterworfen als bei anderen Anlagekategorien (hohe Volatilität). Insbesondere weisen Rohstoffmärkte in der Regel eine geringere Liquidität auf als Renten-, Devisen- und Aktienmärkte. Daher wirken sich Angebots- und Nachfrageveränderungen drastischer auf die Preise und die Volatilität aus, wodurch Anlagen in Rohstoffe risikoreicher und komplexer sind. Exemplarisch werden nachfolgend einige typische Faktoren aufgeführt, die sich in Edelmetall- und Rohstoff-Preisen niederschlagen:

Die Planung und das Management der Versorgung mit Rohstoffen nehmen viel Zeit in Anspruch. Daher ist der Angebotsspielraum bei Edelmetallen und Rohstoffen begrenzt und es ist nicht immer möglich, die Produktion schnell an Nachfrageveränderungen anzupassen. Die Nachfrage kann auch regional unterschiedlich sein. Die Transportkosten für Edelmetalle und Rohstoffe in Regionen, in denen diese benötigt werden, wirken sich darüber hinaus auf die Preise aus. Das zyklische Verhalten einiger Rohstoffe, wie z.B. landwirtschaftliche Erzeugnisse, die während bestimmter Jahreszeiten produziert werden, kann starke Preisschwankungen nach sich ziehen.

Direkte Investitionen in Edelmetalle und Rohstoffe sind mit Kosten für Lagerung, Versicherung und Steuern verbunden. Des Weiteren werden auf Edelmetalle und Rohstoffe keine Zinsen oder Dividenden gezahlt. Die Gesamrendite von Edelmetallen und Rohstoffen wird durch diese Faktoren beeinflusst.

Nicht alle Rohstoffmärkte sind liquide und können schnell und in ausreichendem Umfang auf Veränderungen der Angebots- und Nachfragesituation reagieren. Da an den Rohstoffmärkten nur wenige Marktteilnehmer aktiv sind, können starke Spekulationen negative Konsequenzen für den Anleger haben und Preisverzerrungen nach sich ziehen.

Ungünstige Wetterbedingungen können das Angebot bestimmter Rohstoffe für das Gesamtjahr beeinflussen. Eine so ausgelöste Angebotskrise kann zu starken und unberechenbaren Preisschwankungen führen. Auch die Ausbreitung von Krankheiten und der Ausbruch von Epidemien können die Preise von landwirtschaftlichen Erzeugnissen beeinflussen.

Edelmetalle und Rohstoffe werden oft in Schwellenländern produziert und von Industrieländern nachgefragt. Die politische und wirtschaftliche Situation von Schwellenländern ist jedoch meist weitaus weniger stabil als in den Industrieländern. Sie sind weit eher den Risiken rascher politischer Veränderungen und konjunktureller Rückschläge ausgesetzt. Politische Krisen können das Vertrauen von Anlegern erschüttern, was wiederum die Preise von Edelmetallen und Rohstoffen beeinflussen kann. Kriegerische Auseinandersetzungen oder Konflikte können Angebot und Nachfrage bestimmter Edelmetalle und Rohstoffe verändern. Darüber hinaus ist es möglich, dass Industrieländer ein Embargo beim Export und Import von Waren und Dienstleistungen auferlegen. Dies kann sich direkt oder indirekt auf den Preis von Rohstoffen niederschlagen. Ferner ist eine Reihe von Rohstoff-Produzenten zu Organisationen oder Kartellen zusammengeschlossen, um das Angebot zu regulieren und damit die Preise zu beeinflussen.

Änderungen der Steuersätze und Zölle können sich für Edelmetall- und Rohstoff-Produzenten rentabilitätsmindernd oder -steigernd auswirken. Sofern diese Kosten an Käufer weitergegeben werden, wirken sich solche Veränderungen auf die Preise der betreffenden Edelmetalle und Rohstoffe aus.

Die in diesem Abschnitt beschriebenen Faktoren und Umstände, die sich unmittelbar oder mittelbar auf den Wert von Edelmetallen und Rohstoffen auswirken bzw. auswirken können, können auch den Stand der Faktor-Indizes und damit mittelbar den Wert der Wertpapiere negativ beeinflussen. So wirkt sich bspw. eine Verringerung der Verfügbarkeit in der Regel dadurch aus, dass der Preis des Edelmetalls und Rohstoffes steigt, was für Anleger in Wertpapieren mit darauf bezogenen Short Faktor-Indizes als Basiswert ein Risiko darstellt.

### **2.3. Risiken bezogen auf den Emittenten**

#### **2.3.1. Insolvenzrisiko**

##### **Die Wertpapierinhaber tragen das Insolvenzrisiko des Emittenten.**

Insolvenzrisiko bedeutet: Der Emittent kann seine Verpflichtungen aus den Wertpapieren nicht, nicht fristgerecht oder nicht in voller Höhe erfüllen. Dieser Umstand kann eintreten, wenn der Emittent zahlungsunfähig oder überschuldet ist.

Wird gegen den Emittenten ein Insolvenzverfahren eröffnet, können Wertpapierinhaber ihre Ansprüche nur noch nach den rechtlichen Bestimmungen der deutschen Insolvenzordnung geltend machen. Wertpapierinhaber erhalten dann einen Geldbetrag, der sich nach der Höhe der sogenannten Insolvenzquote bemisst. Dieser Geldbetrag wird regelmäßig nicht annähernd die Höhe des von den Wertpapierinhaber für den Kauf der Wertpapiere bezahlten Kapitalbetrags erreichen. Eine Insolvenz des Emittenten kann sogar zum vollständigen Verlust des Kapitalbetrags führen, den Wertpapierinhaber für den Kauf der Wertpapiere bezahlt haben (Totalverlust).

Der Emittent schließt zudem Geschäfte, um seine Verpflichtungen unter den Wertpapieren abzusichern. Der Emittent schließt solche Absicherungsgeschäfte derzeit ausschließlich mit Gesellschaften der Vontobel-Gruppe (hierzu zählen die Vontobel Holding AG zusammen mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften) ab. Deshalb ist der Emittent im Vergleich zu einer breiter gestreuten Auswahl von Vertragspartnern bei Absicherungsgeschäften einem sogenannten Klumpenrisiko ausgesetzt. Eine

Zahlungsunfähigkeit oder Überschuldung einer Gesellschaft der Vontobel-Gruppe kann daher unmittelbar zu einer Zahlungsunfähigkeit des Emittenten führen. Wertpapierinhabern stehen in Bezug auf diese Absicherungsgeschäfte keine Ansprüche zu.

Anleger sollten in ihren Investitionsentscheidungen auch die Bonität des Emittenten berücksichtigen. Mit Emittenten, die eine geringe Bonität aufweisen, ist typischerweise ein erhöhtes Insolvenzrisiko verbunden. Der Emittent ist eine Emissionsgesellschaft, das heißt, sein Hauptzweck besteht darin, Wertpapiere zu emittieren. Der Emittent verfügt derzeit über keine Bonitätseinstufung (sogenanntes Rating), weshalb der Anleger die Zahlungsfähigkeit des Emittenten nicht mit Unternehmen vergleichen kann, die über ein Rating verfügen. Das haftende Stammkapital des Emittenten beträgt EUR 50.000. Der Anleger ist im Vergleich zu einem Emittenten mit höherer Kapitalausstattung einem höheren Bonitätsrisiko ausgesetzt.

### **2.3.2. Keine Einlagensicherung oder Entschädigungseinrichtung**

#### **Die Wertpapiere sind grundsätzlich nicht durch besondere Maßnahmen geschützt.**

Die Verpflichtungen des Emittenten aus den Wertpapieren sind grundsätzlich nicht besichert, sofern in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen nicht ausdrücklich dargestellt. Wertpapierinhaber sind insbesondere nicht durch ein Einlagensicherungssystem oder eine Entschädigungseinrichtung geschützt oder anderweitig garantiert oder zugesichert.

Für den Fall einer Insolvenz des Emittenten gilt also Folgendes: Wertpapierinhaber sind nicht vor dem vollständigen Verlust des Kapitalbetrags geschützt, den sie für den Kauf der Wertpapiere bezahlt haben.

## **2.4. Risiken bezogen auf den Garanten**

### **2.4.1. Insolvenzrisiko**

#### **Die Wertpapierinhaber tragen das Insolvenzrisiko des Garanten.**

Die Vontobel Holding AG ist die Muttergesellschaft der Vontobel Gruppe („**Vontobel Gruppe**“). Der Garant garantiert Wertpapierinhabern gemäß Art. 111 OR (Schweizerisches Obligationenrecht) die ordnungsgemäße Erfüllung von Zahlungsverpflichtungen des Emittenten aus den Wertpapieren unter den im jeweiligen Basisprospekt dargestellten Bedingungen.

Insolvenzrisiko bedeutet: Der Garant kann ihre Verpflichtungen aus der Garantie nicht, nicht fristgerecht oder nicht in voller Höhe erfüllen. Dieser Umstand kann eintreten, wenn der Garant zahlungsunfähig oder überschuldet ist.

Anleger sollten daher in ihren Investitionsentscheidungen die Bonität des Garanten berücksichtigen. Unter dem Bonitätsrisiko versteht man die Gefahr der Zahlungsunfähigkeit oder Illiquidität des Garanten, das heißt eine mögliche vorübergehende oder endgültige Unfähigkeit zur termingerechten Erfüllung ihrer Leistungsverpflichtungen. Mit Gesellschaften, die eine geringe Bonität aufweisen, ist typischerweise ein erhöhtes Insolvenzrisiko verbunden. Die Vontobel Holding AG verfügt derzeit über eine Bonitätseinstufung (sogenanntes Rating) einer Ratingagentur, weshalb der Anleger die Zahlungsfähigkeit des Garanten mit anderen Unternehmen vergleichen kann, die über ein Rating verfügen.

Anleger sollten beachten, dass sich die Bonität des Garanten aufgrund von gesamtwirtschaftlichen und/oder unternehmensspezifischen Entwicklungen, insbesondere in der Schweiz, Deutschland und dem übrigen Europa, sowie aufgrund von veränderten Rahmenbedingungen an den Finanzmärkten ändern kann (sog. Marktrisiko). Ursachen für diese Veränderungen können unter anderem konjunkturelle, regulatorische oder steuerliche Veränderungen sein, was die Profitabilität und Solvabilität des Garanten nachhaltig beeinflussen kann.

Wird gegen den Garanten ein Insolvenzverfahren eröffnet, können Wertpapierinhaber ihre Ansprüche nur noch nach den rechtlichen Bestimmungen des Schweizer Bundesgesetzes über Schuldbetreibung und Konkurs geltend machen. Wertpapierinhaber erhalten dann einen Geldbetrag, der sich nach dem von dem Schweizerischen Betreibungsamt festgelegten sogenannten Kollokationsplan und der Verteilungsliste bemisst. Dieser Geldbetrag wird regelmäßig nicht annähernd die Höhe des von den Wertpapierinhabern für den Kauf der Wertpapiere bezahlten Kapitalbetrags erreichen. Eine Insolvenz des Garanten kann sogar zum vollständigen Verlust des Kapitalbetrags führen, den Wertpapierinhaber für den Kauf der Wertpapiere bezahlt haben.

### **2.4.2. Schweizer Abwicklungsverfahren und Abwicklungsvoraussetzungen**

Gemäss den schweizerischen Bankgesetzen hat die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht ("**FINMA**") bei einem Abwicklungsverfahren gegenüber einer Schweizer Bank und einer Schweizer Muttergesellschaft einer Finanzgruppe wie Vontobel Holding AG weitgehende Befugnisse und Ermessensspielräume. Zu diesen umfassenden Befugnissen gehören die Befugnis, das ausstehende Eigenkapital der Vontobel Holding AG aufzuheben, Schuldverschreibungen und andere Verbindlichkeiten der Vontobel Holding AG in Eigenkapital umzuwandeln und diese Verbindlichkeiten ganz oder teilweise aufzulösen und (für maximal zwei Geschäftstage) bestimmte Rechte zu Verträgen sowie Bestellung von Schutzmaßnahmen, einschließlich der Aufschiebung von Zahlungen, und Einleitung eines Liquidationsverfahrens. Der Umfang solcher Befugnisse und Ermessensspielräume sowie die rechtlichen Mechanismen, die genutzt würden, unterliegen der Entwicklung und Auslegung.

Vontobel Holding AG unterliegt derzeit der Schweizer Stabilisierungs- und Abwicklungsplanung (*Recovery and Resolution Plan*, RRP) und könnte in anderen Ländern mit ähnlichen Anforderungen konfrontiert werden. Wenn ein Abwicklungsplan von der zuständigen Behörde als nicht ausreichend erachtet wird, können die einschlägigen Vorschriften der Behörde die Möglichkeit geben, den Umfang oder die Größe der Geschäfte von Vontobel Holding AG in dieser Rechtsordnung zu begrenzen, höhere Kapital- oder Liquiditätsbestände zu verlangen oder Vermögenswerte oder Tochtergesellschaften zu veräußern oder ihre rechtliche Struktur oder ihr Geschäft zu ändern, um die relevanten Abwicklungshindernisse zu beseitigen.

Die Ausübung eines etwaigen Abwicklungsbefugnisses durch die zuständigen Abwicklungsbehörden in Bezug auf die Vontobel Holding AG oder die Bank Vontobel AG könnte den Wert der Wertpapiere erheblich beeinträchtigen und Anleger könnten möglicherweise den im Zusammenhang mit den Wertpapieren fälligen Betrag gar nicht oder nur teilweise erhalten.

#### **2.4.3. Risiken im Zusammenhang mit der Garantie und der Durchsetzung von Ansprüchen**

Die Garantie bildet eine unabhängige, unbesicherte und nicht nachrangige Verpflichtung der Vontobel Holding AG. Die Garantie unterliegt schweizerischem Recht; Gerichtsstand ist Zürich.

Mit jeder Zahlung unter der Garantie verringert sich die Verpflichtung der Vontobel Holding AG entsprechend. Nach der Erfüllung von Verpflichtungen des Emittenten oder der Vontobel Holding AG, die unter den Wertpapieren oder im Rahmen der Garantie zugunsten eines Wertpapierinhabers bestehen, erlischt das jeweilige garantierte Recht des betreffenden Wertpapierinhabers im Zusammenhang mit den Wertpapieren bzw. der Garantie.

Die gerichtliche Geltendmachung von Ansprüchen im Zusammenhang mit der Garantie gegen die Vontobel Holding AG ist nur in der Schweiz möglich. Dies kann zu erhöhten Kosten im Zusammenhang mit der Geltendmachung von Rechtsansprüchen (z.B. der Vertretung durch einen Rechtsanwalt der jeweiligen Gerichtsbarkeit, ggf. vor dem zuständigen Gericht oder im Zusammenhang mit etwaigen Rechtsauskünften) führen. Die Dauer eines Gerichtsverfahrens in dieser Gerichtsbarkeit kann auch von der Dauer des Gerichtsverfahrens im Wohnsitzstaat des Anlegers abweichen.

#### **2.4.4. Risiken im Zusammenhang mit dem Rating**

Die Vontobel Holding AG verfügt derzeit über eine Bonitätseinstufung (sogenanntes Rating) einer Ratingagentur. Ein Rating kann von der Ratingagentur jederzeit suspendiert, herabgesetzt oder zurückgezogen werden. Eine solche Suspendierung, Herabsetzung oder Zurückziehung des Ratings in Bezug auf Vontobel Holding AG kann den Marktpreis der unter dem jeweiligen Basisprospekt begebenen Wertpapiere nachteilig beeinflussen.

Ein Rating ist keine Empfehlung, Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten und bietet keine Gewähr dafür, dass Verluste nicht eintreten werden.

#### **2.5. Risiken im Zusammenhang mit potenziellen Interessenkonflikten**

**Der Emittent, Garant und andere Gesellschaften der Vontobel Gruppe können Interessen verfolgen, die den Interessen der Wertpapierinhaber widersprechen oder diese nicht berücksichtigen. Dies kann im Zusammenhang mit der Ausübung anderer Funktionen oder bei der Durchführung weiteren Transaktionen erfolgen. Mögliche Interessenkonflikte können sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken.**

##### Preisstellung durch die Bank Vontobel Europe AG

Die Bank Vontobel Europe AG, München, oder ein anderes Unternehmen der Vontobel Gruppe können für die Wertpapiere als Market Maker ("**Market Maker**") auftreten. Der Market Maker ist dafür zuständig, die Preise der Wertpapiere zu stellen ("**Market Making**"). Die Preise kommen nicht unmittelbar durch Angebot und Nachfrage zustande. Dadurch unterscheidet sich die Preisbildung für die Wertpapiere vom Börsenhandel, bei dem die Preise auf Angebot und Nachfrage beruhen.

Unternehmen der Vontobel Gruppe können außerdem für den Basiswert als Market Maker tätig werden.

Das Market Making kann den Preis des Basiswerts maßgeblich beeinflussen. Das Market Making kann daher auch den Wert der Wertpapiere beeinflussen. Die vom Market Maker gestellten Preise werden nicht immer den Preisen entsprechen, die sich bei einem liquiden Börsenhandel gebildet hätten. Vom Market Maker im Sekundärmarkt gestellte Geld- und Briefkurse werden auf Grundlage des fairen Wertes (*fair value*) der Wertpapiere festgelegt. Der faire Wert hängt unter anderem vom Wert des Basiswerts ab. Berücksichtigt wird darüber hinaus ein für die Wertpapiere eventuell erhobener Ausgabeaufschlag. Außerdem können Entgelte oder Kosten eingerechnet sein, die bei Fälligkeit der Wertpapiere anfallen und die von den Auszahlungsbeträgen abzuziehen sind. Dies können beispielsweise Verwaltungs-, Transaktions- oder vergleichbare Gebühren sein.

Auch andere Faktoren können die Preisstellung im Sekundärmarkt beeinflussen. Dazu gehören die für den Basiswert gezahlten oder erwarteten Dividenden oder sonstigen Erträge.

Der Market Maker setzt die Spanne zwischen den Geld- und Briefkursen fest. Geldkurs ist der Kurs, zu dem der Market Maker die Wertpapiere ankauft. Briefkurs ist der Kurs, zu dem er die Wertpapiere verkauft. Die Spanne ist sowohl von Angebot und Nachfrage für die Wertpapiere als auch von bestimmten Ertragsgesichtspunkten abhängig. Einige Kosten werden bei der Preisstellung für die Wertpapiere über die Laufzeit der Wertpapiere abgezogen. Die geschieht allerdings nicht immer

gleichmäßig über die Laufzeit verteilt. Kosten können bereits zu einem frühen Zeitpunkt, den der Market Maker festlegt, vollständig vom fairen Wert der Wertpapiere abgezogen werden. Dies gilt auch für eine im Emissionspreis für die Wertpapiere enthaltene Marge. Dividenden und sonstige Erträge des Basiswerts können ebenfalls bereits zu einem früheren Zeitpunkt der Laufzeit preismindernd berücksichtigt werden. Dies erfolgt auf Grundlage der für die gesamte Laufzeit oder einen bestimmten Zeitabschnitt erwarteten Dividenden. Die vom Market Maker gestellten Kurse können daher erheblich vom fairen oder dem wirtschaftlich zu erwartenden Wert der Wertpapiere abweichen. Darüber hinaus kann der Market Maker die Methode jederzeit abändern, nach der er die gestellten Kurse festsetzt. So kann er beispielsweise die Spanne zwischen Geld- und Briefkursen vergrößern oder verringern.

Bei der Preisberechnung der Wertpapiere berücksichtigt der Market Maker den Kurs des Basiswerts oder seiner Bestandteile wie folgt:

- Wird sowohl das Wertpapier als auch der Basiswert gehandelt, gilt Folgendes: Der Market Maker berücksichtigt bei der Preisstellung der Wertpapiere den Sekundärmarktpreis des Basiswerts.
- Wird das Wertpapier gehandelt, obwohl der Basiswert nicht gehandelt wird, gilt Folgendes: Der Market Maker schätzt bei der Preisstellung der Wertpapiere den Preis des Basiswerts. Eine solche Situation kann zum Beispiel im folgenden Fall auftreten: Das Wertpapier wird in Deutschland an der Börse gehandelt. Der US Basiswert (US Aktie) wird nicht gehandelt, weil in den USA am selben Tag ein Feiertag ist.

#### Ausübung anderer Funktionen

Gesellschaften der Vontobel Gruppe können in Bezug auf die Wertpapiere auch eine andere Funktion ausüben, z. B. als Berechnungsstelle, Indexberechnungsstelle, Index-Sponsor oder Beteiligte am Auswahlverfahren eines proprietären Index oder Korbes. Eine solche Funktion kann die Gesellschaft der Vontobel Gruppe in die Lage versetzen, über die Zusammensetzung des Basiswerts zu bestimmen oder dessen Wert zu berechnen. Diese Funktionen können bei der Ermittlung der Preise der Wertpapiere und anderen damit verbundenen Feststellungen sowohl unter den betreffenden Gesellschaften der Vontobel Gruppe als auch zwischen diesen Gesellschaften und den Wertpapierinhabern zu Interessenkonflikten führen.

Es besteht die Möglichkeit, dass Gesellschaften der Vontobel Gruppe durch das Angebot von Wertpapieren mit Schuldverschreibungen als Basiswert oder als Bestandteil des Basiswerts zusätzliche Einnahmen erzielen.

#### Weitere Transaktionen

Gesellschaften der Vontobel Gruppe können Geschäfte in Bezug auf den Basiswert bzw. dessen Bestandteile abschließen. Solche Geschäfte können sich negativ auf die Wertentwicklung des Basiswerts auswirken. Sie können sich damit auch negativ auf den Wert und/oder die Handelbarkeit der Wertpapiere auswirken.

Dazu gehören auch Geschäfte des Emittenten, die seine Verpflichtungen unter den Wertpapieren absichern. Der Wert der Wertpapiere kann durch die Auflösung eines Teils oder aller dieser Absicherungsgeschäfte beeinträchtigt werden.

#### Geschäftliche Beziehungen

Der Emittent, Garant und andere Gesellschaften der Vontobel Gruppe können in einer Geschäftsbeziehung zum Emittenten des Basiswerts bzw. dessen Bestandteile stehen. Eine solche Geschäftsbeziehung kann beispielsweise durch:

- die Anschaffung und Veräußerung von Finanzinstrumenten,
- die Vermittlung von Geschäften über die Anschaffung und die Veräußerung von Finanzinstrumenten,
- eine Kreditvergabe,
- Verwahr- und Verwaltungsaktivitäten,
- Aktivitäten im Zusammenhang mit dem Management von Risiken, oder
- Beratungs- und Handelsaktivitäten

gekennzeichnet sein. Dies kann sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

#### Informationen bezogen auf den Basiswert

Der Emittent, Garant und andere Gesellschaften der Vontobel Gruppe können über den Basiswert bzw. dessen Bestandteile wesentliche, nicht-öffentliche Informationen besitzen oder einholen. So können Gesellschaften der Vontobel Gruppe zum Beispiel Research-Berichte in Bezug auf den Basiswert bzw. dessen Bestandteile herausgeben. Die Gesellschaft und andere Gesellschaften der Vontobel Gruppe sind, sofern keine rechtlichen Verpflichtungen vorliegen, nicht verpflichtet, derartige Informationen an potentielle Anleger oder Wertpapierinhaber weiterzugeben.

### 3. Angaben zum Emittenten

Die erforderlichen Angaben über die Vontobel Financial Products GmbH als Emittent der Wertpapiere werden an dieser Stelle gemäß § 11 WpPG aus dem bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hinterlegten Registrierungsformular vom 9. April 2019 der Vontobel Financial Products GmbH (das "**Registrierungsformular des Emittenten**") per Verweis einbezogen.

Es sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition des Emittenten seit dem Stichtag der letzten geprüften Finanzinformationen (31. Dezember 2018) eingetreten.

#### 4. Angaben zum Garanten

Die erforderlichen Angaben über die Vontobel Holding AG als Garant der Wertpapiere werden an dieser Stelle gemäß § 11 WpPG aus dem bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hinterlegten Registrierungsformular vom 26. April 2019 der Vontobel Holding AG (das "**Registrierungsformular des Garanten**") per Verweis einbezogen.

Es sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Vontobel-Gruppe seit dem Stichtag der letzten geprüften Finanzinformationen (31. Dezember 2018) eingetreten.

## 5. Wichtige Angaben

### 5.1. Verantwortliche Personen

Für den Inhalt des Basisprospekts übernehmen der Emittent – Vontobel Financial Products GmbH, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main –, der Anbieter – Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München – und der Garant – Vontobel Holding AG, Gotthardstrasse 43, CH-8002 Zürich – gemäß § 5 Abs. 4 WpPG die Verantwortung und erklären, dass ihres Wissens die Angaben in diesem Basisprospekt richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen sind.

Die Vontobel Holding AG gibt diese Erklärung jedoch nur im Hinblick auf die Angaben zum Garanten (in Abschnitt 4 des Basisprospekts und in dem Registrierungsformular des Garanten, dessen Angaben per Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen sind), die Angaben zur Garantie (in Abschnitt 10 des Basisprospekts) und die Angaben zum Garanten in der Zusammenfassung (in Abschnitt 1 des Basisprospekts) und den Risikofaktoren (in Abschnitt 2 des Basisprospekts und im Registrierungsformular des Garanten) ab.

Im Zusammenhang mit der Ausgabe, dem Verkauf und dem Angebot der unter dem Basisprospekt emittierten Wertpapiere ist niemand berechtigt, irgendwelche Informationen zu verbreiten oder Erklärungen abzugeben, die nicht in diesem Basisprospekt enthalten sind. Für Informationen von Dritten, die nicht im Basisprospekt enthalten sind, übernehmen der Emittent, der Anbieter und der Garant keinerlei Haftung. Die im Basisprospekt enthaltenen Informationen beziehen sich auf das Datum des Basisprospekts und können aufgrund später eingetretener Veränderungen unrichtig und/oder unvollständig geworden sein. Wichtige neue Umstände oder wesentliche Unrichtigkeiten in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Angaben wird der Emittent gemäß § 16 WpPG in einem Nachtrag zum Basisprospekt veröffentlichen.

### 5.2. Interessen anderer Beteiligter und Interessenkonflikte

Die Interessen und die bestehenden Interessenkonflikte innerhalb der Vontobel-Gruppe wurden im Rahmen des Abschnitts 2.5 bereits dargestellt.

Darüber hinaus können Dritte ein Provisionsinteresse bzw. sonstiges geschäftliches Interesse an den unter dem Basisprospekt zu begebenden Emissionen haben.

Zu beachten ist außerdem, dass sich durch die Zahlung von Provisionen und Zuwendungen an Vertriebspartner Interessenkonflikte zu Lasten des Anlegers ergeben können, weil hierdurch für den Vertriebspartner ein Anreiz geschaffen werden könnte, Wertpapiere mit einer höheren Provision bevorzugt an seine Kunden zu vertreiben. Solche Provisionen sind im Wertpapierpreis enthalten.

Möglicherweise verfolgen die Vertriebspartner und Anlageberater eigene Interessen an dem Verkauf der Wertpapiere und ihrer hiermit verbundenen Beratungstätigkeit. Ein Interessenkonflikt der Berater kann zur Folge haben, dass die Berater die Anlageentscheidung bzw. -empfehlung nicht im Interesse der Anleger, sondern im Eigeninteresse treffen bzw. abgeben.

Die Bank Vontobel Europe AG (oder ein anderes beauftragtes Unternehmen) wird für die Wertpapiere als Market Maker auftreten. Durch ein solches Market Making wird der Market Maker den Preis der Wertpapiere maßgeblich selbst bestimmen. Dabei werden die von dem Market Maker gestellten Kurse normalerweise nicht den Kursen entsprechen, die sich ohne ein solches Market Making und in einem liquiden Markt gebildet hätten.

### 5.3. Gründe für das Angebot, Gewinnerzielungsabsicht

Mit der Neuemission oder Aufstockung von Wertpapieren sowie der Wiederaufnahme des öffentlichen Angebots von Wertpapieren verfolgt der Emittent den Zweck der Gewinnerzielung und sichert sich mit den Emissions- sowie Angebotserlösen gegen die Risiken aus den jeweiligen Emissionen ab. Der Erlös aus den unter dem Basisprospekt begebenen Wertpapieren sowie den Wertpapieren, deren öffentliches Angebot wieder aufgenommen wird, wird zur Finanzierung der allgemeinen Geschäftstätigkeit des Emittenten verwendet.

Zur Klarstellung: Obwohl die Auszahlungsbeträge oder die Wertentwicklung unter Bezugnahme auf den in den Emissionsbedingungen definierten Stand des Basiswerts berechnet wird, ist der Emittent in der Verwendung der Erlöse aus der Ausgabe der Wertpapiere frei. Die Verwendung der Erlöse dient ausschließlich der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken des Emittenten. In keinem Fall ist der Emittent verpflichtet, die Erlöse aus den Wertpapieren in den Basiswert, den Referenzwert oder andere Vermögensgegenstände zu investieren. Der Anleger erwirbt kein Eigentum in oder sonstige Rechte an dem Basiswert oder dem jeweiligen Referenzwert. Der Emittent kann über die Erlöse frei verfügen.

### 5.4. Zustimmung zur Verwendung des Basisprospekts

Unter Bezugnahme auf Artikel 3 (2) der Richtlinie 2003/71/EG (in der jeweils aktuellen Fassung, die "**Prospektrichtlinie**") stimmen der Emittent und der Anbieter der Verwendung dieses Basisprospekts für das öffentliche Angebot in Deutschland sowie – sofern in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen – in Österreich und Luxemburg während der Dauer seiner Gültigkeit zu und übernehmen die Haftung für den Inhalt des Basisprospekts auch hinsichtlich einer späteren Weiterveräußerung oder endgültigen Platzierung von Wertpapieren durch Finanzintermediäre.



Diese Zustimmung durch den Emittenten und den Anbieter erfolgt unter den Bedingungen, dass (i) der Basisprospekt und die Endgültigen Bedingungen potentiellen Anlegern nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden und (ii) bei der Verwendung des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen jeder Finanzintermediär sicherstellt, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet. Der Emittent behält sich das Recht vor, seine Zustimmung zur Verwendung dieses Basisprospekts in Bezug auf bestimmte Händler und/oder alle Finanzintermediäre zurückzunehmen.

Die spätere Weiterveräußerung und endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre kann während der Angebotsfrist, d.h. in dem Zeitraum vom Beginn des Öffentlichen Angebots (wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben) bis zum Ende der Laufzeit der Wertpapiere oder – sofern die Laufzeit der Wertpapiere nach dem letzten Tag der Gültigkeit des Basisprospekts endet und nicht spätestens bis zum letzten Tag der Gültigkeit des Basisprospekts ein diesem Basisprospekt nachfolgender Basisprospekt auf der Internetseite prospectus.vontobel.com unter der Rubrik „Basisprospekte“ veröffentlicht wurde – bis zum Ablauf der Gültigkeit des Basisprospekts gemäß § 9 WpPG, erfolgen.

**Der Emittent behält sich das Recht vor, seine Zustimmung zur Nutzung des Basisprospekts in Bezug auf bestimmte Vertriebsstellen und / oder alle Finanzintermediäre zu widerrufen.** Die oben genannte Zustimmung unterliegt der Einhaltung des Verkaufsbeschränkungen für die Wertpapiere und mit allen anwendbaren Gesetzen. **Jeder Finanzintermediär ist verpflichtet, einem potenziellen Anleger den Basisprospekt nur zusammen mit sämtlichen Nachträgen (sofern vorhanden) zur Verfügung zu stellen.**

#### 5.5. Voraussetzungen für das Angebot

Unter dem Basisprospekt können im Wege der Neuemission oder Aufstockung Wertpapiere begeben werden, die entweder im Sinne des § 3 Absatz 1 WpPG öffentlich angeboten ("**Öffentliches Angebot**") oder unter Anwendung eines Prospektausnahmetatbestandes gemäß § 3 Absatz 2 WpPG platziert und gleichzeitig zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen (sog. "**Privatplatzierung**") werden. Zudem wird mittels des Basisprospekts das begonnene und ununterbrochen andauernde Öffentliche Angebot bestimmter Wertpapiere fortgeführt. Andererseits kann unter dem Basisprospekt die Wiederaufnahme des öffentlichen Angebots von bereits unter einem älteren, nicht mehr gültigen Basisprospekt emittierten Wertpapieren erfolgen. Nähere Informationen zur Aufstockung von Wertpapieren finden sich im Abschnitt 6.6 des Basisprospekts, solche zur Fortführung des Öffentlichen Angebots bestimmter Wertpapiere in Abschnitt 6.7 und solche zur Wiederaufnahme des öffentlichen Angebots von bereits emittierten Wertpapieren in Abschnitt 6.8 des Basisprospekts.

Die Wertpapiere werden von der Vontobel Financial Products GmbH, Frankfurt am Main, im Rahmen dieses Basisprospekts emittiert, jeweils (aufgrund einer Rahmenvereinbarung zwischen dem Emittenten, der Bank Vontobel AG und der Vontobel Financial Products Ltd., Dubai International Financial Centre, V.A.E., vom 7. April 2010) von der Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz übernommen (Daueremission) und von der Bank Vontobel Europe AG, München, angeboten.

Die Bank Vontobel AG ist eine 100%-ige Tochtergesellschaft der Vontobel Holding AG und die derzeit wichtigste vollkonsolidierte Konzerngesellschaft innerhalb der Vontobel-Gruppe. Bank Vontobel Europe AG und Vontobel Financial Products Ltd sind ebenfalls 100%-ige und vollkonsolidierte Tochtergesellschaften der Vontobel Holding AG. Die jeweiligen Emissionen der Wertpapiere erfolgen unter einer Garantie der Vontobel Holding AG, Zürich (siehe Abschnitt 10).

Der Emittent betreibt die Emission von Wertpapieren, wie auch der in diesem Basisprospekt dargestellten Wertpapiere, als laufendes Geschäft und die Neuemission bzw. Aufstockung von Wertpapieren bedarf daher keiner besonderen gesellschaftsrechtlich dokumentierten Grundlage.

Die Einzelheiten des Angebotes und des Verkaufs der Wertpapiere, insbesondere der Ausgabebetrag, das angebotene Emissionsvolumen sowie der Ausgabepreis der unter dem Basisprospekt zu begebenden Wertpapiere und die Art des Angebots (Öffentliches Angebot, Privatplatzierung oder Wiederaufnahme des öffentlichen Angebots) sind den entsprechenden Endgültigen Bedingungen zu entnehmen. Der Ausgabepreis der Wertpapiere wird durch die Bank Vontobel Europe AG oder eine andere von dem Emittenten als Market Maker beauftragte Stelle festgesetzt werden.

Ab Beginn des außerbörslichen Handels bzw. ab Börseneinführung – soweit in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen – wird der Wertpapierpreis durch den Market Maker fortlaufend festgesetzt werden.

Die Lieferung der verkauften Wertpapiere erfolgt nach dem Ausgabebetrag durch die Bank Vontobel AG an dem in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegebenen Valutatag über die in den Emissionsbedingungen angegebenen Clearing-Systeme. Bei einem Verkauf der Wertpapiere nach dem Valutatag erfolgt die Lieferung gemäß den anwendbaren örtlichen Marktusancen über die in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Clearing-Systeme.

Interessierte Anleger können im Rahmen des Öffentlichen Angebots in Deutschland und – sofern in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen – in Österreich und Luxemburg die Wertpapiere zum Ausgabepreis bzw. zu den während der Laufzeit vom Market Maker gestellten Verkaufspreisen über Broker, Banken und Sparkassen, ab dem in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen genannten Tag des Beginns des öffentlichen Angebots erwerben. Das Mindesthandelsvolumen beträgt jeweils ein Wertpapier (sofern nicht abweichend in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben). Etwaige Transaktionskosten sind

bei dem jeweiligen Vertriebspartner bzw. der Hausbank oder dem Broker des Anlegers zu erfragen. Dem Anleger werden über den Ausgabepreis bzw. dem Verkaufspreis hinaus keine weiteren Beträge vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt.

#### **5.6. Börsennotierung, Handel in den Wertpapieren, Preisstellung**

Die angebotenen Wertpapiere können während der Laufzeit über Broker, Banken und Sparkassen grundsätzlich außerbörslich und – sofern in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen – börslich erworben bzw. veräußert werden. Die Endgültigen Bedingungen enthalten jeweils die Informationen darüber, ob für die im Rahmen dieses Basisprospekts zu begebenden Wertpapiere ein Antrag auf Zulassung zum Handel am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse bzw. am regulierten Markt der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse oder einem gleichwertigen Markt bzw. auf Einbeziehung in den Handel im Freiverkehr einer Börse (wie beispielsweise der Frankfurter Wertpapierbörse (Börse Frankfurt Zertifikate Premium oder Frankfurt Warrants Premium Asia) oder der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse (EUWAX)) gestellt wird.

Anleger sollten sich vor dem Erwerb der Wertpapiere mit den an den jeweiligen Börsen oder außerbörslichen Handelssystemen jeweils anwendbaren Regelungen (wie bspw. den Mistrade Regelungen) vertraut machen.

##### Börsennotierung

Ist eine Börsennotierung vorgesehen, enthalten die Endgültigen Bedingungen Angaben über die entsprechenden Börsen und Segmente, zu denen bzw. in die die Wertpapiere zugelassen bzw. einbezogen werden sollen, sowie den Termin für die geplante Zulassung bzw. Einbeziehung und Angaben über den voraussichtlich letzten Börsenhandelstag. Außerdem sind die Wertpapiere in diesem Fall grundsätzlich auch außerbörslich handelbar (wie nachfolgend beschrieben).

Die Bank Vontobel Europe AG oder ein anderes beauftragtes Unternehmen wird sich gegenüber den beteiligten Börsen im Rahmen der dort jeweils geltenden Regelwerke zur Stellung von An- und Verkaufskursen für bestimmte Auftrags- oder Wertpapiervolumina unter zumutbaren Marktbedingungen verpflichten (sog. Market Making). Eine derartige Verpflichtung gilt lediglich gegenüber den beteiligten Börsen. Dritte Personen, wie die Wertpapierinhaber, können daraus keine Verpflichtung ableiten. Die Käufer der Wertpapiere sollten daher nicht darauf vertrauen, dass sie die Wertpapiere zu einer bestimmten Zeit oder zu einem bestimmten Kurs veräußern können. Insbesondere ist der Market Maker nicht verpflichtet, die Wertpapiere zurückzukaufen.

Die Ausnahmen von der verbindlichen Verpflichtung zur Kursstellung durch den Market Maker gelten gemäß den entsprechenden Regelwerken insbesondere bei:

- besonderen Umständen im Bereich des Market Makers (z.B. Telefonstörung, technische Störung, Stromausfall);
- besonderen Marktsituationen (z.B. außerordentliche Marktbewegung des Referenzwerts aufgrund besonderer Situationen am Heimatmarkt oder besonderer Vorkommnisse bei der Preisfeststellung in dem als Referenzwert berücksichtigten Wertpapier) oder besonderen Marktsituationen aufgrund gravierender Störungen der wirtschaftlichen und politischen Lage (z.B. Terroranschläge, Crash-Situationen);
- (vorübergehendem) Ausverkauf der Emission. In diesem Fall muss nur ein Geldkurs und es darf kein Briefkurs bereitgestellt werden.

##### Außerbörslicher Handel

Ist in den Endgültigen Bedingungen nur ein außerbörslicher Handel in den Wertpapieren vorgesehen, werden die jeweiligen Wertpapiere nicht in den Handel einer Börse einbezogen. Die angebotenen Wertpapiere können dann während der Laufzeit aber grundsätzlich außerbörslich erworben bzw. veräußert werden.

##### Kein Sekundärmarkt

Die Endgültigen Bedingungen können auch bestimmen, dass für die zu begebenden Wertpapiere kein Market Making durch die Bank Vontobel Europe AG (oder ein anderes beauftragtes Unternehmen) durchgeführt wird. In diesem Fall sollten die Anleger nicht davon ausgehen, dass ein Verkauf der jeweiligen Wertpapiere während deren Laufzeit möglich ist.

##### Preisstellung

Der Market Maker wird unter gewöhnlichen Marktbedingungen Ankaufs- und Verkaufskurse für die Wertpapiere einer Emission stellen. Allerdings besteht für Bank Vontobel Europe AG (oder ein anderes beauftragtes Unternehmen) gegenüber den Wertpapierinhabern weder eine Verpflichtung zur Übernahme der Funktion des Market Makers noch zur Aufrechterhaltung der einmal übernommenen Funktion des Market Makers.

Bei außergewöhnlichen Marktbedingungen oder einem sehr volatilen Marktumfeld stellt der Market Maker in der Regel keine Ankaufs- bzw. Verkaufskurse. Der Market Maker stellt An- und Verkaufskurse nur unter gewöhnlichen Marktbedingungen für die

Wertpapiere. Aber selbst für die Fälle der gewöhnlichen Marktbedingungen übernimmt er gegenüber den Wertpapierinhabern keinerlei rechtliche Verpflichtung, solche Preise zu stellen bzw. dafür, dass die von ihm gestellten Preise angemessen sind.

Der Ausgabepreis sowie die im Sekundärmarkt durch den Market Maker fortlaufend festgesetzten Preise der Wertpapiere werden aus verschiedenen Bestandteilen gebildet. Derartige Bestandteile sind der finanzmathematische Wert der Wertpapiere, die Marge und gegebenenfalls sonstige Entgelte.

Der finanzmathematische Wert eines Wertpapiers wird auf Basis des von dem Emittenten bzw. Market Maker jeweils verwendeten Preisfindungsmodells berechnet und hängt dabei neben dem Wert der Basiswerte auch von anderen veränderlichen Faktoren ab. Zu den anderen Faktoren können unter anderem derivative Komponenten, erwartete Erträge aus den Referenzwerten, die Volatilität der Basiswerte bzw. der jeweiligen Referenzwerte, Restlaufzeit der Wertpapiere und die Angebots- und Nachfragesituation für Absicherungsinstrumente gehören. Die Preisfindungsmodelle werden von dem Emittenten bzw. Market Maker nach dessen eigenem Ermessen festgesetzt und können von Preisfindungsmodellen abweichen, die andere Emittenten bzw. Market Maker für die Berechnung vergleichbarer Wertpapiere heranziehen.

Die Marge wird ebenfalls von dem Emittenten bzw. Market Maker nach dessen eigenem Ermessen festgesetzt und kann von Margen abweichen, die andere Emittenten bzw. Market Maker für vergleichbare Wertpapiere erheben. Bei der Kalkulation der Marge werden neben Ertragsgesichtspunkten unter anderem auch der Preis und die Volatilität des Basiswerts bzw. des jeweiligen Referenzwerts, Angebot und Nachfrage nach den Wertpapieren, Kosten für die Risikoabsicherung, Prämien für die Risikoprämie, Kosten für die Strukturierung und den Vertrieb der Wertpapiere sowie gegebenenfalls Lizenzgebühren oder Verwaltungsvergütungen berücksichtigt. In der Marge können auch Kosten und Provisionen enthalten sein, die im Zusammenhang mit Leistungen bei einer Platzierung der Wertpapiere an Dritte gezahlt werden.

Die Preisstellung durch den Market Maker erfolgt als Stücknotiz.

#### 5.7. **Kosten und Gebühren**

Die Endgültigen Bedingungen können einmalige Kosten, laufende Kosten und/oder Vertriebsgebühren vorsehen.

Sofern in den Endgültigen Bedingungen angegeben, können einmalige Kosten entstehen. Einmalige Kosten sind grundsätzlich bereits im Preis des Wertpapiers enthalten. Falls im Preis des Wertpapiers keine einmaligen Kosten enthalten sind, werden diese Kosten gesondert ausgewiesen. Ein Beispiel für derartige separat ausgewiesene einmalige Kosten ist der Ausgabeaufschlag (auch Agio) bezeichnet. Der Ausgabeaufschlag bezeichnet bei den Wertpapieren den Aufschlag oder den Aufpreis, den der Anleger zum Ausgabepreis des Wertpapiers bezahlen muss. Der Ausgabeaufschlag wird in der Regel als Prozentwert vom Ausgabepreis ausgedrückt. Der Ausgabeaufschlag wird an die jeweilige Vertriebsstelle gezahlt; alternativ liefert der Emittent und/oder der Market Maker der jeweiligen Vertriebsstelle die Wertpapiere zum Ausgabepreis ohne Ausgabeaufschlag.

Sofern in den Endgültigen Bedingungen angegeben, können laufende Kosten entstehen. Bei Wertpapieren, bei denen auf Produktebene oder auf der Ebene des proprietären Basiswerts Gebühren (z.B. Indexgebühr) oder sonstige laufenden Kosten berechnet und zu Lasten des Anlegers in Abzug gebracht werden, werden diese Gebühren oder Kosten als laufende Kosten dargestellt.

Sofern in den Endgültigen Bedingungen angegeben, können Vertriebsgebühren anfallen. Vertriebsgebühren können in den einmaligen Kosten enthalten sein oder vom Anleger zusätzlich bezahlt werden. Darüber hinaus können Vertriebsgebühren als Abschlag auf den Ausgabepreis oder als einmalige und / oder regelmäßige Zahlung des Emittenten an einen oder mehrere Finanzintermediäre gezahlt werden. Zum Beispiel kann die jeweilige Vertriebsstelle eine Platzierungsprovision erhalten, wenn dies in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist. Die so genannte Platzierungsprovision wird als umsatzabhängige Vertriebsvergütung an die jeweilige Vertriebsstelle gezahlt. Platzierungsprovisionen werden aus dem Verkaufserlös als einmalige oder mehrmalige Zahlung geleistet; alternativ gewährt der Emittent und/oder der Market Maker der jeweiligen Vertriebsstelle einen entsprechenden Abschlag auf den Verkaufspreis (ohne Ausgabeaufschlag).

Als ein weiteres Beispiel kann der jeweilige Händler eine entsprechende Bestandsprovision erhalten, wenn dies in den Endgültigen Bedingungen festgelegt ist. Die Bestandsprovision (auch als Portfolio- oder Vertriebsfolgeprovision bezeichnet) wird aus dem Verkaufserlös bestandsabhängig wiederkehrend an die Vertriebsstelle gezahlt.

Die Vertriebsstelle handelt selbstständig und ist kein Vertreter des Emittenten, des Anbieters oder des Market Makers. Wird beim Vertrieb eine Gesellschaft der Vontobel-Gruppe eingeschaltet, werden der vertreibenden Stelle entsprechende Beträge gutgeschrieben.

Etwaige Transaktionskosten sind bei dem jeweiligen Vertriebspartner zu erfragen.

#### 5.8. **Hinweis zu Währungsangaben**

In diesem Basisprospekt und in den Endgültigen Bedingungen beziehen sich "**Euro**" oder "**EUR**" auf die gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft in seiner geänderten Fassung zu Beginn der dritten Phase der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführte Währung. Alle Bezugnahmen auf "**US-Dollar**" oder "**USD**" beziehen sich auf Dollar der Vereinigten Staaten von Amerika, alle Bezugnahmen auf "**CHF**" beziehen sich auf Franken der Schweizerischen

Eidgenossenschaft, alle Bezugnahmen auf "**JPY**" beziehen sich auf Yen des Staats Japan, alle Bezugnahmen auf "**HKD**" beziehen sich auf Dollar der chinesischen Sonderverwaltungszone Hongkong, alle Bezugnahmen auf "**SGD**" beziehen sich auf Dollar der Republik Singapur, alle Bezugnahmen auf "**GBP**" beziehen sich auf Pfund des Vereinigten Königreichs von Großbritannien und Nordirland, alle Bezugnahmen auf "**NOK**" beziehen sich auf Kronen des Königreichs Norwegen, alle Bezugnahmen auf "**SEK**" beziehen sich auf Kronen des Königreichs Schweden, alle Bezugnahmen auf "**DKK**" beziehen sich auf Kronen des Königreichs Dänemark, alle Bezugnahmen auf "**AUD**" beziehen sich auf Dollar des Commonwealth of Australia (Australien) und alle Bezugnahmen auf "**CNH**" beziehen sich auf Renminbi der Volksrepublik China (Offshore gehandelt).

Sofern in den Endgültigen Bedingungen Zahlenangaben in einer anderen Währung aufgeführt sind, ist dies ausdrücklich bei der betreffenden Zahl durch die Bezeichnung der entsprechenden Währung oder des jeweiligen Währungssymbols nach ISO-Code (ISO 4217) vermerkt.

## 5.9. Verkaufsbeschränkungen

### 5.9.1. Allgemeine Grundsätze

Das Aushändigen, die Verbreitung oder das Zurverfügungstellen dieses Basisprospekts und der jeweiligen Endgültigen Bedingungen – im Ganzen oder in Teilen – sowie das Angebot der Wertpapiere können in bestimmten Ländern gesetzlichen Beschränkungen unterliegen. Die Wertpapiere dürfen daher in keinem Land direkt oder indirekt angeboten oder verkauft werden und der Basisprospekt, entsprechende Werbung oder sonstige Vermarktungsunterlagen dürfen nicht verbreitet oder veröffentlicht werden, außer in Übereinstimmung mit den jeweils geltenden rechtlichen Vorschriften.

Der Emittent und der Anbieter geben keine Zusicherung über die Rechtmäßigkeit der Verbreitung des Basisprospekts oder eines – sofern gemäß der entsprechenden Endgültigen Bedingungen anwendbar – Öffentlichen Angebots der Wertpapiere außerhalb von Deutschland, Österreich und Luxemburg ab und übernehmen keine Verantwortung dafür, dass eine Verbreitung des Basisprospekts oder ein öffentliches Angebot dort jeweils zulässig ist. Insbesondere gelten Beschränkungen in Bezug auf die Verteilung des Basisprospekts sowie das Angebot der hierunter begebenen Wertpapiere innerhalb und außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums, des Vereinigten Königreichs, der Schweiz, Australien, Singapur, Hong Kong sowie in den Vereinigten Staaten von Amerika (USA).

Die Wertpapiere dürfen nur angeboten oder verkauft werden, wenn alle anwendbaren Wertpapiergesetze und sonstige anwendbaren Vorschriften eingehalten werden, die in der jeweiligen Rechtsordnung, in der ein Kauf, Angebot, Verkauf oder die Lieferung von Wertpapieren beabsichtigt ist oder in der dieser Basisprospekt verbreitet oder verwahrt wird, gelten, und wenn sämtliche Zustimmungen und Genehmigungen, die in dieser Rechtsordnung für den Kauf, das Angebot, den Verkauf oder die Lieferung von Wertpapieren erforderlich sind, eingeholt wurden. Personen, die in den Besitz des Basisprospekts und der jeweiligen Endgültigen Bedingungen gelangen, werden vom Emittenten hiermit aufgefordert, die jeweils geltenden Beschränkungen zu überprüfen und einzuhalten.

### 5.9.2. Beschränkungen innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums

In Bezug auf jeden Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums, der die Prospekttrichtlinie umgesetzt hat (jeweils ein "**Maßgeblicher Mitgliedstaat**"), sichert jede Person, die die Wertpapiere anbietet, zu und verpflichtet sich, dass sie mit Wirkung zum und einschließlich des Datums, an welchem die Prospekttrichtlinie in diesem Maßgeblichen Mitgliedstaat (der "**Maßgeblicher Umsetzungstag**") umgesetzt worden ist, keine Wertpapiere in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat öffentlich angeboten hat und öffentlich anbieten wird, die Gegenstand des in diesem Basisprospekt, wie durch die Endgültigen Bedingungen ergänzt, vorgesehenen Angebots sind. Unter folgenden Bedingungen kann ein öffentliches Angebot der Wertpapiere jedoch mit Wirkung zum und einschließlich des Maßgeblichen Umsetzungstags in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat erfolgen:

- (a) wenn die Endgültigen Bedingungen in Bezug auf die Wertpapiere bestimmen, dass ein Angebot dieser Wertpapiere auf eine andere Weise als nach Artikel 3 (2) der Prospekttrichtlinie in diesem Maßgeblichen Mitgliedstaat erfolgen darf (ein "**Prospektpflichtiges Angebot**"), ab dem Tag der Veröffentlichung dieses Basisprospekts in Bezug auf diese Wertpapiere, der von der zuständigen Behörde dieses Maßgeblichen Mitgliedstaats gebilligt wurde oder in einem anderen Maßgeblichen Mitgliedstaat gebilligt und die zuständige Behörde in diesem Maßgeblichen Mitgliedstaat unterrichtet wurde, vorausgesetzt, dass dieser Basisprospekt nachträglich durch die Endgültigen Bedingungen, die ein Prospektpflichtiges Angebot vorsehen, in Übereinstimmung mit der Prospekttrichtlinie ergänzt wurde und vorausgesetzt, dass das Prospektpflichtige Angebot nur in dem Zeitraum unterbreitet wird, dessen Beginn und Ende durch Angaben im Basisprospekt oder gegebenenfalls in den Endgültigen Bedingungen spezifiziert wurde, und nur, sofern der Emittent deren Verwendung zum Zwecke des Prospektpflichtigen Angebots schriftlich zugestimmt hat;
- (b) zu jedem Zeitpunkt an Personen, die qualifizierte Anleger im Sinne der Prospekttrichtlinie sind;
- (c) zu jedem Zeitpunkt an weniger als 150 natürliche oder juristische Personen (welche keine qualifizierten Anleger im Sinne der Prospekttrichtlinie sind) vorbehaltlich der Einholung der vorherigen Zustimmung des oder der jeweiligen von dem Emittenten für dieses Angebot bestellten Platzeurs oder Platzeure; oder
- (d) zu jedem Zeitpunkt unter anderen in Artikel 3 (2) der Prospekttrichtlinie vorgesehenen Umständen,

sofern keines dieser unter (b) bis (d) fallenden Angebote den Emittenten oder den Anbieter verpflichtet, einen Prospekt gemäß Artikel 3 der Prospektrichtlinie oder einen Nachtrag zu einem Prospekt gemäß Artikel 16 der Prospektrichtlinie zu veröffentlichen.

Für die Zwecke dieser Vorschrift bezeichnet der Ausdruck "**öffentliches Angebot der Wertpapiere**" in Bezug auf Wertpapiere in einem Maßgeblichen Mitgliedstaat eine Mitteilung in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, die ausreichende Informationen über die Bedingungen des Angebots und die anzubietenden Wertpapiere enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf dieser Wertpapiere zu entscheiden (unter Berücksichtigung von etwaigen Modifikationen durch die Umsetzungsmaßnahmen in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat). "**Prospektrichtlinie**" bezeichnet die Richtlinie 2003/71/EG (in der jeweils geltenden Fassung, einschließlich der Richtlinie 2010/73/EU) und umfasst die jeweiligen Umsetzungsmaßnahmen in dem Maßgeblichen Mitgliedstaat.

### 5.9.3. Beschränkungen innerhalb des Vereinigten Königreiches

Neben den in den Verkaufsbeschränkungen für den Europäischen Wirtschaftsraum beschriebenen Beschränkungen sind im Vereinigten Königreich folgende Umstände zu beachten:

Jeder Anbieter der unter diesem Basisprospekt ausgegebenen Wertpapiere muss in Bezug auf Wertpapiere sicherstellen, dass er

- in Bezug auf Wertpapiere, die früher als ein Jahr nach Begebung eingelöst werden müssen, (a) eine Person ist, deren gewöhnliche Tätigkeit es mit sich bringt, dass sie Anlagen für geschäftliche Zwecke erwirbt, hält, verwaltet oder über sie verfügt (als Geschäftsherr oder als Vertreter) und (b) er die Wertpapiere ausschließlich Personen angeboten oder verkauft hat bzw. anbieten oder verkaufen wird, deren gewöhnliche Tätigkeit es mit sich bringt, dass sie Anlagen für geschäftliche Zwecke erwerben, halten, verwalten oder über sie verfügen (als Geschäftsherr oder als Vertreter) oder von denen angemessenerweise zu erwarten ist, dass sie Anlagen für geschäftliche Zwecke erwerben, halten, verwalten oder über sie verfügen werden (als Geschäftsherr oder als Vertreter), sofern die Ausgabe der Wertpapiere ansonsten einen Verstoß gegen § 19 des Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**") durch den Emittenten darstellen würde,
- eine Aufforderung oder einen Anreiz zu einer Anlagentätigkeit (im Sinne von § 21 des FSMA), die er im Zusammenhang mit der Ausgabe oder dem Verkauf der Wertpapiere erhalten hat, ausschließlich unter Umständen weitergegeben hat oder weitergeben wird oder eine solche Weitergabe veranlasst hat oder veranlassen wird, unter denen § 21 (1) des FSMA nicht auf den Emittenten oder den Garanten anwendbar ist; und
- bei allen seinen Handlungen in Bezug auf die Wertpapiere, soweit sie im Vereinigten Königreich erfolgen, von diesem ausgehen oder dieses betreffen, alle anwendbaren Bestimmungen des FSMA erfüllt hat und erfüllen wird.

### 5.9.4. Beschränkungen außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums

In einer Rechtsordnung außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums dürfen die Wertpapiere nur in Übereinstimmung mit den dort geltenden gesetzlichen Vorschriften öffentlich angeboten werden, soweit dies nach Maßgabe der jeweils anwendbaren Regelung und sonstiger einschlägiger Vorschriften geschieht und soweit der Emittent und/oder der Anbieter diesbezüglich keine Verpflichtungen eingeht.

### 5.9.5. Beschränkungen innerhalb der Schweiz

Neben den für Angebote außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraumes beschriebenen Verkaufsbeschränkungen sind in der Schweiz folgende Umstände zu beachten:

Ein Angebot dieser Wertpapiere in der Schweiz kann in Übereinstimmung mit den in der Schweiz jeweils geltenden Rechtsnormen und Richtlinien erfolgen, unter anderem den Vorschriften, die gegebenenfalls von der Eidgenössischen Bankkommission und/oder der Schweizerischen Nationalbank in Bezug auf das Angebot, den Verkauf, die Lieferung oder Übertragung der Wertpapiere oder die Verbreitung auf diese Wertpapiere bezogener Verkaufsunterlagen in der Schweiz erlassen wurden.

### 5.9.6. Beschränkungen in den Vereinigten Staaten von Amerika (USA)

Weder die Wertpapiere noch die auf die Verpflichtungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren bezogene Garantie wurden und werden nach dem United States Securities Act von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung (der "**Securities Act**") registriert. Weder die Wertpapiere noch die Garantie werden und dürfen zu keinem Zeitpunkt in den Vereinigten Staaten oder direkt oder indirekt an eine oder für oder zugunsten einer US-Person (wie in Regulation S gemäß des Securities Act definiert) angeboten, verkauft, gehandelt oder geliefert werden.

Weder der Handel mit den Wertpapieren noch die Richtigkeit oder die Angemessenheit des Basisprospekts werden von der US Aufsichtsbehörde für Handel mit Futures und Optionen (*United States Commodity Futures Trading Commission*) unter dem US Warenbörsengesetz (*US Commodity Exchange Act*) oder einer sonstigen US Wertpapierbehörde genehmigt bzw. bestätigt. Der Basisprospekt ist nicht für die Benutzung in den Vereinigten Staaten von Amerika vorgesehen und darf nicht in den Vereinigten Staaten verteilt werden.

Jeder Anbieter muss sich verpflichten, die Wertpapiere zu keiner Zeit im Rahmen seines Vertriebs innerhalb der Vereinigten Staaten oder zu, oder für oder zugunsten, einer US-Person (wie in Regulation S gemäß des Securities Act definiert), anzubieten, zu verkaufen oder zu liefern.

Der hierin verwendete Begriff "**Vereinigte Staaten**" meint die Vereinigten Staaten von Amerika, deren Territorien oder Besitzungen, jeden US-Bundesstaat, den Columbia Distrikt oder jede andere Enklave der Regierung der Vereinigten Staaten, deren Vertretungen und Organe.

#### **5.10. Form des Basisprospekts und Veröffentlichung**

Dieser Basisprospekt stellt einen Basisprospekt gemäß Artikel 5 (4) der Prospekttrichtlinie, wie durch § 6 WpPG in Verbindung mit Verordnung Nr. 809/2004 der Europäischen Kommission, in der jeweils aktuellen Fassung, umgesetzt, dar.

Der Basisprospekt wird gemäß § 6 WpPG i.V.m. § 14 WpPG veröffentlicht und ist in dieser Form von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gebilligt worden. Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hat über die Billigung nach Abschluss einer Vollständigkeitsprüfung des Basisprospekts einschließlich einer Prüfung der Kohärenz und Verständlichkeit der vorgelegten Informationen entschieden. Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hat den Basisprospekt nicht auf inhaltliche Richtigkeit überprüft.

Die Zusammenfassung (Abschnitt 1) beinhaltet eine Einführung zum Basisprospekt. Darüber hinaus enthält der Basisprospekt die Wertpapierbeschreibung mit den Angaben zu den Wertpapieren, soweit sie zum Zeitpunkt der Billigung bekannt waren, sowie die erforderlichen Angaben sowohl über den Emittenten als auch den Garanten, die per Verweis aus dem Registrierungsformular des Emittenten und dem Registrierungsformular des Garanten in den Basisprospekt einbezogen sind.

Zum Zwecke der Erstemission oder Aufstockung von Wertpapieren werden endgültige Bedingungen des Angebots ("**Endgültige Bedingungen**") erstellt, die Informationen enthalten, die ausschließlich zum Zeitpunkt der jeweiligen Emission oder Aufstockung der jeweiligen Wertpapieren im Rahmen des Basisprospekts bestimmt werden können.

Die Endgültigen Bedingungen der Wertpapiere werden erst kurz vor dem Öffentlichen Angebot festgelegt und spätestens am Tag des Öffentlichen Angebots entsprechend den Vorschriften des § 6 WpPG i.V.m. § 14 WpPG bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht hinterlegt. Eine Prüfung der jeweiligen Endgültigen Bedingungen durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht erfolgt nicht.

Die Endgültigen Bedingungen werden ebenso wie der Basisprospekt nebst etwaigen Nachträgen hierzu auf der Internetseite des Emittenten (prospectus.vontobel.com) veröffentlicht, wobei die Endgültigen Bedingungen einer einzelnen Emission durch Eingabe der jeweiligen ISIN auf der Internetseite prospectus.vontobel.com abgerufen werden können. Der Basisprospekt und etwaige Nachträge dazu sowie die Registrierungsformulare sind auf der Internetseite prospectus.vontobel.com unter der Rubrik „Basisprospekte“ bzw. „Registrierungsformulare“ veröffentlicht. Darüber hinaus werden der Basisprospekt nebst etwaigen Nachträgen sowie die jeweiligen Endgültigen Bedingungen beim Emittenten zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.

#### **5.11. Zusätzliche Angaben**

Sofern Informationen von Seiten Dritter übernommen wurden, sind diese korrekt wiedergegeben. Soweit dies dem Emittenten bekannt ist bzw. er es aus den von dritter Seite veröffentlichten Informationen ableiten kann, wurden keine Tatsachen unterschlagen, die die wiedergegebenen Informationen unkorrekt oder irreführend gestalten. Die Quelle der Informationen wird direkt im Nachgang zu den Informationen benannt.

Sofern nicht in den Endgültigen Bedingungen abweichend bestimmt, beabsichtigt der Emittent mit Ausnahme der Bekanntmachungen gemäß § 12 der Emissionsbedingungen nicht, Informationen nach erfolgter Emission zu veröffentlichen.

Zur Klarstellung: Wichtige neue Umstände oder wesentliche Unrichtigkeiten in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Angaben wird der Emittent gemäß § 16 WpPG in einem Nachtrag zum Basisprospekt veröffentlichen.

## 6. Informationen über die anzubietenden Wertpapiere

Der Emittent begibt von Zeit zu Zeit Faktor-Zertifikate mit den nachfolgend erläuterten unterschiedlichen Basiswerten (Vontobel Leveraged Indices), nachfolgend auch als "**Faktor-Indizes**" bezeichnet (die "**Faktor-Zertifikate**" oder die "**Wertpapiere**"). Die Wertpapiere werden jeweils von der Bank Vontobel AG, Zürich übernommen und von der Bank Vontobel Europe AG angeboten. Die Emissionen der Wertpapiere erfolgen unter einer Garantie der Vontobel Holding AG. Die Garantie (Abschnitt 10) kann bei dem Emittenten, der Vontobel Financial Products GmbH, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, während der üblichen Geschäftszeiten eingesehen werden.

Der Ausgabepreis der Wertpapiere wird durch den Market Maker festgesetzt. Da das Emissionsvolumen (d.h. die Stückzahl), die Ausstattungsmerkmale sowie die konkreten Bedingungen des Angebots erst bei Ausgabe und nicht bereits zum Datum dieses Basisprospekts festgelegt werden, müssen diese Informationen sowie die nachfolgend unter Abschnitt 7 abgedruckten Emissionsbedingungen im Zusammenhang mit den Endgültigen Bedingungen gelesen werden, die diesen Basisprospekt ergänzen und bei Beginn des Öffentlichen Angebots bzw. Wiederaufnahme eines öffentlichen Angebots bereits emittierter Wertpapiere bzw. der Privatplatzierung der Wertpapiere jeweils gemäß § 14 WpPG veröffentlicht werden.

**Die nachfolgende Darstellung dient der Veranschaulichung der grundsätzlichen Funktionsweise der Wertpapiere. In den Emissionsbedingungen werden die Wertpapiere detailliert beschrieben.**

Die Beschreibung der Funktionsweise geht grundsätzlich von einem Erwerb zum Ausgabepreis bei Emission des Wertpapiers aus. Beim Kauf bzw. Verkauf der Wertpapiere im Sekundärmarkt ist insbesondere der sog. Spread zu beachten, d.h. die vom Market Maker festgelegten Spanne zwischen dem Kauf- und Verkaufspreis der Wertpapiere.

Der Emittent kann unter dem Basisprospekt begebene Wertpapiere auch aufstocken.

### 6.1. Form der Wertpapiere

Soweit der Emittent die Wertpapiere nach deutschem Recht begibt, sind diese Inhaberschuldverschreibungen gemäß § 793 BGB und werden durch eine Sammelurkunde gemäß § 9 a (Deutsches) Depotgesetz verbrieft. Die Sammelurkunde wird bei der Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland, hinterlegt.

Begibt der Emittent Wertpapiere nach Schweizerischem Recht, sind diese Bucheffekten (die "**Bucheffekten**") im Sinne des (Schweizerischen) Bundesgesetzes über Bucheffekten ("**BEG**"). Sie werden zunächst in unverbriefter Form gemäß Art. 973 c des Schweizerischen Zivilgesetzbuches (Obligationenrecht) als Wertrechte ausgegeben. Wertrechte werden von dem Emittenten durch Eintrag in einem von dem Emittenten geführten Wertrechtbuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann in das Hauptregister der SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Schweiz, eingetragen. Mit der Eintragung der Wertrechte im Hauptregister der SIX SIS AG und deren Gutschrift in einem oder mehreren Effektenkonten entstehen sog. Bucheffekten, Art. 6 Abs. 1 c) BEG. Wertrechte in Form von Bucheffekten können nur nach Maßgabe der Bestimmungen des (Schweizer) Bundesgesetzes über Bucheffekten sowie des anwendbaren Rechts übertragen oder in sonstiger Weise veräußert werden, d.h. durch Gutschrift der Bucheffekten auf einem Effektenkonto des Erwerbers.

### 6.2. Allgemeine Beschreibung der Wertpapiere

Die Wertpapiere (Faktor-Zertifikate) sind handelbare Inhaberpapiere und geben dem jeweiligen Wertpapierinhaber nach Maßgabe der Endgültigen Bedingungen der Wertpapiere das Recht auf Zahlung eines Auszahlungsbetrags gegenüber dem Emittenten. Die Rechte der jeweiligen Wertpapierinhaber sind in den maßgeblichen Emissionsbedingungen in Abschnitt 7 (in der durch die Endgültigen Bedingungen vervollständigten Form) detailliert geregelt und während der Laufzeit gemäß den Angaben in den Endgültigen Bedingungen entweder als Sammelurkunde oder Globalurkunde verbrieft oder stückelos als Wertrecht registriert. Das Abrechnungsverfahren für die Wertpapiere ist in § 3 der Emissionsbedingungen beschrieben.

Die Wertpapiere beziehen sich jeweils auf einen bestimmten Basiswert (Faktor-Index), welcher sich wiederum auf unterschiedliche Arten von Finanzinstrumenten (die sog. Referenzwerte) bezieht. Referenzwert ist entweder eine Aktie, ein aktienvertretendes Wertpapier (ADR/GDR) bzw. sonstiges Dividendenpapier, ein (anderer) Index, ein Wechselkurs, ein Future bzw. Zinsfuture, ein Edelmetall oder ein Rohstoff. Anleger können mit den Wertpapieren mittelbar über den Basiswert (Faktor-Index) folglich an der Wertentwicklung eines bestimmten Referenzwerts partizipieren, ohne den jeweiligen Referenzwert direkt erwerben zu müssen.

Eine Anlage in diese Wertpapiere ist auf Grund verschiedener Ausstattungsmerkmale der Wertpapiere nicht mit einer Direktinvestition in den jeweiligen Basiswert bzw. seinen Referenzwert vergleichbar. Dazu gehören insbesondere die fehlende Handelbarkeit des Basiswerts (Faktor-Index) selbst, der durch die Art der Indexberechnung erreichte Hebeleffekt, die vorgesehene Zahlung eines Auszahlungsbetrags als Tilgung, der fehlende Anspruch auf Ausschüttungen (z.B. Dividenden), Bezugsrechte oder sonstige ähnliche Erträge aus dem Basiswert bzw. seinem Referenzwert, sowie das Insolvenzrisiko des Emittenten und des Garanten. Darüber hinaus sind insbesondere die in diesem Basisprospekt dargestellten Wertpapiere auf Faktor-Indizes des Typs *Short* auch deshalb nicht mit einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. seinen Referenzwert vergleichbar, weil sich die Wertentwicklung des Faktor-Index (und damit auch des Wertpapiers) umgekehrt zur Wertentwicklung des Referenzwerts verhält.

Der Referenzwert und die Funktionsweise des jeweils maßgeblichen Basiswerts (Faktor-Index) werden in der Beschreibung der Faktor-Indizes in Abschnitt 8 (in der durch die Endgültigen Bedingungen vervollständigten Form) beschrieben.

Der Anleger muss sich daher bei seiner Kaufentscheidung eine fundierte Meinung über die Entwicklung des jeweiligen Basiswerts (d.h. insbesondere des jeweils zugrundeliegenden Referenzwerts) bilden und ihm muss stets bewusst sein, dass die bisherige Entwicklung eines Basiswerts bzw. Referenzwerts nicht auf dessen künftige Wertentwicklung schließen lässt. Dem Anleger muss ferner stets bewusst sein, dass sich der Markt anders entwickeln kann, als es von ihm erhofft wurde.

Der Erwerb der Wertpapiere kann zu einem Verlust des vom Anleger eingesetzten Kapitals führen. **Das Verlustrisiko kann im Extremfall den Totalverlust des eingesetzten Kapitals und der angefallenen Transaktionskosten bedeuten.** Dieses Risiko besteht unabhängig von der finanziellen Leistungsfähigkeit des Emittenten und des Garanten. Die Wertpapiere erzielen nur dann eine positive Rendite, wenn der Auszahlungsbetrag höher ist als der vom Anleger bezahlte Kaufpreis für das Wertpapier (einschließlich etwaiger damit verbundener Kosten und Gebühren). Ist der Auszahlungsbetrag geringer als der bezahlte Kaufpreis (einschließlich etwaiger damit verbundener Kosten und Gebühren), erleidet der Anleger einen Verlust.

### 6.3. Beschreibung der Rechte

Mit dem Erwerb der Wertpapiere gewährt der Emittent jedem Wertpapierinhaber das Recht auf Ausübung und Tilgung der Wertpapiere. Alle Rechte und Pflichten im Zusammenhang mit den Wertpapieren bestimmen sich nach Maßgabe der Emissionsbedingungen, siehe Abschnitt 7.

Der Anleger hat das Recht, diese Wertpapiere einzulösen (Ausübungsrecht des Inhabers), sofern er die Voraussetzungen des § 4 der Emissionsbedingungen für eine wirksame Ausübung erfüllt. Der Emittent hat gemäß § 5 der Emissionsbedingungen das Recht, die Wertpapiere insgesamt ordentlich zu kündigen. Im Falle einer ordentlichen Kündigung – ebenso wie bei der außerordentlichen – endet die Laufzeit der Wertpapiere.

#### Beschränkungen der Rechte

Neben besonderen Rechten im Falle einer Marktstörung (siehe § 7 der Emissionsbedingungen) hat der Emittent in den in § 6 der Emissionsbedingungen beschriebenen Fällen die Möglichkeit, die Wertpapiere außerordentlich durch Bekanntmachung zu kündigen. Zur Ausübung solcher außerordentlichen Kündigungsrechte kommt es zum Beispiel in Fällen von Veränderungen des Basiswerts (z.B. infolge von Veränderungen des Referenzwerts), in denen eine wirtschaftlich sinnvolle Anpassung des Wertpapieres aus Sicht des Emittenten nicht möglich ist. Der Emittent zahlt im Falle einer außerordentlichen Kündigung einen Kündigungsbetrag gemäß § 6(3) der Emissionsbedingungen (siehe Abschnitt 7 des Basisprospekts). Es besteht das Risiko, dass der ausgezahlte Kündigungsbetrag gleich null (0) ist.

#### Rangordnung der Wertpapiere

Die Wertpapiere begründen unmittelbare und unbesicherte Verbindlichkeiten des Emittenten, die untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten des Emittenten gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.

**Eine detaillierte Beschreibung der Rechte aus den Wertpapieren – einschließlich ihrer etwaigen Beschränkungen – ist in den Emissionsbedingungen enthalten.**

### 6.4. Funktionsweise der Wertpapiere

Die nachfolgende Darstellung enthält eine grundsätzliche Beschreibung der Funktionsweise und der wesentlichen Merkmale der Wertpapiere, die Gegenstand dieses Basisprospekts sind. Die finalen Ausstattungsmerkmale der Wertpapiere werden in den Endgültigen Bedingungen angegeben. Die Rechte und Pflichten des Emittenten und der Wertpapierinhaber sind abschließend in den Emissionsbedingungen geregelt.

#### Derivative Komponente/Hebeleffekt

Den in diesem Basisprospekt dargestellten Wertpapieren ist durch die Bezugnahme auf einen sog. Faktor-Index als Basiswert gemeinsam, dass sie **besonders risikoreiche Instrumente der Vermögensanlage** sind, welche Merkmale von Termingeschäften mit denen von Hebelprodukten kombinieren. Der in dem Faktor-Index enthaltene Hebel (Faktor) und der damit einhergehende **Hebeleffekt** auf den Wert des Basiswerts ist die Folge davon, dass für eine Anlage in den dem Basiswert zugrundeliegenden Referenzwert im Vergleich zu einer Direktanlage in den Referenzwert nur ein geringerer Kapitalbetrag aufgewendet werden muss. Dadurch eröffnen diese Wertpapiere Gewinnchancen, die höher sein können als die anderer Kapitalanlagen. Gleichzeitig sind mit diesen Wertpapieren aber auch **überproportionale Verlustrisiken bis hin zum Totalverlust** verbunden.

Mit Wertpapieren, deren Basiswert ein Faktor-Index des Typs Long ist, können Anleger von steigenden und mit Wertpapieren, deren Basiswert ein Faktor-Index des Typs Short ist, von fallenden Kursen des jeweiligen Referenzwerts profitieren. Die Wertpapiere haben folglich eine derivative Komponente; sie sind Finanzinstrumente, deren Wert sich von dem Wert eines anderen Finanzinstruments, dem Basiswert bzw. – und dies sogar gehebelt – von seinem Referenzwert, ableitet.



Keine laufenden Erträge

Die Wertpapiere erbringen keine laufenden Erträge (wie beispielsweise Zinsen oder Dividenden). Die einzige Ertragsmöglichkeit besteht in einer Steigerung des Kurses der Wertpapiere. Dem Anleger muss stets bewusst sein, dass sich der Markt anders entwickeln kann, als es von ihm erwartet wird. Der mögliche Ertrag bzw. Verlust des Anlegers hängt dabei immer vom gezahlten Kaufpreis für die Wertpapiere ab und errechnet sich aus der Differenz zwischen Kaufpreis und Auszahlungsbetrag bzw. aus der Differenz zwischen dem Kauf- und Verkaufspreis bei einer vorzeitigen Veräußerung der Wertpapiere (jeweils unter Berücksichtigung der Transaktionskosten und ggf. anfallenden Steuern).

Laufzeit, Kündigung

Faktor-Zertifikate sind Wertpapiere ohne Laufzeitbegrenzung ("**Open-End**"). Insbesondere wenn die Laufzeit aufgrund einer emittentenseitigen Kündigung oder aus anderen Gründen endet, kann im Falle einer zuvor für den jeweiligen Anleger im Hinblick auf seinen Kaufpreis nachteiligen Entwicklung des Wertpapiers nicht darauf vertraut werden, dass sich dessen Wert vor dem Ende der Laufzeit wieder auf ein Niveau erholen wird, bei dem der jeweilige Anleger zumindest keinen Verlust erleidet. Die Laufzeit der Wertpapiere endet in allen Fällen mit der Tilgung am jeweils maßgeblichen Tag. Die Partizipation an einer danach erfolgenden Kurserholung des Basiswerts ist ausgeschlossen.

Bezugsverhältnis

Die Wertpapiere werden mit einem Bezugsverhältnis begeben. Das Bezugsverhältnis kann als Zahl oder als Bruch ausgedrückt werden und gibt an, auf wie viele Einheiten des Basiswerts sich ein Wertpapier bezieht.

Zum Beispiel: Bei einem als Zahl ausgedrückten Bezugsverhältnis von 10 bezieht sich ein Wertpapier auf 10 Einheiten des Basiswerts. Dagegen bedeutet ein als Bruch ausgedrücktes Bezugsverhältnis, beispielsweise von 10:1, dass sich 10 Wertpapiere auf 1 Einheit des Basiswerts beziehen. Da sich damit in diesem Beispiel ein Wertpapier auf ein Zehntel eines Basiswerts beziehen würde, könnte man dieses Bezugsverhältnis auch als Zahl 0,1 ausdrücken.

Währungsumrechnungen

Soweit der Basiswert der Wertpapiere bzw. sein Referenzwert ganz oder teilweise auf eine andere Währung als die Handelswährung lautet, ist für die Berechnung des Auszahlungsbetrags der jeweilige Wechselkurs zwischen der Währung des Basiswerts und der Handelswährung bedeutsam. Dieser kann sich stetig verändern und sich am Tag der Währungsumrechnung vom Wechselkurs zum Zeitpunkt des Kaufes der Wertpapiere unterscheiden. Wechselkursveränderungen zwischen der Währung des Basiswerts und der Handelswährung wirken sich bereits während der Laufzeit der Wertpapiere auf den Wert der Wertpapiere aus, da die An- und Verkaufspreise in der entsprechenden Handelswährung gestellt werden.

Tilgung bei Ausübung oder bei ordentlicher Kündigung durch den Emittenten

Mit Faktor-Zertifikaten kann der Anleger unter Berücksichtigung einiger nachfolgend dargestellter Parameter an der Wertentwicklung des Basiswerts gehobelt partizipieren.

Faktor-Zertifikate haben keine feste Laufzeit und gewähren daher keinen Anspruch auf Zahlung des Auszahlungsbetrags an einem bestimmten, bereits bei Ausgabe festgelegten Tag.

Sofern der Wertpapierinhaber seine Wertpapiere nicht börslich oder außerbörslich verkaufen kann oder will, hat er nur die Möglichkeit eine Tilgung vom Emittenten zu erlangen, wenn er die Rechte aus den Wertpapieren zu bestimmten Ausübungsterminen ausübt und dadurch die Zahlung eines Auszahlungsbetrags verlangt. Außerdem kommt es zur Zahlung des Auszahlungsbetrags wenn der Emittent die Wertpapiere kündigt. Die Rechte aus den Wertpapieren erlöschen in beiden Fällen mit der Tilgung (d.h. durch Zahlung des Auszahlungsbetrags am Fälligkeitstag).

Berechnung des Auszahlungsbetrags

Der Auszahlungsbetrag entspricht dem Referenzpreis des Basiswerts am Bewertungstag unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses. Bewertungstag ist dabei vorbehaltlich einer Verschiebung (u.a. aufgrund einer Marktstörung) der von dem Wertpapierinhaber ausgewählte Ausübungstermin. Bei der ordentlichen Kündigung durch den Emittenten richtet sich der Bewertungstag und damit der Zeitpunkt der Berechnung des Ordentlichen Kündigungsbetrags (welcher analog dem Auszahlungsbetrag berechnet wird) nach dem Zeitpunkt und dem Inhalt der Kündigung (siehe § 5 der Emissionsbedingungen).

Weicht die Währung des Basiswerts von der Handelswährung der Wertpapiere ab, wird der Auszahlungsbetrag entsprechend dem maßgeblichen Umrechnungskurs in die Handelswährung der Wertpapiere umgerechnet.

Sofern der ermittelte Auszahlungsbetrag nicht positiv ist, verfällt das Wertpapierrecht wertlos, was einen Totalverlust bedeutet.

**6.5. Allgemeine Beschreibung des Basiswerts**

Basiswert der Wertpapiere sind die **Faktor-Indizes**. Die nachfolgende Darstellung enthält eine allgemeine Darstellung der Faktor-Indizes und ihrer Funktionsweise. Eine detaillierte Beschreibung der Faktor-Indizes ist der jeweiligen Indexbeschreibung (Abschnitt 8) in der Gestalt, in der sie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen veröffentlicht wird, zu entnehmen.

Die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen werden den jeweiligen Basiswert festlegen und Informationen über den jeweiligen Basiswert beinhalten.

Angaben über die vergangene und künftige Wertentwicklung des Basiswerts und seine Volatilität können im Internet unter <https://indices.vontobel.com> eingeholt werden.

Der Emittent beabsichtigt nicht, nach der Emission weitere Informationen über den Basiswert zur Verfügung zu stellen.

**Bei den Faktor-Indizes handelt es sich nicht um anerkannte Finanzindizes, sondern um von der Bank Vontobel AG als Indexberechnungsstelle konzipierte und berechnete Indizes, deren einzige Funktion darin besteht, als Basiswert für diese Art von Wertpapieren (Faktor-Zertifikate) zu dienen.**

Die Faktor-Indizes bilden die tägliche prozentuale Wertänderung eines bestimmten Referenzwerts mit einem bestimmten Hebel (**Faktor**) ab. Bei Start eines neuen Faktor-Index wird ein Faktor festgelegt, der für die gesamte Berechnungszeit eines Faktor-Index immer konstant bleibt. Referenzwerte können Aktien, aktienvertretende Wertpapiere (ADRs/GDRs), sonstige Dividendenpapiere, Indizes, Wechselkurse, Futures bzw. Zinsfutures, Edelmetalle oder Rohstoffe sein. Ein Faktor-Index kann dabei auf steigende (**Long**) oder fallende (**Short**) Kurse des Referenzwerts setzen. Faktor-Indizes bilden also eine gehebelte (leveraged) Anlage in einen Referenzwert ab.

Bei einem **Long** Faktor-Index führt ein Kursanstieg des Referenzwerts – im Vergleich zum Vortageskurs des Referenzwerts – zu einem entsprechend gehebelten prozentualen Anstieg des Faktor-Index. Ein Kursrückgang des Referenzwerts hat einen entsprechend gehebelten Rückgang des Faktor-Index zur Folge. Ein **Short** Faktor-Index verhält sich **umgekehrt** (invers): Hier führt ein Kursanstieg des Referenzwerts zu einem entsprechend verstärkten Rückgang des Faktor-Index, während ein Kursrückgang des Referenzwerts zu einem verstärkten Anstieg des Faktor-Index führt. Bei Faktor-Indizes sind demnach aufgrund der Hebelwirkung überproportionale Kursverluste möglich, die bis zum Totalverlust reichen können.

Damit bei einer starken Kursbewegung des Referenzwerts der Wert des Faktor-Index innerhalb eines Tages nicht null (0) oder negativ wird, hat jeder Faktor-Index eine bei Indexstart festgelegte "**Schwelle**": Bei zu großen (je nach Ausgestaltung des jeweiligen Faktor-Index) Kursverlusten des Faktor-Index wird die Berechnung des Faktor-Index unterbrochen und ein neuer Tag simuliert.

Faktor-Indizes werden aus zwei Komponenten berechnet: der (i) Hebelkomponente, und der (ii) Finanzierungskomponente.

#### Hebelkomponente

Ein Anstieg des Referenzwerts führt bei der **Long** Variante zu einem Anstieg der Hebelkomponente in – entsprechend dem Faktor – mehrfacher prozentualer Höhe. Umgekehrt führt ein fallender Kurs des Referenzwerts zu einem entsprechenden Rückgang der Hebelkomponente. Ein **Long** Faktor-Index bildet also eine mehrfache Investition in den Referenzwert nach. Die Wertentwicklung dieser Mehrfachinvestition wird durch die Hebelkomponente im Faktor-Index wiedergegeben.

In der **Short** Variante führt ein Rückgang des Referenzwerts zu einem Anstieg der Hebelkomponente in – entsprechend dem Faktor – mehrfacher prozentualer Höhe. Umgekehrt führt ein steigender Kurs des Referenzwerts zu einem entsprechenden Rückgang der Hebelkomponente. Ein **Short** Faktor-Index bildet also - bei Aktien, (Aktien-)Indizes und Edelmetallen/ Rohstoffen als Referenzwert - einen mehrfachen sog. Leerverkauf des Referenzwerts nach. Der Begriff "**Leerverkauf**" beschreibt den Verkauf (z.B.) des Referenzwerts, obwohl sich dieser zum Zeitpunkt des Eingehens der Verkaufsvereinbarung nicht im Eigentum des Verkäufers befindet. Um sicherzugehen, dass er den verkauften Referenzwert spätestens einige Tage nach Abschluss der Verkaufsvereinbarung liefern kann (sog. Abwicklung), hat der Verkäufer zum Zeitpunkt des Eingehens der Verkaufsvereinbarung den Referenzwert entweder bereits geliehen oder er hat eine Vereinbarung getroffen, den Referenzwert zu leihen, um ihn bei der Abwicklung liefern zu können ("**Rückkaufvereinbarung**").

#### Finanzierungskomponente

Würde die Strategie eines **Long** Faktor-Index verfolgt, wäre es also notwendig, den Referenzwert je nach Höhe des Hebels (Faktor) mehrfach zu kaufen. Bei einem **Short** Faktor-Index müsste der Referenzwert dem Hebel (Faktor) entsprechend mehrfach leer verkauft werden.

Dadurch entstünden auch Kosten und ggf. Erträge, die von der Art des Referenzwerts abhängen (siehe nachfolgende Übersicht). Diese Kosten und die ggf. anfallenden Erträge fließen als sog. Finanzierungskomponente in die Berechnung des Faktor-Index ein. Solange ggf. anfallende Erträge die Kosten unterschreiten, wirkt sich die Finanzierungskomponente also wertmindernd auf den Faktor-Index aus.

Daneben berechnet die Indexberechnungsstelle eine Indexgebühr, welche ebenfalls im Rahmen der Finanzierungskomponente in die Indexberechnung einfließt. Die Indexgebühr ist eine von der Indexberechnungsstelle festgelegte Gebühr für die Berechnung und Administration des Index, die sich zusätzlich wertmindernd auf den Faktor-Index auswirkt. Beträgt die Indexgebühr beispielsweise 1,0% p.a., wird (auf Basis eines 360-Tage Jahres) der Indexstand pro Kalendertag um 0,00277778% des Indexstandes durch den Abzug der Indexgebühr gemindert.

Nachfolgende Übersicht stellt die Kosten (-) und Erträge (+), welche im Rahmen der Finanzierungskomponente in die Berechnung von Faktor-Indizes einfließen, in Abhängigkeit von der Art des Referenzwerts und des Typs des Faktor-Index dar:

| Referenzwert             | Long Faktor-Index  | Short Faktor-Index  |
|--------------------------|--|---|
| Aktie <sup>1</sup>       | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Kosten für die Kapitalbeschaffung für den mehrfachen Kauf des Referenzwerts</li> <li>- Indexgebühr</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Kosten für die mehrfache Beschaffung des Referenzwerts über Rückkaufvereinbarungen</li> <li>+ Erträge aus der Anlage des Erlöses aus dem mehrfachen Leerverkauf des Referenzwerts als Tagesgeld</li> <li>- Indexgebühr</li> </ul>                            |
| Index <sup>2</sup>       | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Kosten für die Kapitalbeschaffung für den mehrfachen Kauf des Referenzwerts (bzw. seiner Bestandteile)</li> <li>- Indexgebühr</li> </ul>                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Kosten für die mehrfache Beschaffung des Referenzwerts (bzw. seiner Bestandteile) über Rückkaufvereinbarungen</li> <li>+ Erträge aus der Anlage des Erlöses aus dem mehrfachen Leerverkauf des Referenzwerts als Tagesgeld</li> <li>- Indexgebühr</li> </ul> |
| Wechselkurs <sup>3</sup> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Kosten für die Kapitalbeschaffung in Währung 2<sup>4</sup></li> <li>+ Erträge aus der Anlage dieses Kapitals in Währung 1</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Kosten für die Kapitalbeschaffung in Währung 1<sup>5</sup></li> <li>+ Erträge aus der Anlage dieses Kapitals in Währung 2</li> </ul>   |
| Future/<br>Zinsfuture    | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Kosten für die Sicherheitsleistungen für Futures-Kontrakte</li> <li>+ Erträge aus der Anlage des Gegenwertes des Faktor-Index als Tagesgeld</li> <li>- Indexgebühr</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Kosten für die Sicherheitsleistungen für Futures-Kontrakte</li> <li>+ Erträge aus der Anlage des Gegenwertes des Faktor-Index als Tagesgeld</li> <li>- Indexgebühr</li> </ul>  |
| Edelmetall/<br>Rohstoff  | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Kosten für die Kapitalbeschaffung für den mehrfachen Kauf des Referenzwerts</li> <li>- Indexgebühr</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Kosten für die mehrfache Beschaffung des Referenzwerts über Rückkaufvereinbarungen</li> <li>+ Erträge aus der Anlage des Erlöses aus dem mehrfachen Leerverkauf des Referenzwerts als Tagesgeld</li> <li>- Indexgebühr</li> </ul>                            |

<sup>1</sup> Ausführungen gelten auch für aktienvertretende Wertpapiere (ADRs/GDRs) und sonstige Dividendenpapiere

<sup>2</sup> Da ein Index nicht selbst erworben werden kann, wäre eine solche Strategie nur durch Erwerb der Indexbestandteile entsprechend ihrer Gewichtung im Index umsetzbar. Alternativ wäre eine Nachbildung der Indexentwicklung auch durch ETFs, Partizipationszertifikate oder andere Derivate wie Futures, Optionen oder Swapvereinbarungen in der Praxis umsetzbar.

<sup>3</sup> Referenzwert ist ein Wechselkurs zwischen einem Währungspaar (Währung 1/ Währung 2). Ein Anstieg eines Wechselkurses (Währung 1/ Währung 2) bedeutet also, dass Währung 1 stärker wird und Währung 2 schwächer, und umgekehrt. Ein Punkt im Faktor-Index entspricht einer Einheit der Währung 2.

Beispiel für Wechselkurse:

Währung 1 = EUR, Währung 2 = USD, EUR/USD-Wechselkurs = USD 1,3300 (marktübliche Quotierung)

Währung 1 = USD, Währung 2 = EUR, USD/EUR-Wechselkurs = EUR 0,7519 (marktunübliche Quotierung)

<sup>4</sup> Um den Wechselkurs für die Hebelkomponente mehrfach zu kaufen, wird Währung 2 geliehen und in Währung 1 getauscht.

<sup>5</sup> Um den Wechselkurs für die Hebelkomponente mehrfach zu verkaufen, wird Währung 1 geliehen und in Währung 2 getauscht.

Fiktives Beispiel für die Funktionsweise der Vontobel Leveraged Indizes (Faktor-Indizes)

Anhand eines **fiktiven Beispiels** soll die Funktionsweise der Vontobel Leveraged Indizes in den Varianten Long und Short dargestellt werden. Finanzierungskosten, Gebühren (Finanzierungskomponente) und etwaige Ausschüttungen des Referenzwerts sind hierbei nicht berücksichtigt, es wird angenommen, dass Referenzwert und Index mit zwei Nachkommastellen quotiert bzw. berechnet werden.

**Dieses Beispiel dient allein der Illustration der Funktionsweise der Faktor-Indizes und lässt insbesondere keine Rückschlüsse auf konkrete Merkmale eines Faktor-Index zu.**

Dem Beispiel liegen die folgenden Annahmen zugrunde:

- Der Referenzwert hat am Tag  $T_0$  einen Wert von 100 Währungseinheiten.
- Eine Währungseinheit des Referenzwerts entspricht einer Währungseinheit des Faktor-Index.
- Der Hebel (Faktor) beträgt 4.

Die nachfolgende Tabelle bildet die fiktive Wertentwicklung des Referenzwerts sowie eines darauf bezogenen Long sowie eines Short Faktor-Index ab.

| Tag | Referenzwert | Veränderung | 4x Long Faktor-Index | -4x Short Faktor-Index |
|-----|--------------|-------------|----------------------|------------------------|
| T 0 | 100,00       |             | 100,00               | 100,00                 |
| T 1 | 105,00       | +5,00%      | 120,00               | 80,00                  |
| T 2 | 110,25       | +5,00%      | 144,00               | 64,00                  |
| T 3 | 115,76       | +5,00%      | 172,79               | 51,21                  |
| T 4 | 100,00       | -13,61%     | 78,69                | 79,10                  |
| T 5 | 90,00        | -10,00%     | 47,21                | 110,74                 |
| T 6 | 99,00        | +10,00%     | 66,09                | 66,44                  |
| T 7 | 108,90       | +10,00%     | 92,53                | 39,86                  |
| T 8 | 100,00       | -8,17%      | 62,28                | 52,89                  |

Der Long und der Short Faktor-Index starten jeweils bei 100. Der zugrunde liegende Referenzwert steigt in den ersten 3 Tagen jeweils um 5% an. Im Referenzwert selbst ergibt sich bis Tag 3 damit ein kumulierter Wertzuwachs von knapp 15,76% (100 -> 115,76). Obwohl beide Indizes einen Faktor von 4 bzw. -4 bieten, steigt (Long) bzw. fällt (Short) der Faktor-Index nicht einfach um das Vierfache, +63,04% bzw. -63,04% (=  $4 \times 15,76\%$ ). Eine solche einfache Berechnung lässt außer Acht, dass täglich die Basis, der Indexschlusskurs, neu bestimmt wird und diese sodann die Grundlage für die Indexberechnung am nächsten Tag bildet.

Beispielhaft werden die ersten vier Tage im Nachfolgenden detaillierter erläutert:

T 1: Der Referenzwert ist um 5% gestiegen. Die Faktor-Indizes bewegen sich entsprechend gehebelt und legen um  $4 \times 5\% = 20\%$  zu (Long) bzw. verlieren entsprechend (Short). Dieser Wertzuwachs/-verlust wird jeweils ausgehend vom Vortagesschlusskurs des Faktor-Index, hier 100,00, berechnet. Der Long Faktor-Index steigt also auf 120,00 (= 100,00 zuzüglich 20% von 100,00), der Short Faktor-Index fällt auf 80,00 (= 100,00 abzüglich 20% von 100,00). Diese Werte stellen nun jeweils die Basis für den folgenden Tag dar.

T 2: Der Referenzwert ist auf 110,25 gestiegen. Im Vergleich zu seinem letzten Kurs am Tag T 1 bedeutet dies einen erneuten Anstieg um 5%. Die Faktor-Indizes bewegen sich entsprechend gehebelt und legen wieder um  $4 \times 5\% = 20\%$  zu (Long) bzw. verlieren entsprechend (Short). Dieser Wertzuwachs/-verlust wird jeweils ausgehend von den Schlusskursen der Faktor-Indizes am Tag T 1 berechnet, d.h. 120,00 (Long) bzw. 80,00 (Short).

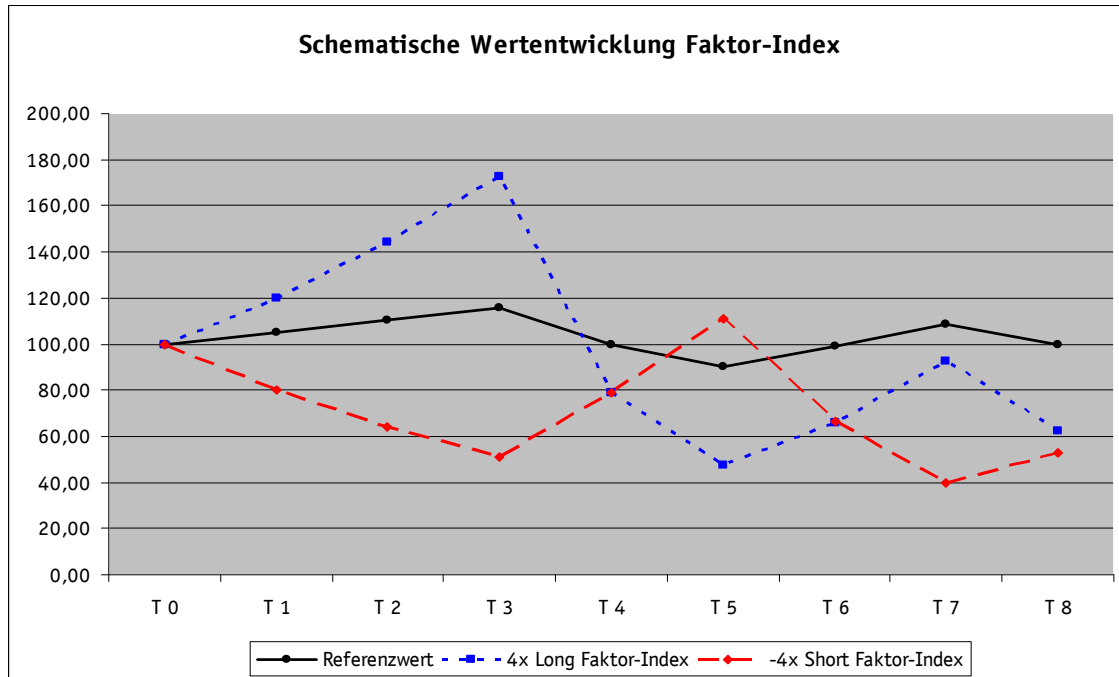
Der Long Faktor-Index steigt am Tag T 2 also auf 144,00 (= 120,00 zuzüglich 20% von 120,00), der Short Faktor-Index fällt auf 64,00 (= 80,00 abzüglich 20% von 80,00). Diese Werte stellen nun jeweils die Basis für den folgenden Tag dar.

T 3: Der Referenzwert ist auf 115,76 gestiegen. Im Vergleich zu seinem letzten Kurs am Tag T 2 bedeutet dies einen erneuten Anstieg um 5%. Die Faktor-Indizes bewegen sich entsprechend gehebelt und legen wieder um  $4 \times 5\% = 20\%$  zu (Long) bzw. verlieren entsprechend (Short). Dieser Wertzuwachs/-verlust wird jeweils ausgehend von den Schlusskursen der Faktor-Indizes am Tag T 1 berechnet, d.h. 144,00 (Long) bzw. 64,00 (Short).

Der Long Faktor-Index steigt am Tag T 3 also auf 172,79 (= 144,00 zuzüglich 20% von 144,00), der Short Faktor-Index fällt auf 51,21 (= 64,00 abzüglich 20% von 64,00). Diese Werte stellen nun jeweils die Basis für den folgenden Tag dar.

T 4: Der Rückgang des Referenzwerts am 4. Tag um (gerundet) 13,61% auf 100,00, also auf das Ausgangsniveau vom Tag 0, lässt den Long Faktor-Index innerhalb eines Tages um 54,457% ( $4 \times 13,614\%$ ) fallen. Er fällt auf 78,69 (=  $172,79$  abzüglich  $54,457\%$  von  $172,79$ ). Der Short Faktor-Index erholt sich dagegen um  $54,457\%$  ( $4 \times 13,614\%$ ) auf  $79,10$  (=  $51,21$  zuzüglich  $54,457\%$  von  $51,21$ ).

Siehe dazu auch nachfolgende grafische Darstellung der Entwicklung von Referenzwert einerseits und den Long und Short Faktor-Indizes andererseits.



Das Beispiel verdeutlicht, dass durch die tägliche Basisanpassung die Veränderung des Faktor-Index höher ausfällt als erwartet. Dieser Effekt funktioniert auch umgekehrt und kann auch Kursverluste mindern. Allerdings sorgt der Basiseffekt im negativen Sinne dafür, dass einmal entstandene Kursverluste durch die gleiche positive Performance nicht wieder komplett ausgeglichen werden können.

In diesem Beispiel hat sich der Kurs des Referenzwerts nach acht (8) Tagen einer volatilen Seitwärtsbewegung am Ende nicht verändert, aber sowohl der Long als auch der Short Faktor-Index haben mehr als 40% ihres ursprünglichen Wertes verloren. **Eine Anlage in Faktor-Zertifikate mit einer täglichen Basisanpassung führt also in Seitwärtsphasen (Referenzwert steigt und fällt abwechselnd) zu Verlusten des Anlegers.**

#### 6.6. Aufstockung von Emissionen

Unter dem Basisprospekt kann das Emissionsvolumen von Wertpapieren, die unter diesem Basisprospekt oder unter einem älteren, nicht mehr gültigen Basisprospekt emittiert wurden (jeweils die "**Ursprünglichen Wertpapiere**"), erhöht werden ("**Aufstockung**"), wobei Wertpapiere auch mehrmals aufgestockt werden können. Zu diesem Zweck werden für die jeweiligen Zusätzlichen Wertpapiere (wie nachfolgend definiert) Endgültige Bedingungen gemäß dem Muster in Abschnitt 11 dieses Basisprospekts erstellt.

Die Zusätzlichen Wertpapiere bilden zusammen mit den Ursprünglichen Wertpapieren eine einheitliche Emission von Wertpapieren im Sinne des § 13 der Emissionsbedingungen (entsprechend des erhöhten Emissionsvolumens), d.h. sie haben die gleichen Wertpapierkennnummern und die gleiche Ausstattung.

"**Zusätzliche Wertpapiere**" bezeichnet die Wertpapiere, um deren in den Emissionsbedingungen genannte Stückzahl das Emissionsvolumen der Ursprünglichen Wertpapiere erhöht wird. Die laufende Nummer der Aufstockung der jeweiligen Wertpapiere wird auf dem Deckblatt der Endgültigen Bedingungen angegeben.

Für den Fall, dass die Ursprünglichen Wertpapiere unter (i) dem Basisprospekt der Vontobel Financial Products GmbH vom 4. Dezember 2014 für Faktor-Zertifikate (der "**Basisprospekt vom 4. Dezember 2014**"), (ii) dem Basisprospekt der Vontobel Financial Products GmbH vom 30. November 2015 für Faktor-Zertifikate (der "**Basisprospekt vom 30. November 2015**") oder (iii) dem Basisprospekt der Vontobel Financial Products GmbH vom 5. Dezember 2016 für Faktor-Zertifikate (der "**Basisprospekt vom 5. Dezember 2016**") oder (iv) dem Basisprospekt der Vontobel Financial Products GmbH vom 6. September 2017 für Faktor-Zertifikate (der "**Basisprospekt vom 6. September 2017**") oder (v) dem Basisprospekt der Vontobel Financial Products GmbH vom 27. August 2018 für Faktor-Zertifikate (der "**Basisprospekt vom 27. August 2018**"),

emittiert wurden, sind die in Abschnitt 7 dieses Basisprospekts enthaltenen Emissionsbedingungen für die Zusätzlichen Wertpapiere nicht relevant. Stattdessen kommen die Emissionsbedingungen, die in dem entsprechenden vorgenannten Basisprospekt enthalten sind, zur Anwendung.

Die Endgültigen Bedingungen werden die für die jeweiligen Wertpapiere anwendbaren Emissionsbedingungen bezeichnen.

#### **6.7. Fortführung des Öffentlichen Angebots von Wertpapieren**

Unter diesem Basisprospekt wird das Öffentliche Angebot von Wertpapieren, das erstmalig unter dem Basisprospekt vom 5. Dezember 2016, dem Basisprospekt vom 6. September 2017 oder dem Basisprospekt vom 27. August 2018 begonnen hat, und welches zum Zeitpunkt der Billigung dieses Basisprospekts ununterbrochen andauert, wie nachfolgend beschrieben fortgeführt ("**Angebotsfortführung**"). Der Basisprospekt vom 9. Juli 2019 ist nach seiner Billigung zwölf Monate lang gültig. Der Basisprospekt vom 9. Juli 2019 folgt dem Basisprospekt vom 27. August 2018, der wiederum dem Basisprospekt vom 6. September 2017 und dem Basisprospekt vom 5. Dezember 2016 folgt.

Zu diesem Zweck werden die Angaben aus dem Muster der Endgültigen Bedingungen aus dem Basisprospekt vom 5. Dezember 2016, dem Basisprospekt vom 6. September 2017 und dem Basisprospekt vom 27. August 2018 gemäß § 11 WpPG per Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen (siehe Abschnitt 12 dieses Basisprospekts). Die Wertpapiere, deren Öffentliches Angebot fortgeführt werden soll, sind durch Nennung ihrer Wertpapierkennnummer (ISIN) in Abschnitt 13 ("**Fortgeführte Angebote**") dieses Basisprospekts identifiziert. Die Endgültigen Bedingungen der dort bezeichneten Wertpapiere sind auf der Internetseite des Emittenten unter [prospectus.vontobel.com](http://prospectus.vontobel.com) veröffentlicht.

#### Hinweise zu den im Falle einer Angebotsfortführung anwendbaren Emissionsbedingungen

Für die im Abschnitt 13 dieses Basisprospekts bezeichneten Wertpapiere, deren Öffentliches Angebot fortgeführt wird, sind die unter dem Basisprospekt vom 5. Dezember 2016, dem Basisprospekt vom 6. September 2017 und dem Basisprospekt vom 27. August 2018 erstellten Emissionsbedingungen weiterhin rechtlich verbindlich. Aus diesem Grund werden die Emissionsbedingungen, die im Basisprospekt vom 5. Dezember 2016, dem Basisprospekt vom 6. September 2017 und dem Basisprospekt vom 27. August 2018 enthalten sind, gemäß § 11 WpPG per Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen (siehe Abschnitt 12 dieses Basisprospekts). Die in Abschnitt 7 dieses Basisprospekts enthaltenen Emissionsbedingungen sind für die Wertpapiere, deren Öffentliches Angebot fortgeführt wird, nicht relevant.

#### **6.8. Wiederaufnahme des öffentlichen Angebots von bereits emittierten Wertpapieren**

Unter dem Basisprospekt kann das öffentliche Angebot von Wertpapieren, die unter einem älteren, nicht mehr gültigen Basisprospekt emittiert wurden, wie nachfolgend beschrieben wieder aufgenommen werden ("**Angebotswiederaufnahme**").

#### Allgemeine Informationen

Gegebenenfalls kann das öffentliche Angebot von bestimmten Wertpapieren nach Ablauf der Gültigkeit des maßgeblichen Ursprungsprospekts (wie nachfolgend definiert) wieder aufgenommen werden. Für diesen Fall werden für die betroffenen Wertpapiere neue Endgültige Bedingungen gemäß dem Muster in Abschnitt 11 dieses Basisprospekts erstellt. Betroffen sein können Wertpapiere, die unter den in den Endgültigen Bedingungen bezeichneten ersten Endgültigen Bedingungen (die "**Ersten Endgültigen Bedingungen**") (i) zum Basisprospekt vom 4. Dezember 2014, (ii) zum Basisprospekt vom 30. November 2015, (iii) zum Basisprospekt vom 5. Dezember 2016, (iv) zum Basisprospekt vom 6. September 2017 und (v) zum Basisprospekt vom 27. August 2018 emittiert wurden. Für diese Zwecke bezeichnet "**Ursprungsprospekt**" im Einzelfall den entsprechenden vorgenannten Basisprospekt zusammen mit den jeweiligen Ersten Endgültigen Bedingungen.

Der Beginn des wieder aufzunehmenden öffentlichen Angebots wird in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen genannt werden.

Der Angebotspreis der Wertpapiere wird durch den Market Maker am Tag des Beginns der jeweiligen Angebotswiederaufnahme auf der Grundlage der jeweiligen Marktbedingungen festgelegt und ist an diesem Tag auf der Internetseite des Emittenten [prospectus.vontobel.com](http://prospectus.vontobel.com) abrufbar.

#### Hinweise zu den im Falle einer Angebotswiederaufnahme anwendbaren Emissionsbedingungen

**Im Fall einer Angebotswiederaufnahme sind die für die betreffenden Wertpapiere unter dem Ursprungsprospekt erstellten Emissionsbedingungen weiterhin rechtlich verbindlich.**

Folglich sind im Fall einer Angebotswiederaufnahme von Wertpapieren, die unter dem Basisprospekt vom 4. Dezember 2014, dem Basisprospekt vom 30. November 2015, dem Basisprospekt vom 5. Dezember 2016, dem Basisprospekt vom 6. September 2017 oder dem Basisprospekt vom 27. August 2018 emittiert wurden, die in Abschnitt 7 dieses Basisprospekts enthaltenen Emissionsbedingungen für die betreffenden Wertpapiere nicht relevant. Stattdessen kommen die Emissionsbedingungen, die in dem entsprechenden vorgenannten Basisprospekt enthalten sind, zur Anwendung.

Die Endgültigen Bedingungen werden die für die jeweiligen Wertpapiere anwendbaren Emissionsbedingungen bezeichnen.

Bei dem ggf. in den Emissionsbedingungen angegebenen Ausgabepreis handelt es sich um den historischen Preis der Wertpapiere am in der Vergangenheit liegenden Tag des erstmaligen öffentlichen Angebots der Wertpapiere, der auf Grundlage der Marktsituation an diesem Tag festgesetzt wurde.

## 7. Emissionsbedingungen

Die Bestimmungen der nachfolgenden "**Emissionsbedingungen**" gelten grundsätzlich für alle unter diesem Basisprospekt zu begebenden Faktor-Zertifikate (die "**Wertpapiere**"). Im Fall einer Aufstockung bzw. einer Wiederaufnahme des öffentlichen Angebots von Wertpapieren, die unter dem Basisprospekt vom 4. Dezember 2014, dem Basisprospekt vom 30. November 2015, dem Basisprospekt vom 5. Dezember 2016, dem Basisprospekt vom 6. September 2017 oder dem Basisprospekt vom 27. August 2018 emittiert wurden, gelten jedoch an deren Stelle die Emissionsbedingungen aus den entsprechenden vorgenannten Basisprospekten (wie oben im Abschnitt 6.6 und 6.8 beschrieben). Zu diesem Zweck werden die Emissionsbedingungen aus dem Basisprospekt vom 4. Dezember 2014, dem Basisprospekt vom 30. November 2015, dem Basisprospekt vom 5. Dezember 2016, dem Basisprospekt vom 6. September 2017 oder dem Basisprospekt vom 27. August 2018 an dieser Stelle durch Verweis gemäß § 11 WpPG in diesen Basisprospekt einbezogen.

Für Wertpapiere, die unter dem Basisprospekt vom 5. Dezember 2016, dem Basisprospekt vom 6. September 2017 oder dem dem Basisprospekt vom 27. August 2018 erstmals öffentlich angeboten wurden, und deren Öffentliches Angebot fortgeführt wird (wie oben im Abschnitt 6.7 beschrieben), sind die unter dem Basisprospekt vom 5. Dezember 2016 bzw. vom 6. September 2017 erstellten Emissionsbedingungen rechtlich verbindlich.

Die im Einzelfall anwendbaren Emissionsbedingungen werden in den Endgültigen Bedingungen festgelegt.

Die in den Emissionsbedingungen mit einem Platzhalter • oder durch eckige Klammern [ ] als Option gekennzeichneten Produktmerkmale werden vom Emittenten erst kurz vor Beginn des Angebots festgelegt und in den Endgültigen Bedingungen ergänzt bzw. ausgewählt.

Sofern in dem Basisprospekt oder in den Endgültigen Bedingungen auf "**Wertpapiere**" Bezug genommen wird, soll dieser Begriff jegliche Wertpapiere und jegliche Form, in der Wertpapiere und Bucheffekten unter dem Basisprospekt und den Endgültigen Bedingungen ausgegeben werden, umfassen.

### § 1 Wertpapierrecht, Status, Garantie

(1) Vontobel Financial Products GmbH, Frankfurt am Main, Deutschland (der "**Emittent**") begibt von Zeit zu Zeit Wertpapiere, auf die diese Emissionsbedingungen in der durch die Endgültigen Bedingungen vervollständigten Form (die "**Emissionsbedingungen**") Anwendung finden. Der Ausgabebetrag und die Stückzahl (Emissionsvolumen) der Wertpapiere sind in § 2 dieser Emissionsbedingungen benannt.

(2) Jedes durch seine jeweiligen Wertpapierkennnummern gekennzeichnete Wertpapier (jeweils ein "**Wertpapier**") begründet einen Anspruch des Wertpapierinhabers (wie nachstehend in § 8 definiert), von dem Emittenten die Tilgung des Wertpapiers nach Maßgabe von § 3 dieser Emissionsbedingungen zu verlangen (das "**Wertpapierrecht**").

(3) Die Wertpapiere sind nicht verzinslich und berechtigen nicht zu Dividendenzahlungen oder sonstigen Ausschüttungen. Eine Kündigung der Wertpapiere durch den Wertpapierinhaber ist nicht möglich.

(4) Die Laufzeit (die "**Laufzeit**") der Wertpapiere beginnt mit dem Ausgabebetrag und ist – vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen – grundsätzlich unbegrenzt (open-end).

(5) Die Verpflichtungen aus den Wertpapieren begründen unmittelbare und unbesicherte Verbindlichkeiten des Emittenten, die untereinander und mit allen sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten des Emittenten gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen auf Grund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.

(6) Die Erfüllung der Verbindlichkeiten des Emittenten unter diesen Emissionsbedingungen werden von der Vontobel Holding AG, Zürich, (der "**Garant**") garantiert. Die Verpflichtungen des *Garanten* unter der Garantie begründen unmittelbare, unbedingte und nicht besicherte Verbindlichkeiten des *Garanten*, die untereinander gleichrangig sind. Der Garant wird auf erstes Verlangen der Wertpapierinhaber und deren schriftliche Bestätigung, dass ein Betrag unter den Wertpapieren von dem Emittenten nicht fristgerecht bezahlt wurde, an diese unverzüglich alle gemäß den Emissionsbedingungen zu zahlenden Beträge zahlen. Sämtliche aus der Garantie entstehenden Rechte und Pflichten unterliegen in jeder Hinsicht dem Recht der Schweiz. Für alle Klagen und Rechtsstreitigkeiten bezüglich der Garantie sind die ordentlichen Gerichte des Kantons Zürich ausschließlich zuständig. Gerichtsstand ist Zürich. Vorbehalten bleibt die Einlegung von Rechtsmitteln beim Schweizerischen Bundesgericht in Lausanne, dessen Entscheidung endgültig ist.

### § 2 Definitionen

Für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen gelten, vorbehaltlich etwaiger Anpassungen gemäß § 6 dieser Emissionsbedingungen, einer außerordentlichen Kündigung gemäß § 6 dieser Emissionsbedingungen und vorbehaltlich einer Marktstörung gemäß § 7 dieser Emissionsbedingungen, die folgenden Begriffsbestimmungen.

|                          |  |
|--------------------------|--|
| <b>Anwendbares Recht</b> | Auf die Wertpapiere ist [Deutsches Recht] [Schweizerisches Recht] anwendbar. |
| <b>Ausgabebetrag</b>     | ist der •.   |



|                             |   |
|-----------------------------|---|
| <b>Ausübungsstelle</b>      | ist [Bank Vontobel AG<br>z.H. Corporate Actions<br>Gotthardstrasse 43<br>8002 Zürich<br>Schweiz<br>Telefon: +41 (0)58 283 74 69<br>Fax: +41 (0)58 283 51 60] [●]  |
| <b>Ausübungsstichtag</b>    | ist der ●. <i>Bankarbeitstag</i> vor dem jeweiligen <i>Ausübungstermin</i> .  |
| <b>Ausübungstag</b>         | ist der <i>Ausübungstermin</i> , an dem das Wertpapierrecht wirksam gemäß § 4 dieser Emissionsbedingungen ausgeübt wurde.   |
| <b>Ausübungstermine</b>     | ist bzw. sind ● [, erstmals der ●].   |
| <b>Ausstattungsmerkmale</b> | sind der <i>Basiswert</i> und das <i>Bezugsverhältnis</i> .   |
| <b>Auszahlungsbetrag</b>    | [Der <i>Auszahlungsbetrag</i> entspricht dem <i>Referenzpreis</i> des <i>Basiswerts</i> am <i>Bewertungstag</i> dividiert durch das <i>Bezugsverhältnis</i> .]<br><br>[Der <i>Auszahlungsbetrag</i> entspricht dem <i>Referenzpreis</i> des <i>Basiswerts</i> am <i>Bewertungstag</i> multipliziert mit dem <i>Bezugsverhältnis</i> .]  |
| <b>Bankarbeitstag</b>       | ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag),<br><br>(a) an dem jedes Clearing-System für den Geschäftsverkehr geöffnet ist, und<br><br>(b) an dem entweder (i) - für in Euro zahlbare Beträge - das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2)-System in Betrieb ist, oder (ii) - für in einer anderen Währung als Euro zahlbare Beträge - Geschäftsbanken und Devisenmärkte am Hauptfinanzmarkt des Landes dieser Währung Zahlungen abwickeln und für den Geschäftsverkehr (einschließlich Handel mit Devisen und Fremdwährungseinlagen) geöffnet sind. |
| <b>Basiswert</b>            | [ <i>Faktor-Index Name</i> einfügen: ●]<br><br>[ISIN: ●]<br><br>Währung des Basiswerts: [EUR][USD][CHF][JPY][HKD][SGD]<br>[GBP][NOK][SEK][AUD][DKK]<br><br>Für die Zwecke der Emissionsbedingungen entspricht ein Indexpunkt einer Einheit der <i>Währung des Basiswerts</i> .<br><br>Das dem <i>Basiswert</i> zugrunde liegende Indexkonzept ergibt sich aus der Indexbeschreibung, wie sie in Ziffer III. der jeweiligen Endgültigen Bedingungen dargestellt ist.   |
| <b>Basiswertbestandteil</b> | ist der im Basiswert enthaltene Referenzwert.   |
| <b>Bewertungstag</b>        | ist der maßgebliche <i>Ausübungstag</i> oder, im Falle einer <i>Ordentlichen Kündigung</i> gemäß § 5, der <i>Ordentliche Kündigungstag</i> .<br><br>Sollte der <i>Bewertungstag</i> kein <i>Indextag</i> sein, so verschiebt sich der <i>Bewertungstag</i> auf den nächstfolgenden <i>Indextag</i> .  |
| <b>Bezugsverhältnis</b>     | Das <i>Bezugsverhältnis</i> wird als [Bruch ausgedrückt und beträgt ● : ●] [Zahl ausgedrückt und beträgt ●].  |
| <b>Clearing-System</b>      | ist [jeweils]:<br><br>[Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland] [; und]<br>[SIX SIS AG, Baslerstraße 100, 4600 Olten, Schweiz]<br><br>[weitere bzw. andere <i>Clearing-Systeme</i> einfügen: ●].  |
| <b>Fälligkeitstag</b>       | ist spätestens der fünfte <i>Bankarbeitstag</i> nach dem <i>Bewertungstag</i> .   |
| <b>Handelswährung</b>       | der Wertpapiere ist [EUR] [CHF] [USD] [HKD] [SEK] [●].  |

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| <b>Indexberechnungsstelle</b>         | ist Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz  |
| <b>Indexkonzept</b>                   | ist für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen, das dem jeweiligen <i>Basiswert</i> der Wertpapiere zugrunde liegende Regelwerk, wie es sich aus der jeweiligen Indexbeschreibung, in der Gestalt wie sie in den Endgültigen Bedingungen veröffentlicht und den Emissionsbedingungen beigelegt wird, ergibt.  |
| <b>Indextag</b>                       | ist ein Tag, an dem die <i>Indexberechnungsstelle</i> gemäß dem <i>Indexkonzept</i> üblicherweise den <i>Basiswert</i> berechnet und veröffentlicht.  |
| <b>Kündigungstichtag</b>              | ist der • <i>Bankarbeitstag</i> vor dem maßgeblichen Kündigungstermin.  |
| <b>Kündigungstermin</b>               | ist bzw. sind • [, erstmals der •].   |
| <b>Referenzpreis</b>                  | Der <i>Referenzpreis</i> ist der für die Bestimmung und Berechnung des <i>Auszahlungsbetrags</i> maßgebliche Kurs des <i>Basiswerts</i> und entspricht dem am <i>Bewertungstag</i> von der <i>Indexberechnungsstelle</i> festgestellten und veröffentlichten Indexschlusskurs.  |
| <b>Rundung des Auszahlungsbetrags</b> | Die sich aus der Berechnung des Auszahlungsbetrags ergebenden Zahlen werden kaufmännisch auf [zwei (2)] [drei (3)] [vier (4)] [•] Dezimalstellen gerundet.  |
| <b>Stückzahl</b>                      | (bis zu) • Wertpapiere  |
| <b>Terminbörse</b>                    | <i>Terminbörse</i> für die Zwecke der Emissionsbedingungen, insbesondere für die Feststellung von Marktstörungen gemäß § 7 oder der Durchführung von Anpassungen gemäß § 6, ist diejenige Börse oder Handelssystem mit dem größten Handelsvolumen in auf den jeweiligen <i>Basiswertbestandteil</i> bezogenen Options- und Terminkontrakten, und deren Rechtsnachfolger und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche(s) der Handel in Options- und Terminkontrakten bezogen auf den <i>Basiswertbestandteil</i> übertragen worden ist.   |
| <b>Währungsumrechnung</b>             | <p>[für den Fall, dass die Handelswährung der Wertpapiere und die Währung des Basiswerts verschieden sind, einfügen:</p> <p>Alle unter den Wertpapieren zu zahlenden Geldbeträge werden entsprechend des Umrechnungskurses in die Handelswährung umgerechnet.</p> <p><b>"Umrechnungskurs"</b> ist</p> <p>[der maßgebliche Umrechnungskurs zwischen der Währung des Basiswerts und der Handelswährung, wie er von der Europäischen Zentralbank für den Bewertungstag bestimmt wird und auf der Internetseite der Europäischen Zentralbank, <a href="http://www.ecb.int">www.ecb.int</a>, dort unter der Rubrik "Euro Foreign Exchange Reference Rates" erscheint.]</p> <p>[ggf. abweichende Definition des Umrechnungskurses einfügen: •]</p> <p>[ggf. zusätzlich einfügen: Falls ein solcher Umrechnungskurs nicht festgestellt oder veröffentlicht werden sollte, wird die Berechnungsstelle den am Bewertungstag im Zeitpunkt der Feststellung des Referenzpreises anwendbaren Umrechnungskurs nach billigem Ermessen bestimmen.]]</p> <p>[für den Fall, dass die Handelswährung der Wertpapiere der Währung des Basiswerts entspricht, einfügen:</p> <p>Eine Währungsumrechnung in Bezug auf die unter den Wertpapieren zu zahlenden Geldbeträge erfolgt nicht.]</p> |

### § 3 Tilgung, Fälligkeit

- (1) Die Tilgung jedes Wertpapiers erfolgt nach Maßgabe der übrigen Bestimmungen der Emissionsbedingungen durch Zahlung des *Auszahlungsbetrags* am Fälligkeitstag. Sofern der *Auszahlungsbetrag* nicht positiv ist, verfällt das *Wertpapierrecht* wertlos.
- (2) Die Zahlung des *Auszahlungsbetrags* kann nur durch wirksame Ausübung des *Wertpapierrechts* durch den Wertpapierinhaber gemäß § 4 herbeigeführt werden.
- (3) Der *Emittent* ist berechtigt, die *Wertpapiere* gemäß § 5 *ordentlich zu kündigen*. Die *ordentliche Kündigung* gibt dem Wertpapierinhaber ebenfalls das Recht, die Tilgung des *Wertpapiers*, d.h. die Zahlung des *Ordentlichen Kündigungsbetrags*, zu verlangen.

#### § 4 Ausübungsrecht des Wertpapierinhabers

(1) Der Inhaber eines Wertpapiers kann das *Wertpapierrecht* mit Wirkung zu jedem *Ausübungstermin* ausüben. Die Ausübung des *Wertpapierrechts* nach Maßgabe der nachfolgenden Bestimmungen gibt dem Wertpapierinhaber das in § 3 Absatz (1) bestimmte Recht auf Zahlung des *Auszahlungsbetrags* durch den *Emittenten*.

(2) Die Ausübung des *ordentlichen Kündigungsrechts* des *Emittenten* nach § 5 hindert die Wertpapierinhaber nicht daran, das *Wertpapierrecht* mit Wirkung zu einem *Ausübungstermin* bis zum *ordentlichen Kündigungstag* (wie in § 5 Absatz (2) definiert) (ausschließlich) auszuüben. Eine für einen *Ausübungstermin* nach dem *ordentlichen Kündigungstag* zugegangene *Ausübungserklärung* ist unwirksam.

(3) Zur wirksamen Ausübung des *Wertpapierrechts* muss der Wertpapierinhaber über die depotführende Bank bis spätestens zum *Ausübungstichtag*

(a) der *Ausübungsstelle* sowohl per Telefon als auch per Fax eine *Ausübungserklärung* abgeben, und

(b) die *Wertpapiere* durch Übertragung der *Wertpapiere* auf ein Konto der *Ausübungsstelle* bei einem *Clearing-System* liefern.

(4) Die "**Ausübungserklärung**" ist eine Erklärung des Wertpapierinhabers unter Angabe der folgenden Informationen:

(a) Name und Anschrift des Wertpapierinhabers,

(b) die Erklärung des Wertpapierinhabers, hiermit sein *Wertpapierrecht* auszuüben,

(c) die genaue Bezeichnung der *Wertpapiere* (inklusive der ISIN) und die Anzahl der *Wertpapiere*, deren *Wertpapierrechte* ausgeübt werden, und

(d) die Abwicklungsinstruktionen für die depotführende Bank.

(5) Die *Ausübungserklärung* ist mit ihrem Eingang bei der *Ausübungsstelle* bindend und unwiderruflich.

Die *Ausübungserklärung* wird an dem betreffenden *Ausübungstermin* wirksam, wenn die Bedingungen der vorstehenden Absätze (2) bis (4) erfüllt sind. Sind die Bedingungen der Absätze (2) bis (4) nicht erfüllt, ist die *Ausübungserklärung* unwirksam. Eine unwirksame *Ausübungserklärung* wird nicht als *Ausübungserklärung* in Bezug auf einen späteren *Ausübungstermin* behandelt.

Sofern die Anzahl der in der *Ausübungserklärung* genannten *Wertpapiere* von der Anzahl der im Rahmen der genannten Frist übertragenen *Wertpapiere* abweicht, so gilt die *Ausübungserklärung* nur für die der kleineren der beiden Zahlen entsprechende Anzahl von *Wertpapieren* als eingereicht. Überschüssige *Wertpapiere* werden in beiden Fällen auf Kosten und Risiko des Wertpapierinhabers an die depotführende Bank zurück übertragen.

(6) Nach Abgabe einer wirksamen *Ausübungserklärung* ist eine weitere Übertragung der *Wertpapiere* unzulässig.

(7) Mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags erlöschen alle Rechte der Wertpapierinhaber aus den ausgeübten Wertpapieren.

#### § 5 Ordentliche Kündigung der Wertpapiere durch den Emittenten

(1) Der Emittent ist berechtigt, die Wertpapiere insgesamt zu einem Kündigungstermin ordentlich zu kündigen (die "**Ordentliche Kündigung**").

(2) Die Ordentliche Kündigung erfolgt im Wege der Bekanntmachung nach § 12. Der Emittent wird die Ordentliche Kündigung spätestens am Kündigungstichtag bekannt machen. Die Bekanntmachung muss den Kündigungstermin, zu dem die Kündigung wirksam wird, (der "**Ordentliche Kündigungstag**") nennen und ist unwiderruflich.

(3) Im Falle einer Ordentlichen Kündigung endet die Laufzeit der Wertpapiere am Ordentlichen Kündigungstag. Der Emittent wird an die Wertpapierinhaber den ordentlichen Kündigungsbetrag (der "**Ordentliche Kündigungsbetrag**") zahlen. Die Berechnung und Zahlung des Ordentlichen Kündigungsbetrags eines jeden Wertpapiers erfolgt wie im Falle der Berechnung und Zahlung des Auszahlungsbetrags bei Ausübung gemäß § 4, wobei der Ordentliche Kündigungstag in jeder Hinsicht an die Stelle des Ausübungstermines tritt. Die Rechte aus den Wertpapieren erlöschen mit Zahlung des Ordentlichen Kündigungsbetrags.

(4) Das Recht der Wertpapierinhaber, das Wertpapierrecht zu einem dem Ordentlichen Kündigungstag vorausgehenden Ausübungstermin auszuüben, bleibt unberührt. Eine in Bezug auf den Ordentlichen Kündigungstag oder einen späteren Ausübungstermin abgegebene Ausübungserklärung ist unwirksam.

#### § 6 Anpassungen, außerordentliche Kündigung der Wertpapiere durch den Emittenten

(1) Im Falle der Ankündigung oder des Eintretens eines der nachfolgend beschriebenen Ereignisse in Bezug auf den Basiswert ("**Anpassungsereignis**"):

(a) Veränderung, Anpassung oder andere Maßnahme in Bezug auf das maßgebliche Konzept und die Berechnung des Basiswerts, mit der Folge, dass nach Auffassung des Emittenten das maßgebliche Konzept oder die maßgebliche Berechnung des Basiswerts nicht mehr mit denen am Ausgabetag vergleichbar ist. Die Vergleichbarkeit ist insbesondere dann nicht mehr

gegeben, wenn sich aufgrund einer Veränderung, Anpassung oder anderen Maßnahme trotz gleichbleibender Kurse eines Basiswertbestandteils und seiner Gewichtung eine wesentliche Änderung des Basiswerts ergibt;

(b) Aufhebung des Basiswerts und/oder Ersetzung durch ein anderes Indexkonzept; oder

(c) aus einem sonstigen Grund, der in seinen wirtschaftlichen Auswirkungen vergleichbar ist

kann der Emittent das Wertpapierrecht nach Maßgabe der folgenden Bestimmungen anpassen.

(2) Liegt ein Anpassungsereignis gemäß Absatz (1) vor, wird der Emittent, vorbehaltlich einer Kündigung gemäß Absatz (3), das Wertpapierrecht nach billigem Ermessen (*für Wertpapiere nach deutschem Recht §§ 315, 317 BGB*) und unter Berücksichtigung des letzten festgestellten Kurses des Basiswerts anpassen, sofern der Stichtag für das Anpassungsereignis vor dem bzw. vor einem Bewertungstag liegt bzw. auf diesen fällt, und zu diesem Zweck anzupassende Ausstattungsmerkmale ermitteln, die in ihrem wirtschaftlichen Ergebnis möglichst weitgehend der bisherigen Regelung entsprechen.

Der *Emittent* kann sich im Rahmen der Ermessensausübung bei der Durchführung der Anpassung zeitlich und inhaltlich daran orientieren, wie an der Terminbörse entsprechende Anpassungen für dort gehandelte Termin- oder Optionskontrakte auf den Basiswert (Index) bzw. einen Basiswertbestandteil erfolgen, ist dazu aber nicht verpflichtet. Zweifelsfragen bei der Anwendung der Anpassungsregeln der Terminbörse entscheidet der Emittent nach billigem Ermessen (*für Wertpapiere nach deutschem Recht §§ 315, 317 BGB*). Der Emittent ist berechtigt, ggf. von den durch die *Terminbörse* vorgenommenen Anpassungen abzuweichen, sofern er dies nach billigem Ermessen (*für Wertpapiere nach deutschem Recht §§ 315, 317 BGB*) für erforderlich hält, um Unterschieden zwischen diesen Wertpapieren und den an der *Terminbörse* gehandelten Termin- und Optionskontrakten Rechnung zu tragen.

"**Stichtag**" im Sinne der Emissionsbedingungen ist der erste Indextag, an dem die entsprechenden Termin- oder Optionskontrakte unter Berücksichtigung der Anpassung gehandelt werden.

Wird der Basiswert (Index) aufgehoben bzw. durch ein anderes Indexkonzept ersetzt, oder kann die Lizenzvereinbarung zwischen der Indexberechnungsstelle und dem Emittenten bzw. der Berechnungsstelle nicht fortgesetzt werden, wird der Emittent, ggf. unter entsprechender Anpassung der Ausstattungsmerkmale, bestimmen, ob und welches andere Indexkonzept künftig für die Berechnung des Wertpapierrechts zugrunde zu legen ist.

Wird der Basiswert nicht mehr von der Indexberechnungsstelle, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die der Emittent nach billigem Ermessen (*für Wertpapiere nach deutschem Recht §§ 315, 317 BGB*) für geeignet hält ("**Ersatzindexberechnungsstelle**") berechnet und festgestellt bzw. veröffentlicht, so wird der Auszahlungsbetrag ggf. auf der Grundlage des von der Ersatzindexberechnungsstelle berechneten und veröffentlichten Basiswerts berechnet. Jede in diesen Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Indexberechnungsstelle gilt, sinngemäß, als Bezugnahme auf die Ersatzindexberechnungsstelle.

(3) Ist nach billigem Ermessen (*für Wertpapiere nach deutschem Recht §§ 315, 317 BGB*) des Emittenten eine sachgerechte Anpassung oder eine Festlegung eines anderen maßgeblichen Indexkonzepts, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich (bzw. kündigt die Terminbörse die entsprechenden Termin- oder Optionskontrakte auf den Basiswert vorzeitig oder würde sie dies tun, sofern entsprechende Termin- oder Optionskontrakte dort gehandelt würden), ist der Emittent berechtigt, aber nicht verpflichtet, die Wertpapiere durch Bekanntmachung gemäß § 12 unter Angabe des nachstehend definierten Außerordentlichen Kündigungsbetrags außerordentlich zu kündigen. Zudem kann der Emittent die Wertpapiere nach billigem Ermessen (*für Wertpapiere nach deutschem Recht § 315 BGB*) auch außerordentlich kündigen, wenn der *Emittent* und/oder ein mit ihm verbundenes Unternehmen selbst unter Aufwendung wirtschaftlich zumutbarer Bemühungen nicht in der Lage ist, (i) Absicherungsgeschäfte abzuschließen, erneut abzuschließen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen, zu erwerben oder zu veräußern oder (ii) die Erlöse aus solchen Absicherungsgeschäften zu realisieren, wiederzuerlangen oder zu transferieren (sogenannte "**Absicherungsstörungen**"). Die Kündigung wird wirksam mit dem Zeitpunkt der Bekanntmachung gemäß § 12 ("**Außerordentlicher Kündigungstag**"). Die Laufzeit der Wertpapiere endet in diesem Falle am Außerordentlichen Kündigungstag.

Der *Emittent* zahlt im Falle einer außerordentlichen Kündigung an jeden Wertpapierinhaber innerhalb von fünf Bankarbeitstagen nach dem Außerordentlichen Kündigungstag einen Betrag je Wertpapier ("**Außerordentlicher Kündigungsbetrag**"), der von dem *Emittenten* bzw. der *Berechnungsstelle* nach billigem Ermessen (*für Wertpapiere nach deutschem Recht §§ 315, 317 BGB*) als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers festgelegt wird. Für die Zahlung des Außerordentlichen Kündigungsbetrags gelten ansonsten die Regelungen des § 9 entsprechend.

5) Die Anpassungen und Festlegungen sowie der Zeitpunkt ihres Inkrafttretens werden durch den Emittenten nach § 12 bekannt gemacht.

## § 7 Marktstörung

(1) Wenn am Bewertungstag eine Marktstörung, wie in Absatz (3) definiert, eintritt oder vorliegt, oder der Referenzpreis des Basiswerts nicht festgestellt wird, so gilt als Bewertungstag der nächstfolgende Indextag, an dem keine Marktstörung mehr vorliegt bzw. der Referenzpreis des Basiswerts wieder festgestellt wird. Der Fälligkeitstag verschiebt sich entsprechend. Der

Emittent wird sich bemühen, unverzüglich gemäß § 12 bekannt zu machen, dass eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.

(2) Ist der Bewertungstag um fünf aufeinander folgende Indextage verschoben worden, gilt dieser fünfte Indextag als Bewertungstag. Dabei wird der Emittent nach billigem Ermessen (*für Wertpapiere nach deutschem Recht §§ 315, 317 BGB*) einen maßgeblichen Wert des Basiswerts als Referenzpreis bestimmen, der nach dessen Beurteilung den am Bewertungstag herrschenden Marktgegebenheiten entspricht.

(3) "**Marktstörung**" bedeutet

(a) die vorübergehende Suspendierung oder wesentliche Einschränkung des Handels eines einzelnen Basiswertbestandteils an der Börse oder in dem Handelssystem, welche bzw. welches die Indexberechnungsstelle entsprechend der maßgeblichen Indexbeschreibung für die Berechnung des Basiswerts heranzieht.

Eine Einschränkung der Handelszeit oder der Handelstage gilt nicht als Marktstörung, wenn sie auf eine angekündigte Änderung der regelmäßigen Geschäftsstunden zurückzuführen ist. Eine während eines Handelstages auferlegte Handelsbeschränkung zur Verhinderung von Preisveränderungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten würden, gilt dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

oder

(b) die Nichtfeststellung des Zinssatzes, welchen die Indexberechnungsstelle für die Berechnung des Basiswerts entsprechend der maßgeblichen Indexbeschreibung heranzieht.

Die in § 6 Absatz (1) beschriebenen Fälle, die ein Anpassungsereignis auslösen, fallen nicht unter die vorstehende Definition.

#### **§ 8 Form, Anwendbares Recht, Girosammelverwahrung, Übertragbarkeit**

(1) Sofern das Anwendbare Recht Deutsches Recht ist, gelten die folgenden Regelungen:

(a) Die Wertpapiere werden als auf den Inhaber lautende Wertpapiere begeben. Form und Inhalt der Wertpapiere sowie die Rechte und Pflichten der Wertpapierinhaber, des Emittenten, der Zahlstelle(n) und der Berechnungsstelle bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland. Davon unberührt unterliegt die Garantie ausschließlich dem Recht der Schweiz (§ 1 Absatz 5).

(b) Während der Laufzeit ist das Wertpapierrecht in einer Sammelurkunde gemäß § 9 a (Deutsches) Depotgesetz (die "**Urkunde**") verbrieft. Die Urkunde ist bei Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland (die "**Verwahrungsstelle**") hinterlegt und wird solange von der Verwahrungsstelle verwahrt, bis sämtliche Verpflichtungen des Emittenten aus den Wertpapieren erfüllt sind. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen. Den Inhabern stehen Miteigentumsanteile, wirtschaftliche Eigentumsrechte oder vergleichbare Rechte an der Urkunde zu, die in Übereinstimmung mit den Regeln der Verwahrungsstelle sowie in Übereinstimmung mit dem Recht der Bundesrepublik Deutschland übertragbar sind.

(c) Im Effektengiroverkehr sind die Wertpapiere ausschließlich in Einheiten von einem Wertpapier oder einem ganzzahligen Vielfachen davon übertragbar.

(d) "**Wertpapierinhaber**" bezeichnet einen jeglichen Inhaber eines Miteigentumsanteils oder Miteigentumsanspruchs, eines wirtschaftlichen Eigentumsrechts oder eines vergleichbaren Rechts an der Urkunde.

(2) Sofern das Anwendbare Recht Schweizerisches Recht ist, gelten die folgenden Regelungen:

(a) Form und Inhalt der Wertpapiere sowie die Rechte und Pflichten der Wertpapierinhaber, des Emittenten, der Zahlstelle(n), der Berechnungsstelle und des Garanten bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Schweiz.

(b) Die Wertpapiere stellen Bucheffekten (die "**Bucheffekten**") im Sinne des (Schweizerischen) Bundesgesetzes über Bucheffekten dar. Sie werden zunächst in unverbriefter Form gemäß Art. 973 c des Schweizerischen Zivilgesetzbuches (Obligationenrecht) als Wertrechte (die "**Wertrechte**") ausgegeben.

Wertrechte werden von dem Emittenten durch Eintrag in einem von dem Emittenten geführten Wertrechtebuch geschaffen. Diese Wertrechte werden dann in das Hauptregister der SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Schweiz (die "**Verwahrungsstelle**") eingetragen. Mit der Eintragung der Wertrechte im Hauptregister der Verwahrungsstelle und deren Gutschrift in einem oder mehreren Effektenkonten entstehen Bucheffekten, Art. 6 Abs. 1 c) des (Schweizerischen) Bundesgesetzes über Bucheffekten.

Wertrechte in Form von Bucheffekten können nur nach Maßgabe der Bestimmungen des (Schweizerischen) Bundesgesetzes über Bucheffekten sowie dem Recht der Schweiz übertragen oder in sonstiger Weise veräußert werden, d.h. durch Gutschrift der Bucheffekten auf einem Effektenkonto des Erwerbers.

Der Emittent und die Inhaber sind zu keinem Zeitpunkt berechtigt, die Wertrechte in eine Globalurkunde oder in physische Wertpapiere umzuwandeln oder deren Umwandlung zu verlangen oder eine Lieferung einer Globalurkunde oder von physischen Wertpapieren herbeizuführen oder zu verlangen.

Aus den Unterlagen der Verwahrungsstelle ergibt sich die Anzahl der von jedem Teilnehmer der Verwahrungsstelle gehaltenen Bucheffekten. In Bezug auf Bucheffekten, gelten (i) diejenigen Personen, mit Ausnahme der Verwahrungsstelle selbst, welche die Bucheffekten in einem bei einer Verwahrungsstelle geführten Effektenkonto halten und (ii) Verwahrungsstellen, die Bucheffekten auf eigene Rechnung halten, als Inhaber der Bucheffekten. Die Zahlstelle darf davon ausgehen, dass eine Bank oder ein Finanzintermediär, welcher eine Erklärung des Inhabers gemäß diesen Bedingungen für den Inhaber abgibt oder weiterleitet, vom Inhaber dazu gehörig ermächtigt worden ist.

(c) Im Effekten giroverkehr sind die Wertpapiere ausschließlich in Einheiten von einem Wertpapier oder einem ganzzahligen Vielfachen davon übertragbar.

(d) "**Wertpapierinhaber**" bezeichnet eine Person, welche die Wertpapiere im eigenen Namen und für eigene Rechnung in einem Wertpapierdepot hält.

### § 9 Berechnungsstelle, Zahlstelle(n)

(1) "**Berechnungsstelle**" ist die Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz. Der *Emittent* ist jederzeit berechtigt, die Berechnungsstelle durch eine andere Bank zu ersetzen, eine oder mehrere zusätzliche Berechnungsstellen zu bestellen und/oder deren Bestellung zu widerrufen. Die Berechnungsstelle handelt ausschließlich als Erfüllungsgehilfin des Emittenten und hat keinerlei Pflichten gegenüber den Wertpapierinhabern. Die Berechnungsstelle ist von den Beschränkungen des § 181 BGB (für Wertpapiere nach deutschem Recht) und etwaigen gleichartigen Beschränkungen des anwendbaren Rechts anderer Länder (soweit zulässig) befreit. Sämtliche der in Satz 2 erwähnten Maßnahmen werden nach § 12 bekannt gegeben.

(2) "**Hauptzahlstelle**" ist die Bank Vontobel AG, Zürich, "**deutsche Nebenzahlstelle**" ist die Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München (Hauptzahlstelle und deutsche Nebenzahlstelle werden zusammen auch die "**Zahlstelle(n)**" genannt). Der Emittent ist jederzeit berechtigt, eine Zahlstelle zu ersetzen, eine oder mehrere zusätzliche Zahlstellen zu bestellen und/oder deren Bestellung zu widerrufen. Eine Zahlstelle handelt ausschließlich als Erfüllungsgehilfin des Emittenten und hat keinerlei Pflichten gegenüber dem Wertpapierinhaber. Eine Zahlstelle ist von den Beschränkungen des § 181 BGB (für Wertpapiere nach deutschem Recht) und etwaigen gleichartigen Beschränkungen des anwendbaren Rechts anderer Länder (soweit zulässig) befreit. Sämtliche der in Satz 2 erwähnten Maßnahmen werden nach § 12 bekannt gegeben.

### § 10 Zahlungen

(1) Der *Emittent* wird über die Zahlstelle(n) für alle von ihm begebenen Wertpapiere am Fälligkeitstag die jeweils fälligen Leistungen der Verwahrungsstelle zur Weiterleitung an die jeweiligen Depotbanken zwecks Gutschrift an die Wertpapierinhaber zur Verfügung stellen. Damit wird der Emittent von sämtlichen Leistungsverpflichtungen frei.

(2) Die fälligen Leistungen werden von der Berechnungsstelle berechnet und sind, sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für die Wertpapierinhaber bindend.

(3) Die sich bei der Berechnung der Geldbeträge ergebenden Werte werden kaufmännisch auf auf die Anzahl an Dezimalstellen wie in Produktbedingungen unter "Rundung des Auszahlungsbetrags" angegeben, auf- bzw. abgerundet.

(4) Eine etwaige Umrechnung zu zahlender Geldbeträge von der Währung des Basiswerts in die Handelswährung erfolgt entsprechend der Währungsumrechnung.

(5) Falls eine fällige Leistung gemäß den Emissionsbedingungen an einem Tag zu leisten ist, der kein Bankarbeitstag ist, so kann die Leistung erst am nächstfolgenden Bankarbeitstag erfolgen. Der Wertpapierinhaber ist nicht berechtigt, Zinsen oder eine andere Entschädigung wegen einer solchen zeitlichen Verschiebung zu verlangen.

(6) Alle im Zusammenhang mit den fälligen Leistungen gegebenenfalls anfallenden Steuern, nationalen und internationalen Transaktionssteuern, Gebühren oder sonstigen Abgaben sind vom Wertpapierinhaber zu tragen. Der Emittent bzw. die Zahlstelle sind berechtigt, von den fälligen Leistungen etwaige Steuern, Gebühren oder Abgaben, die vom Wertpapierinhaber zu tragen sind, einzubehalten.

(7) Die Abwicklung hinsichtlich der Wertpapiere unterliegt sämtlichen am Bewertungs-, Kündigungs- bzw. Fälligkeitstag geltenden Gesetzen und Verordnungen, Verwaltungsvorschriften und Verfahren. Der Emittent haftet weder für den Fall, dass er aufgrund dieser Regelwerke und Verfahren trotz zumutbarer Anstrengungen nicht in der Lage sein sollte, den Verpflichtungen nach den vorgenannten Absätzen nachzukommen, noch für Handlungen oder Unterlassungen von Abwicklungsstellen aus oder in Verbindung mit der Erfüllung der Verpflichtungen aus diesen Wertpapieren.

(8) Weder der Emittent, noch die Berechnungsstelle, noch die Zahlstelle(n) sind verpflichtet, die Berechtigung der Wertpapierinhaber zu überprüfen.

### § 11 Ersetzung des Emittenten

(1) Der *Emittent* ist jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapierinhaber einen anderen Schuldner aus den Wertpapieren ("**Neuer Emittent**") an seine Stelle zu setzen, sofern

- (a) der Neue Emittent durch Vertrag mit dem Emittenten alle Verpflichtungen des Emittenten aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren übernimmt,
  - (b) der Emittent unbedingt und unwiderruflich zu Gunsten der Wertpapierinhaber die Erfüllung aller von dem Neuen Emittenten zu übernehmenden Verpflichtungen garantiert hat und
  - (c) der Neue Emittent alle notwendigen Genehmigungen der Behörden des Landes, in dem er seinen Sitz hat, erhalten hat.
- (2) Im Falle einer solchen Ersetzung gilt jede in den Emissionsbedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Emittenten fortan als Bezugnahme auf den *Neuen Emittenten*.
- (3) Die Ersetzung ist unverzüglich gemäß § 12 bekannt zu machen.

### § 12 Bekanntmachungen

- (1) Alle die Wertpapiere betreffenden Bekanntmachungen erfolgen auf der Internetseite des Emittenten unter prospectus.vontobel.com (auf der für das jeweilige Wertpapier maßgeblichen Produktseite oder allgemein unter der Rubrik <<Bekanntmachungen>> auf der Internetseite prospectus.vontobel.com) oder auf einer anderen Internetseite, welche der Emittent mit einem Vorlauf von mindestens sechs (6) Wochen nach Maßgabe dieses § 12 bekannt machen wird. Eine solche Bekanntmachung gilt mit dem Tage der ersten Veröffentlichung als erfolgt.
- (2) Soweit gesetzlich oder aufgrund von Börsenbestimmungen vorgeschrieben, erfolgen Bekanntmachung zudem durch Veröffentlichung in mindestens einem überregionalen Pflichtblatt derjenigen Börsen, an denen die Wertpapiere notiert sind.
- (3) Sofern nicht gesetzlich oder aufgrund von Börsenbestimmungen vorgeschrieben bzw. in diesen Emissionsbedingungen nicht ausdrücklich vorgesehen, dienen Bekanntmachungen nur zur Information und stellen keine Wirksamkeitsvoraussetzung dar.

### § 13 Aufstockung, Rückkauf von Wertpapieren

- (1) Der Emittent ist berechtigt, jederzeit weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung zu begeben, so dass sie mit den Wertpapieren zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und ihre Anzahl erhöhen. Der Begriff "Wertpapiere" umfasst im Fall einer solchen Aufstockung auch solche zusätzlich begebenen Wertpapiere.
- (2) Die Gesellschaften der Vontobel-Gruppe (hierzu zählen alle konsolidierten Tochtergesellschaften der Vontobel Holding AG, Zürich) sind jederzeit während der Laufzeit der Wertpapiere berechtigt, diese außerbörslich oder ggf. börslich zu kaufen oder zu verkaufen. Diese Gesellschaften haben keine Verpflichtung, die Wertpapierinhaber über einen solchen Kauf bzw. Verkauf zu unterrichten. Zurückerworbene Wertpapiere können entwertet, gehalten, weiterveräußert oder in anderer Weise verwendet werden.

### § 14 Vorlegungsfrist und Verjährung

- (1) Sofern das Anwendbare Recht Deutsches Recht ist, gilt die folgende Regelung:

Die Vorlegungsfrist für die Wertpapiere (gemäß § 801 Abs. 1 Satz 1 BGB) ist auf zehn Jahre, beginnend mit dem Tag, an dem die betreffende Verpflichtung des Emittenten aus den Wertpapieren erstmals fällig wird, verkürzt. Ansprüche aus während dieser Vorlegungsfrist vorgelegten Wertpapieren verjähren innerhalb von zwei Jahren, beginnend mit dem Ablauf der Vorlegungsfrist.

- (2) Sofern das Anwendbare Recht Schweizerisches Recht ist, gilt die folgende Regelung:

Gemäß anwendbarem schweizerischem Recht verjähren Forderungen jeglicher Art gegen den Emittenten, welche in Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehen, zehn Jahre nach Eintritt der Fälligkeit der entsprechenden Zahlung. Von dieser Regelung ausgenommen sind Ansprüche auf Zinszahlungen, welche nach fünf Jahren nach Fälligkeit der entsprechenden Zinszahlungen verjähren.

### § 15 Verschiedenes

- (1) Sofern das Anwendbare Recht Deutsches Recht ist, gilt Folgendes unter Absatz (1) lit. (a) bis (e) sowie den Regelungen der Absätze (3) und (4):

- (a) Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.
- (b) Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten für Kaufleute, juristische Personen des öffentlichen Rechts, öffentlich-rechtliche Sondervermögen und Personen ohne allgemeinen Gerichtsstand in der Bundesrepublik Deutschland aus den in diesen Emissionsbedingungen geregelten Angelegenheiten ist, mit Ausnahme der Garantie (§ 1 Absatz (5)), soweit gesetzlich zulässig, Frankfurt am Main.
- (c) Soweit der Emittent oder die Berechnungsstelle nach diesen Emissionsbedingungen Anpassungen vornehmen oder nicht vornehmen sowie sonstige Maßnahmen treffen oder unterlassen, haften sie nur bei Verletzung der Sorgfaltspflichten eines ordentlichen Kaufmanns sowie bei grober Fahrlässigkeit.

(d) Der Emittent ist berechtigt, in diesen Emissionsbedingungen (i) offensichtliche Schreib- oder Rechenfehler oder ähnliche offenbare Unrichtigkeiten sowie (ii) widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen ohne Zustimmung des Wertpapierinhabers zu ändern bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Änderungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, die unter Berücksichtigung der Interessen des Emittenten für den Wertpapierinhaber zumutbar sind, d.h. die finanzielle Situation des Wertpapierinhabers nicht wesentlich verschlechtern. Änderungen bzw. Ergänzungen dieser Emissionsbedingungen werden unverzüglich gemäß § 12 bekannt gegeben.

(2) Sofern das Anwendbare Recht Schweizerisches Recht ist, gilt Folgendes unter Absatz (2) lit. (a) bis (c) sowie den Regelungen der Absätze (3) und (4):

(a) Der Emittent und der Garant unterwerfen sich für sämtliche Rechtsstreitigkeiten in Bezug auf die Wertpapiere unwiderruflich der Gerichtsbarkeit des Handelsgerichtes des Kantons Zürich. Gerichtsstand ist Zürich 1. Das Recht auf Weiterzug eines Entscheides im Rahmen des geltenden Prozessrechts an das Schweizerische Bundesgericht in Lausanne bleibt vorbehalten. Der Emittent und der Garant verzichten insoweit auf den Einwand der Unzuständigkeit und den Einwand, dass ein Verfahren vor einem unangebrachten Gericht anhängig gemacht worden sei (Forum non conveniens). Diese Unterwerfung erfolgt zugunsten eines jeden Wertpapierinhabers; weder beschränkt sie diesen in seinem Recht, ein Verfahren vor einem jeglichen anderen zuständigen Gericht anhängig zu machen, noch schließt ein in einer oder mehreren Rechtsordnungen anhängiges Verfahren ein Verfahren in einer anderen Rechtsordnung (ob zeitgleich oder nicht) aus.

(b) Der Emittent ist berechtigt, sämtliche Bedingungen (i) zur Korrektur eines offensichtlichen Fehlers sowie (ii) zur Klarstellung irgend einer Unklarheit oder zur Vornahme einer nach dem Ermessen des Emittenten notwendigen oder wünschenswerten Korrektur bzw. Ergänzung der Bedingungen ohne Zustimmung der Wertpapierinhaber zu ändern bzw. zu ergänzen, wobei in den unter (ii) genannten Fällen nur solche Änderungen bzw. Ergänzungen zulässig sind, welche die finanzielle Situation der Wertpapierinhaber nicht wesentlich verschlechtern. Vorbehalten bleibt das Recht des Emittenten zur Änderung bzw. Ergänzung sämtlicher Bedingungen in dem durch die Gesetzgebung sowie Gerichts- oder Behördenentscheide bedingten Umfang. Änderungen bzw. Ergänzungen der Bedingungen werden gemäß § 12 bekannt gemacht.

(3) Der Emittent und der Garant bestellen sich gegenseitig zu Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland bzw. in der Schweiz für sämtliche dort anhängigen Verfahren im Zusammenhang mit den Wertpapieren. Die Zustellung gilt mit Zugang bei dem betreffenden Zustellungsbevollmächtigten als erfolgt (ungeachtet dessen, ob sie an den Emittenten und den Garanten weitergeleitet wurde und diese sie erhalten haben). Der Emittent und der Garant verpflichten sich für den Fall, dass der betreffende Zustellungsbevollmächtigte aus irgendeinem Grund nicht mehr in der Lage sein sollte, als solcher tätig zu sein, oder nicht mehr über eine Adresse in Deutschland bzw. der Schweiz verfügt, einen Ersatzzustellungsbevollmächtigten zu bestellen. Eine solche Bestellung wird entsprechend § 12 bekannt gemacht. Das Recht zur Zustellung in einer jeglichen anderen rechtlich zulässigen Weise wird hierdurch nicht berührt.

(4) Die Verbreitung des Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen einschließlich der Emissionsbedingungen und das Angebot bzw. der Erwerb der Wertpapiere können in bestimmten Ländern gesetzlichen Beschränkungen unterliegen. Ein Angebot bzw. der Erwerb der Wertpapiere ist in jedem Land nur unter Einhaltung der dort anwendbaren Vorschriften zulässig.

#### **§ 16 Salvatorische Klausel**

Sollte eine Bestimmung dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise unwirksam, unvollständig oder undurchführbar sein oder werden, so wird hierdurch die Geltung der übrigen Bestimmungen nicht berührt. An die Stelle der unwirksamen, unvollständigen oder undurchführbaren Bestimmung und zur Schließung der Regelungslücke soll eine dem Sinn und Zweck dieser Emissionsbedingungen und den Interessen der Beteiligten entsprechende Regelung treten.



## 8. Beschreibung der Faktor-Indizes

Die in den folgenden Indexbeschreibungen für die Vontobel Leveraged Indices ("**Faktor-Indizes**") durch eckige Klammern [ ] als Option gekennzeichneten Indexmerkmale werden von der Indexberechnungsstelle erst kurz vor Beginn des Angebots der Wertpapiere (Faktor-Zertifikate) festgelegt und vom Emittenten in den Endgültigen Bedingungen entsprechend ergänzt. Als Optionen stehen dabei ausschließlich die innerhalb der eckigen Klammer aufgeführten bzw. die in der jeweils in Bezug genommenen Liste der zulässigen Referenzwerte (die "**Referenzwertliste**") aufgeführten Indexmerkmale für jeweils einen Referenzwert zur Verfügung. Die Referenzwertliste kann gegebenenfalls per Nachtrag nach § 16 WpPG erweitert werden. Der Emittent gibt die Indexbeschreibung mit den jeweils ausgewählten Optionen in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen an.

### 8.1. Faktor-Indizes bezogen auf Aktien, aktienvertretende Wertpapiere bzw. sonstige Dividendenpapiere

#### 8.1.1. Indexbeschreibung

[

Index Name: [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40]X [Long] [Short] Index linked to [Bezeichnung des Referenzwerts gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.1.2 einfügen] (der "**Faktor-Index**")

Referenzwert: [Bezeichnung des Referenzwerts gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.1.2 einfügen]

Indexberechnungsstelle: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz

Informationsseite: <https://indices.vontobel.com>

Nachfolgend werden die Zusammensetzung und die Berechnung des oben genannten *Faktor-Index* beschrieben. Auf der *Informationsseite* wird die *Indexberechnungsstelle* für jeden *Faktor-Index* einen Indexleitfaden zur Verfügung stellen, welcher diese Beschreibung ebenso wiedergibt wie die Festlegungen in den Endgültigen Bedingungen. Der Indexleitfaden bildet die Grundlage zur Berechnung und Publikation des *Faktor-Index*.

## A) Indexbeschreibung

[bei Long Faktor-Indizes: Der *Faktor-Index* reflektiert Bewegungen des *Referenzwerts* mit

[2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40]-fach gehobelter Wirkung. Ein Kursanstieg des *Referenzwerts* seit der letzten Berechnung eines *Indexschlusskurses* führt zu einer positiven Veränderung des *Faktor-Index* im Vergleich zum vorangegangenen Kurs des *Faktor-Index* und umgekehrt. Der *Faktor-Index* bildet damit eine sog. Long-Strategie ab.

Der *Faktor-Index* setzt sich zusammen aus einer Hebel- und einer Finanzierungskomponente.

### Hebelkomponente

Die Hebelkomponente beschreibt die Nachbildung einer Anlage in den *Referenzwert*, wobei Kursbewegungen des *Referenzwerts* durch den *Hebel* (Faktor) vervielfacht werden. Dieser Hebeleffekt wirkt sich sowohl bei positiven als auch negativen Bewegungen des *Referenzwerts* überproportional auf den Wert des *Faktor-Index* aus.

Beispiel (unter Außerachtlassung der Finanzierungskomponente):

- Steigt der Kurs des Referenzwerts (gegenüber der letzten Anpassung) um 2%, steigt der Faktor-Index um [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40] x 2%;
- Fällt der Kurs des Referenzwerts (gegenüber der letzten Anpassung) um 2%, fällt der Faktor-Index um [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40] x 2%.

### Finanzierungskomponente

Die Finanzierungskomponente spiegelt die Abbildung der Kapitalkosten wider, die zur Finanzierung der entsprechenden Anlage in den Referenzwert anfallen würden. Hinzu kommt eine von der Indexberechnungsstelle erhobene Gebühr für die Berechnung und Administration des Faktor-Index (Indexgebühr).

Die Finanzierungskomponente hat somit einen wertmindernden Einfluss auf den Faktor-Index.]

[bei Short Faktor-Indizes: Der *Faktor-Index* reflektiert Bewegungen des *Referenzwerts* mit [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40]-fach gehobelter Wirkung. Ein Sinken des Kurses des Referenzwerts seit der letzten Berechnung eines *Indexschlusskurses* führt zu einer positiven Veränderung des *Faktor-Index* im Vergleich zum vorangegangenen Kurs des *Faktor-Index* und umgekehrt. Der *Faktor-Index* verfolgt damit eine sog. Short-Strategie.

Der *Faktor-Index* setzt sich zusammen aus einer Hebel- und einer Finanzierungskomponente.

### Hebelkomponente

Die Hebelkomponente beschreibt die inverse (d.h. gegenläufige) Nachbildung einer Anlage in den Referenzwert, wobei Kursbewegungen des Referenzwerts durch den Hebel (Faktor) vervielfacht werden. Dieser Hebeleffekt wirkt sich sowohl bei positiven als auch negativen Bewegungen des Referenzwerts überproportional auf den Wert des Faktor-Index aus.

Beispiel (unter Außerachtlassung der Finanzierungskomponente):

- Steigt der Kurs des Referenzwerts (gegenüber der letzten Anpassung) um 2%, fällt der Faktor-Index um  $[2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40] \times 2\%$ ;
- Fällt der Kurs des Referenzwerts (gegenüber der letzten Anpassung) um 2%, steigt der Faktor-Index um  $[2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40] \times 2\%$ .

### Finanzierungskomponente

Die Finanzierungskomponente bildet die Kosten und Erträge nach, die bei der Beschaffung des Referenzwerts, dessen Verkauf und der risikofreien Anlage des Erlöses entstünden. Hinzu kommt (als wertmindernder Posten) eine von der Indexberechnungsstelle erhobene Gebühr für die Berechnung und Administration des Faktor-Index (Indexgebühr).

Übersteigen die Beschaffungskosten und die Indexgebühr die Zinserträge aus dem maßgeblichen Zinssatz an einem Tag, wird der Wert des Faktor-Index an einem solchen Tag gemindert.]

## B) Indexdefinitionen

Für die Zwecke dieser Indexbeschreibung gelten die folgenden Begriffsbestimmungen.

"**Anpassungstag**" ist [jeweils der erste] [jeweils der letzte] [jeder] Indexberechnungstag eines Kalendermonats.

"**Ausserordentliches Anpassungsereignis**" ist jedes der folgenden Ereignisse in Bezug auf den Referenzwert:

- Kapitalerhöhung durch Ausgabe neuer Aktien gegen Einlagen unter Gewährung eines Bezugsrechts, Kapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln, Ausgabe von Wertpapieren mit Options- oder Wandelrechten auf Aktien, Ausschüttung von Sonderdividenden, Aktiensplit, Teilung, Zusammenlegung und Gattungsänderung der Aktien;
- Ausgliederung eines Unternehmensteils der Gesellschaft in der Weise, dass ein neues selbständiges Unternehmen entsteht, oder der Unternehmensteil von einem dritten Unternehmen aufgenommen wird;
- voraussichtliche bzw. endgültige Einstellung des Börsenhandels in den Aktien aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder Neugründung bzw. Übernahme der Gesellschaft des Referenzwerts durch eine andere Gesellschaft;
- jedes sonstige Ereignis, welches nach billigem Ermessen der Indexberechnungsstelle eine vergleichbare oder ähnliche Auswirkung auf die Berechnung des Faktor-Index hätte, falls keine Anpassung erfolgen würde;

Im Falle von aktienvertretenden Wertpapieren (ADRs/GDRs) als Referenzwert gelten zusätzlich die folgenden Bestimmungen (e) bis (h):

- Änderung der Bedingungen der aktienvertretenden Wertpapiere durch deren Emittenten;
- Einstellung der Börsennotierung der aktienvertretenden Wertpapiere oder der diesen zugrunde liegenden Aktien;
- Insolvenz des Emittenten der aktienvertretenden Wertpapiere;
- Ende der Laufzeit der aktienvertretenden Wertpapiere durch Kündigung des Emittenten der aktienvertretenden Wertpapiere.

Im Falle von aktienvertretenden Wertpapieren (ADRs/GDRs) und sonstigen Dividendenpapieren (z.B. Genussschein, Partizipationsschein) als Referenzwert sind die Bestimmungen unter (a) bis (c) mit Bezug auf den Referenzwert und die herausgebende Gesellschaft entsprechend anzuwenden.

„**Basisbetrag**“ entspricht  $[0,01][0,001][0,0001][0,00001]$ .

"**Bewertungskurs**" des Referenzwerts für einen Indexberechnungstag ist – vorbehaltlich einer ausserordentlichen Anpassung der Indexberechnung gemäss Abschnitt D) – der Schlusskurs des Referenzwerts, wie an der Referenzstelle für diesen Tag festgestellt und veröffentlicht. Ist ein Indexberechnungstag kein Handelstag, gilt der Bewertungskurs des unmittelbar vorangegangenen Indexberechnungstages fort. Wird an einem Handelstag kein Bewertungskurs für den Referenzwert festgestellt oder veröffentlicht, bestimmt die Indexberechnungsstelle den Bewertungskurs des Referenzwerts für diesen Tag aufgrund der letzten Kursstellungen für den Referenzwert nach ihrem Ermessen.

"**Dividende**" entspricht der Dividende der Gesellschaft, exklusive welcher der Referenzwert am Ex-Dividenden Tag an der Referenzstelle gehandelt wird.

"**Dividendensteuerfaktor**" entspricht  $[1,0] [0,95] [0,9] [0,85] [0,8] [0,75] [0,7] [0,65] [0,6] [0,5]$  am Indexstarttag. Die Indexberechnungsstelle ist berechtigt, den Dividendensteuerfaktor an jedem Indexberechnungstag mit Wirkung für die Zukunft

nach billigem Ermessen zu ändern, sofern sich das für die Indexberechnungsstelle geltende Steuerrecht ändert, und sich dadurch die Höhe der ihr virtuell – nach Steuern – zugehenden Dividende ändert.

**"Ex-Dividenden Tag"** ist der Handelstag, an dem der Referenzwert an der Referenzstelle erstmals "ex Dividende" gehandelt wird.

#### **"Finanzierungsspread"**

[bei Long Faktor-Indizes: beschreibt (in Form eines Aufschlages auf den massgeblichen Zinssatz) die Finanzierungskosten, die bei einer Kreditfinanzierung der durch den Faktor-Index abgebildeten Long-Strategie anfallen können.]

[bei Short Faktor-Indizes: spiegelt jeweils die an einem Indexberechnungstag aktuellen jährlichen Kosten für die Beschaffung des Referenzwerts über eine Rückkaufsvereinbarung (sog. Repo-Geschäft) wider.]

Der Finanzierungsspread entspricht am Indexstarttag dem Finanzierungsspread anfänglich. Danach passt die Indexberechnungsstelle den **"Finanzierungsspread aktuell"** nach ihrem Ermessen jeweils an den Anpassungstagen den aktuellen Marktgegebenheiten an und veröffentlicht diesen entsprechend Abschnitt E) dieser Indexbeschreibung. Der geänderte Finanzierungsspread findet jeweils unmittelbar ab dem entsprechenden Anpassungstag Anwendung.

**"Finanzierungsspread anfänglich"** ist [0,1] [0,2] [0,25] [0,3] [0,4] [0,5] [0,6] [0,7] [0,75] [0,8] [0,9] [1,0] [1,1] [1,2] [1,25] [1,3] [1,4] [1,5] [1,75] [2,0] [2,25] [2,5] [2,75] [3,0] [3,25] [3,5] [3,75] [4,0] [4,25] [4,5] [4,75] [5,0] [5,5] [6,0] [6,5] [7,0] [7,5] [8,0] [8,5] [9,0] [9,5] [10] [11] [12] [13] [14] [15]% per annum.

**"Handelstag"** ist jeder Tag, an dem an der Referenzstelle der Referenzwert gehandelt wird.

**"Hebel"** ist [bei Short Faktor-Indizes: -][2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40]. Er beschreibt die Auswirkung einer Veränderung des Referenzwerts auf den jeweiligen Faktor-Index. [bei Short Indizes: Das negative Vorzeichen des Hebels zeigt an, dass der Short Faktor-Index an der Wertentwicklung des Referenzwerts invers, d.h. umgekehrt, partizipiert.]

**"Indexberechnungsstelle"** ist die Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz

**"Indexberechnungstag"** ist jeder Tag von Montag bis Freitag.

**"Indexgebühr"** ist [0,1] [0,2] [0,3] [0,4] [0,5] [0,6] [0,7] [0,8] [0,9] [1,0] [1,1] [1,2] [1,3] [1,4] [1,5] [1,75] [2,0] [2,25] [2,5] [2,75] [3,0] [3,25] [3,5] [3,75] [4,0] [4,25] [4,5] [4,75] [5,0]% per annum. Die Indexgebühr wird kalendertäglich, beginnend am Indexstarttag, erhoben. Sie wird auf Basis eines 360-Tage Jahres und des zuletzt berechneten Indexschlusskurses berechnet.

**"Indexschlusskurs"** wird für jeden Indexberechnungstag von der Indexberechnungsstelle entsprechend Abschnitt C) 1) dieser Indexbeschreibung aufgrund des Bewertungskurses des Referenzwerts für diesen Indexberechnungstag berechnet und entsprechend Abschnitt E) dieser Indexbeschreibung veröffentlicht.

**"Indexstarttag"** ist der [1] [2] [3] [4] [5] [6] [7] [8] [9] [10] [11] [12] [13] [14] [15] [16] [17] [18] [19] [20] [21] [22] [23] [24] [25] [26] [27] [28] [29] [30] [31]. [Januar] [Februar] [März] [April] [Mai] [Juni] [Juli] [August] [September] [Oktober] [November] [Dezember] [2014] [2015] [2016] [2017] [2018] [2019] [2020].

**"Indexstartwert"** beträgt [10] [100] [1.000] [10.000] Indexpunkte und stellt für die Zwecke der Indexberechnung unter C) den Indexschlusskurs am Indexberechnungstag T=0 dar.

**"Indexwährung"** ist [EUR][USD][CHF][JPY][HKD][SGD][GBP][NOK][SEK][AUD][DKK].

**"Informationsseite"** ist <https://indices.vontobel.com>

**"Referenzkurs"** entspricht zu jedem Zeitpunkt während der Handelszeit an der Referenzstelle [der Mitte zwischen Geld- und Briefkurs] [dem Kurs] des Referenzwerts an der Referenzstelle, wie von der Indexberechnungsstelle festgestellt.

**"Referenzstelle"** ist [maßgeblichen Handelsplatz für Referenzwert gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.1.2 einfügen].

**"Referenzwert"** ist [Bezeichnung gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.1.2 einfügen].

Typ: [Typ gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.1.2 einfügen]

Währung: [Währung gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.1.2 einfügen]

Gesellschaft: [Emittent gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.1.2 einfügen]

ISIN: [ISIN gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.1.2 einfügen]

Bloomberg Symbol: [Bloomberg Symbol gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.1.2 einfügen]

**"Schwelle"** beträgt [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][14][15][17][19][20][21][22][23][24][25][26][27][28][29][30][31][33][35][40][42][45] [47][48]%. Sie beschreibt die maximal zulässige [bei Long Faktor-Indizes: negative] [bei Short Faktor-Indizes: positive] Kursänderung des Referenzwerts gegenüber seinem letzten Bewertungskurs, bevor eine untertägige Indexanpassung erfolgt.

**"Terminbörse"** ist [Terminbörse gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.1.2 einfügen].

"Zinssatz" entspricht dem

[EONIA.

Der EONIA (Euro Over Night Index Average) Zinssatz ist ein seit 4. Januar 1999 von der Europäischen Zentralbank auf der Basis effektiver Umsätze nach der Zinsmethode act/360 berechneter gewichteter Durchschnittssatz für Tagesgelder im Interbankengeschäft.]

[EUR 1M-EURIBOR Zinssatz.

EURIBOR steht für Euro Interbank Offered Rate. Der EURIBOR ist ein Referenzzinssatz für Termingelder in Euro im Interbankengeschäft. Er wird von den Verbänden European Money Markets Institute (EMMI) und Euribor ACI gesponsert. Eine repräsentative Auswahl von 24 internationalen Banken stellt täglich Angaben zu Interbanken Zinssätzen für Termingelder in EUR für Laufzeiten von 1 Woche, 2 Wochen, 1 Monat, 2, 3, 6, 9 und 12 Monaten zur Verfügung (EUR 1M-EURIBOR steht für Laufzeiten von 1 Monat.)]

[[EUR] [CHF] [USD] [JPY] [GBP] [1W-] [1M-] LIBOR [O/N (overnight)].

LIBOR steht für London InterBank Offered Rate. Der LIBOR ist ein Durchschnitt aus Angaben teilnehmender Banken (contributing banks). Die teilnehmenden Banken geben dabei an, zu welchen Zinssätzen sie sich selbst in der jeweiligen Währung im Interbankengeschäft für die jeweilige Laufzeit unbesichert refinanzieren können. Für die Berechnung des Referenzzinssatzes wird das höchste und niedrigste Quartil dieser Zinssätze eliminiert und ein Durchschnitt aus den verbleibenden Zinssätzen bestimmt. Der LIBOR wird für 7 unterschiedliche Laufzeiten und 5 verschiedene Währungen berechnet. Die LIBOR Zinssätze (ICE Libor) werden von der ICE Benchmark Administration Limited (IBA) verwaltet und an jedem Geschäftstag um 11 Uhr (Londoner Zeit) ermittelt. [1W-] [1M-] LIBOR [O/N (overnight)] steht für Laufzeiten von 1 [Woche] [Monat] [Tag].]

[[1W-] [1M-] HIBOR [O/N (overnight)].

Der HIBOR steht für Hong Kong Interbank Offered Rate und wird werktäglich fixiert. Es handelt sich dabei um einen Hong Kong Dollar Zinssatz im Interbankengeschäft, der von der Hong Kong Bankers' Association, auf Basis von Schätzungen von 20 von der Hong Kong Bankers' Association bestimmter Banken (Panel-Banken) festgelegt wird. Die Panel-Banken schätzen dabei, zu welchen Zinssätzen sich eine andere bedeutende Bank in Hong Kong Dollar im Interbankengeschäft für die jeweilige Laufzeit refinanzieren kann. [1W-] [1M-] HIBOR [O/N (overnight)] steht für Laufzeiten von 1 [Woche] [Monat] [Tag].]

[[1W-] [1M-] SGD SIBOR [O/N (overnight)].

Der SGD SIBOR steht für Singapore Interbank Offered Rate und wird werktäglich fixiert. Es handelt sich dabei um einen Singapur Dollar Zinssatz im Interbankengeschäft, der von der ABS (Association of Banks in Singapore), auf Basis der Angaben von teilnehmenden Banken (Panel-Banken) festgelegt wird. Die Panel-Banken geben dabei an, zu welchen Zinssätzen sie sich selbst in Singapur Dollar im Interbankengeschäft für die jeweilige Laufzeit refinanzieren können. [1W-] [1M-] SGD SIBOR [O/N (overnight)] steht für Laufzeiten von 1 [Woche] [Monat] [Tag].]

[STIBOR T/N (Tomorrow/Next).

Der STIBOR T/N steht für Stockholm Interbank Offered Rate Overnight und wird werktäglich in Schweden um 11:00 Uhr (MEZ) fixiert. Es handelt sich dabei um einen Schwedische Kronen Zinssatz im Interbankengeschäft, zu dem von der Svenska Bankföreningen (schwedische Bankenvereinigung) ausgewählte Banken bereit sind, einander Kredite in Schwedischen Kronen mit einer Laufzeit von einem Tag zu gewähren.]

[NOWA.

Der NOWA-Satz (Norwegian Overnight Weighted Average) wird an jedem Werktag in Norwegen fixiert. Es handelt sich dabei um einen overnight Norwegische Kronen Zinssatz im Interbankengeschäft, der von der Norges Bank (norwegische Zentralbank) als gewichteter Durchschnitt aller durch die NOWA Panel Banken gemeldeten Overnight-Transaktionen festgelegt wird. Zu diesem Zinssatz sind die Banken bereit, einander Kredite in Norwegischen Kronen mit einer Laufzeit von einem Tag zu gewähren.]

[DKK T/N.

Der DKK T/N (Tomorrow/Next) Zinssatz ist ein unbesicherter tagtäglich Zinssatz für Geldmarktleihen, welcher von der Dänischen Nationalbank berechnet und veröffentlicht wird. Der T/N-Markt umfasst Leihegeschäfte beginnend am ersten auf das Transaktionsdatum folgenden Bankgeschäftstag und endend am zweiten auf das Transaktionsdatum folgenden Bankgeschäftstag. Die Berechnung des T/N Zinssatzes basiert auf täglichen Berichten der größten Banken am Dänischen Geldmarkt. Er wird als umsatzgewichteter Durchschnitt der Zinssätze auf aktuelle Leihegeschäfte berechnet. Die Dänische Bankiersvereinigung (Danish Bankers Association) trägt die Gesamtverantwortung für den T/N Zinssatz.]

[SOFR.

Der Secured Overnight Financing Rate (SOFR) ist ein von der Federal Reserve Bank of New York (FRBNY) verwalteter Zinssatz. Der Zinssatz ist für jeden Geschäftstag des US-Staatsanleihenmarktes [bis 08:00 Uhr Eastern Time (ET)] am nächsten Geschäftstag des US-Staatsanleihenmarktes verfügbar. [Der SOFR wird von der FRBNY in Zusammenarbeit mit der

Office of Financial Research (OFR) veröffentlicht.] Die Methodik für die Berechnung der SOFR ist auf der Webseite der FRBNY abrufbar und wird regelmäßig überprüft.]

[SONIA.

Der Sterling OverNight Index Average (SONIA) ist ein von der Bank of England verwalteter Zinssatz. Der Zinssatz wird für jeden Arbeitstag in London [durch die Bank of England] am folgenden Arbeitstag in London [um 9:00 Uhr (Londoner Zeit)] veröffentlicht. Die Methodik für die Berechnung der SONIA ist auf der Webseite der Bank of England abrufbar und wird regelmäßig überprüft.]

[€STR

Der Euro Short-Term Rate (€STR) ist ein von der Europäischen Zentralbank (EZB) verwalteter Zinssatz. Der Zinssatz wird [bis 09:00 Uhr (MEZ)] an jedem TARGET2-Geschäftstag verfügbar sein. [Der €STR wird auf der Website der EZB, über die Market Information Dissemination (MID)-Plattform der EZB und das Statistical Data Warehouse der EZB veröffentlicht.] Die Methodik für die Berechnung der Euro Short-Term Rate ist auf der Webseite der EZB abrufbar und wird regelmäßig überprüft.]

[SARON.

Der Swiss Average Rate OverNight (SARON) ist ein von der SIX Schweizer Börse verwalteter Zinssatz. SARON wird kontinuierlich berechnet und [alle zehn Minuten] veröffentlicht. Darüber hinaus wird dreimal täglich [um 12 Uhr, 16.00 Uhr und 18.00 Uhr (MEZ)] ein Fixing durchgeführt. Das Fixing um 18.00 Uhr (MEZ) dient als Referenz für derivative Finanzprodukte und die Bewertung von Finanzanlagen.]

Wird an einem Indexberechnungstag der Zinssatz nicht festgestellt oder veröffentlicht, wird der am unmittelbar vorausgegangen Indexberechnungstag verwendete Zinssatz zur Indexberechnung gemäß Abschnitt C) verwendet.

Ist der Zinssatz zehn aufeinanderfolgende Indexberechnungstage nicht festgestellt und veröffentlicht worden oder wird der Zinssatz eingestellt, ist die Indexberechnungsstelle berechtigt und verpflichtet, nach ihrem billigen Ermessen einen anderen maßgeblichen Zinssatz mit vergleichbarer Funktion wie der bisherige Zinssatz als maßgeblichen Zinssatz zu bestimmen.

## C) Indexberechnung

Der Faktor-Index wird erstmalig am Indexstarttag berechnet. Am Indexstarttag entspricht der anfängliche Indexstand dem Indexstartwert. Der jeweils aktuelle Indexstand wird während der Handelszeit des Referenzwerts an der Referenzstelle fortlaufend von der Indexberechnungsstelle an jedem Indexberechnungstag berechnet, auf zwei Dezimalstellen gerundet und gemäß Abschnitt E) veröffentlicht.

Ein Indexpunkt entspricht einer Einheit der Indexwährung.

### C) 1) Indexformel

Die Berechnung des Faktor-Index zu jedem Zeitpunkt t eines Indexberechnungstages T erfolgt nach der folgenden Formel, wobei der Wert des Faktor-Index nicht unter den Basisbetrag fallen kann:

[bei Long Faktor-Indizes:

$$IDX_t = IDX_{T-1} \times \left\{ \underbrace{1 + L \times \left( \frac{R_t + divf \times div}{R_{T-1}} - 1 \right)}_{\text{Hebelkomponente}} - \underbrace{[(L-1) \times (IR_{T-1} + FS_T) + IG] \times \frac{d}{360}}_{\text{Finanzierungskomponente}} \right\}; \min(\text{BB})$$

Hebelkomponente

Finanzierungskomponente

wobei:

- |                    |   |   |
|--------------------|---|---|
| T                  | = | aktueller Indexberechnungstag   |
| IDX <sub>t</sub>   | = | Indexstand zum Zeitpunkt t am Indexberechnungstag T   |
| IDX <sub>T-1</sub> | = | Indexschlusskurs am Indexberechnungstag T-1, der dem aktuellen Indexberechnungstag T unmittelbar vorausgeht |
| L                  | = | Hebel (Faktor): [Hebel gemäß B) einfügen]   |
| R <sub>t</sub>     | = | Referenzkurs zum Zeitpunkt t  |

|            |   |   |
|------------|---|---|
| $R_{T-1}$  | = | Bewertungskurs am Indexberechnungstag T-1   |
| divf       | = | Dividendensteuerfaktor  |
| div        | = | Dividende am Indexberechnungstag T. Dieser Betrag ist 0, außer am Ex-Dividenden Tag |
| $IR_{T-1}$ | = | Zinssatz am Indexberechnungstag T-1   |
| $FS_T$     | = | Finanzierungsspread am Indexberechnungstag T  |
| IG         | = | Indexgebühr   |
| d          | = | Anzahl der Kalendertage zwischen den Indexberechnungstagen T-1 und T                |
| BB         | = | Basisbetrag   |
| ]          |   |   |

[bei Short Faktor-Indizes:

$$IDX_t = IDX_{T-1} \times \left\{ \underbrace{1 + L \times \left( \frac{R_t + divf \times div}{R_{T-1}} - 1 \right)}_{\text{Hebelkomponente}} + \underbrace{\left[ (1-L) \times IR_{T-1} + L \times FS_T - IG \right] \times \frac{d}{360}}_{\text{Finanzierungskomponente}} \right\}; \min(BB)$$

wobei:

|                    |   |   |
|--------------------|---|---|
| T                  | = | aktueller Indexberechnungstag   |
| IDX <sub>t</sub>   | = | Indexstand zum Zeitpunkt t am Indexberechnungstag T   |
| IDX <sub>T-1</sub> | = | Indexschlusskurs am Indexberechnungstag T-1, der dem aktuellen Indexberechnungstag T unmittelbar vorausgeht |
| L                  | = | Hebel (Faktor): [Hebel gemäß B) einfügen]   |
| R <sub>t</sub>     | = | Referenzkurs zum Zeitpunkt t  |
| R <sub>T-1</sub>   | = | Bewertungskurs am Indexberechnungstag T-1   |
| divf               | = | Dividendensteuerfaktor  |
| div                | = | Dividende am Indexberechnungstag T. Dieser Betrag ist 0, außer am Ex-Dividenden Tag                         |
| IR <sub>T-1</sub>  | = | Zinssatz am Indexberechnungstag T-1   |
| FS <sub>T</sub>    | = | Finanzierungsspread am Indexberechnungstag T  |
| IG                 | = | Indexgebühr   |
| d                  | = | Anzahl der Kalendertage zwischen den Indexberechnungstagen T-1 und T  |
| BB                 | = | Basisbetrag]  |

## C) 2) Untertägige Indexanpassung

[bei Long Faktor-Indizes:

Wenn zum Zeitpunkt s am Indexberechnungstag T der Referenzkurs [(an einem Ex-Dividendentag zuzüglich Dividende multipliziert mit Dividendensteuerfaktor:  $R_s + divf \times div$ )] den letzten Bewertungskurs des Referenzwerts um mehr als [Schwelle gemäß B) einfügen]% (Schwelle) unterschreitet, findet eine "**untertägige Indexanpassung**" statt, indem ein neuer Tag simuliert wird:

|                        |   |   |
|------------------------|---|---|
| s                      | = | T, d.h. IDX <sub>T-1</sub> (neu) = IDX <sub>s</sub>   |
| R <sub>T-1</sub> (neu) | = | R <sub>T-1</sub> (alt) x [Ergebnis der Differenz aus 1 und Schwelle gemäß B) einfügen] [- divf x div] |
| d                      | = | 0   |

Dabei wird ein neuer, nach dem Zeitpunkt s gültiger Bewertungskurs (R<sub>T-1</sub> (neu)) berechnet, indem der bisherige Bewertungskurs (R<sub>T-1</sub> (alt)) mit [Ergebnis der Differenz aus 1 und Schwelle gemäß B) einfügen] multipliziert wird. [Falls der Indexberechnungstag T ein Ex-Dividendentag ist, wird die Nettodividende in Abzug gebracht.]

Ist der Indexberechnungstag T ein Ex-Dividendentag, wird der neue, simulierte Indexberechnungstag nicht mehr als Ex-Dividendentag behandelt, d.h. Dividende und Dividendensteuerfaktor werden an diesem simulierten Tag bei der Indexberechnung gemäß Abschnitt C) 1) nicht mehr berücksichtigt.

Die Finanzierungskomponente bleibt unverändert. Für den neu simulierten Tag fallen keine zusätzlichen Zinsen oder Kosten an.]

[bei Short Faktor-Indizes:

Wenn zum Zeitpunkt s am Indexberechnungstag T der Referenzkurs [(an einem Ex-Dividendentag zuzüglich Dividende multipliziert mit Dividendensteuerfaktor:  $R_s + divf \times div$ )] den letzten Bewertungskurs des Referenzwerts um mehr als

[Schwelle gemäß B) einfügen]% (Schwelle) überschreitet, findet eine "untertägige Indexanpassung" statt, indem ein neuer Tag simuliert wird:

$$\begin{aligned} s &= T, \text{ d.h. } \text{IDX}_{T-1} (\text{neu}) = \text{IDXs} \\ R_{T-1} (\text{neu}) &= R_{T-1} (\text{alt}) \times [\text{Ergebnis der Summe aus 1 und Schwelle gemäß B) einfügen}] [- \text{divf} \times \text{div}] \\ d &= 0 \end{aligned}$$

Dabei wird ein neuer, nach dem Zeitpunkt s gültiger Bewertungskurs ( $R_{T-1} (\text{neu})$ ) berechnet, indem der bisherige Bewertungskurs ( $R_{T-1} (\text{alt})$ ) mit [Ergebnis der Summe aus 1 und Schwelle gemäß B) einfügen] multipliziert wird. [Falls der Indexberechnungstag T ein Ex-Dividendtag ist, wird die Nettodividende in Abzug gebracht.]

Ist der Indexberechnungstag T ein Ex-Dividendtag, wird der neue, simulierte Indexberechnungstag nicht mehr als Ex-Dividendtag behandelt, d.h. Dividende und Dividendensteuerfaktor werden an diesem simulierten Tag bei der Indexberechnung gemäß Abschnitt C) 1) nicht mehr berücksichtigt.

Die Finanzierungskomponente bleibt unverändert. Für den neu simulierten Tag fallen keine zusätzlichen Kosten an.]

## D) Ausserordentliche Anpassung der Indexberechnung

Im Falle des Eintretens eines ausserordentlichen Anpassungsereignisses in Bezug auf den Referenzwert wird die Indexberechnungsstelle die Indexberechnung am Stichtag (wie nachfolgend definiert) anpassen. Die Indexberechnungsstelle wird sich dabei – soweit möglich – darum bemühen, dass sich die Hebelkomponente so berechnet, als ob kein ausserordentliches Anpassungsereignis eingetreten wäre.

Die Indexberechnung wird grundsätzlich angepasst, indem der für die Indexberechnung massgebliche Bewertungskurs des Referenzwerts am Indexberechnungstag T-1 durch die Indexberechnungsstelle am Stichtag nach ihrem Ermessen korrigiert wird, um die an der Terminbörse erfolgten Anpassungen für dort gehandelte Termin- und Optionskontrakte auf den Referenzwert entsprechend für die Indexberechnung umzusetzen.

Die Indexberechnungsstelle ist berechtigt, ggf. die Indexberechnung auf eine andere Art anzupassen, sofern sie dies nach ihrem Ermessen für erforderlich hält, um Unterschieden zwischen diesem Faktor-Index und den an der Terminbörse gehandelten Termin- und Optionskontrakten Rechnung zu tragen. Derartige Anpassungen können sich insbesondere darauf beziehen, dass der Referenzwert durch einen Korb von Aktien, aktienvertretenden Wertpapieren oder sonstigen Dividendenpapieren oder im Falle der Verschmelzung durch Aktien, aktienvertretende Wertpapiere oder sonstigen Dividendenpapiere der aufnehmenden oder neu gegründeten Gesellschaft in angepasster Zahl ersetzt wird und ggf. eine andere Referenzstelle, eine andere Terminbörse und ein anderer Referenzkurs bestimmt wird.

Die in Abschnitt B) genannte Aufzählung ausserordentlicher Anpassungsereignisse ist nicht abschließend. Entscheidend ist, ob sich die Terminbörse zu einer Anpassung der Kontraktgröße, eines Basiswerts oder der Bezugnahme der für die Bestimmung des Kurses des Referenzwerts maßgeblichen Referenzstelle veranlasst sieht. Werden an der Terminbörse weder Termin- noch Optionskontrakte auf den Referenzwert gehandelt, so wird die Anpassung in der Weise vorgenommen, wie die Terminbörse sie vornehmen würde, wenn entsprechende Termin- oder Optionskontrakte dort gehandelt würden. Entstehen in diesem Falle Zweifelsfragen bei der Anwendung der Anpassungsregeln der Terminbörse, so entscheidet die Indexberechnungsstelle über diese Fragen nach ihrem Ermessen. Ergänzend zu den vorgenannten Bestimmungen gelten die Regelungen der Terminbörse.

Falls die Gesellschaft des dem Faktor-Index zugrunde liegenden Referenzwerts liquidiert wird oder ein Insolvenz-, Konkurs- oder ein ähnliches Verfahren über das Vermögen der Gesellschaft eröffnet wird bzw. falls die Möglichkeit der Eröffnung eines solchen Verfahrens bekannt wird, wird der Kurs des Referenzwerts solange bei der Indexberechnung berücksichtigt, wie der Kurs des Referenzwerts an der Referenzstelle festgestellt wird. Wird die Preisstellung in einem solchen Fall jedoch vorübergehend oder endgültig eingestellt, so bleibt die Hebelkomponente unverändert und der Indexstand bestimmt sich nur noch aus der anderen Komponente der Indexformel.

"Stichtag" im Sinne dieser Indexbeschreibung ist der erste Indexberechnungstag, an dem die entsprechenden Termin- oder Optionskontrakte unter Berücksichtigung der Anpassung an der Terminbörse gehandelt werden bzw. gehandelt würden, wenn entsprechende Termin- oder Optionskontrakte an der Terminbörse gehandelt würden.

Anpassungen bezüglich des Faktor-Index und alle weiteren Maßnahmen nach diesem Abschnitt werden durch die Indexberechnungsstelle gemäß Abschnitt E) veröffentlicht.

## E) Veröffentlichungen

Alle den Faktor-Index betreffenden Veröffentlichungen erfolgen durch Publikation auf der Informationsseite. Eine solche Veröffentlichung gilt mit dem Tage der ersten Publikation als erfolgt.

Die Veröffentlichungen dienen nur zur Information und stellen keine Wirksamkeitsvoraussetzung dar.]



## 8.1.2. Referenzwertliste (Aktien, aktienvertretende Wertpapiere bzw. sonstige Dividendenpapiere)

| BEZEICHNUNG              | TYP          | WÄHRUNG | GESELLSCHAFT   | ISIN         | BLOOMBERG         | REFERENZSTELLE        | TERMINBÖRSE                       |
|--------------------------|--------------|---------|--|--------------|-------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| 3I Group Plc             | Namenaktie   | GBP     | 3I Group Plc, 16 Palace Street, London, SW1E 5JD, United Kingdom                             | GB00B1YW4409 | III LN Equity     | London Stock Exchange | Eurex                             |
| 3M Company               | Namenaktie   | USD     | 3M Co, 3M Center, St Paul, MN 55144, United States   | US88579Y1010 | MMM UN Equity     | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange    |
| A.O.Smith Corp           | Namenaktie   | USD     | AO Smith Corp, 11270 West Park Place, PO Box 245008, Milwaukee, WI 53224-9508, United States | US8318652091 | AOS UN Equity     | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange    |
| A.P. Moller Maersk A/S   | Namenaktie   | DKK     | A.P. Moller Maersk A/S, Esplanaden 50, 1098 Copenhagen K, Denmark                            | DK0010244508 | MAERSKB DC Equity | NASDAQ OMX Copenhagen | NASDAQ OMX Copenhagen             |
| A2A SpA                  | Namenaktie   | EUR     | A2A SpA, Via Lamarmora, 230-25124, Brescia, Italy  | IT0001233417 | A2A IM Equity     | Borsa Italiana        | Italian Derivatives Market (IDEM) |
| Aalberts Industries N.V. | Inhaberaktie | EUR     | Aalberts Industries N.V., Sandenburgerlaan 4, LANGBROEK, 3947 CS, Netherlands                | NL0000852564 | AALB NA Equity    | Euronext Amsterdam    | Eurex                             |
| Aareal Bank AG           | Inhaberaktie | EUR     | Aareal Bank AG, Paulinenstrasse 15, 65189 Wiesbaden, Germany                                 | DE0005408116 | ARL GY Equity     | XETRA                 | Eurex                             |
| AB Industrivarden        | Namenaktie   | SEK     | AB Industrivarden, Storgatan 10 Box 5403, Stockholm, 114 84, Sweden                          | SE0000190126 | INDUA SS Equity   | NASDAQ OMX Stockholm  | NASDAQ OMX Stockholm              |
| ABB Ltd                  | Namenaktie   | SEK     | ABB Ltd, Affolternstrasse 44, CH-8050 Zürich   | CH0012221716 | ABB SS Equity     | NASDAQ OMX Stockholm  | NASDAQ OMX Stockholm              |
| ABB Ltd                  | Namenaktie   | CHF     | ABB Ltd, Affolternstrasse 44, CH-8050 Zürich   | CH0012221716 | ABBN SE Equity    | SIX Swiss Exchange    | Eurex                             |
| Abbott Laboratories      | Namenaktie   | USD     | Abbott Laboratories, 100 Abbott Park Road, Abbott Park, IL 60064-6400, United States         | US0028241000 | ABT UN Equity     | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange    |
| AbbVie Inc               | Namenaktie   | USD     | AbbVie Inc, 1 North Waukegan Road, North Chicago, IL 60064, USA                              | US00287Y1091 | ABBV UN Equity    | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange    |
| ABN AMRO Group N.V.      | Namenaktie   | EUR     | ABN AMRO Group N.V., Gustav Mahlerlaan 10, 1082 PP Amsterdam, Netherlands                    | NL0011540547 | ABN NA Equity     | Euronext Amsterdam    | Eurex                             |
| Accenture PLC            | Stammaktie   | USD     | Accenture PLC, 1 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublin - 2, Ireland                | IE00B4BNMY34 | ACN UN Equity     | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange    |

|  |              |     |   |              |                 |                             |                                |
|--|--------------|-----|---|--------------|-----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Accor SA                                       | Namenaktie   | EUR | Accor SA, 2 Rue de la Mare Neuve, Evry, 91000, France                                       | FR0000120404 | AC FP Equity    | Euronext Paris              | Euronext EQF                   |
| Ackermans & van Haaren NV                      | Inhaberaktie | EUR | Ackermans & van Haaren NV, Begijnenvest 113, Antwerpen, 2000, Belgium                       | BE0003764785 | ACKB BB Equity  | Euronext Brussels           | Euronext Brussels, Derivatives |
| ACS Actividades de Construcción y Servicios SA | Namenaktie   | EUR | ACS Actividades de Construcción y Servicios SA, Avenida Pio XII No 102, 28020 Madrid, Spain | ES0167050915 | ACS SQ Equity   | Mercado Continuo Espanol    | Eurex                          |
| Activision Blizzard Inc.                       | Namenaktie   | USD | Activision Blizzard Inc., 3100 Ocean Park Boulevard, Santa Monica, CA 90405, USA            | US00507V1098 | ATVI UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Adecco Group AG                                | Namenaktie   | CHF | Adecco Group AG, CH-1275 Chésereux  | CH0012138605 | ADEN SE Equity  | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Adidas AG                                      | Namenaktie   | EUR | Adidas AG, Adi-Dassler-Strasse 1-2, D-91074 Herzogenaurach                                  | DE000A1EWWW0 | ADS GY Equity   | XETRA                       | Eurex                          |
| Admiral Group PLC                              | Namenaktie   | GBP | Admiral Group PLC, Capital Tower Greyfriars Road, Cardiff, WAL CF10 3AZ, United Kingdom     | GB00B02J6398 | ADM LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Adobe Systems Inc.                             | Namenaktie   | USD | Adobe Systems Incorporated, 345 Park Avenue, San Jose, CA 95110-2704, USA                   | US00724F1012 | ADBE UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Advance Auto Parts Inc                         | Namenaktie   | USD | Advance Auto Parts Inc, 5008 Airport Road Roanoke, VA 24012 United States                   | US00751Y1064 | AAP UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Advanced Micro Devices Inc.                    | Namenaktie   | USD | Advanced Micro Devices Inc., One AMD Place, PO Box 3453, Sunnyvale, CA 94088, USA           | US0079031078 | AMD UR Equity   | Nasdaq Capital Market       | Chicago Board Options Exchange |
| Adyen N.V.                                     | Namenaktien  | EUR | Adyen N.V., Simon Carmiggeltstraat 6-50 Amsterdam, 1011 DJ Netherlands                      | NL0012969182 | ADYEN NA Equity | Euronext Amsterdam          | Eurex                          |
| Aegon N.V.                                     | Namenaktie   | EUR | Aegon N.V., AEGONplein 50, PO Box 202, 2501 CE The Hague, The Netherlands                   | NL0000303709 | AGN NA Equity   | Euronext Amsterdam          | Eurex                          |
| Aéroports de Paris SA                          | Inhaberaktie | EUR | Aéroports de Paris SA, 291 Boulevard Raspail, Paris, 75014, France                          | FR0010340141 | ADP FP Equity   | Euronext Paris              | Euronext Paris                 |
| Affiliated Managers Group Inc.                 | Namenaktie   | USD | Affiliated Managers Group Inc., 600 Hale Street, Prides Crossing, MA 01965, United States   | US0082521081 | AMG UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Aflac Inc.                                     | Namenaktie   | USD | Aflac Inc., Worldwide Headquarters, 1932 Wynnton Road, Columbus, GA 31999, United States    | US0010551028 | AFL UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |

|                                  |              |     |  |              |                |                             |                                |
|----------------------------------|--------------|-----|--|--------------|----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Ageas N.V.                       | Namenaktie   | EUR | Ageas N.V., Rue du Marquis 1, Bruxelles, 1000, Belgium                                   | BE0974264930 | AGS BB Equity  | Euronext Brussels           | Euronext Brussels, Derivatives |
| Aggreko PLC                      | Namenaktie   | GBP | Aggreko PLC, 8th Floor 120 Bothwell Street, Glasgow, ENG G2 7JS, United Kingdom          | GB00BK1PTB77 | AGK LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Agilent Technologies Inc         | Namenaktie   | USD | Agilent Technologies Inc, 5301 Stevens Creek Boulevard, Santa Clara, CA 95051, USA       | US00846U1016 | A UN Equity    | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Air France-KLM                   | Inhaberaktie | EUR | Air France-KLM, 45 Rue De Paris, Roissy CDG Cedex, Paris, 95747, France                  | FR0000031122 | AF FP Equity   | Euronext Paris              | Euronext EQF                   |
| Air Liquide SA                   | Inhaberaktie | EUR | Air Liquide, 75 quai dOrsay, 75007 Paris, France   | FR0000120073 | AI FP Equity   | Euronext Paris              | Eurex                          |
| Air Products and Chemicals, Inc. | Namenaktie   | USD | Air Products and Chemicals, Inc., 7201 Hamilton Boulevard, Allentown, PA 18195-1501, USA | US0091581068 | APD UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Airbus SE                        | Inhaberaktie | EUR | Airbus Group SE, Beechavenue 130-132, NL-1119 PR Schiphol Rijk                           | NL0000235190 | AIR FP Equity  | Euronext Paris              | Eurex                          |
| Aixtron SE                       | Inhaberaktie | EUR | Aixtron SE, Kaiserstrasse 98, DE-52134 Herzogenrath                                      | DE000A0WMPJ6 | AIXA GY Equity | XETRA                       | Eurex                          |
| Akamai Technologies Inc          | Namenaktie   | USD | Akamai Technologies Inc, 8 Cambridge Center, Cambridge, MA 02142, USA                    | US00971T1016 | AKAM UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Akzo Nobel N.V.                  | Inhaberaktie | EUR | Akzo Nobel, Strawinskylaan 2555, NL-1070 Amsterdam                                       | NL0000009132 | AKZA NA Equity | Euronext Amsterdam          | Eurex                          |
| Albemarle Corp                   | Namenaktie   | USD | Albemarle Corp, 4350 Congress Street Suite 700 Charlotte, NC, 28209 United States        | US0126531013 | ALB UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Alcatel-Lucent                   | Inhaberaktie | EUR | Alcatel-Lucent, 54 Rue la Boétie, F-75008 Paris  | FR0000130007 | ALU FP Equity  | Euronext Paris              | Eurex                          |
| Alcoa Corporation                | Namenaktie   | USD | Alcoa Corp., 390 Park Avenue, Alcoa Global Center, New York, NY, 10022-4608, USA         | US0138721065 | AA UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Alexion Pharmaceuticals Inc.     | Namenaktie   | USD | Alexion Pharmaceuticals Inc, 352 Knotter Drive, Cheshire, CT 06410, United States        | US0153511094 | ALXN UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Alfa Laval AB                    | Inhaberaktie | SEK | Alfa Laval AB, Rudeboksvagen 1, Box 73, Lund, 226 55, Sweden                             | SE0000695876 | ALFA SS Equity | NASDAQ OMX Stockholm        | NASDAQ OMX Stockholm           |

|                                |              |     |  |              |                 |                             |                                |
|--------------------------------|--------------|-----|--|--------------|-----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Alibaba Group Holding Ltd. ADR |              | USD | Alibaba Group Holding Ltd., at the offices of Trident Trust Company (Cayman) Limited, Fourth Floor, One Capital Place, P.O. Box 847, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands | US01609W1027 | BABA UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Align Technology Inc           | Namenaktie   | USD | Align Technology Inc, 2560 Orchard Parkway, San Jose, CA 95131, United States  | US0162551016 | ALGN UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Allegion PLC                   | Namenaktie   | USD | Allegion PLC, Harcourt Road, Iveagh Court, Block D, Dublin - 2, Ireland  | IE00BFRT3W74 | ALLE UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Allergan Inc.                  | Namenaktie   | USD | Allergan Inc., Morris Corporate Center III, 400 Interpace Parkway, Parsippany, NJ 07054, USA   | IE00BY9D5467 | AGN UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Allianz SE                     | Namenaktie   | EUR | Allianz SE, Königinstrasse 28, D-80802 München   | DE0008404005 | ALV GY Equity   | XETRA                       | Eurex                          |
| Allstate Corp.                 | Namenaktie   | USD | Allstate Corp/The, 2775 Sanders Road, Northbrook, IL 60062-6127, United States   | US0200021014 | ALL UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Alphabet, Inc.                 | Namenaktie   | USD | Alphabet, Inc., 1600 Amphitheatre Parkway, Mountain View, CA 94043, USA  | US02079K3059 | GOOGL UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Alphabet, Inc.                 | Namenaktie   | USD | Alphabet, Inc., 1600 Amphitheatre Parkway, Mountain View, CA 94043, USA  | US02079K1079 | GOOG UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Alstom SA                      | Inhaberaktie | EUR | Alstom, 3, avenue André Malraux, F-92309 Levallois-Perret  | FR0010220475 | ALO FP Equity   | Euronext Paris              | Eurex                          |
| alstria office REIT-AG         | Inhaberaktie | EUR | alstria office REIT-AG, Baeckerbreitergang 75 Hamburg, 20355 Germany   | DE000A0LD2U1 | AOX SE Equity   | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Altaba Inc.                    | Namenaktie   | USD | Altaba Inc., 701 First Avenue, Sunnyvale, CA 94089, USA  | US0213461017 | AABA UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Alice N.V.                     | Namenaktie   | EUR | Alice N.V., Prins Bernhardplein 200, 1097 JB Amsterdam, Netherlands  | NL0011333752 | ATC NA Equity   | Euronext Amsterdam          | Eurex                          |
| Altran Technologies SA         | Inhaberaktie | EUR | Altran Technologies SA, 96, avenue Charles de Gaulle, Neuilly-sur-Seine, 92200, France   | FR0000034639 | ALT FP Equity   | Euronext Paris              | Eurex                          |
| Altria Group Inc.              | Namenaktie   | USD | Altria Group Inc., 120 Park Avenue, New York, NY 10017, USA  | US02209S1033 | MO UN Equity    | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |

|                                   |              |     |   |              |                 |                             |                                |
|-----------------------------------|--------------|-----|---|--------------|-----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Amadeus IT Holding SA             | Inhaberaktie | EUR | Amadeus IT Holding SA, Salvador de Madariaga, 1, Madrid, 28027, Spain                 | ES0109067019 | AMS SQ Equity   | Mercado Continuo Espanol    | MEFF Renta Variable            |
| Amazon.com Inc.                   | Namenaktie   | USD | Amazon.Com Inc., 1200 12th Avenue South, Suite 1200, Seattle, WA 98144-2734           | US0231351067 | AMZN UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Ambu A/S                          | Namenaktie   | DKK | Ambu A/S, Baltorpbakken 13, Ballerup, 2750, Denmark                                   | DK0060946788 | AMBUB DC Equity | NASDAQ OMX Copenhagen       | NASDAQ OMX Stockholm           |
| Amer Sports Oyj                   | Stammaktie   | EUR | Amer Sports Oyj, Makelankatu 91, P O Box 130, Helsinki, 00101, Finland                | FI0009000285 | AMEAS FH Equity | NASDAQ OMX Helsinki         | NASDAQ OMX Stockholm           |
| Ameren Corporation                | Namenaktie   | USD | Ameren Corporation, One Ameren Plaza, 1901 Chouteau Avenue, St Louis, MO 63103, USA   | US0236081024 | AEE UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| American Airlines Group Inc.      | Namenaktie   | USD | American Airlines Group Inc., 4333 Amon Carter Blvd, Fort Worth, TX 76155, USA        | US02376R1023 | AAL UW Equity   | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| American Electric Power Co., Inc  | Namenaktie   | USD | American Electric Power Co., Inc, 1 Riverside Plaza, Columbus, OH 43215, USA          | US0255371017 | AEP UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| American Express Company          | Namenaktie   | USD | American Express Company, 200 Vesey Street, New York, NY 10285-3106, USA              | US0258161092 | AXP UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| American International Group Inc. | Namenaktie   | USD | American International Group, 70 Pine Street, New York, NY 10270, USA                 | US0268747849 | AIG UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| American Tower Corp.              | Namenaktie   | USD | American Tower Corp., 116 Huntington Avenue 11th Floor, Boston, MA 02116, USA         | US03027X1000 | AMT UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| American Water Works Co. Inc.     | Namenaktie   | USD | American Water Works Co. Inc., 1025 Laurel Oak Road, Voorhees, NJ 08043, USA          | US0304201033 | AWK UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Ameriprise Financial Inc.         | Namenaktie   | USD | Ameriprise Financial Inc., 55 Ameriprise Financial Center, Minneapolis, MN 55474, USA | US03076C1062 | AMP UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| AmerisourceBergen Corp            | Namenaktie   | USD | AmerisourceBergen Corp, 1300 Morris Drive, Chesterbrook, PA 19087-5594, USA           | US03073E1055 | ABC UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Ametek Inc.                       | Namenaktie   | USD | Ametek Inc., 1100 Cassatt Road P.O. Box 1764, Berwyn, PA 19312, USA                   | US0311001004 | AME UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Amgen Inc.                        | Namenaktie   | USD | Amgen Inc., MS 38-5-A, One Amgen Center Drive, Thousand Oaks, CA, 91320-1799 USA      | US0311621009 | AMGN UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |

|   |              |     |   |              |                |                             |                                |
|---|--------------|-----|---|--------------|----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Amphenol Corp                           | Namenaktie   | USD | Amphenol Corp, 358 Hall Avenue, Wallingford, CT 06492, USA  | US0320951017 | APH UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| AMS AG                                  | Inhaberaktie | CHF | AMS AG, Tobelbader Strasse 30, Unterpremstatten, 8141, Austria  | AT0000A18XM4 | AMS SE Equity  | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Amundi S.A.                             | Inhaberaktie | EUR | Amundi S.A., 90 Blvd. Pasteur, 75015 Paris, France  | FR0004125920 | AMUN FP Equity | Euronext Paris              | Eurex                          |
| Anadarko Petroleum Corp.                | Namenaktie   | USD | Anadarko Petroleum Corp, 1201 Lake Robbins Drive, PO Box 1330, The Woodlands, TX 77380-1046, USA            | US0325111070 | APC UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Analog Devices Inc                      | Namenaktie   | USD | Analog Devices Inc, 3 Technology Way, Norwood, MA 02062, USA  | US0326541051 | ADI UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Andeavor                                | Namenaktie   | USD | Andeavor, 19100 Ridgewood Parkway, San Antonio, TX 78259-1828, United States                                | US03349M1053 | ANDV UN Equity | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Andritz AG                              | Inhaberaktie | EUR | Andritz AG, Stattegger Strasse 18, A-8045 Graz  | AT0000730007 | ANDR AV Equity | Wiener Börse                | Wiener Börse                   |
| Anglo American PLC                      | Namenaktie   | GBP | Anglo American PLC, 20 Carlton House Terrace, London, SW1Y 5AN, United Kingdom                              | GB00B1XZS820 | AAL LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Anheuser-Busch InBev NV                 | Namenaktie   | EUR | Anheuser-Busch InBev NV, Brouwerijplein 1, 3000 Leuven, Belgium   | BE0974293251 | ABI BB Equity  | Euronext Brussels           | Euronext Brussels, Derivatives |
| ANSYS Inc.                              | Namenaktie   | USD | ANSYS Inc., Southpointe, 275 Technology Drive, Canonsburg, PA 15317, USA                                    | US03662Q1058 | ANSS UQ Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Anthem Inc.                             | Namenaktie   | USD | Anthem Inc., 120 Monument Circle, Indianapolis, IN 46204, United States                                     | US0367521038 | ANTM UN Equity | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Antofagasta PLC                         | Namenaktie   | GBP | Antofagasta PLC, 5 Princes Gate, Knightsbridge, London, SW7 1QJ, United Kingdom                             | GB0000456144 | ANTO LN Equity | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Apache Corp.                            | Namenaktie   | USD | Apache Corp, One Post Oak Central Suite 100, 2000 Post Oak Boulevard, Houston, TX 77056-4400, United States | US0374111054 | APA UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Apartment Investment and Management Co. | Namenaktie   | USD | Apartment Investment and Management Co., Suite 1100, 4582 South Ulster Street, DENVER, CO 80237, USA        | US03748R1014 | AIV UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |

|                                |              |     |   |              |                 |                             |                                |
|--------------------------------|--------------|-----|---|--------------|-----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Apple Inc.                     | Namenaktie   | USD | Apple Inc., 1 Infinite Loop, Cupertino, CA 95014, USA                                   | US0378331005 | AAPL UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Applied Materials Inc.         | Namenaktie   | USD | Applied Materials, 3050 Bowers Avenue, P.O. Box 58039, Santa Clara, CA 95054-3299, USA  | US0382221051 | AMAT UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| APTIV PLC                      | Namenaktie   | USD | Aptiv PLC, Courtney Road, Hoath Way, Gillingham, Kent, ME8 0RU, United Kingdom          | JE00B783TY65 | APTV UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| ArcelorMittal S.A.             | Namenaktie   | EUR | ArcelorMittal, 24-26 Boulevard des Avranches, L-2930, Luxembourg                        | LU1598757687 | MT NA Equity    | Euronext Amsterdam          | Eurex                          |
| Archer-Daniels-Midland Company | Namenaktie   | USD | Archer-Daniels-Midland Company, 4666 Faries Parkway, Box 1470, Decatur, IL 62525,       | US0394831020 | ADM UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Arconic Incorporation          | Namenaktie   | USD | Arconic Inc., 390 Park Avenue,Alcoa Global Center,New York,NY,10022-4608, USA           | US03965L1008 | ARNC UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Arkema SA                      | Inhaberaktie | EUR | Arkema SA, 420, rue d'Estienne-d'Orves, Colombes, 92705, France                         | FR0010313833 | AKE FP Equity   | Euronext Paris              | Euronext Paris                 |
| Aroundtown SA                  | Inhaberaktie | EUR | Aroundtown SA, Wittestrass 30, Haus F, Berlin, 13509, Germany                           | LU1673108939 | AT1 GY Equity   | XETRA                       | Eurex                          |
| Arthur J.Gallagher & Co        | Namenaktie   | USD | Arthur J Gallagher & Co, 2850 Golf Road, Rolling Meadows, IL 60008, United States       | US3635761097 | AJG UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Ascom Holding AG               | Namenaktie   | CHF | Ascom Holding AG, Belpstrasse 37, CH-3000 Bern 14                                       | CH0011339204 | ASCN SE Equity  | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Ashtead Group PLC              | Namenaktie   | GBP | Ashtead Group PLC, Kings House, 36-37 King Street, LONDON, ENG EC2V 8BB, United Kingdom | GB0000536739 | AHT LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| ASM International NV           | Namenaktie   | EUR | ASM International NV, Versterkerstraat 8, 1322 AP Almere, Netherlands                   | NL0000334118 | ASM NA Equity   | Euronext Amsterdam          | Eurex                          |
| ASML Holding NV                | Inhaberaktie | EUR | ASML Holding NV, De Run 6501, 5504 Dr Veldhoven, Netherlands                            | NL0010273215 | ASML NA Equity  | Euronext Amsterdam          | Euronext EQF                   |
| ASR Nederland N.V.             | Namenaktie   | EUR | ASR Nederland N.V., Archimedeslaan 10, 3584 BA Utrecht, Nederlands                      | NL0011872643 | ASRNL NA Equity | Euronext Amsterdam          | Eurex                          |
| ASSA ABLOY AB                  | Namenaktie   | SEK | ASSA ABLOY AB, Box 70340 Klarabergsviadukten 90, Stockholm, 107 23, Sweden              | SE0007100581 | ASSAB SS Equity | NASDAQ OMX Stockholm        | NASDAQ OMX Stockholm           |

|                                |              |     |  |              |                 |                             |                                   |
|--------------------------------|--------------|-----|--|--------------|-----------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| Assicurazioni Generali SpA     | Namenaktie   | EUR | Assicurazioni Generali SpA, Piazza Duca degli Abruzzi 2, 34132 Trieste, Italy                    | IT0000062072 | G IM Equity     | Borsa Italiana              | Italian Derivatives Market (IDEM) |
| Associated British Foods PLC   | Namenaktie   | GBP | Associated British Foods PLC, Weston Centre 10 Grosvenor Street, London, W1K 4QY, United Kingdom | GB0006731235 | ABF LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| AstraZeneca Group PLC          | Namenaktie   | GBP | AstraZeneca Plc., 15 Stanhope Gate, London, W1K 1LN, United Kingdom                              | GB0009895292 | AZN LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| AstraZeneca Group PLC          | Namenaktie   | SEK | AstraZeneca Plc., 15 Stanhope Gate, London, W1K 1LN, United Kingdom                              | GB0009895292 | AZN SS Equity   | NASDAQ OMX Stockholm        | NASDAQ OMX Stockholm              |
| AT&T Inc.                      | Namenaktie   | USD | AT&T Inc., One AT&T Way, 900 Routes 202/206, Bedminster, NJ 07921, USA                           | US00206R1023 | T UN Equity     | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Atlantia SpA                   | Namenaktie   | EUR | Atlantia SpA, Via Antonio Nibby, 20, Rome, 00161, Italy  | IT0003506190 | ATL IM Equity   | Borsa Italiana              | Italian Derivatives Market (IDEM) |
| Atlas Copco AB                 | Namenaktie   | SEK | Atlas Copco AB, Sickla Industrivag 3, Stockholm, 10523, Sweden                                   | SE0011166610 | ATCOA SS Equity | NASDAQ OMX Stockholm        | NASDAQ OMX Stockholm              |
| Atos SE                        | Namenaktie   | EUR | Atos SE, Tour Les Miroirs - Bat C, 18 Avenue d'Alsace, Paris La Defense Cedex, 92926, France     | FR0000051732 | ATO FP Equity   | Euronext Paris              | Euronext EQF                      |
| Aurubis AG                     | Namenaktie   | EUR | Aurubis AG, Hovestrabe 50, Hamburg, D-20539, Germany   | DE0006766504 | NDA GY Equity   | XETRA                       | Eurex                             |
| Autodesk Inc.                  | Namenaktie   | USD | Autodesk Inc, 111 McInnis Parkway, San Rafael, CA 94903, United States                           | US0527691069 | ADSK UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange    |
| Automatic Data Processing Inc. | Namenaktie   | USD | Automatic Data Processing Inc., 1 ADP Boulevard Roseland, NJ 07068, USA                          | US0530151036 | ADP UW Equity   | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange    |
| AutoZone Inc.                  | Namenaktie   | USD | AutoZone Inc., JR Hyde III Store Support Cntr, 123 South Front Street, Memphis, TN 38103, USA    | US0533321024 | AZO UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| AvalonBay Communities Inc      | Namenaktie   | USD | AvalonBay Communities Inc, 2900 Eisenhower Avenue Suite 300, Alexandria, VA 22314, USA           | US0534841012 | AVB UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Aviva Plc                      | Namenaktie   | GBP | Aviva Plc, St Helen's, 1 Undershaft, GB-London EC3P 3DQ  | GB0002162385 | AV/ LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| AXA SA                         | Inhaberaktie | EUR | AXA, 25, Avenue Matignon, F-75008 Paris  | FR0000120628 | CS FP Equity    | Euronext Paris              | Eurex                             |



|                                    |              |     |   |              |                |                             |                                   |
|------------------------------------|--------------|-----|---|--------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| Axel Springer SE                   | Namenaktie   | EUR | Axel Springer SE, Axel-Springer-StraBe 65, 10888 Berlin, Germany                                | DE0005501357 | SPR GY Equity  | XETRA                       | Eurex                             |
| Babcock International Group PLC    | Namenaktie   | GBP | Babcock International Group PLC, 33 Wigmore Street, London, ENG W1U 1QX, United Kingdom         | GB0009697037 | BAB LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| BAE Systems PLC                    | Namenaktie   | GBP | BAE Systems PLC, 6 Carlton Gardens, London, SW1Y 5AD, United Kingdom                            | GB0002634946 | BA/ LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| Baidu Inc.                         | ADR          | USD | Baidu Inc., Baidu Campus, No. 10 Shangdi 10th Street, Beijing, 10085 China                      | US0567521085 | BIDU UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange    |
| Baker Hughes, a GE Company         | Namenaktie   | USD | Baker Hughes Incorporated, 3900 Essex Lane Suite 1200, Houston, TX 77027, USA                   | US05722G1004 | BHGE UN Equity | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Balfour Beatty PLC                 | Namenaktie   | GBP | Balfour Beatty PLC, 130 Wilton Road, London, ENG SW1V 1LQ, United Kingdom                       | GB0000961622 | BBY LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| Báloise Holding AG                 | Namenaktie   | CHF | Báloise-Holding AG, Aeschengraben 21, CH-4002 Basel   | CH0012410517 | BALN SE Equity | SIX Swiss Exchange          | Eurex                             |
| Banca Popolare dell'Emilia Romagna | Namenaktie   | EUR | Banca Popolare dell'Emilia Romagna, Via San Carlo, 8/20, Modena, 41100, Italy                   | IT0000066123 | BPE IM Equity  | Borsa Italiana              | Italian Derivatives Market (IDEM) |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | Inhaberaktie | EUR | BBVA SA, Plaza de San Nicolas 4, 48005 Bilbao, Spain  | ES0113211835 | BBVA SQ Equity | Mercado Continuo Espanol    | Eurex                             |
| Banco BPM S.p.A.                   | Namenaktie   | EUR | Banco BPM S.p.A., Piazza F, Meda, 4, I-20121 Milano   | IT0005218380 | BAMI IM Equity | Borsa Italiana              | Eurex                             |
| Banco Comercial Portugues SA       | Namenaktie   | EUR | Banco Comercial Portugues SA, Edificio 1 - Piso 0/B Tagus Park, Porto Salvo, 2744-002, Portugal | PTBCP0AM0015 | BCP PL Equity  | Euronext Lissabon           | Eurex                             |
| Banco de Sabadell SA               | Namenaktie   | EUR | Banco de Sabadell SA, Avda Diagonal 407 bis, Barcelona, BAR 08008, Spain                        | ES0113860A34 | SAB SQ Equity  | Mercado Continuo Espanol    | MEFF Renta Variable               |
| Banco Santander SA                 | Inhaberaktie | EUR | Banco Santander SA, Paseo de Pereda 9-12, 28660 Santander, Spain                                | ES0113900J37 | SAN SQ Equity  | Mercado Continuo Espanol    | Eurex                             |
| Bank of America Corporation        | Namenaktie   | USD | Bank of America Corporation, 101 South Tryon Street, NC1-002-29-01, Charlotte, NC 28255, USA    | US0605051046 | BAC UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Bank of New York Mellon Corp.      | Namenaktie   | USD | Bank of New York Mellon Corp., One Wall Street, New York, NY 10286, United States               | US0640581007 | BK UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |

|                              |              |     |  |              |                |                          |                                |
|------------------------------|--------------|-----|--|--------------|----------------|--------------------------|--------------------------------|
| Bankinter SA                 | Inhaberaktie | EUR | Bankinter SA, Paseo de la Castellana, Castelna, MAD 28046, Spain   | ES0113679137 | BKT SQ Equity  | Mercado Continuo Espanol | MEFF Renta Variable            |
| Barclays Plc                 | Namenaktie   | GBP | Barclays Plc, 1 Churchill Place, London, E14 5HP, UK   | GB0031348658 | BARC LN Equity | London Stock Exchange    | Eurex                          |
| Barratt Developments PLC     | Namenaktie   | GBP | Barratt House Cartwright Way, Forest Business Park Bardon Hill, Coalville, LE67 1UF, United Kingdom              | GB0000811801 | BDEV LN Equity | London Stock Exchange    | Eurex                          |
| Barrick Gold Corp.           | Namenaktie   | USD | Barrick Gold Corporation, RB Plaza, South Tower, S 2700, 200 Bay Street, PO Box 119, Toronto, ON M5J 2J3, Canada | CA0679011084 | ABX UN Equity  | NYSE                     | Chicago Board Options Exchange |
| Barrick Gold Corp.           | Namenaktie   | GBP | Barrick Gold Corp., La Motte Chambers, La Motte Street, St Helier, JE1 1BJ, Jersey, Channel Islands              | CA0679011084 | GOLD UN Equity | London Stock Exchange    | Eurex                          |
| Barry Callebaut AG           | Namenaktie   | CHF | Barry Callebaut AG, Pfingstweidstrasse 60 (Westpark), CH-8005 Zürich   | CH0009002962 | BARN SE Equity | SIX Swiss Exchange       | Eurex                          |
| BASF SE                      | Namenaktie   | EUR | BASF SE, Carl-Bosch-Strasse 38, D-67056 Ludwigshafen   | DE000BASF111 | BAS GY Equity  | XETRA                    | Eurex                          |
| Basilea Pharmaceutica Ltd.   | Namenaktie   | CHF | Basilea Pharmaceutica AG, Grenzachstrasse 487, CH-4058 Basel   | CH0011432447 | BSLN SE Equity | SIX Swiss Exchange       | Eurex                          |
| Bausch Health Companies Inc. | Namenaktie   | USD | Bausch Health Companies Inc., 2150 St. Elzéar Blvd. West, Laval, Quebec H7L 4A8, Canada                          | CA0717341071 | BHC UN Equity  | NYSE                     | Chicago Board Options Exchange |
| Bavarian Nordic A/S          | Namenaktie   | DKK | Bavarian Nordic A/S, Hejreskovvej 10A, DK-3490 Kvistgaard, Denmark   | DK0015998017 | BAVA DC Equity | NASDAQ OMX Copenhagen    | NASDAQ OMX Stockholm           |
| Baxter International Inc.    | Namenaktie   | USD | Baxter International Inc., One Baxter Parkway, Deerfield, IL 60015-4633, United States                           | US0718131099 | BAX UN Equity  | NYSE                     | Chicago Board Options Exchange |
| Bayer AG                     | Namenaktie   | EUR | Bayer AG, ABT UK-ZF/Stab K12, D-51368 Leverkusen   | DE000BAY0017 | BAYN GY Equity | XETRA                    | Eurex                          |
| Bayerische Motoren Werke AG  | Inhaberaktie | EUR | Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, Petuelring 130, D-80788 München   | DE0005190003 | BMW GY Equity  | XETRA                    | Eurex                          |
| BB Biotech AG                | Namenaktie   | CHF | BB Biotech AG, Seestrasse 16, Postfach, 8700 Küsnacht, Switzerland   | CH0038389992 | BION SE Equity | SIX Swiss Exchange       | Eurex                          |

|                               |              |     |   |              |                 |                             |                                |
|-------------------------------|--------------|-----|---|--------------|-----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| BB&T Corp.                    | Namenaktie   | USD | BB&T Corp., 200 W. Second Street, Winston-Salem, NC 27101, USA  | US0549371070 | BBT UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Bechtle AG                    | Namenaktie   | EUR | Bechtle AG, Bechtle Platz 1, 74172 Neckarsulm, Germany  | DE0005158703 | BC8 GY Equity   | XETRA                       | Eurex                          |
| Becton, Dickinson and Company | Namenaktie   | USD | Becton Dickinson and Co, 1 Becton Drive, Franklin Lakes, NJ 07417-1880, United States                   | US0758871091 | BDX UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Beiersdorf AG                 | Inhaberaktie | EUR | Beiersdorf AG, Unnastrasse 48, DE-20245 Hamburg   | DE0005200000 | BEI GY Equity   | XETRA                       | Eurex                          |
| Bellway PLC                   | Namenaktie   | GBP | Bellway PLC, Seaton Burn House, Dudley Lane, Seaton Burn, Newcastle Upon Tyne, NE13 6BE, United Kingdom | GB0000904986 | BWY LN Equity   | London Stock Exchange       | XETRA                          |
| Berkshire Hathaway Inc.       | Namenaktie   | USD | Berkshire Hathaway Inc., 3555 Farnam Street, Omaha, NE 68131, USA                                       | US0846707026 | BRK/B UN Equity | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Bertrandt AG                  | Namenaktie   | EUR | Bertrandt AG, Birkensee 1, Ehningen, 71139, Germany   | DE0005232805 | BDT GY EQUITY   | XETRA                       | Eurex                          |
| Best Buy Co. Inc.             | Namenaktie   | USD | Best Buy Co. Inc., 7601 Penn Avenue South, Richfield, Minnesota 55423-3645, USA                         | US0865161014 | BBY UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| BHP Group Ltd.                | Namenaktie   | GBP | BHP Group Ltd., 180 Lonsdale Street, Melbourne, VIC 3000, Australia                                     | GB00BHOP3Z91 | BHP LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Bilfinger SE                  | Inhaberaktie | EUR | Bilfinger SE, Carl-Reiss-Platz 1-5, DE-68165 Mannheim   | DE0005909006 | GBF GY Equity   | XETRA                       | Eurex                          |
| Biogen Inc.                   | Namenaktie   | USD | Biogen Inc, 225 Binney Street, Cambridge, MA 02142, United States                                       | US09062X1037 | BIIB UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| BioMerieux SA                 | Inhaberaktie | EUR | BioMerieux SA, Marcy l'Etoile, 69280, France  | FR0013280286 | BIM FP Equity   | Euronext Paris              | Euronext Paris                 |
| Biotest AG                    | Vorzugsaktie | EUR | Biotest AG, Landsteinerstrasse 5, P.O Box 10 20 40, Dreieich, D-63303, Germany                          | DE0005227235 | BIO3 GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |
| BlackBerry Ltd.               | Namenaktie   | USD | BlackBerry Ltd., 295 Phillip Street, Waterloo, ON N2L 3W8, Canada                                       | CA09228F1036 | BB UN Equity    | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| BlackRock Inc.                | Namenaktie   | USD | BlackRock Inc., 55 East 52nd Street, Suite 2503-5 One lfc, New York, NY 10055, USA                      | US09247X1019 | BLK UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |

|  |              |     |  |              |                |                             |                                |
|--|--------------|-----|--|--------------|----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| BNP Paribas                              | Inhaberaktie | EUR | BNP Paribas , 3 rue d'Antin, F-75002 Paris   | FR0000131104 | BNP FP Equity  | Euronext Paris              | Eurex                          |
| Boeing Company                           | Namenaktie   | USD | Boeing Company, 100 North Riverside Plaza, Chicago, IL 60606-1596, USA   | US0970231058 | BA UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Boliden AB                               | Inhaberaktie | SEK | Boliden AB, Klarabergsviadukten 90, PO Box 44, 1101 20 Stockholm, Sweden   | SE0011088665 | BOL SS Equity  | NASDAQ OMX Stockholm        | NASDAQ OMX Stockholm           |
| Bollore SA                               | Inhaberaktie | EUR | Bollore SA, 31-32 quai de Dion Bouton, Puteaux, 92811, France  | FR0000039299 | BOL FP Equity  | Euronext Paris              | Eurex                          |
| Bolsas y Mercados Españoles, SHMSF, S.A. | Inhaberaktie | EUR | Bolsas y Mercados Españoles, SHMSF, S.A., Plaza de la Lealtad 1, Madrid, MAD 28014, Spain                        | ES0115056139 | BME SQ Equity  | Mercado Continuo Español    | MEFF Renta Variable            |
| Booking Holdings Inc.                    | Namenaktie   | USD | Booking Holdings Inc., 800 Connecticut Avenue, Norwalk, CT 06854, USA  | US09857L1089 | BKNG UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| BorgWarner Inc                           | Namenaktie   | USD | BorgWarner Inc, 3850 Hamlin Road, Auburn Hills, MI 48326, United States  | US0997241064 | BWA UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Boston Properties Inc                    | Namenaktie   | USD | Boston Properties Inc, 800 Boylston Street The Prudential Center, Boston, MA 02199, USA                          | US1011211018 | BXP UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Boston Scientific Corporation            | Namenaktie   | USD | Boston Scientific Corp, One Boston Scientific Place, Natick, MA 01760-1537, United States                        | US1011371077 | BSX UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Bouygues SA                              | Inhaberaktie | EUR | Bouygues SA, 32 Avenue Hoche, 75008 Paris, France  | FR0000120503 | EN FP Equity   | Euronext Paris              | Euronext EQF                   |
| BP PLC                                   | Namenaktie   | GBP | BP Plc, 1 St James's Square, London, SW1Y 4PD, United Kingdom  | GB0007980591 | BP/ LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Brenntag AG                              | Namenaktie   | EUR | Brenntag AG, Stinnes-Platz 1, 45472 Muehlheim an der Ruhr, Germany   | DE000A1DAH0  | BNR GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |
| Brighthouse Financial Inc                | Namenaktie   | USD | Brighthouse Financial Inc, Gragg Building, 11225 North Community, House Road, Charlotte, NC 28277, United States | US10922N1037 | BHF UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Bristol-Myers Squibb Co.                 | Namenaktie   | USD | Bristol-Myers Squibb Co., 345 Park Avenue, New York, NY 10154-0037, United States                                | US1101221083 | BMJ UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |

|                              |              |     |   |              |                |                             |                                |
|------------------------------|--------------|-----|---|--------------|----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| British American Tobacco PLC | Namenaktie   | GBP | British American Tobacco PLC, Globe House, 4 Temple Place, London, WC2R 2PG, United Kingdom   | GB0002875804 | BATS LN Equity | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| British Land Co Plc          | Namenaktie   | GBP | British Land Co Plc, York House, 45 Seymour Street, GB-London W1H 7LX                         | GB0001367019 | BLND LN Equity | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Britvic PLC                  | Namenaktie   | GBP | Britvic House Broomfield Road, Chelmsford, CM1 1TU, United Kingdom                            | GB00B0N8QD54 | BVIC LN Equity | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Broadcom Inc.                | Namenaktie   | USD | Broadcom Ltd, 1320 Ridder Park Drive, San Jose, CA 95131, United States                       | US11135F1012 | AVGO UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| BT Group PLC                 | Namenaktie   | GBP | BT Group PLC, BT Centre, 81 Newgate Street, London, EC1A 7AJ, United Kingdom                  | GB0030913577 | BT/A LN Equity | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Bucher Industries AG         | Namenaktie   | CHF | Bucher Industries AG, Murzlenstrasse 80, CH-8166 Niederweningen                               | CH0002432174 | BUCN SE Equity | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Bunzl Plc                    | Namenaktie   | GBP | Bunzl Plc, York House, 45 Seymour Street, GB-London W1H 7JT                                   | GB00B0744B38 | BNZL LN Equity | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Burberry Group PLC           | Namenaktie   | GBP | Burberry Group PLC, Horseferry House, Horseferry Road, London, SW1P2AW, United Kingdom        | GB0031743007 | BRBY LN Equity | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Bureau Veritas SA            | Inhaberaktie | EUR | Bureau Veritas SA, 67/71 Boulevard du Chateau Ile-De-France, Neuilly sur Seine, 92200, France | FR0006174348 | BVI FP Equity  | Euronext Paris              | Euronext Paris                 |
| C.H. Robinson Worldwide Inc  | Namenaktie   | USD | C.H. Robinson Worldwide Inc, 14701 Charlson Road Eden Prairie, Minnesota 55347, USA           | US12541W2098 | CHRW UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| CA, Inc                      | Namenaktie   | USD | CA, Inc, 1 CA Plaza, Islandia, NY11749, USA   | US12673P1057 | CA UW Equity   | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Cabot Oil & Gas Corp         | Stammaktie   | USD | Cabot Oil & Gas Corp, 840 Gessner Road, Suite 1400, Houston, TX 77024, United States          | US1270971039 | COG UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| CaixaBank SA                 | Inhaberaktie | EUR | CaixaBank SA, Avda. Diagonal, 621, BARCELONA, BAR 08028, Spain                                | ES0140609019 | CABK SQ Equity | Mercado Continuo Espanol    | Eurex                          |
| Campbell Soup Co.            | Namenaktie   | USD | Campbell Soup Co., One Campbell Place, Camden, NJ 08103-1799, USA                             | US1344291091 | CPB UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |

|                              |              |     |  |              |                 |                       |                                |
|------------------------------|--------------|-----|--|--------------|-----------------|-----------------------|--------------------------------|
| Canon Inc.                   | Namenaktie   | JPY | Canon Inc., 3-30-2 Shimomaruko, Ohta-ku, JP-Tokio, 146-8501                                    | JP3242800005 | 7751 JT Equity  | Tokyo Stock Exchange  | Osaka Securities Exchange      |
| Canopy Growth Corp.          | Namenaktien  | USD | Canopy Growth Corp., 1 Hershey Drive Smiths Falls, ON K7A 0A8 Canada                           | CA1380351009 | CGC UN Equity   | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| Capgemini SE                 | Namenaktie   | EUR | Capgemini SE, Place de l'Étoile 11, rue de Tilsitt, 75 017 Paris, France                       | FR0000125338 | CAP FP Equity   | Euronext Paris        | Eurex                          |
| Capita Group PLC             | Namenaktie   | GBP | Capita Group PLC, 71 Victoria Street Westminster, London, ENG SW1H 0XA, United Kingdom         | GB00B23K0M20 | CPI LN Equity   | London Stock Exchange | Eurex                          |
| Capital One Financial Corp.  | Namenaktie   | USD | Capital One Financial Corp., 1680 Capital One Drive, McLean, VA 22102-3491, USA                | US14040H1059 | COF UN Equity   | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| Capital Stage AG             | Inhaberaktie | EUR | Capital Stage AG, Grosse Elbstrasse 45, D-22767, Hamburg, Germany                              | DE0006095003 | CAP GY Equity   | XETRA                 | Eurex                          |
| Capri Holdings Ltd.          | Namenaktie   | USD | Capri Holdings Ltd., Unit 1001, 10/F, Miramar Tower, 132 Nathan Road, Tsim Sha Tsui, Hong Kong | VGG1890L1076 | CPRI UN Equity  | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| Cardinal Health Inc          | Namenaktie   | USD | Cardinal Health Inc, 7000 Cardinal Place, Dublin, OH 43017, USA                                | US14149Y1082 | CAH UN Equity   | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| Carl Zeiss Meditec AG        | Inhaberaktie | EUR | Carl Zeiss Meditec AG, Goeschwitzer Strasse 51-52, Jena, 07745, Germany                        | DE0005313704 | AFX GY Equity   | XETRA                 | Eurex                          |
| Carlsberg A/S                | Namenaktie   | DKK | Carlsberg A/S, 100 NY Carlsberg Vej, Copenhagen, 1760, Denmark                                 | DK0010181759 | CARLB DC Equity | NASDAQ OMX Copenhagen | NASDAQ OMX Copenhagen          |
| CarMax Inc.                  | Namenaktie   | USD | CarMax Inc, 12800 TUCKAHOE CREEK PARKWAY, Richmond, VA 23238, United States                    | US1431301027 | KMX UN Equity   | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| Carnival Corp.               | Namenaktie   | USD | Carnival Corp., 3655 NW 87th Avenue, Miami, FL 33178-2428, USA                                 | PA1436583006 | CCL UN Equity   | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| Carnival PLC                 | Namenaktie   | GBP | Carnival PLC, Carnival House, 5 Gainsford Street, London, United Kingdom                       | GB0031215220 | CCL LN Equity   | London Stock Exchange | Eurex                          |
| Carrefour SA                 | Inhaberaktie | EUR | Carrefour SA, 26 quai Michelet, F-92300 Levallois-Perret                                       | FR0000120172 | CA FP Equity    | Euronext Paris        | Eurex                          |
| Casino Guichard Perrachon SA | Namenaktie   | EUR | Casino Guichard Perrachon SA, 1 Esplanade de France, BP 306, 42008 Saint-Etienne, France       | FR0000125585 | CO FP Equity    | Euronext Paris        | Euronext EQF                   |

|                         |              |     |   |              |                |                             |                                |
|-------------------------|--------------|-----|---|--------------|----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Castellum AB            | Inhaberaktie | SEK | Castellum AB, Kaserntorget 5, PO Box 2269, Goteborg, 403 14, Sweden                       | SE0000379190 | CAST SS Equity | NASDAQ OMX Stockholm        | NASDAQ OMX Stockholm           |
| Caterpillar Inc.        | Namenaktie   | USD | Caterpillar Inc., 100 NE Adams Street, Peoria, IL 61629, USA                              | US1491231015 | CAT UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Cboe Global Markets Inc | Namenaktie   | USD | Cboe Global Markets Inc, 400 South LaSalle Street Chicago, IL 60605 United States         | US12503M1080 | CBOE UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| CBRE Group Inc          | Stammaktie   | USD | CBRE Group Inc, 11150 Santa Monica Blvd, Suite 1600, Los Angeles, CA 90025, United States | US12504L1098 | CBG UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| CBS Corporation         | Namenaktie   | USD | CBS Corporation, 51 W. 52nd Street, New York, NY 10019-6188, USA                          | US1248572026 | CBS UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Ceconomy AG             | Inhaberaktie | EUR | Ceconomy AG, Benrather Strasse 18-20, D-40213 Düsseldorf                                  | DE0007257503 | CEC GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |
| Celgene Corp.           | Namenaktie   | USD | Celgene Corp., 86 Morris Avenue, Summit, NJ 07901, United States                          | US1510201049 | CELG UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Cellnex Telecom S.A.    | Inhaberaktie | EUR | Cellnex Telecom SA., Avinguda del Parc Logistic, 12, Barcelona, 08040, Spain              | ES0105066007 | CLNX SQ Equity | Mercado Continuo Espanol    | Eurex                          |
| Cembra Money Bank AG    | Namenaktie   | CHF | Cembra Money Bank AG, Bandliweg 20, Zurich, 8048, Switzerland                             | CH0225173167 | CMBN SE Equity | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Centene Corporation     | Namenaktie   | USD | Centene Corporation, 7700 Forsyth Blvd, St. Louis, MO 63105, USA                          | US15135B1017 | CNC UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| CenterPoint Energy Inc. | Stammaktie   | USD | CenterPoint Energy Inc., 1111 Louisiana Street, Houston, TX 77002, United States          | US15189T1079 | CNP UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Centrica PLC            | Namenaktie   | GBP | Centrica PLC, Millstream, Maidenhead Road, Windsor, SL4 5GD, United Kingdom               | GB00B033F229 | CNA LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Centurylink Inc         | Namenaktie   | USD | Centurylink Inc, 100 CenturyLink Drive, Monroe, LA 71203, USA                             | US1567001060 | CTL UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Cerner Corp.            | Namenaktie   | USD | Cerner Corp, 2800 Rockcreek Parkway, Kansas City, MO 64117, United States                 | US1567821046 | CERN UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Cewe Color Holding AG   | Namenaktie   | EUR | Cewe Color Holding AG, Meerweg 30-32, 26133 Oldenburg, Germany                            | DE0005403901 | CWC GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |

|  |              |     |   |              |                |                             |                                |
|--|--------------|-----|---|--------------|----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| CF Industries Holdings Inc.              | Namenaktie   | USD | CF Industries Holdings Inc, 4 Parkway North, Suite 400, Deerfield, IL 60015-2590, United States     | US1252691001 | CF UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Charles Schwab Corp.                     | Namenaktie   | USD | Charles Schwab Corp., 120 Kearny Street, San Francisco, CA 94108, USA                               | US8085131055 | SCHW UN Equity | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Charles Vögele Holding AG                | Inhaberaktie | CHF | Charles Vögele Holding AG, Gwattstrasse 15, Postfach 58, CH-8808 Pfäffikon                          | CH0006937772 | VCH SE Equity  | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Charter Communications Inc.              | Namenaktie   | USD | Charter Communications Inc., 400 Atlantic Street, Stamford, CT 06901, United States                 | US16119P1084 | CHTR UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Chevron Corp.                            | Namenaktie   | USD | Chevron Corp., 6001 Bollinger Canyon Road, San Ramon, CA 94583, USA                                 | US1667641005 | CVX UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Chipotle Mexican Grill Inc.              | Namenaktie   | USD | Chipotle Mexican Grill Inc, 1401 Wynkoop Street, Suite 500, Denver, CO 80202, United States         | US1696561059 | CMG UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| CHR Hansen Holding A/S                   | Inhaberaktie | DKK | CHR Hansen Holding A/S, Boge Alle 10-12, Dk 2970 Hoersholm, 2970, Denmark                           | DK0060227585 | CHR DC Equity  | NASDAQ OMX Copenhagen       | NASDAQ OMX Copenhagen          |
| Christian Dior SA                        | Inhaberaktie | EUR | Christian Dior SA, 30 Avenue Montaigne, 75008 Paris, France   | FR0000130403 | CDI FP Equity  | Euronext Paris              | Eurex                          |
| Cie Générale des Etablissements Michelin | Namenaktie   | EUR | Compagnie Generale des Etablissements Michelin SA, 12, cours Sablon, 63040 Clermont-Ferrand, France | FR0000121261 | ML FP Equity   | Euronext Paris              | Eurex                          |
| Cigna Corp                               | Namenaktie   | USD | Cigna Corp, 1601 Chestnut Street, Philadelphia, PA 19192, USA                                       | US1255091092 | CI UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Cimarex Energy Co.                       | Namenaktie   | USD | Cimarex Energy Co, 1700 Lincoln Street, Suite 1800, Denver, CO 80203-4518, United States            | US1717981013 | XEC UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Cincinnati Financial Corp                | Namenaktie   | USD | Cincinnati Financial Corp, 6200 South Gilmore Road Fairfield, OH 45014-5141 United States           | US1720621010 | CINF UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Cintas Corp                              | Namenaktie   | USD | Cintas Corp, 6800 Cintas Boulevard, P.O.Box 625737, Cincinnati, OH 45262-5737, United States        | US1729081059 | CTAS UN Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Cisco Systems Inc.                       | Namenaktie   | USD | Cisco Systems Inc., 170 West Tasman Drive, San Jose, CA 95134-1706, USA                             | US17275R1023 | CSCO UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |



|                                      |              |     |  |              |                 |                             |                                |
|--------------------------------------|--------------|-----|--|--------------|-----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Citigroup Inc.                       | Namenaktie   | USD | Citigroup Inc., 399 Park Avenue, New York, NY 10022, USA   | US1729674242 | C UN Equity     | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Citizens Financial Group Inc.        | Namenaktie   | USD | Citizens Financial Group Inc., 1 Citizens Plaza, Providence, RI 02903, United States                         | US1746101054 | CFG UN Equity   | NYSE                        | CBOE Futures Exchange          |
| Citrix Systems Inc                   | Namenaktie   | USD | Citrix Systems Inc, 851 West Cypress Creek Road Fort Lauderdale, FL 33309, USA                               | US1773761002 | CTXS UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Clariant AG                          | Namenaktie   | CHF | Clariant AG, Rothausstrasse 61, CH-4132 Muttenz 1  | CH0012142631 | CLN SE Equity   | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Close Brothers Group PLC             | Namenaktie   | GBP | Close Brothers Group PLC, 10 Crown Place, London, ENG EC2A 4FT, United Kingdom                               | GB0007668071 | CBG LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| CME Group Inc.                       | Namenaktie   | USD | CME Group Inc., 20 South Wacker Dr, Chicago, IL 60606, USA   | US12572Q1058 | CME UW Equity   | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| CNH Industrial N.V.                  | Namenaktie   | EUR | CNH Industrial N.V., 25 St. James's Street, London, SW1A 1HA, United Kingdom                                 | NL0010545661 | CNHI IM Equity  | Borsa Italiana              | Eurex                          |
| CNP Assurances                       | Namenaktie   | EUR | CNP Assurances, 4 Place Raoul Dautry, 75724 Paris Cedex 15, France   | FR0000120222 | CNP FP Equity   | Euronext Paris              | Euronext EQF                   |
| Cobham PLC                           | Namenaktie   | GBP | Cobham PLC, Brook Road Dorset, Wimborne, ENG BH21 2BJ, United Kingdom  | GB00B07KD360 | COB LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Coca-Cola Company                    | Namenaktie   | USD | The Coca-Cola Company, One Coca-Cola Plaza, Atlanta, GA 30313, USA   | US1912161007 | KO UN Equity    | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Cognizant Technology Solutions Corp. | Namenaktie   | USD | Cognizant Technology Solutions Corp., Glenpointe Centre West 500 Frank W. Burr Blvd., Teaneck, NJ 07666, USA | US1924461023 | CTSH UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Colgate-Palmolive Company            | Namenaktie   | USD | Colgate-Palmolive Company, 300 Park Avenue, 11th Floor, New York, NY 10022-7499, USA                         | US1941621039 | CL UN Equity    | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Coloplast A/S                        | Namenaktie   | DKK | Coloplast A/S, Holtedam 1, Humlebaek, 3050, Denmark  | DK0060448595 | COLOB DC Equity | NASDAQ OMX Copenhagen       | NASDAQ OMX Copenhagen          |
| Colruyt Group                        | Inhaberaktie | EUR | Colruyt Group, Klantendienst Edingensesteenweg 196, Halle, 1500, Belgium                                     | BE0974256852 | COLR BB Equity  | Euronext Brussels           | Euronext Brussels, Derivatives |
| Comcast Corp.                        | Namenaktie   | USD | Comcast Corporation, One Comcast Center, Philadelphia, PA 19103-2838, USA                                    | US20030N1019 | CMCSA UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |

|                                   |              |     |   |              |               |                       |                                |
|-----------------------------------|--------------|-----|---|--------------|---------------|-----------------------|--------------------------------|
| Comerica Inc.                     | Namenaktie   | USD | Comerica Inc., Comerica Bank Tower, 1717 Main Street, Dallas, TX 75201, United States         | US2003401070 | CMA UN Equity | NYSE                  | CBOE Futures Exchange          |
| Commerzbank AG                    | Inhaberaktie | EUR | Commerzbank AG, Kaiserplatz, DE-60261 Frankfurt am Main                                       | DE000CBK1001 | CBK GY Equity | XETRA                 | Eurex                          |
| Compagnie de St-Gobain            | Inhaberaktie | EUR | Compagnie de Saint-Gobain, Les Miroirs, 18, avenue d'Alsace, 92400 Courbevoie, France         | FR0000125007 | SGO FP Equity | Euronext Paris        | Eurex                          |
| Compagnie Financière Richemont SA | Namenaktie   | CHF | Compagnie Financière Richemont SA, Boulevard James-Fazy 8, CH-1201 Genève                     | CH0210483332 | CFR SE Equity | SIX Swiss Exchange    | Eurex                          |
| Compagnie Plastic Omnium S.A.     | Inhaberaktie | EUR | Compagnie Plastic Omnium S.A., 19, boulevard Jules-Carretet, 69007 Lyon, France               | FR0000124570 | POM FP Equity | Euronext (Paris)      | Eurex                          |
| Compass Group PLC                 | Namenaktie   | GBP | Compass Group PLC, Compass House, Guildford Street, Chertsey, KT16 9BQ, United Kingdom        | GB00BD6K4575 | CPG LN Equity | London Stock Exchange | Eurex                          |
| CompuGroup Medical AG             | Inhaberaktie | EUR | CompuGroup Medical AG, Maria Trost 21, Koblenz, 56070, Germany                                | DE0005437305 | COP GY Equity | XETRA                 | Eurex                          |
| ConAgra Foods Inc                 | Namenaktie   | USD | ConAgra Foods Inc, One ConAgra Drive, Omaha, NE 68102-5001, USA                               | US2058871029 | CAG UN Equity | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| Concho Resources Inc              | Namenaktie   | USD | Concho Resources Inc, 550 West Texas Avenue, Suite 100, Midland, TX 79701, United States      | US20605P1012 | CXO UN Equity | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| ConocoPhillips                    | Namenaktie   | USD | ConocoPhillips, 600 North Dairy Ashford Road, Houston, TX 77079, United States                | US20825C1045 | COP UN Equity | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| Consolidated Edison Inc.          | Namenaktie   | USD | Consolidated Edison Inc., 4 Irving Place, New York, NY 10003, USA                             | US2091151041 | ED UN Equity  | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| Constellation Brands, Inc.        | Namenaktie   | USD | Constellation Brands, Inc., Building 100, 207 High Point Drive, VICTOR, NY 14564, USA         | US21036P1084 | STZ UN Equity | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| Continental AG                    | Inhaberaktie | EUR | Continental AG, Vahrenwalder Strasse 9, D-30165 Hannover                                      | DE0005439004 | CON GY Equity | XETRA                 | Eurex                          |
| Cooper Companies Inc.             | Namenaktie   | USD | Cooper Companies Inc., 6140 Stoneridge Mall Road Suite 590 Pleasanton, CA 94588 United States | US2166484020 | COO UN Equity | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |

|                                  |              |     |  |              |                |                             |                                |
|----------------------------------|--------------|-----|--|--------------|----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Corning Inc.                     | Namenaktie   | USD | Corning Inc., One Riverfront Plaza, Corning, NY 14831, United States                             | US2193501051 | GLW UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Costco Wholesale Corp.           | Namenaktie   | USD | Costco Wholesale Corp., 999 Lake Drive, Issaquah, WA 98027, United States                        | US22160K1051 | COST UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Coty Inc.                        | Namenaktie   | USD | Coty Inc., 350 Fifth Avenue, New York, NY 10118, United States                                   | US2220702037 | COTY UN Equity | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Covestro AG                      | Inhaberaktie | EUR | Covestro AG, Kaiser-Wilhelm-Allee 60, Leverkusen, 51373, Germany                                 | DE0006062144 | 1COV GY Equity | XETRA                       | Eurex                          |
| Crédit Agricole SA               | Inhaberaktie | EUR | Crédit Agricole S.A., 91-93, Boulevard Pasteur, F-75710 Paris                                    | FR0000045072 | ACA FP Equity  | Euronext Paris              | Eurex                          |
| Credit Suisse Group AG           | Namenaktie   | CHF | Credit Suisse Group, Paradeplatz 8, Postfach, CH-8070 Zürich                                     | CH0012138530 | CSGN SE Equity | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| CRH PLC                          | Namenaktie   | EUR | CRH PLC, Belgard Castle Clondalkin, Dublin, 22, Ireland  | IE0001827041 | CRH ID Equity  | Dublin Stock Exchange       | Eurex                          |
| Croda International PLC          | Namenaktie   | GBP | Croda International PLC, Cowick Hall Snaith, Goole, East Yorkshire, ENG DN14 9AA, United Kingdom | GB00BYZWX769 | CRDA LN Equity | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Crown Castle International Corp. | Namenaktie   | USD | Crown Castle International Corp., 1220 Augusta Drive, Suite 500, Houston, TX 77057, USA          | US22822V1017 | CCI UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| CSX Corp.                        | Namenaktie   | USD | CSX Corp., 500 Water Street, 15th Floor, Jacksonville, FL 32202, USA                             | US1264081035 | CSX UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| CTS Eventim AG                   | Namenaktie   | EUR | CTS Eventim AG, Contrescarpe 75 A, 28195 Bremen, Germany   | DE0005470306 | EVD GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |
| Cummins Inc.                     | Namenaktie   | USD | Cummins Inc, 500 Jackson Street, Box 3005, Columbus, IN 47202-3005, United States                | US2310211063 | CMI UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| CVS Health Corp.                 | Namenaktie   | USD | CVS Health Corp., 151 Farmington Avenue, Hartford, CT 06156, USA                                 | US1266501006 | CVS UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| CVS Health Corp.                 | Namenaktie   | USD | CVS Health Corp, One CVS Drive, Woonsocket, RI 02895, United States                              | US1266501006 | CVS UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| D.R. Horton, Inc.                | Namenaktie   | USD | D.R. Horton, Inc., Suite 500, 301 Commerce Street, FORT WORTH, TX 76102, USA                     | US23331A1097 | DHI UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |

|                                  |              |     |   |              |                  |                       |                                   |
|----------------------------------|--------------|-----|---|--------------|------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Daily Mail and General Trust PLC | Namenaktie   | GBP | Daily Mail and General Trust PLC, Northcliffe House, 2 Derry Street, Kensington, London, ENG W8 5TT, United Kingdom | GB0009457366 | DMGT LN Equity   | London Stock Exchange | Eurex                             |
| Daimler AG                       | Namenaktie   | EUR | Daimler AG, Epplestrasse 225, D-70546 Stuttgart   | DE0007100000 | DAI GY Equity    | XETRA                 | Eurex                             |
| Danaher Corporation              | Namenaktie   | USD | Danaher Corp, 2099 Pennsylvania Avenue, Northwest 12th Floor, Washington, DC 20006, United States                   | US2358511028 | DHR UN Equity    | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange    |
| Danone SA                        | Inhaberaktie | EUR | Danone SA, 17, Boulevard Haussmann, F-75009 Paris   | FR0000120644 | BN FP Equity     | Euronext Paris        | Eurex                             |
| Danske Bank A/S                  | Inhaberaktie | DKK | Danske Bank A/S, 2-12 Holmens Kanal, Copenhagen, 1092, Denmark  | DK0010274414 | DANSKE DC Equity | NASDAQ OMX Copenhagen | NASDAQ OMX Copenhagen             |
| Darden Restaurants Inc.          | Namenaktie   | USD | Darden Restaurants Inc., 1000 Darden Center Drive, Orlando, FL 32837, United States                                 | US2371941053 | DRI UN Equity    | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange    |
| Dassault Aviation SA             | Inhaberaktie | EUR | Dassault Aviation SA, 9 Rond-Point des Champs-Elysee, Marcel Dassault, Paris, 75008, France                         | FR0000121725 | AM FP Equity     | Euronext Paris        | Eurex                             |
| Dassault Systèmes S.A.           | Namenaktie   | EUR | Dassault Systemes SA, 10, rue Marcel Dassault, Velizy Villacoublay Cedex, 78140, France                             | FR0000130650 | DSY FP Equity    | Euronext Paris        | Euronext EQF                      |
| Davide Campari-Milano SpA        | Namenaktie   | EUR | Davide Campari-Milano SpA, Via Franco Sacchetti 20, Sesto San Giovanni, MI 20099 Italy                              | IT0005252207 | CPR IM Equity    | Borsa Italiana        | Italian Derivatives Market (IDEM) |
| DaVita HealthCare Partners Inc.  | Namenaktie   | USD | DaVita HealthCare Partners Inc., 1551 Wewatta Street, Denver, CO 80202, USA   | US23918K1088 | DVA UN Equity    | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange    |
| Dechra Pharmaceuticals PLC       | Namenaktie   | GBP | Dechra Pharmaceuticals PLC, 24 Cheshire Avenue, Cheshire Business Park, Northwich, CW9 7UA, United Kingdom          | GB0009633180 | DPH LN Equity    | London Stock Exchange | Eurex                             |
| Deere & Co.                      | Namenaktie   | USD | Deere & Co, One John Deere Place, Moline, IL 61265, United States   | US2441991054 | DE UN Equity     | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange    |
| Delivery Hero AG                 | Namenaktie   | EUR | Delivery Hero AG, Oranienburger Strasse 70 Berlin, 10117 Germany  | DE000A2E4K43 | DHER GY Equity   | XETRA                 | Eurex                             |

|                           |              |     |   |              |                |                       |                                |
|---------------------------|--------------|-----|---|--------------|----------------|-----------------------|--------------------------------|
| Delta Air Lines Inc.      | Namenaktie   | USD | Delta Air Lines Inc., Post Office Box 20706, Atlanta, GA 30320-6001, USA                      | US2473617023 | DAL UN Equity  | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| Derwent London PLC        | Namenaktie   | GBP | Derwent London PLC, 25 Savile Row London, London, ENG W1S 2ER, United Kingdom                 | GB0002652740 | DLN LN Equity  | London Stock Exchange | Eurex                          |
| Deutsche Bank AG          | Namenaktie   | EUR | Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, D-60262 Frankfurt am Main                                  | DE0005140008 | DBK GY Equity  | XETRA                 | Eurex                          |
| Deutsche Börse AG         | Namenaktie   | EUR | Deutsche Börse AG, Mergenthalerallee 61, D-65760 Eschborn                                     | DE0005810055 | DB1 GY Equity  | XETRA                 | Eurex                          |
| Deutsche Euroshop AG      | Namenaktie   | EUR | Deutsche Euroshop AG, Oderfelder Strasse 23, Hamburg, 20149, Germany                          | DE0007480204 | DEQ GY Equity  | XETRA                 | Eurex                          |
| Deutsche Lufthansa AG     | Namenaktie   | EUR | Deutsche Lufthansa AG, Von-Gablenz-Strasse 2-6, D-50679 Köln                                  | DE0008232125 | LHA GY Equity  | XETRA                 | Eurex                          |
| Deutsche Post AG          | Namenaktie   | EUR | Deutsche Post AG, Charles-de-Gaulle Strasse 20, D-53113 Bonn                                  | DE0005552004 | DPW GY Equity  | XETRA                 | Eurex                          |
| Deutsche Telekom AG       | Namenaktie   | EUR | Deutsche Telekom AG, Friedrich-Ebert-Allee 140, D-53113 Bonn                                  | DE0005557508 | DTE GY Equity  | XETRA                 | Eurex                          |
| Deutsche Wohnen SE        | Inhaberaktie | EUR | Deutsche Wohnen SE, Pfaffenwiese 300, 65929 Frankfurt am Main, Germany                        | DE000A0HN5C6 | DWNI GY Equity | XETRA                 | Eurex                          |
| Deutz AG                  | Namenaktie   | EUR | Deutz AG, Ottostrasse 1, Cologne, 51149, Germany  | DE0006305006 | DEZ GY Equity  | XETRA                 | Eurex                          |
| Devon Energy Corp.        | Namenaktie   | USD | Devon Energy Corp, 20 North Broadway, Suite 1500, Oklahoma City, OK 73102-8260, United States | US25179M1036 | DVN UN Equity  | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| Diageo PLC                | Namenaktie   | GBP | Diageo PLC, 8 Henrietta Place, London, W1G 0NB, United Kingdom                                | GB0002374006 | DGE LN Equity  | London Stock Exchange | Eurex                          |
| Dialog Semiconductor PLC  | Namenaktie   | EUR | Dialog Semiconductor PLC, Neue Strasse 95, Kirchheim, D-73230, Germany                        | GB0059822006 | DLG GY Equity  | XETRA                 | Eurex                          |
| DIC Asset AG              | Namenaktie   | EUR | DIC Asset AG, Gruenhof, Eschersheimer Landstrasse 223, Frankfurt am Main, 60320, Deutschland  | DE000A1X3XX4 | DIC GY Equity  | XETRA                 | Eurex                          |
| Digital Realty Trust Inc. | Namenaktie   | USD | Digital Realty Trust Inc., 560 Mission Street, Suite 2900, San Francisco, CA 94105, USA       | US2538681030 | DLR UN Equity  | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |

|                             |              |     |  |              |                 |                             |                                |
|-----------------------------|--------------|-----|--|--------------|-----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Discover Financial Services | Namenaktie   | USD | Discover Financial Services, 2500 Lake Cook Road, Riverwoods, IL 60015, USA        | US2547091080 | DFS UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Discovery Inc.              | Namenaktie   | USD | Discovery Inc., 1 Discovery Place Silver Spring, MD 20910 United States            | US25470F1049 | DISCA UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| DISH Network Corp.          | Namenaktie   | USD | DISH Network Corp., 9601 South Meridian Blvd, Englewood, CO 80112, United States   | US25470M1099 | DISH UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Dixons Carphone PLC         | Namenaktie   | GBP | Dixons Carphone PLC, 1 Portal Way, London, W3 6RS, United Kingdom                  | GB00B4Y7R145 | DC/ LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| DKSH Holding Ltd.           | Namenaktie   | CHF | DKSH Holding Ltd., Wiesenstrasse 8, 8034 Zurich, Switzerland                       | CH0126673539 | DKSH SE Equity  | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| DMG Mori Seiki AG           | Inhaberaktie | EUR | DMG Mori Seiki, Gildemeisterstrasse 60, Bielefeld, 33689, Germany                  | DE0005878003 | GIL GY Equity   | XETRA                       | Eurex                          |
| DnB NOR ASA                 | Inhaberaktie | NOK | DnB NOR ASA, Stranden 21, 0021 Oslo, Norway  | NO0010031479 | DNB NO Equity   | Oslo Stock Exchange         | Nordic Derivatives Exchange    |
| Dollar General Corp.        | Namenaktie   | USD | Dollar General Corp., 100 Mission Ridge, Goodlettsville, TN 37072, USA             | US2566771059 | DG UN Equity    | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Dometic Group AB            | Namenaktie   | SEK | Dometic Group AB, Hemvarnsgatan 15, 6th floor, Solna, SE- 171 54, Sweden           | SE0007691613 | DOM SS Equity   | NASDAQ OMX Stockholm        | NASDAQ OMX Stockholm           |
| Dominion Resources Inc./VA  | Namenaktie   | USD | Dominion Resources Inc./VA, 120 Tredegar Street, Richmond, VA 23219, United States | US25746U1097 | D UN Equity     | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| dormakaba Holding AG        | Namenaktie   | CHF | dormakaba Holding AG, Hofwisenstrasse 24, CH-8153 Rümlang                          | CH0011795959 | DOKA SE Equity  | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Dover Corporation           | Namenaktie   | USD | Dover Corporation, 280 Park Ave, New York, NY 10017, USA                           | US2600031080 | DOV UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| DowDuPont Inc.              | Namenaktie   | USD | DowDuPont Inc.,  | US26078J1007 | DWDP UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Drägerwerk AG & Co. KGaA    | Vorzugsaktie | EUR | Draegerwerk AG & Co KGaA, Moislinger Allee 53/55, 23542 Luebeck, Germany           | DE0005550636 | DRW3 GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |
| Drillisch AG                | Namenaktie   | EUR | Drillisch AG, Wilhelm Roentgen Strasse 1-5, Maintal, 63477, Germany                | DE0005545503 | DRI GY Equity   | XETRA                       | Eurex                          |
| Dropbox Inc.                | Namenaktie   | USD | Dropbox Inc., 333 Brannan Street, San Francisco, CA 94107 United States            | US26210C1045 | DBX UW Equity   | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |

|                           |              |     |  |              |                |                             |                                |
|---------------------------|--------------|-----|--|--------------|----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| DS Smith PLC              | Namenaktie   | GBP | DS Smith PLC, Beech House 68 Lower Cookham Road, Whitebrook Park Maidenhead, MAIDENHEAD, ENG SL6 8XY, United Kingdom | GB0008220112 | SMDS LN Equity | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| DSV A/S                   | Inhaberaktie | DKK | DSV A/S, Banemarksvej 58, Broendby, 2605, Denmark  | DK0060079531 | DSV DC Equity  | NASDAQ OMX Copenhagen       | NASDAQ OMX Copenhagen          |
| DTE Energy Company        | Namenaktie   | USD | DTE Energy Company, One Energy Plaza, Detroit, MI 48226-1279, USA  | US2333311072 | DTE UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Duerr AG                  | Inhaberaktie | EUR | Duerr AG, Carl-Benz-Strasse 34, Bietigheim-Bissingen, 74321, Germany   | DE0005565204 | DUE GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |
| Dufry AG                  | Namenaktie   | CHF | Dufry AG, Hardstrasse 95, CH-4052 Basel  | CH0023405456 | DUFN SE Equity | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Duke Energy Corp.         | Namenaktie   | USD | Duke Energy Corp, 526 South Church Street, Charlotte, NC 28202-1802, United States                                   | US26441C2044 | DUK UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| DWS Group GmbH & Co. KGaA | Inhaberaktie | EUR | DWS Group GmbH & Co. KGaA, Mainzer Landstrasse 11-17, D-60329 Frankfurt  | DE000DWS1007 | DWS GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |
| DXC Technology Co         | Namenaktie   | USD | DXC Technology Co, 3000 Hanover Street Palo Alto, CA 94304-1112 United States  | US23355L1061 | DXC UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| E*Trade Financial Corp.   | Namenaktie   | USD | E*Trade Financial Corp, 135 East 57th Street, New York, NY 10022, United States                                      | US2692464017 | ETFC UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| E.ON SE                   | Namenaktie   | EUR | E.ON SE, E.ON-Platz 1, D-40479 Düsseldorf  | DE000ENAG999 | EOAN GY Equity | XETRA                       | Eurex                          |
| Eastman Chemical Co.      | Namenaktie   | USD | Eastman Chemical Co., 200 South Wilcox Drive Kingsport, TN 37660 United States                                       | US2774321002 | EMN UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| easyJet PLC               | Namenaktie   | GBP | easyJet PLC, Hangar 89, London Luton Airport, Luton, United Kingdom  | GB00B7KR2P84 | EZJ LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Eaton Corp PLC            | Namenaktie   | USD | Eaton Corp PLC, 1000 Eaton Boulevard, Cleveland, OH 44122, United States   | IE00B8KQN827 | ETN UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| eBay Inc.                 | Namenaktie   | USD | eBay Inc., Whitman Campus, 2065 Hamilton Avenue, San Jose, California 95125, USA                                     | US2786421030 | EBAY UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Ecolab Inc.               | Namenaktie   | USD | Ecolab Inc, 370 Wabasha Street North, St Paul, MN 55102, United States   | US2788651006 | ECL UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |

|  |              |     |  |              |                 |                             |                                |
|--|--------------|-----|--|--------------|-----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Edenred S.A.                             | Namenaktie   | EUR | Edenred S.A., 178-180 boulevard Gabriel Péri, 92245 Malakoff Cedex, France   | FR0010908533 | EDEN FP Equity  | Euronext Paris              | Euronext EQF                   |
| EDF SA                                   | Inhaberaktie | EUR | Electricité de France, 22-30, avenue de Wagram 75382 Paris, France   | FR0010242511 | EDF FP Equity   | Euronext Paris              | Eurex                          |
| Edison International of Washington, Inc. | Namenaktie   | USD | Edison International of Washington, Inc., 2244 Walnut Grove Ave, Rosemead, CA 91770, USA                                   | US2810201077 | EIX UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| EDP - Energias de Portugal SA            | Namenaktie   | EUR | EDP - Energias de Portugal SA, Praca Marques de Pombal 12, 1250-162 Lisbon, Portugal                                       | PTEDP0AM0009 | EDP PL Equity   | Euronext Lissabon           | Eurex                          |
| Edwards Lifesciences Corp                | Namenaktie   | USD | Edwards Lifesciences Corp, 1 Edwards Way, Irvine, CA 92614, United States  | US28176E1082 | EW UN Equity    | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Eiffage SA                               | Inhaberaktie | EUR | Eiffage SA, 163, quai du Docteur Dervaux, Asnieres-sur-Seine, 92601, France  | FR0000130452 | FGR FP Equity   | Euronext Paris              | Euronext Paris                 |
| Electrocomponents PLC                    | Namenaktie   | GBP | Electrocomponents PLC, International Management Cent. 8050 Oxford Business Park South, Oxford, ENG OX4 2HW, United Kingdom | GB0003096442 | ECM LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Electrolux AB                            | Namenaktie   | SEK | Electrolux AB, St Goransgatan 143, 105 45 Stockholm, Sweden  | SE0000103814 | ELUXB SS Equity | NASDAQ OMX Stockholm        | NASDAQ OMX Stockholm           |
| Electronic Arts Inc.                     | Namenaktie   | USD | Electronic Arts Inc., 209 Redwood Shores Parkway, Redwood City, CA 94065, USA  | US2855121099 | EA UW Equity    | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Elekta AB                                | Namenaktie   | SEK | Elekta AB, Kungstensgatan 18, Stockholm, 103 93, Sweden  | SE0000163628 | EKTAB SS Equity | NASDAQ OMX Stockholm        | NASDAQ OMX Stockholm           |
| Eli Lilly & Co.                          | Namenaktie   | USD | Eli Lilly & Co., Lilly Corporate Center, Indianapolis, IN 46285, United States   | US5324571083 | LLY UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Elis SA                                  | Inhaberaktie | EUR | Elis SA, 33 Rue Voltaire, Puteaux, 92800, France   | FR0012435121 | ELIS FP Equity  | Euronext Paris              | Eurex                          |
| Elisa OYJ                                | Namenaktie   | EUR | Elisa OYJ, Ratavirtijankatu 5 Helsinki, P.O. Box 1, 00061 Elisa, Finland   | FI0009007884 | ELISA FH Equity | NASDAQ OMX Helsinki         | Eurex                          |
| ElringKlinger AG                         | Namenaktie   | EUR | ElringKlinger AG, Max Eyth Strasse 2, 72581 Dettingen/Erms, Germany  | DE0007856023 | ZIL2 GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |



|                          |              |     |  |              |                |                          |                                   |
|--------------------------|--------------|-----|--|--------------|----------------|--------------------------|-----------------------------------|
| Emerson Electric Co      | Namenaktie   | USD | Emerson Electric Co, 8000 West Florissant Avenue, PO Box 4100, St Louis, MO 63136, United States | US2910111044 | EMR UN Equity  | NYSE                     | Chicago Board Options Exchange    |
| EMS-Chemie Holding AG    | Namenaktie   | CHF | EMS-Chemie Holding AG, Fueederholzstrasse 34, Ch-8704 Herrliberg, Switzerland                    | CH0016440353 | EMSN SE Equity | SIX Swiss Exchange       | Eurex                             |
| Enagas SA                | Inhaberaktie | EUR | Enagas SA, Paseo De Los Olmos, 19, Madrid, Spain   | ES0130960018 | ENG SQ Equity  | Mercado Continuo Espanol | MEFF Renta Variable               |
| Endesa SA                | Inhaberaktie | EUR | Endesa SA, Ribera del Loira 60, 28042 Madrid, Spain  | ES0130670112 | ELE SQ Equity  | Mercado Continuo Espanol | MEFF Renta Variable               |
| Enel SpA                 | Namenaktie   | EUR | Enel SpA, Viale Regina Margherita 125/137, 00198 Rome, Italy                                     | IT0003128367 | ENEL IM Equity | Borsa Italiana           | Italian Derivatives Market (IDEM) |
| ENGIE SA                 | Inhaberaktie | EUR | ENGIE SA, 1, Place Samuel de Champlain, Courbevoie, 92400, France                                | FR0010208488 | ENGI FP Equity | Euronext Paris           | Eurex                             |
| ENI SpA                  | Namenaktie   | EUR | ENI SpA, Piazzale Enrico Mattei 1, 00144 Rome, Italy   | IT0003132476 | ENI IM Equity  | Borsa Italiana           | Italian Derivatives Market (IDEM) |
| Entergy Corp.            | Namenaktie   | USD | Entergy Corp., 639 Loyola Ave, New Orleans, LA 70113, USA  | US29364G1031 | ETR UN Equity  | NYSE                     | Chicago Board Options Exchange    |
| Envision Healthcare Corp | Namenaktie   | USD | Envision Healthcare Corp, 1A Burton Hills Blvd Nashville, TN 37215 United States                 | US29414D1000 | EVHC UN Equity | NYSE                     | Chicago Board Options Exchange    |
| EOG Resources Inc.       | Namenaktie   | USD | EOG Resources Inc, 1111 Bagby, Sky Lobby 2, Houston, TX 77002, United States                     | US26875P1012 | EOG UN Equity  | NYSE                     | Chicago Board Options Exchange    |
| Epiroc AB                | Namenaktie   | SEK | Epiroc AB, Sjobodavagen 9 Norsborg, 146 53 Sweden  | SE0011166941 | EPIB SS Equity | NASDAQ OMX Stockholm     | NASDAQ OMX Stockholm              |
| EQT Corp                 | Stammaktie   | USD | EQT Corp, 625 Liberty Avenue, Suite 1700, Pittsburgh, PA 15222, United States                    | US26884L1098 | EQT UN Equity  | NYSE                     | Eurex                             |
| Equifax Inc.             | Namenaktie   | USD | Equifax Inc, 1550 Peachtree Street NW, Atlanta, GA 30309, USA                                    | US2944291051 | EFX UN Equity  | NYSE                     | Chicago Board Options Exchange    |
| Equinor ASA              | Namenaktie   | NOK | Equinor ASA, Forusbeen 50, 4035 Stavanger, Norway  | NO0010096985 | EQNR NO Equity | Oslo Stock Exchange      | Oslo Stock Exchange               |
| Equity Residential       | Namenaktie   | USD | Equity Residential, Two North Riverside Plaza, Chicago, IL 60606, USA                            | US29476L1070 | EQR UN Equity  | NYSE                     | Chicago Board Options Exchange    |
| Erste Group Bank AG      | Inhaberaktie | EUR | Erste Group Bank AG, Am Graben 21, A-1010 Wien   | AT0000652011 | EBS AV Equity  | Wiener Börse             | Eurex                             |

|  |              |     |  |              |                   |                             |                                   |
|--|--------------|-----|--|--------------|-------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| Essex Property Trust Inc.                  | Namenaktie   | USD | Essex Property Trust Inc., 925 East Meadow Drive, Palo Alto, CA 94303, USA                           | US2971781057 | ESS UN Equity     | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| EssilorLuxottica SA                        | Namenaktie   | EUR | EssilorLuxottica SA, 147 Rue de Paris, 94220 Charenton-Le-Pont, France                               | FR0000121667 | EL FP Equity      | Euronext Paris              | Euronext EQF                      |
| Essity AB                                  | Namenaktie   | SEK | Essity AB, Box 200, Stockholm, 101 23, Sweden  | SE0009922164 | ESSITYB SS Equity | NASDAQ OMX Stockholm        | NASDAQ OMX Stockholm              |
| Estée Lauder Companies Inc.                | Namenaktie   | USD | Estée Lauder Companies Inc., 767 Fifth Avenue, New York, NY 10153, United States                     | US5184391044 | EL UN Equity      | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Eurazeo SA                                 | Inhaberaktie | EUR | Eurazeo SA, 32, rue de Monceau, Paris, 75008, France   | FR0000121121 | RF FP Equity      | Euronext (Paris)            | Eurex                             |
| Eurofins Scientific                        | Inhaberaktie | EUR | Eurofins Scientific, Chaussee de Malines 455, B-1950 Kraainem, Belgium                               | FR0000038259 | ERF FP Equity     | Euronext Paris              | Euronext EQF                      |
| Euronext NV                                | Namenaktie   | EUR | Euronext NV, PO Box 19163, Damrak 70, Amsterdam, 1000 GD, Netherlands                                | NL0006294274 | ENX FP Equity     | Euronext Paris              | Euronext EQF                      |
| Eutelsat Communications SA                 | Inhaberaktie | EUR | Eutelsat Communications SA, 70, rue Ballard, Paris, 75015, France                                    | FR0010221234 | ETL FP Equity     | Euronext Paris              | Euronext Paris                    |
| Evonik Industries AG                       | Namenaktie   | EUR | Evonik Industries AG, Goldschmidtstrasse 100, 45127 Essen, Germany                                   | DE000EVNK013 | EVK GY Equity     | XETRA                       | Eurex                             |
| Evotec AG                                  | Inhaberaktie | EUR | Evotec AG, Schnackenburgallee 114, Hamburg, 22525, Germany   | DE0005664809 | EVT GY Equity     | XETRA                       | Eurex                             |
| EVRAZ Plc                                  | Namenaktie   | GBP | EVRAZ Plc, 5th Floor, 6 St Andrew Street, London, EC4A 3AE, United Kingdom                           | GB00B71N6K86 | EVR LN Equity     | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| Exelon Corp.                               | Namenaktie   | USD | Exelon Corp., 10 South Dearborn Street, Chicago, IL 60680, United States                             | US30161N1019 | EXC UN Equity     | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Exor N.V.                                  | Namenaktie   | EUR | Exor N.V., Gustav Mahlerplein 25, 1082 MS Amsterdam, The Netherlands                                 | NL0012059018 | EXO IM Equity     | Borsa Italiana              | Italian Derivatives Market (IDEM) |
| Expedia Group Inc.                         | Namenaktie   | USD | Expedia Group Inc., 333 108th Avenue Northeast Bellevue, WA 98004, United States                     | US30212P3038 | EXPE UW Equity    | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange    |
| Expeditors International of Washington Inc | Namenaktie   | USD | Expeditors International of Washington Inc, 015 Third Ave 12th Floor, Seattle, Washington 98104, USA | US3021301094 | EXPD UW Equity    | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange    |

|                                |              |     |   |              |                |                             |                                   |
|--------------------------------|--------------|-----|---|--------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| Experian PLC                   | Namenaktie   | GBP | Experian PLC, Newenham House, Northern Cross Malahide Road, Dublin, 17, Ireland           | GB00B19NLV48 | EXPN LN Equity | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| Express Scripts Holding Co     | Namenaktie   | USD | Express Scripts Inc, One Express Way, St Louis, MO 63121, United States                   | US30219G1085 | ESRX UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange    |
| Exxon Mobil Corp.              | Namenaktie   | USD | Exxon Mobil Corporation, 5959 Las Colinas Boulevard, Irving, TX 75039-2298, USA           | US30231G1022 | XOM UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| F5 Networks, Inc.              | Namenaktie   | USD | F5 Networks, Inc., 401 Elliott Avenue West, Seattle, WA 98119, USA                        | US3156161024 | FFIV UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange    |
| Facebook Inc.                  | Namenaktie   | USD | Facebook Inc., Menlo Park, California, USA  | US30303M1027 | FB UW Equity   | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange    |
| Fastenal Co.                   | Namenaktie   | USD | Fastenal Co, 2001 Theurer Boulevard, Winona, MN 55987-0978, United States                 | US3119001044 | FAST UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange    |
| Faurecia S.A.                  | Inhaberaktie | EUR | Faurecia S.A., 2 Rue Hennape, 92736 Nanterre, France                                      | FR0000121147 | EO FP Equity   | Euronext (Paris)            | Eurex                             |
| FedEx Corp.                    | Namenaktie   | USD | FedEx Corp, 942 South Shady Grove Road, Memphis, TN 38120, United States                  | US31428X1063 | FDX UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Ferguson PLC                   | Namenaktie   | GBP | Ferguson PLC, 26 New Street, St Helier, JE2 3RA, Jersey                                   | JE00BFYFZP55 | FERG LN Equity | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| Ferrari N.V.                   | Namenaktie   | EUR | Via Abetone Inferiore N 4, Maranello, I-41053, Italy                                      | NL0011585146 | RACE IM Equity | Borsa Italiana              | Eurex                             |
| Ferrari N.V.                   | Namenaktie   | USD | Via Abetone Inferiore N 4, Maranello, I-41053, Italy                                      | NL0011585146 | RACE UN Equity | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Ferrovial SA                   | Inhaberaktie | EUR | Ferrovial SA, C/ Principe de Vergara 135 0, Madrid, 28002, Spain                          | ES0118900010 | FER SQ Equity  | Mercado Continuo Espanol    | MEFF Renta Variable               |
| Fiat Chrysler Automobiles N.V. | Namenaktie   | EUR | Fiat Chrysler Automobiles N.V., Fiat House, 240 Bath Road, Slough SL1 4DX, United Kingdom | NL0010877643 | FCA IM Equity  | Borsa Italiana              | Italian Derivatives Market (IDEM) |
| Fielmann AG                    | Inhaberaktie | EUR | Fielmann AG, Weidestrasse 118a, Hamburg, 22083, Germany                                   | DE0005772206 | FIE GY Equity  | XETRA                       | Eurex                             |
| Fifth Third Bancorp            | Namenaktie   | USD | Fifth Third Center, 38 Fountain Square Plaza, Cincinnati, OH 45263, USA                   | US3167731005 | FITB UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange    |
| FincoBank Banca Finco SpA      | Namenaktie   | EUR | FincoBank Banca Finco SpA, Piazza Durante 11, Milano, 20131, Italy                        | IT0000072170 | FBK IM Equity  | Borsa Italiana              | Italian Derivatives Market (IDEM) |

|                           |              |     |  |              |                  |                             |                                |
|---------------------------|--------------|-----|--|--------------|------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Fingerprint Cards AB      | Namenaktie   | SEK | Fingerprint Cards AB, Kungssportsplatsen 2, SE-411 10 Gothenburg, Sweden                     | SE0008374250 | FINGB SS Equity  | NASDAQ OMX Stockholm        | NASDAQ OMX Stockholm           |
| FirstEnergy Corp          | Namenaktie   | USD | FirstEnergy Corp, 76 South Main Street, Akron, OH 44308-1890, USA                            | US3379321074 | FE UN Equity     | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Fiserv, Inc.              | Namenaktie   | USD | Fiserv, Inc., 255 Fiserv Drive, Brookfield, WI 53045, USA                                    | US3377381088 | FISV UW Equity   | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| FleetCor Technologies Inc | Namenaktie   | USD | FleetCor Technologies Inc., 5445 Triangle Parkway, Suite 400 Peachtree Corners, GA 30092 USA | US3390411052 | FLT UN Equity    | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Flowserve Corp.           | Namenaktie   | USD | Flowserve Corp, 5215 N O Connor Boulevard, Suite 2300, Irving, TX 75039, United States       | US34354P1057 | FLS UN Equity    | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| FLSmidth & Co. A/S        | Inhaberaktie | DKK | FLSmidth & Co. A/S, Vigerslev Alle 77, Valby, 2500, Denmark                                  | DK0010234467 | FLS DC Equity    | NASDAQ OMX Copenhagen       | NASDAQ OMX Copenhagen          |
| Flughafen Zuerich AG      | Namenaktie   | CHF | Flughafen Zürich AG, Postfach, 8058 Zürich   | CH0319416936 | FHZN SE Equity   | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Fluor Corp                | Namenaktie   | USD | Fluor Corp, 6700 Las Colinas Blvd, Irving, TX 75039, USA                                     | US3434121022 | FLR UN Equity    | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| FMC Corp.                 | Namenaktie   | USD | FMC Corp., 1735 Market Street, Philadelphia, PA 19103, United States                         | US3024913036 | FMC UN Equity    | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Fonciere des Regions S.A. | Inhaberaktie | EUR | Fonciere des Regions S.A., 46 Avenue Foch, Metz, 57000, France                               | FR0000064578 | FDR FP Equity    | Euronext Paris              | Euronext Paris                 |
| Foot Locker Inc.          | Namenaktie   | USD | Foot Locker Inc., 112 West 34th Street, New York, NY 10120, USA                              | US3448491049 | FL UN Equity     | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Ford Motor Company        | Namenaktie   | USD | Ford Motor Company, One American Road, Suite 1026, Dearborn, MI 48126, United States         | US3453708600 | F UN Equity      | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Fortum OYJ                | Inhaberaktie | EUR | Fortum OYJ, Keilaniementie, POB 1, 00048 Espoo, Finland                                      | FI0009007132 | FORTUM FH Equity | NASDAQ OMX Helsinki         | Eurex                          |
| Franklin Resources Inc.   | Namenaktie   | USD | Franklin Resources Inc., One Franklin Parkway, Building 920, San Mateo, CA, USA              | US3546131018 | BEN UN Equity    | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Fraport AG                | Inhaberaktie | EUR | Frankfurt Airport Services Worldwide, 60547 Frankfurt am Main, Germany                       | DE0005773303 | FRA GY Equity    | XETRA                       | Eurex                          |

|                                      |              |     |   |              |                |                             |                                |
|--------------------------------------|--------------|-----|---|--------------|----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Freenet AG                           | Namenaktie   | EUR | Freenet AG, Hollerstrasse 126, Budelsdorf, 24782, Germany   | DE000A0Z2ZZ5 | FNTN GY Equity | XETRA                       | Eurex                          |
| Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc.  | Namenaktie   | USD | Freeport McMoRan, One North Central Avenue, Phoenix, AZ 85004, USA                                  | US35671D8570 | FCX UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | Inhaberaktie | EUR | Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA, Else-Kroener-Strasse 1, D- 61352 Bad Homburg                  | DE0005785802 | FME GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |
| Fresenius SE & Co. KGaA              | Inhaberaktie | EUR | Fresenius SE & Co. KGaA, Else-Kroener-Strasse 1, 61352 Bad Homburg V.D.H., Germany                  | DE0005785604 | FRE GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |
| Fresnillo Plc                        | Namenaktie   | GBP | Fresnillo Plc, 28 Grosvenor Street, London W1k 4QR, United Kingdom                                  | GB00B2QPKJ12 | FRES LN Equity | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Fuchs Petrolub AG                    | Vorzugsaktie | EUR | Fuchs Petrolub AG, Friesenheimer Strasse 17, Mannheim, 68169, Germany                               | DE0005790430 | FPE3 GY Equity | XETRA                       | Eurex                          |
| G4S PLC                              | Namenaktie   | GBP | G4S PLC, The Manor, Manor Royal, CRAWLEY, ENG RH10 9UN, United Kingdom                              | GB00B01FLG62 | GFS LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Galapagos N.V.                       | Namenaktie   | EUR | Galapagos N.V., Generaal De Wittelaan L11 A3, Industriepark Mechelen Noord, Mechelen, 2800, Belgium | BE0003818359 | GLPG NA Equity | Euronext (Paris)            | Eurex                          |
| Galenica AG                          | Namenaktie   | CHF | Galenica AG, Untermattweg 8, Bern, 3027, Switzerland  | CH0360674466 | GALE SE Equity | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Galp Energia SGPS SA                 | Namenaktie   | EUR | Galp Energia SGPS SA, Rua Tomas da Fonseca, Torre C, Lisbon, 1600-209, Portugal                     | PTGALOAM0009 | GALP PL Equity | Euronext Lissabon           | Euronext EQF                   |
| GAM Holding AG                       | Namenaktie   | CHF | GAM Holding Ltd., Klausstrasse 10, CH-8034 Zurich   | CH0102659627 | GAM SE Equity  | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Gap Inc.                             | Namenaktie   | USD | Gap Inc, Two Folsom Street, San Francisco, CA 94105, United States                                  | US3647601083 | GPS UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Garmin Ltd                           | Namenaktie   | USD | Garmin Ltd, Muhlenalstrasse 2, 8200 Schaffhausen  | CH0114405324 | GRMN UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| GEA Group AG                         | Inhaberaktie | EUR | GEA Group AG, Dorstener Strasse 484, Bochum, 44809, Germany   | DE0006602006 | G1A GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |

|                          |              |     |   |              |                 |                             |                                |
|--------------------------|--------------|-----|---|--------------|-----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Geberit AG               | Namenaktie   | CHF | Geberit AG, Schachenstrasse 77, CH-8645 Jona  | CH0030170408 | GEBN SE Equity  | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Gecina SA                | Namenaktie   | EUR | Gecina SA, 14-16 Rue des Capucines, Paris, 75002, France  | FR0010040865 | GFC FP Equity   | Euronext Paris              | Euronext EQF                   |
| Gemalto N.V.             | Inhaberaktie | EUR | Gemalto NV, Barbara Strozziilaan 382, Amsterdam, 1083 HN, Netherlands                                   | NL0000400653 | GTO NA Equity   | Euronext Amsterdam          | Eurex                          |
| General Dynamics Corp.   | Namenaktie   | USD | General Dynamics Corp., 2941 Fairview Park Drive, Suite 100, Falls Church, VA 22042-4153, United States | US3695501086 | GD UN Equity    | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| General Electric Company | Namenaktie   | USD | General Electric Company, 3135 Easton Turnpike, Fairfield, CT 06828-0001, USA                           | US3696041033 | GE UN Equity    | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| General Mills Inc.       | Namenaktie   | USD | General Mills Inc, Number One General Mills Blvd, Minneapolis, MN 55426, USA                            | US3703341046 | GIS UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| General Motors Co.       | Namenaktie   | USD | General Motors Co., 300 Renaissance Center, Detroit, Mi 48265-3000, USA                                 | US37045V1008 | GM UN Equity    | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Genmab A/S               | Namenaktie   | DKK | Genmab A/S, Bredgade 34, 1260 Copenhagen K, Denmark   | DK0010272202 | GEN DC Equity   | NASDAQ OMX Copenhagen       | NASDAQ OMX Copenhagen          |
| Genuine Parts Company    | Namenaktie   | USD | Genuine Parts Co, 2999 Circle 75 Parkway, Atlanta, GA 30339, United States                              | US3724601055 | GPC UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Georg Fischer AG         | Namenaktie   | CHF | Georg Fischer AG, Amsler-Laffon-Strasse 9, CH-8201 Schaffhausen   | CH0001752309 | FI/N SE Equity  | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Gerresheimer AG          | Namenaktie   | EUR | Gerresheimer AG, Benrather Strasse 18-20, 40213 Dusseldorf, Germany                                     | DE000A0LD6E6 | GXI GY Equity   | XETRA                       | Eurex                          |
| Getinge AB               | Namenaktie   | SEK | Getinge AB, Box 69, Getinge, 310 44, Sweden   | SE0000202624 | GETIB SS Equity | NASDAQ OMX Stockholm        | NASDAQ OMX Stockholm           |
| Gilead Sciences Inc.     | Namenaktie   | USD | Gilead Sciences Inc, 333 Lakeside Drive, Foster City, CA 94404, United States                           | US3755581036 | GILD UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Givaudan SA              | Namenaktie   | CHF | Givaudan SA, 5 Chemin de la Parfumerie, CH-1214 Vernier   | CH0010645932 | GIVN SE Equity  | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Glanbia PLC              | Namenaktie   | EUR | Glanbia PLC, Glanbia House, Kilkenny, Ireland   | IE0000669501 | GLB ID Equity   | Dublin Stock Exchange       | Eurex                          |
| GlaxoSmithKline PLC      | Namenaktie   | GBP | GlaxoSmithKline Plc, 980 Great West Road, Brentford, Middlesex, TW8 9GS, GB                             | GB0009252882 | GSK LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                          |

|                                |              |     |  |              |                |                             |                                |
|--------------------------------|--------------|-----|--|--------------|----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Glencore PLC                   | Namenaktie   | GBP | Glencore PLC, Baarermattstr. 3, CH-6341 Baar   | JE00B4T3BW64 | GLEN LN Equity | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Global Payments Inc            | Namenaktie   | USD | Global Payments Inc, 10 Glenlake Parkway, North Tower, Atlanta, GA 30328-3473, United States                   | US37940X1028 | GPN UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| GN Store Nord A/S              | Inhaberaktie | DKK | GN Store Nord A/S, Lautrupbjerg 7 PO Box 99, Ballerup, 2750, Denmark   | DK0010272632 | GN DC Equity   | NASDAQ OMX Copenhagen       | NASDAQ OMX Copenhagen          |
| Goodyear Tire & Rubber Co./The | Namenaktie   | USD | The Goodyear Tire & Rubber Co., 1144 East Market Street, Akron, OH 44316-0001, USA                             | US3825501014 | GT UW Equity   | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| GoPro Inc.                     | Namenaktie   | USD | GoPro Inc., 3000 Clearview Way, San Mateo, CA 94402, USA   | US38268T1034 | GPRO UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Grammer AG                     | Namenaktie   | EUR | Grammer AG, Georg-Grammer-Strasse 2 P.O. Box 1454, Amberg, 92204, Germany                                      | DE0005895403 | GMM GY EQUITY  | XETRA                       | Eurex                          |
| GrenkeLeasing AG               | Namenaktie   | EUR | GrenkeLeasing AG, Neuer Markt 2, Baden-Baden, D-76532, Germany   | DE000A161N30 | GLJ GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |
| Grifols SA                     | Inhaberaktie | EUR | Grifols SA, Avinguda de la Generalitat 152, Parque empresarial Can Sa, Sant Cugat Del Valles, BAR 08174, Spain | ES0171996087 | GRF SQ Equity  | Mercado Continuo Espanol    | MEFF Renta Variable            |
| Groupe Bruxelles Lambert SA    | Inhaberaktie | EUR | Groupe Bruxelles Lambert SA, Avenue Marnix 24, Brussels, 1000, Belgium   | BE0003797140 | GBLB BB Equity | Euronext Brussels           | Euronext Brussels, Derivatives |
| Groupe Eurotunnel SA           | Inhaberaktie | EUR | Groupe Eurotunnel SA, 19, boulevard Malesherbes, Paris, 75008, France  | FR0010533075 | GET FP Equity  | Euronext Paris              | Euronext Paris                 |
| Groupe SEB                     | Namenaktie   | EUR | Groupe SEB, Les 4 M, Chemin du Petit Bois, 69134 Ecully Cedex, France  | FR0000121709 | SK FP Equity   | Euronext Paris              | Eurex                          |
| GVC Holdings PLC               | Namenaktie   | GBP | GVC Holdings PLC, 32 Athol Street, Douglas, IM1 1JB, Isle of Man   | IM00B5VQMV65 | GVC LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| H&R Block Inc.                 | Namenaktie   | USD | H&R Block Inc., One H&R Block Way, Kansas City, MO 64105, USA  | US0936711052 | HRB UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| H. Lundbeck A/S                | Namenaktie   | DKK | H Lundbeck A/S, Ottiliavej 9, 2500 Valby Copenhagen, Denmark   | DK0010287234 | LUN DC Equity  | NASDAQ OMX Copenhagen       | NASDAQ OMX Copenhagen          |
| Halliburton Co.                | Namenaktie   | USD | Halliburton Co, 3000 N Sam Houston Pkwy E, Houston, TX 77032, United States                                    | US4062161017 | HAL UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |

|                                 |              |     |   |              |                |                             |                                |
|---------------------------------|--------------|-----|---|--------------|----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Halma PLC                       | Namenaktie   | GBP | Halma PLC, Misbourne Court Rectory Way, Amersham, ENG HP7 0DE, United Kingdom       | GB0004052071 | HLMA LN Equity | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Hamburger Hafen und Logistik AG | Namenaktie   | EUR | Hamburger Hafen und Logistik AG, Bei Street Annen 1, Hamburg, 20457, Germany        | DE000A0S8488 | HHFA GY Equity | XETRA                       | Eurex                          |
| Hanesbrands Inc.                | Namenaktie   | USD | Hanesbrands Inc., 1000 East Hanes Mill Road, Winston Salem, NC 27105, United States | US4103451021 | HBI UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Hannover Rück SE                | Namenaktie   | EUR | Hannover Rück SE, Karl-Wiechert-Allee 50, 30625 Hannover, Deutschland               | DE0008402215 | HNR1 GY Equity | XETRA                       | Eurex                          |
| Harley-Davidson, Inc.           | Namenaktie   | USD | Harley-Davidson, Inc., 3700 West Juneau Avenue, Milwaukee, WI 53208, USA            | US4128221086 | HOG UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Harris Corp                     | Namenaktie   | USD | Harris Corp, 1025 West NASA Blvd, Melbourne, FL 32919, United States                | US4138751056 | HRS UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Hasbro Inc.                     | Namenaktie   | USD | Hasbro Inc., 1027 Newport Avenue, Pawtucket, RI 02861, United States                | US4180561072 | HAS UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Hays PLC                        | Namenaktie   | GBP | Hays PLC, 250 Euston Road, GB-London NW1 2AF  | GB0004161021 | HAS LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| HCA Healthcare Inc.             | Namenaktie   | USD | HCA Healthcare Inc., One Park Plaza, Nashville, TN 37203, USA                       | US40412C1018 | HCA UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| HCP Inc                         | Namenaktie   | USD | HCP Inc, 3811 Bee Cave Road Suite 215, Austin, Texas 78746, USA                     | US40414L1098 | HCP UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| HeidelbergCement AG             | Inhaberaktie | EUR | HeidelbergCement, Berliner Strasse 6, D-69120 Heidelberg                            | DE0006047004 | HEI GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |
| Heidelberger Druckmaschinen AG  | Inhaberaktie | EUR | Heidelberger Druckmaschinen AG, Kurfürsten-Anlage 52-60, Heidelberg, 69115, Germany | DE0007314007 | HDD GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |
| Heineken Holding NV             | Inhaberaktie | EUR | Heineken Holding NV, Tweede Weteringplantsoen 5, Amsterdam, 1017 ZD, Netherlands    | NL0000008977 | HEIO NA Equity | Euronext Amsterdam          | Euronext EQF                   |
| Heineken NV                     | Namenaktie   | EUR | Heineken NV, PO Box 28, Amsterdam, 1000 AA, Netherlands                             | NL0000009165 | HEIA NA Equity | Euronext Amsterdam          | Euronext EQF                   |



|                                    |              |     |  |              |                 |                             |                                |
|------------------------------------|--------------|-----|--|--------------|-----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Hella GmbH & Co KGaA               | Inhaberaktie | EUR | Hella GmbH & Co KGaA, Rixbecker Strasse 75, Lippstadt, D-59552, Deutschland            | DE000A13SX22 | HLE GY Equity   | XETRA                       | Eurex                          |
| HelloFresh SE                      | Inhaberaktie | EUR | HelloFresh SE, Saarbrücker Strasse 37a, 10405 Berlin, Germany                          | DE000A161408 | HFG GF Equity   | XETRA                       | Eurex                          |
| Helmerich & Payne, Inc.            | Namenaktie   | USD | Helmerich & Payne, Inc., 1437 South Boulder Ave. Suite 1400, Tulsa, OK 74119, USA      | US4234521015 | HP UN Equity    | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Helvetia Holding AG                | Namenaktie   | CHF | Helvetia Holding AG, Dufourstrasse 40, 9001 St Gallen, Switzerland                     | CH0012271687 | HELN SE Equity  | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Henkel AG & Co. KGaA               | Vorzugsaktie | EUR | Henkel AG & Co KGaA, Henkelstrasse 67, 40191, Duesseldorf, Germany                     | DE0006048432 | HEN3 GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |
| Hennes & Mauritz AB                | Namenaktie   | SEK | Hennes & Mauritz AB, Master Samuelsgatan 46°, Stockholm, 106 38, Sweden                | SE0000106270 | HMB SS Equity   | NASDAQ OMX Stockholm        | NASDAQ OMX Stockholm           |
| Henry Schein Inc.                  | Namenaktie   | USD | Henry Schein Inc., 135 Duryea Road, Melville, NY 11747, United States                  | US8064071025 | HSIC UQ Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Hermes International               | Inhaberaktie | EUR | Hermès International SA, 24 rue du Faubourg St-Honore, F-75008 Paris                   | FR0000052292 | RMS FP Equity   | Euronext Paris              | Eurex                          |
| Hess Corporation                   | Namenaktie   | USD | Hess Corp, 1185 Avenue of the Americas, New York, NY 10036, United States              | US42809H1077 | HES UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Hewlett-Packard Co.                | Namenaktie   | USD | HP Inc., 3000 Hanover Street, Palo Alto, CA-94304-1185, USA                            | US40434L1052 | HPQ UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Hewlett-Packard Enterprise Company | Namenaktie   | USD | Hewlett-Packard Enterprise Company, 3000 Hanover Street, Palo Alto, CA-94304-1185, USA | US42824C1099 | HPE UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Hexagon AB                         | Namenaktie   | SEK | Hexagon AB, Cylindervagen 12 Box 1112, Nacka Strand, 131 26, Sweden                    | SE0000103699 | HEXAB SS Equity | NASDAQ OMX Stockholm        | NASDAQ OMX Stockholm           |
| Hexpol AB                          | Namenaktie   | SEK | Hexpol AB, Skeppsbron 3 Malmo, SE 221 20 Sweden  | SE0007074281 | HPOLB SS Equity | NASDAQ OMX Stockholm        | NASDAQ OMX Stockholm           |
| Hochtief AG                        | Inhaberaktie | EUR | Hochtief AG, Opernplatz 3, D-45128 Essen   | DE0006070006 | HOT GY Equity   | XETRA                       | Eurex                          |
| HollyFrontier Corp.                | Namenaktie   | USD | HollyFrontier Corp., 2828 North Harwood, Suite 1300, Dallas, TX 75201-6915, USA        | US4361061082 | HFC UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Hologic Inc                        | Namenaktie   | USD | Hologic Inc, 35 Crosby Drive, Bedford, MA 01730, United States                         | US4364401012 | HOLX UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |

|                                   |              |     |   |              |                 |                             |                                |
|-----------------------------------|--------------|-----|---|--------------|-----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Home Depot Inc.                   | Namenaktie   | USD | Home Depot Inc., 2455 Paces Ferry Road, Atlanta, GA 3039-4024, USA  | US4370761029 | HD UN Equity    | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Homeserve PLC                     | Namenaktie   | GBP | Homeserve PLC, Cable Drive, Walsall, ENG WS2 7BN, United Kingdom  | GB00BYTTFB60 | HSV LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Honeywell International Inc.      | Namenaktie   | USD | Honeywell International Inc., 101 Columbia Road, Morris Township, NJ 07962, United States                 | US4385161066 | HON UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Hormel Foods Corp                 | Namenaktie   | USD | Hormel Foods Corp, 1 Hormel Place, Austin, MN 55912-3680, United States                                   | US4404521001 | HRL UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Host Hotels & Resorts Inc         | Namenaktie   | USD | Host Hotels & Resorts Inc, 6903 Rockledge Drive, Suite 1500, Bethesda, MD 20817, USA                      | US44107P1049 | HST UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| HSBC Holdings plc                 | Namenaktie   | GBP | HSBC Holdings PLC, 8 Canada Square, Canary Wharf, London, E14 5HQ, United Kingdom                         | GB0005405286 | HSBA LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Hugo Boss AG                      | Namenaktie   | EUR | Hugo Boss AG, Dieselstrasse 12, 72555 Metzingen, Germany  | DE000A1PHFF7 | BOSS GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |
| Humana Inc                        | Namenaktie   | USD | Humana Inc, 500 West Main Street, Louisville, KY 40202, USA   | US4448591028 | HUM UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Huntington Bancshares Inc.        | Namenaktie   | USD | Huntington Bancshares Inc, The Huntington Center, 41 South High Street, Columbus, OH 43287, United States | US4461501045 | HBAN UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Huntington Ingalls Industries Inc | Namenaktie   | USD | Huntington Ingalls Industries Inc, 4101 Washington Avenue, Newport News, VA 23607, United States          | US4464131063 | HII UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Husqvarna AB                      | Namenaktie   | SEK | Husqvarna AB, Regeringsgatan 28, 7454, Stockholm, 103 92, Sweden  | SE0001662230 | HUSQB SS Equity | NASDAQ OMX Stockholm        | NASDAQ OMX Stockholm           |
| Iberdrola SA                      | Inhaberaktie | EUR | Iberdrola SA, Cardenal Gardoqui 8, 48008 Bilbao, Spain  | ES0144580Y14 | IBE SQ Equity   | Mercado Continuo Espanol    | MEFF Renta Variable            |
| ICA Gruppen AB                    | Namenaktie   | SEK | ICA Gruppen AB, Svetsarvagen 12, Box 1508, Solna, 171 29, Sweden  | SE0000652216 | ICA SS Equity   | NASDAQ OMX Stockholm        | NASDAQ OMX Stockholm           |
| Icade SA                          | Inhaberaktie | EUR | Icade SA, Millenaire 1 35 rue de la Gare, Paris, 75019, France  | FR0000035081 | ICAD FP Equity  | Euronext Paris              | Euronext Paris                 |

|                          |              |     |   |              |                |                             |                                |
|--------------------------|--------------|-----|---|--------------|----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| IDEXX Laboratories Inc.  | Namenaktie   | USD | IDEXX Laboratories Inc, One Idexx Drive, Westbrook, ME 04092, United States                           | US45168D1046 | IDXX UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| IG Group Holdings PLC    | Namenaktie   | GBP | IG Group Holdings PLC, Friars House 157-168, Blackfriars Road, London, ENG SE1 8EZ, United Kingdom    | GB00B06QFB75 | IGG LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| IHS Markit Ltd           | Namenaktie   | USD | IHS Markit Ltd, 4th Floor, Ropemaker Place 25 Ropemaker Street London, EC2Y 9LY United Kingdom        | BMG475671050 | INFO UW Equity | Nasdaq Global Market        | Chicago Board Options Exchange |
| Iliad SA                 | Inhaberaktie | EUR | Iliad SA, 8 Rue de la Ville l'Eveque, Paris, 75008, France  | FR0004035913 | ILD FP Equity  | Euronext Paris              | Euronext Paris                 |
| Illinois Tool Works Inc. | Namenaktie   | USD | Illinois Tool Works Inc., 3600 West Lake Ave, Glenview, IL 60026, USA                                 | US4523081093 | ITW UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Illumina Inc.            | Namenaktie   | USD | Illumina Inc., 9885 Towne Centre Drive, San Diego, CA 92121, United States                            | US4523271090 | ILMN UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| IMCD N.V.                | Namenaktie   | EUR | IMCD N.V., Wilhelminaplein 32, Rotterdam, 3072 DE, Netherlands  | NL0010801007 | IMCD NA Equity | Euronext (Paris)            | Eurex                          |
| Imerys SA                | Namenaktie   | EUR | Imerys SA, 154/156 Rue de l'Universite, Paris, 75007, France  | FR0000120859 | NK FP Equity   | Euronext Paris              | Euronext EQF                   |
| IMI PLC                  | Namenaktie   | GBP | IMI PLC, Lakeside Solihull Parkway, Birmingham Business Park, Birmingham, ENG B37 7XZ, United Kingdom | GB00BGLP8L22 | IMI LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Imperial Brands PLC      | Namenaktie   | GBP | Imperial Brands PLC, 121 Winterstoke Road Bristol, BS3 2LL United Kingdom                             | GB0004544929 | IMB LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Inchcape PLC             | Namenaktie   | GBP | Inchcape PLC, 22a St. James's Square, London, ENG SW1Y 5LP, United Kingdom                            | GB00B61TVQ02 | INCH LN Equity | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Incyte Corp              | Namenaktie   | USD | Incyte Corp, 1801 Augustine Cut-Off, Wilmington, DE 19803, United States                              | US45337C1027 | INCY UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Inditex SA               | Inhaberaktie | EUR | Inditex SA, Avda. de la Diputación, s/n, 15143 Arteixo, A Coruña, Spain                               | ES0148396007 | ITX SQ Equity  | Mercado Continuo Espanol    | Eurex                          |
| Indivior PLC             | Namenaktie   | GBP | Indivior PLC, 103-105 Bath Road, England, SL1 3UH, United Kingdom                                     | GB00BRS65X63 | INDV LN Equity | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Indus Holding AG         | Inhaberaktie | EUR | Indus Holding AG, Koelner Strasse 32, Bergisch Gladbach, 51429, Germany                               | DE0006200108 | INH GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |

|  |              |     |  |              |                |                             |                                |
|--|--------------|-----|--|--------------|----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Infineon Technologies AG                     | Namenaktie   | EUR | Infineon Technologies AG, St-Martin-Strasse 53, D-81669 München                                      | DE0006231004 | IFX GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |
| Informa PLC                                  | Namenaktie   | GBP | Informa PLC, Dammstrasse 19, CH-6301, Zug, Switzerland   | GB00BMJ6DW54 | INF LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| ING Groep N.V.                               | Inhaberaktie | EUR | ING Groep NV, Amstelveenseweg 500, NL-1081 KL Amsterdam  | NL0011821202 | INGA NA Equity | Euronext Amsterdam          | Eurex                          |
| Ingenico Group SA                            | Inhaberaktie | EUR | Ingenico Group SA, 192 Avenue Charles de Gaulle, Neuilly-Sur-Seine, 92200, France                    | FR0000125346 | ING FP Equity  | Euronext Paris              | Euronext EQF                   |
| Ingersoll-Rand Plc                           | Namenaktie   | USD | Ingersoll-Rand Plc, 170/175 Lakeview Drive, Airside Business Park, Swords, Co. Dublin, Ireland       | IE00B6330302 | IR UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Inmarsat Plc                                 | Namenaktie   | GBP | Inmarsat Plc, 99 City Road, London, ENG EC1Y 1AX, United Kingdom                                     | GB00B09LSH68 | ISAT LN Equity | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Innogy SE                                    | Inhaberaktie | EUR | Innogy SE, Opernplatz 1, Essen, 45128, Germany   | DE000A2LQ2L3 | IGYB GY Equity | XETRA                       | Eurex                          |
| Intel Corp.                                  | Namenaktie   | USD | Intel Corporation, 2200 Mission College Boulevard, Santa Clara, CA 95052-8119, USA                   | US4581401001 | INTC UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Intercontinental Hotels Group PLC            | Namenaktie   | GBP | Intercontinental Hotels Group PLC, Broadwater Park, Denham, Buckinghamshire, UB9 5HR, United Kingdom | GB00BD8QVH41 | IHG LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| IntercontinentalExchange Inc.                | Namenaktie   | USD | IntercontinentalExchange Inc, 2100 RiverEdge Parkway, Suite 500, Atlanta, GA 30328, United States    | US45866F1049 | ICE UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Intermediate Capital Group PLC               | Namenaktie   | GBP | Intermediate Capital Group PLC, 20 Old Broad Street, London, ENG EC2N 1DP, United Kingdom            | GB00BYT1DJ19 | ICP LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| International Business Machines Corp.        | Namenaktie   | USD | Intl. Business Machines Corp., One New Orchard Road, Armonk, NY 10504, USA                           | US4592001014 | IBM UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| International Consolidated Airlines Group SA | Namenaktie   | GBP | International Consolidated Airlines Group SA, Newall Road, Hounslow, TW6 2SF, United Kindom          | ES0177542018 | IAG LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| International Paper Company                  | Namenaktie   | USD | International Paper Co, 6400 Poplar Avenue, Memphis, TN 38197, USA                                   | US4601461035 | IP UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |

|                         |              |     |  |              |                 |                             |                                   |
|-------------------------|--------------|-----|--|--------------|-----------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| Intertek Group PLC      | Namenaktie   | GBP | Intertek Group PLC, 25 Saville Row, London, ENG W1S 2ES, United Kingdom                        | GB0031638363 | ITRK LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| Intesa Sanpaolo SpA     | Namenaktie   | EUR | Intesa Sanpaolo SpA, Piazza San Carlo, 156 10121 Torino, Italy                                 | IT0000072618 | ISP IM Equity   | Borsa Italiana              | Italian Derivatives Market (IDEM) |
| Intu Properties PLC     | Namenaktie   | GBP | Intu Properties PLC, 40 Broadway, London, SW1H 0BT, United Kingdom                             | GB0006834344 | INTU LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| Intuit Inc.             | Namenaktie   | USD | Intuit Inc., 2632 Marine Way, Mountain View, CA 94043, USA                                     | US4612021034 | INTU UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange    |
| Intuitive Surgical Inc. | Namenaktie   | USD | Intuitive Surgical Inc, 1266 Kifer Road, Building 101, Sunnyvale, CA 94086-5304, United States | US46120E6023 | ISRG UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange    |
| Invesco Ltd             | Namenaktie   | USD | Invesco Ltd, 1555 Peachtree Street, N.E., Suite 1800, Atlanta, GA 30309, USA                   | BMG491BT1088 | IVZ UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Investec PLC            | Namenaktie   | GBP | Investec PLC, 2 Gresham Street, London, ENG EC2V 7QP, United Kingdom                           | GB00B17BBQ50 | INVP LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| Investor AB             | Namenaktie   | SEK | Investor AB, Arsenalgatan 8C, Stockholm, 10332, Sweden   | SE0000107419 | INVEB SS Equity | NASDAQ OMX Stockholm        | NASDAQ OMX Stockholm              |
| IPG Photonics Corp      | Namenaktie   | USD | IPG Photonics Corp, 50 Old Webster Road, Oxford, MA 01540, United States                       | US44980X1090 | IPGP UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange    |
| Ipsen SA                | Stammaktie   | EUR | Ipsen SA, 65 Quai Georges Gorse, Boulogne Billancourt Cedex, 92650, France                     | FR0010259150 | IPN FP Equity   | Euronext Paris              | Euronext EQF                      |
| Isra Vision AG          | Inhaberaktie | EUR | Isra Vision AG, Industriestrasse 14, Darmstadt, 64297, Germany                                 | DE0005488100 | ISR GY Equity   | XETRA                       | Eurex                             |
| ISS A/S                 | Namenaktie   | DKK | ISS A/S, Buddingevej 197, Soborg, DK-2860, Denmark   | DK0060542181 | ISS DC Equity   | NASDAQ OMX Copenhagen       | OMX Derivatives Markets           |
| Italgas SpA             | Namenaktie   | EUR | Italgas SpA, Largo Regio Parco, 9, Torino, 10153, Italy  | IT0005211237 | IG IM Equity    | Borsa Italiana              | Italian Derivatives Market (IDEM) |
| ITV PLC                 | Namenaktie   | GBP | ITV PLC, 200 Gray's Inn Road, London, ENG WC1X 8HF, United Kingdom                             | GB0033986497 | ITV LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| IWG PLC                 | Namenaktie   | GBP | IWG PLC, Dammstrasse 19, Zug, CH-6300, Switzerland   | JE00BYVQYS01 | IWG LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| J Sainsbury PLC         | Namenaktie   | GBP | J Sainsbury PLC, 33 Holborn, London, ENG EC1N 2HT, United Kingdom                              | GB00B019KW72 | SBRY LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                             |

|                                    |              |     |  |              |                |                       |                                |
|------------------------------------|--------------|-----|--|--------------|----------------|-----------------------|--------------------------------|
| J.M. Smucker Company               | Namenaktie   | USD | JM Smucker Co, One Strawberry Lane, Orrville, OH 44667-0280, United States                             | US8326964058 | SJM UN Equity  | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| Jacobs Engineering Group Inc.      | Namenaktie   | USD | Jacobs Engineering Group Inc, 1111 South Arroyo Parkway, Pasadena, CA 91105, United States             | US4698141078 | JEC UN Equity  | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| JC Decaux SA                       | Inhaberaktie | EUR | JC Decaux SA, 17 Rue Soyer, BP 11, Neuilly-Sur-Seine, 92523, France                                    | FR0000077919 | DEC FP Equity  | Euronext Paris        | Euronext EQF                   |
| Jenoptik AG                        | Inhaberaktie | EUR | Jenoptik AG, Carl-Zeiss-Strasse 1, Jena, 07739, Germany  | DE0006229107 | JEN GY Equity  | XETRA                 | Eurex                          |
| Jeronimo Martins SGPS SA           | Namenaktie   | EUR | Jeronimo Martins SGPS SA, Rua Actor Antonio Silva 7, Lisbon, 1600 404, Portugal                        | PTJMT0AE0001 | JMT PL Equity  | Euronext Lissabon     | Euronext EQF                   |
| John Wood Group PLC                | Namenaktie   | GBP | John Wood House, Greenwell Road East Tullos, Industrial Estate, Aberdeen, SCO AB12 3AX, United Kingdom | GB00B5N0P849 | WG/ LN Equity  | London Stock Exchange | Eurex                          |
| Johnson & Johnson                  | Namenaktie   | USD | Johnson & Johnson, One Johnson & Johnson Plaza, New Brunswick, NJ 08933, USA                           | US4781601046 | JNJ UN Equity  | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| Johnson Controls International PLC | Namenaktie   | USD | Johnson Controls International PLC, 5757 North Green Bay Avenue, Milwaukee, WI 53209, United States    | IE00BY7QL619 | JCI UN Equity  | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| Johnson Matthey PLC                | Namenaktie   | GBP | Johnson Matthey PLC, 40-42 Hatton Garden, London, ENG EC1N 8EE, United Kingdom                         | GB00BZ4BQC70 | JMAT LN Equity | London Stock Exchange | Eurex                          |
| JPMorgan Chase & Co.               | Namenaktie   | USD | JP Morgan Chase & Co., 270 Park Avenue, New York, NY 10017-7924, USA                                   | US46625H1005 | JPM UN Equity  | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| Julius Bär Gruppe AG               | Namenaktie   | CHF | Julius Baer Gruppe AG, Bahnhofstrasse 36, CH- 8010 Zürich  | CH0102484968 | BAER SE Equity | SIX Swiss Exchange    | Eurex                          |
| Jungheinrich AG                    | Inhaberaktie | EUR | Jungheinrich AG, Am Stadtrand 35, 22047 Hamburg, Germany   | DE0006219934 | JUN3 GY Equity | XETRA                 | Eurex                          |
| Juniper Networks Inc.              | Namenaktie   | USD | Juniper Networks Inc., 1194 North Mathilda Avenue, Sunnyvale, CA 94089-1206, USA                       | US48203R1041 | JNPR UN Equity | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| Jupiter Fund Management PLC        | Namenaktie   | GBP | Jupiter Fund Management PLC, The Zig Zag Building 70 Victoria Street London, SW1E 6SQ United Kingdom   | GB00B53P2009 | JUP LN Equity  | London Stock Exchange | Eurex                          |

|                            |              |     |   |              |                  |                       |                                |
|----------------------------|--------------|-----|---|--------------|------------------|-----------------------|--------------------------------|
| Just Eat PLC               | Namenaktie   | GBP | Just Eat PLC, Imperial Place, Maxwell Road, Borehamwood, WD6 1JN, United Kingdom                    | GB00BKX5CN86 | JE/ LN Equity    | London Stock Exchange | Eurex                          |
| Jyske Bank A/S             | Namenaktie   | DKK | Jyske Bank A/S, Vestergade 8-16, Silkeborg, 8600, Denmark   | DK0010307958 | JYSK DC Equity   | NASDAQ OMX Copenhagen | NASDAQ OMX Copenhagen          |
| K+S AG                     | Namenaktie   | EUR | K+S Aktiengesellschaft, Bertha-von-Suttner-Strasse 7, D-34131 Kassel                                | DE000KSAG888 | SDF GY Equity    | XETRA                 | Eurex                          |
| Kansas City Southern       | Namenaktie   | USD | Kansas City Southern, 427 West 12th Street, Kansas City, MO 64105, USA                              | US4851703029 | KSU UN Equity    | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| KAZ Minerals PLC           | Namenaktie   | GBP | KAZ Minerals PLC, 6th Floor Cardinal Place, 100 Victoria St, London, SW1E 5JL, United Kingdom       | GB00B0HZPV38 | KAZ LN Equity    | London Stock Exchange | Eurex                          |
| KBC Groep NV               | Inhaberaktie | EUR | KBC Groep NV, Havenlaan 2, Brussels, 1080, Belgium  | BE0003565737 | KBC BB Equity    | Euronext Brussels     | Euronext Brussels, Derivatives |
| Kellogg Co.                | Namenaktie   | USD | Kellogg Co., One Kellogg Square, PO Box 3599, Battle Creek, MI 49016-3599, United States            | US4878361082 | K UN Equity      | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| Kemira OYJ                 | Inhaberaktie | EUR | Kemira OYJ, Porkkalankatu 3 P.O. Box 330, Helsinki, 00101, Finland                                  | FI0009004824 | KRA1V FH Equity  | NASDAQ OMX Helsinki   | Eurex                          |
| Kering SA                  | Inhaberaktie | EUR | Kering SA, 18 place Henri Bergson, F-75381 Paris Cedex 08   | FR0000121485 | KER FP Equity    | Euronext Paris        | Eurex                          |
| Kerry Group PLC            | Namenaktie   | EUR | Kerry Group PLC, Prince's Street, Tralee, Co. Kerry, Ireland  | IE0004906560 | KYG ID Equity    | Dublin Stock Exchange | Eurex                          |
| Kesko OYJ                  | Namenaktie   | EUR | Kesko OYJ, Satamakatu 3, 00016 Kesko, Finland   | FI0009000202 | KESKOB FH Equity | NASDAQ OMX Helsinki   | Eurex                          |
| KeyCorp.                   | Namenaktie   | USD | KeyCorp, 127 Public Square, Cleveland, OH 44114-1306, United States                                 | US4932671088 | KEY UN Equity    | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| Kimberly-Clark Corporation | Namenaktie   | USD | Kimberly-Clark Corp, PO Box 619100, Dallas, TX 75261-9100, United States                            | US4943681035 | KMB UN Equity    | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| Kimco Realty Corp.         | Namenaktie   | USD | Kimco Realty Corp., 3333 New Hyde Park Road, Suite 100, New Hyde Park, NY 11042-0020, United States | US49446R1095 | KIM UN Equity    | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| Kinder Morgan Inc.         | Stammaktie   | USD | Kinder Morgan Inc., 500 Dallas Street, Suite 1000, Houston, TX 77002, United States                 | US49456B1017 | KMI UN Equity    | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |

|                                 |              |     |   |              |                 |                       |                                |
|---------------------------------|--------------|-----|---|--------------|-----------------|-----------------------|--------------------------------|
| Kingfisher Plc                  | Namenaktie   | GBP | Kingfisher Plc., 3 Sheldon Square Paddington, London, ENG W2 6PX, England | GB0033195214 | KGf LN Equity   | London Stock Exchange | Eurex                          |
| Kingspan Group PLC              | Namenaktie   | EUR | Kingspan Group PLC, Dublin Road, King'scourt, Co. Cavan, Ireland          | IE0004927939 | KSP ID Equity   | Dublin Stock Exchange | Eurex                          |
| Kinnevik Investment AB          | Namenaktie   | SEK | Kinnevik Investment AB, Skeppsbron 18, SE-111 30 Stockholm, Sweden        | SE0008373906 | KINVB SS Equity | NASDAQ OMX Stockholm  | NASDAQ OMX Stockholm           |
| KION Group AG                   | Inhaberaktie | EUR | KION Group AG, Abraham-Lincoln-Strasse 21, Wiesbaden, D-65189, Germany    | DE000KGX8881 | KGX GY Equity   | XETRA                 | Eurex                          |
| KLA-Tencor Corp.                | Namenaktie   | USD | KLA-Tencor Corp., One Technology Drive Milpitas, CA 95035 United States   | US4824801009 | KLAC UW Equity  | Nasdaq Global Market  | Chicago Board Options Exchange |
| Klepierre                       | Namenaktie   | EUR | Klepierre, 26, boulevard des Capucines, 75009 Paris, France               | FR0000121964 | LI FP Equity    | Euronext Paris        | Euronext EQF                   |
| Klöckner & Co SE                | Namenaktie   | EUR | Klöckner & Co SE, Am Silberpalais 1, 47057 Duisburg, Germany              | DE000KC01000 | KCO GY Equity   | XETRA                 | Eurex                          |
| Koenig & Bauer AG               | Inhaberaktie | EUR | Koenig & Bauer AG, Friedrich-Koenig-Str. 4, Wuerzburg, 97080, Germany     | DE0007193500 | SKB GY Equity   | XETRA                 | Eurex                          |
| Kohls Corp.                     | Namenaktie   | USD | Kohls Corp., N 56 W 17000 Ridgewood Drive, Menomonee Falls, WI 53051, USA | US5002551043 | KSS UN Equity   | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| Kone Corporation                | Inhaberaktie | EUR | Kone OYJ, Kartanontie 1, P O Box 8, Helsinki, 00330, Finland              | FI0009013403 | KNEBV FH Equity | NASDAQ OMX Helsinki   | Eurex                          |
| Konecranes OYJ                  | Inhaberaktie | EUR | Konekatu 8 P.O. Box 661, Hyvinkaa, 05801, Finland                         | FI0009005870 | KCR1V FH Equity | NASDAQ OMX Helsinki   | Eurex                          |
| Koninklijke Ahold Delhaize N.V. | Inhaberaktie | EUR | Koninklijke Ahold Delhaize N.V., Provincialeweg 11, Zaandam, 1506 MA      | NL0011794037 | AD NA Equity    | Euronext Amsterdam    | Eurex                          |
| Koninklijke Philips N.V.        | Inhaberaktie | EUR | Koninklijke Philips NV, PO Box 77900, NL-1070 MX Amsterdam                | NL0000009538 | PHIA NA Equity  | Euronext Amsterdam    | Eurex                          |
| Koninklijke Vopak NV            | Inhaberaktie | EUR | Koninklijke Vopak NV, Westerlaan 10, Rotterdam, 3016 CK, Netherlands      | NL0009432491 | VPK NA Equity   | Euronext Amsterdam    | Euronext EQF                   |
| Kroger Co.                      | Namenaktie   | USD | Kroger Co., 1014 Vine Street, Cincinnati, Ohio 45202, USA                 | US5010441013 | KR UN Equity    | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| Krones AG                       | Inhaberaktie | EUR | Krones AG, Boehmerwaldstrasse 5, Neutraubling, 93073, Germany             | DE0006335003 | KRN GY Equity   | XETRA                 | Eurex                          |



|                                      |              |     |  |              |                |                             |                                |
|--------------------------------------|--------------|-----|--|--------------|----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Kudelski SA                          | Inhaberaktie | CHF | Kudelski SA, Route de Genève 22, CH-1033 Cheseaux                                      | CH0012268360 | KUD SE Equity  | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Kuehne + Nagel International AG      | Namenaktie   | CHF | Kuehne & Nagel Intl. AG, Kuehne & Nagel-Haus, Postfach 67, CH-8834 Schindellegi        | CH0025238863 | KNIN SE Equity | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Kuoni Reisen Holding AG              | Namenaktie   | CHF | Kuoni Reisen Holding AG, Neue Hard 7, CH-8010 Zürich                                   | CH0003504856 | KUNN SE Equity | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| KWS Saat AG                          | Namenaktie   | EUR | KWS Saat AG, Grimsehlstrasse 31, 37555 Einbeck, Germany                                | DE0007074007 | KWS GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |
| L Brands Inc.                        | Namenaktie   | USD | L Brands Inc., Three Limited Parkway, PO Box 16000, Columbus, OH 43216, USA            | US5017971046 | LB UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| L'Oréal International                | Inhaberaktie | EUR | LOreal, 14 rue Royale, F- 75008 Paris  | FR0000120321 | OR FP Equity   | Euronext Paris              | Eurex                          |
| L3 Technologies Inc                  | Namenaktie   | USD | L3 Technologies Inc, 600 3rd Avenue, New York, NY 10016, United States                 | US5024131071 | LLL UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Laboratory Corp. of America Holdings | Namenaktie   | USD | Laboratory Corp. of America Holdings, 358 South Main Street, Burlington, NC 27215, USA | US50540R4092 | LH UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| LafargeHolcim Ltd.                   | Namenaktie   | CHF | LafargeHolcim Ltd, Zürcherstrasse 156, CH-8645 Jona                                    | CH0012214059 | LHN SE Equity  | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Lagardere SCA                        | Namenaktie   | EUR | Lagardere SCA, 4, rue de Presbourg, Paris, 75016, France                               | FR0000130213 | MMB FP Equity  | Euronext Paris              | Euronext Paris                 |
| Lam Research Corp.                   | Namenaktie   | USD | Lam Research Corp., 4650 Cushing Parkway, Fremont, CA 94538-6470, USA                  | US5128071082 | LRCX UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Land Securities Group PLC            | Namenaktie   | GBP | Land Securities Group PLC, 5 Strand, London, WC2N 5AF, United Kingdom                  | GB00BYW0PQ60 | LAND LN Equity | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Lanxess AG                           | Inhaberaktie | EUR | Lanxess AG, Building K10, D-51369 Leverkusen, Germany                                  | DE0005470405 | LXS GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |
| Legal & General Group PLC            | Namenaktie   | GBP | Legal & General Group PLC, One Coleman Street, London, EC2R 5AA, United Kingdom        | GB0005603997 | LGEM LN Equity | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Legrand SA                           | Inhaberaktie | EUR | Legrand SA, 128 Avenue de Lattre de Tassigny, Limoges, 87045, France                   | FR0010307819 | LR FP Equity   | Euronext Paris              | Euronext Paris                 |
| Lennar Corp.                         | Namenaktie   | USD | Lennar Corp, 700 Northwest 107th Avenue, Miami, FL 33172, United States                | US5260571048 | LEN UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |

|                                 |              |     |   |              |                |                             |                                   |
|---------------------------------|--------------|-----|---|--------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| Leonardo S.p.a.                 | Namenaktie   | EUR | Leonardo S.p.a., Piazza Monte Grappa, 4, Rome, 00195, Italy                                   | IT0003856405 | LDO IM Equity  | Borsa Italiana              | Italian Derivatives Market (IDEM) |
| Leoni AG                        | Namenaktie   | EUR | Leoni AG, Marienstrasse 7, DE-90402 Nürnberg  | DE0005408884 | LEO GY Equity  | XETRA                       | Eurex                             |
| Lincoln National Corporation    | Namenaktie   | USD | Lincoln National Corporation, 150 N. Radnor Chester Road Suite A305, Radnor, PA 19087, USA    | US5341871094 | LNC UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Linde PLC                       | Inhaberaktie | EUR | Linde PLC, Klosterhofstrasse 1, D-80331 München   | IE00BZ12WP82 | L6N GY Equity  | XETRA                       | Eurex                             |
| Lindt & Sprüngli AG             | Namenaktie   | CHF | Lindt & Sprüngli AG, Seestrasse 204, 8802 Kilchberg, Switzerland                              | CH0010570759 | LISN SE Equity | SIX Swiss Exchange          | Eurex                             |
| LKQ Corp                        | Namenaktie   | USD | LKQ Corp, 500 West Madison Street, Suite 2800, Chicago, IL 60661, United States               | US5018892084 | LKQ UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange    |
| Lloyds Banking Group PLC        | Namenaktie   | GBP | Lloyds Banking Group Plc, 5th Floor 25 Gresham Street, London, ENG EC2V 7HN, England          | GB0008706128 | LLOY LN Equity | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| Lockheed Martin Corp            | Namenaktie   | USD | Lockheed Martin Corp, 6801 Rockledge Drive Bethesda, MD 20817, USA                            | US5398301094 | LMT UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Loews Corp                      | Namenaktie   | USD | Loews Corp, 667 Madison Avenue, New York, NY 10021, USA                                       | US5404241086 | L UN Equity    | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Logitech International SA       | Namenaktie   | CHF | Logitech International SA, Moudin Du Choc, CH-1122 Romanel-sur-Morges                         | CH0025751329 | LOGN SE Equity | SIX Swiss Exchange          | Eurex                             |
| London Stock Exchange Group Plc | Namenaktie   | GBP | London Stock Exchange Group Plc, 10 Patternoster Square, London, ENG EC4M 7LS, United Kingdom | GB00B0SWJX34 | LSE LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| Lonza Group AG                  | Namenaktie   | CHF | Lonza Group AG, Münchensteinerstrasse 38, CH-4002 Basel                                       | CH0013841017 | LONN SE Equity | SIX Swiss Exchange          | Eurex                             |
| Lowe's Companies Inc.           | Namenaktie   | USD | Lowe's Companies, Inc., 1000 Lowe's Boulevard, Mooresville, NC 28117, USA                     | US5486611073 | LOW UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Lundin Petroleum AB             | Inhaberaktie | SEK | Lundin Petroleum AB, Hovslagargatan 5, Stockholm, 111 48, Sweden                              | SE0000825820 | LUPE SS Equity | NASDAQ OMX Stockholm        | NASDAQ OMX Stockholm              |
| Luxottica Group SpA             | Namenaktie   | EUR | Luxottica Group SpA, Piazzale Luigi Cadorna 3, Milan, MI 20123 Italy                          | IT0001479374 | LUX IM Equity  | Borsa Italiana              | Italian Derivatives Market (IDEM) |

|                                     |              |     |   |              |                |                             |                                |
|-------------------------------------|--------------|-----|---|--------------|----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | Inhaberaktie | EUR | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE, 22 Avenue Montaigne, F-75008 Paris                                     | FR0000121014 | MC FP Equity   | Euronext Paris              | Eurex                          |
| Lyft, Inc.                          | Namenaktie   | USD | 185 Berry Street, Suite 5000, San Francisco, California 94107, United States                                | US55087P1049 | LYFT UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| LyondellBasell Industries NV        | Namenaktie   | USD | LyondellBasell Industries NV, Groot Handelsgebouw Entr A, Stationsplein 45, Rotterdam, 3013 AK, Netherlands | NL0009434992 | LYB UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| M&T Bank Corp                       | Namenaktie   | USD | M&T Bank Corp, 1 M&T Plaza, Buffalo, NY 14203, USA  | US55261F1049 | MTB UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Macy's Inc.                         | Namenaktie   | USD | Macy's Inc., 7 West Seventh Street, Cincinnati, OH 45202, USA   | US55616P1049 | M UN Equity    | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Man Group PLC                       | Namenaktie   | GBP | Man Group PLC, Sugar Quay, Lower Thames Street, London, ENG EC3R 6DU, United Kingdom                        | GB00B83VD954 | EMG LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| MAN SE                              | Inhaberaktie | EUR | MAN AG, Ungererstrasse 69, DE- 80805 München  | DE0005937007 | MAN GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |
| Mapfre SA                           | Namenaktie   | EUR | Mapfre SA, Carretera de Pozuelo-Majadahonda s/n, Majadahonda, MAD 28222, Spain                              | ES0124244E34 | MAP SQ Equity  | Mercado Continuo Español    | MEFF Renta Variable            |
| Marathon Oil Corp.                  | Namenaktie   | USD | Marathon Oil Corp, 5555 San Felipe Road, PO Box 3128, Houston, TX 77056-2723, United States                 | US5658491064 | MRO UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Marathon Petroleum Corp             | Stammaktie   | USD | Marathon Petroleum Corp, 539 South Main Street, Findlay, OH 45840-3229, United States                       | US56585A1025 | MPC UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Marks & Spencer Group Plc           | Namenaktie   | GBP | Marks & Spencer Group Plc, Waterside House, 35 North Wharf Road, GB-London W2 1NW                           | GB0031274896 | MKS LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Marriott International Inc.         | Namenaktie   | USD | Marriott International Inc/DE, 10400 Fernwood Road, Bethesda, MD 20817, United States                       | US5719032022 | MAR UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Marsh & McLennan Cos Inc.           | Namenaktie   | USD | Marsh & McLennan Companies, 1166 Avenue of the Americas, New York, NY 10036, USA                            | US5717481023 | MMC UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |

|                                |              |     |  |              |                |                             |                                   |
|--------------------------------|--------------|-----|--|--------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| MARTIN MARIETTA MATERIALS INC. | Namenaktie   | USD | 2710 Wycliff Road, Raleigh, NC 27607-3033, United States   | US5732841060 | MLM UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Masco Corporation              | Namenaktie   | USD | Masco Corporation, 21001 Van Born Road, TAYLOR, MI 48180, USA  | US5745991068 | MAS UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| MasterCard Inc                 | Namenaktie   | USD | MasterCard Inc, 2000 Purchase Street, Purchase, New York 10577, USA  | US57636Q1040 | MA UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Mattel Inc.                    | Namenaktie   | USD | Mattel Inc, 333 Continental Boulevard, El Segundo, CA 90245-5012, United States  | US5770811025 | MAT UN Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange    |
| McCormick & Co Inc             | Namenaktie   | USD | McCormick & Co Inc, 18 Loveton Circle, PO Box 6000, Sparks, MD 21152-6000, United States                                 | US5797802064 | MKC UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| McDonalds Corp.                | Namenaktie   | USD | McDonalds Corporation, McDonalds Plaza, Oak Brook, IL 60523, USA   | US5801351017 | MCD UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| McKesson Corp.                 | Namenaktie   | USD | McKesson Corp., One Post Street San Francisco, CA 94104, USA   | US58155Q1031 | MCK UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Mediclinic International PLC   | Namenaktie   | GBP | Mediclinic International PLC, Strand Road, Stellenbosch, 7600, South Africa  | GB00B8HX8Z88 | MDC LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| Medigene AG                    | Namenaktie   | EUR | Medigene AG, Lochhamer Strasse 11, D-82152 Martinsried   | DE000A1X3W00 | MDG1 GY Equity | XETRA                       | Eurex                             |
| Mediobanca SpA                 | Namenaktie   | EUR | Mediobanca SpA, Piazzetta Enrico Cuccia 1, Milan, 20121, Italy   | IT0000062957 | MB IM Equity   | Borsa Italiana              | Italian Derivatives Market (IDEM) |
| Medtronic, PLC                 | Namenaktie   | USD | Medtronic, PLC, 710 Medtronic Parkway, Minneapolis, MN 55432, United States  | IE00BTN1Y115 | MDT UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Meggitt PLC                    | Namenaktie   | GBP | Meggitt PLC, Atlantic House, Aviation Park West, Bournemouth International Airport, Dorset, ENG BH23 6EW, United Kingdom | GB0005758098 | MGMT LN Equity | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| Melrose PLC                    | Namenaktie   | GBP | Melrose PLC, Leconfield House, Curzon Street, LONDON, ENG W1J 5JA, United Kingdom  | GB00BZ1G4322 | MRO LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| Merck & Co. Inc.               | Namenaktie   | USD | Merck & Co. Inc., One Merck Drive, Whitehouse Station, NJ 08889-0100, USA  | US58933Y1055 | MRK UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Merck KGaA                     | Inhaberaktie | EUR | Merck KGaA, Frankfurter Strasse 250, D-64293 Darmstadt   | DE0006599905 | MRK GY Equity  | XETRA                       | Eurex                             |

|                               |              |     |  |              |                 |                             |                                   |
|-------------------------------|--------------|-----|--|--------------|-----------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| MERLIN Properties Socimi S.A. | Inhaberaktie | EUR | MERLIN Properties Socimi S.A., Paseo de la Castellana, 42, 28046 Madrid, Spain                               | ES0105025003 | MRLE SQ Equity  | Mercado Continuo Espanol    | Eurex                             |
| Metlife Inc.                  | Namenaktie   | USD | Metlife Inc., 200 Park Avenue, New York, NY 10166-0188, United States  | US59156R1086 | MET UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| METRO AG                      | Inhaberaktie | EUR | METRO AG, Metro-Strasse 1, D-40235 Düsseldorf  | DE000BFB0019 | B4B GY Equity   | XETRA                       | Eurex                             |
| Metso OYJ                     | Namenaktie   | EUR | Metso OYJ, Töölönlahdenkatu 2, FI-00100 Helsinki, Finland  | FI0009007835 | METSO FH Equity | NASDAQ OMX Helsinki         | NASDAQ OMX Stockholm              |
| Meyer Burger Technology AG    | Namenaktie   | CHF | Meyer Burger Technology AG, Grabenstrasse 25, CH- 6340 Baar  | CH0108503795 | MBTN SE Equity  | SIX Swiss Exchange          | Eurex                             |
| MGM Resorts International     | Namenaktie   | USD | MGM Resorts International, 3600 Las Vegas Boulevard South, Las Vegas, NV 89109, USA                          | US5529531015 | MGM UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Micro Focus International PLC | Namenaktie   | GBP | Micro Focus International PLC, The Lawn 22-30 Old Bath Road Newbury, Berkshire, ENG RG14 1QN, United Kingdom | GB00BD8YWM01 | MCRO LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| Microchip Technology Inc.     | Namenaktie   | USD | Microchip Technology Inc., 2355 West Chandler Boulevard, Chandler, AZ 85224-6199, USA                        | US5950171042 | MCHP UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange    |
| Micron Technology Inc.        | Namenaktie   | USD | Micron Technology Inc, 8000 South Federal Way, PO Box 6, Boise, ID 83716-9632, United States                 | US5951121038 | MU UW Equity    | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange    |
| Microsoft Corp.               | Namenaktie   | USD | Microsoft Corp., One Microsoft Way, Redmond, WA 98052-6399, USA  | US5949181045 | MSFT UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange    |
| Modern Times Group MTG AB     | Inhaberaktie | SEK | Modern Times Group MTG AB, Skeppsbron 18, Box 2094, SE-103 13, Stockholm, Sweden                             | SE0000412371 | MTGB SS Equity  | NASDAQ OMX Stockholm        | NASDAQ OMX Stockholm              |
| Mohawk Industries Inc.        | Namenaktie   | USD | Mohawk Industries Inc., 160 South Industrial Blvd Calhoun, GA 30701 United States                            | US6081901042 | MHK UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Molson Coors Brewing Company  | Namenaktie   | USD | Molson Coors Brewing Company, 1225 17th Street, Denver, CO 80202, USA  | US60871R2094 | TAP UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Moncler SpA                   | Namenaktie   | EUR | Moncler SpA, Via Stendhal 47, Milan, MI 20144, Italy   | IT0004965148 | MONC IM Equity  | Borsa Italiana              | Italian Derivatives Market (IDEM) |

|                                |              |     |   |              |                |                             |                                |
|--------------------------------|--------------|-----|---|--------------|----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Mondelez International         | Namenaktie   | USD | Mondelez International, Kraft Foods Group, Three Lakes Drive, Northfield, IL 60093-2753, USA                    | US6092071058 | MDLZ UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Mondi PLC                      | Namenaktie   | GBP | Mondi PLC, 20 Carlton House Terrace, London, United Kingdom   | GB00B1CRLC47 | MNDI LN Equity | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Moneysupermarket.com Group PLC | Namenaktie   | GBP | Moneysupermarket.com Group PLC, Moneysupermarket House, St David's Park Ewloe, Chester, CH5 3UZ, United Kingdom | GB00B1ZBKY84 | MONY LN Equity | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Monster Beverage Corp.         | Namenaktie   | USD | Monster Beverage Corp., 550 Monica Circle, Suite 201, Corona, CA 92880, USA                                     | US61174X1090 | MNST UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Moody's Corp.                  | Namenaktie   | USD | Moody's Corp., 7 World Trade Center, 250 Greenwich Street, New York, NY 10007 USA                               | US6153691059 | MCO UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Morgan Stanley                 | Namenaktie   | USD | Morgan Stanley, 1585 Broadway, New York, NY 10036, USA  | US6174464486 | MS UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Morphosys AG                   | Inhaberaktie | EUR | Morphosys AG, Lena-Christ-Strasse 48, D-82152 Martinsried, Deutschland  | DE0006632003 | MOR GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |
| Motorola Solutions Inc.        | Namenaktie   | USD | Motorola Solutions Inc., 1303 E. Algonquin Road, Schaumburg, IL 60196, USA                                      | US6200763075 | MSI UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Mowi ASA                       | Namenaktie   | NOK | Mowi ASA, Stortingsgt 8, Oslo, 0161, Norway   | NO0003054108 | MOWI NO Equity | Oslo Stock Exchange         | Nordic Derivatives Exchange    |
| MSCI Inc.                      | Namenaktie   | USD | MSCI Inc., 7 World Trade Center, 250 Greenwich Street, 49th Fl, New York, NY 10007, United States               | US55354G1004 | MSCI UN Equity | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| MTU Aero Engines Holdings AG   | Namenaktie   | EUR | MTU Aero Engines Holdings AG, Dachauer Strasse 665, Munich, 80995, Germany                                      | DE000A0D9PT0 | MTX GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |
| Münchener Rückversicherungs AG | Namenaktie   | EUR | Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG, Königinstrasse 107, D-80802 München                                | DE0008430026 | MUV2 GY Equity | XETRA                       | Eurex                          |
| Mylan N.V.                     | Inhaberaktie | USD | Mylan N.V., 1000 Mylan Blvd, Canonsburg, PA 15317, United States  | NL0011031208 | MYL UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| NASDAQ OMX Group Inc.          | Namenaktie   | USD | NASDAQ OMX Group Inc., One Liberty Plaza, New York, NY 10006, USA   | US6311031081 | NDAQ UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |

|                             |              |     |   |              |                 |                             |                                |
|-----------------------------|--------------|-----|---|--------------|-----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| National Grid PLC           | Namenaktie   | GBP | National Grid PLC, 1-3 Strand, London, WC2N 5EH, United Kingdom                                       | GB00BDR05C01 | NG/ LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| National Oilwell Varco Inc. | Namenaktie   | USD | National Oilwell Varco Inc, 7909 Parkwood Circle Drive, Houston, TX 77036, United States              | US6370711011 | NOV UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| NATIXIS SA                  | Inhaberaktie | EUR | NATIXIS SA, 30, av Pierre Mendes-France, Paris, 75013, France   | FR0000120685 | KN FP Equity    | Euronext Paris              | Eurex                          |
| Naturgy Energy Group SA     | Inhaberaktie | EUR | Naturgy Energy Group SA, Placa del Gas, 1 Barcelona, 08003 Spain                                      | ES0116870314 | NTGY SQ Equity  | Mercado Continuo Espanol    | MEFF Renta Variable            |
| Nektar Therapeutics         | Namenaktie   | USD | Nektar Therapeutics, 455 Mission Bay Blvd South, San Francisco, CA 94158, United States               | US6402681083 | NKTR UW Equity  | Nasdaq Global Market        | Chicago Board Options Exchange |
| NEL ASA                     | Namenaktien  | NOK | NEL ASA, Grenseveien 92, Oslo, 0663, Norway   | NO0010081235 | NEL NO Equity   | Oslo Stock Exchange         | Oslo Stock Exchange            |
| Neste Oyi                   | Namenaktie   | EUR | Neste Oyi, Keilaranta 21, 02150 Espoo, Finland  | FI0009013296 | NESTE FH Equity | NASDAQ OMX Helsinki         | Eurex                          |
| Nestlé SA                   | Namenaktie   | CHF | Nestlé SA, Avenue Nestlé 55, CH-1800 Vevey  | CH0038863350 | NESN SE Equity  | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| NetApp Inc.                 | Namenaktie   | USD | NetApp Inc., 495 E. Java Dr., Sunnyvale, California 94089, USA  | US64110D1046 | NTAP UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Netflix Inc.                | Namenaktie   | USD | Netflix Inc., 100 Winchester Circle, Los Gatos, CA 95032, USA   | US64110L1061 | NFLX UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Newell Brands Inc.          | Namenaktie   | USD | Newell Brands Inc., 221 River Street, Hoboken, NJ 07030, United States                                | US6512291062 | NWL UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Newfield Exploration Co.    | Namenaktie   | USD | Newfield Exploration Co, 363 North Sam Houston Pkwy East Suite 2020, Houston, TX 77060, United States | US6512901082 | NFX UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Newmont Mining Corp.        | Namenaktie   | USD | Newmont Mining Corp., 1700 Lincoln Street, Denver, CO 80203, USA                                      | US6516391066 | NEM UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| News Corp.                  | Namenaktie   | USD | News Corp., 1211 Avenue of Americas, 8th Floor, New York, NY 11036, USA                               | US65249B1098 | NWSA UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| News Corp.                  | Namenaktie   | USD | News Corp., 1211 Avenue of Americas, 8th Floor, New York, NY 11036, USA                               | US65249B2088 | NWS UW Equity   | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |

|                          |              |     |  |              |                 |                           |                                     |
|--------------------------|--------------|-----|--|--------------|-----------------|---------------------------|-------------------------------------|
| Next PLC                 | Namenaktie   | GBP | Next PLC, Desford Road, Enderby, Leices-<br>ter, LE19 4AT, United Kingdom                                    | GB0032089863 | NXT LN Equity   | London Stock Exchange     | Eurex                               |
| Nextera Energy Inc.      | Namenaktie   | USD | Nextera Energy Inc., 700 Universe Boule-<br>vard, Juno Beach, FL 33408, USA                                  | US65339F1012 | NEE UN Equity   | NYSE                      | Chicago Board Opti-<br>ons Exchange |
| Nielsen Holdings PLC     | Namenaktie   | USD | Nielsen Holdings PLC, 85 Broad Street<br>New York, NY 10004 United States                                    | GB00BWFY5505 | NLSN UN Equity  | NYSE                      | Chicago Board Opti-<br>ons Exchange |
| Nike Inc.                | Namenaktie   | USD | Nike Inc., One Bowerman Drive, Beaverton,<br>OR 97005-6453, United States                                    | US6541061031 | NKE UN Equity   | NYSE                      | Chicago Board Opti-<br>ons Exchange |
| Nintendo Co Ltd.         | Namenaktie   | JPY | Nintendo Co. Ltd., 11-1 Kamitoba Hokotate-<br>cho Minami-ku, Kyoto-shi, KYT 601-8116,<br>Japan               | JP3756600007 | 7974 JT Equity  | Tokyo Stock Exchange      | Osaka Securities<br>Exchange        |
| NiSource Inc.            | Namenaktie   | USD | NiSource Inc, 801 East 86th Avenue, Mer-<br>rillville, IN 46410, United States                               | US65473P1057 | NI UN Equity    | NYSE                      | Chicago Board Opti-<br>ons Exchange |
| NMC Health PLC           | Namenaktie   | GBP | NMC Health PLC, Level 1, Devonshire<br>House, One Mayfair Place, Mayfair, W1J<br>8AJ, London, United Kingdom | GB00B7FC0762 | NMC LN Equity   | London Stock Exchange     | Eurex                               |
| NN Group N.V.            | Namenaktie   | EUR | NN Group N.V., Amstelveenseweg 500, NL-<br>1081 Amsterdam  | NL0010773842 | NN NA Equity    | Euronext Amsterdam        | Eurex                               |
| Nobel Biocare Holding AG | Namenaktie   | CHF | Nobel Biocare Holding AG, Balz Zimmer-<br>mann Strasse 7, CH-8302 Kloten                                     | CH0037851646 | NOBN SW Equity  | SIX Swiss Exchange        | Eurex                               |
| Noble Energy Inc.        | Namenaktie   | USD | Noble Energy Inc, 100 Glenborough Drive,<br>Houston, TX 77067-3610, USA                                      | US6550441058 | NBL UN Equity   | NYSE                      | Chicago Board Opti-<br>ons Exchange |
| Nokia OYJ                | Inhaberaktie | EUR | Nokia OYJ, Keilalahdentie 4, FIN-00045<br>Nokia Group  | FI0009000681 | NOKIA FH Equity | NASDAQ OMX Helsinki       | NASDAQ OMX<br>Stockholm             |
| Nokian Renkaat OYJ       | Inhaberaktie | EUR | Nokian Renkaat OYJ, Pirkkalaistie7 P.O.<br>Box 20, Nokia, 37101, Finland                                     | FI0009005318 | NRE1V FH Equity | NASDAQ OMX Helsinki       | Eurex                               |
| Nordea Bank AB           | Inhaberaktie | EUR | Nordea Bank AB, Smalandsgatan 17, Se-<br>105 71 Stockholm, Sweden  | FI0009902530 | NDA1V FH Equity | NASDAQ OMX Helsinki       | Eurex                               |
| Nordea Bank Abp          | Inhaberaktie | SEK | Nordea Bank Abp, Satamaradankatu 5,<br>Helsinki, FI-00020 Finland  | FI4000297767 | NDASE SS Equity | NASDAQ OMX Stock-<br>holm | NASDAQ OMX<br>Stockholm             |
| Nordex SE                | Inhaberaktie | EUR | Nordex AG, Erich-Schlesinger Str. 50,<br>18059 Rostock, Deutschland  | DE000A0D6554 | NDX1 GY Equity  | XETRA                     | Eurex                               |



|                                     |              |     |  |              |                 |                             |                                |
|-------------------------------------|--------------|-----|--|--------------|-----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Nordstrom Inc.                      | Namenaktie   | USD | Nordstrom Inc., 1617 6th Avenue, Seattle, WA 98101                                 | US6556641008 | JWN UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Norfolk Southern Corporation        | Namenaktie   | USD | Norfolk Southern Corporation, Three Commercial Place, Norfolk, Va. 23510-9219, USA | US6558441084 | NSC UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Norma Group SE                      | Namenaktie   | EUR | Norma Group SE, PO Box 11 49, Maintal, D-63477, Germany                            | DE000A1H8BV3 | NOEJ GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |
| Norsk Hydro ASA                     | Namenaktie   | NOK | Norsk Hydro ASA, Bygdoy Alle 2, 0240 Oslo, Norway                                  | NO0005052605 | NHY NO Equity   | Oslo Stock Exchange         | Nordic Derivatives Exchange    |
| Northern Trust Corporation          | Namenaktie   | USD | Northern Trust Corporation, 50 South LaSalle Street, Chicago, IL 60603, USA        | US6658591044 | NTRS UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Northrop Grumman Corp               | Namenaktie   | USD | Northrop Grumman Corp, 1840 Century Park East, Los Angeles, CA 90067-2199, USA     | US6668071029 | NOC UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Norwegian Air Shuttle ASA           | Namenaktie   | NOK | Norwegian Air Shuttle ASA, PO Box 115, Fornebu, 1330, Norway                       | NO0010196140 | NAS NO Equity   | Oslo Stock Exchange         | Oslo Stock Exchange            |
| Norwegian Cruise Line Holdings Ltd. | Namenaktie   | USD | Norwegian Cruise Line Holdings Ltd., 7665 Corporate Center Drive, Miami, FL 33126  | BMG667211046 | NCLH UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Novartis AG                         | Namenaktie   | CHF | Novartis AG, Postfach, CH-4002 Basel   | CH0012005267 | NOVN SE Equity  | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Novo Nordisk A/S                    | Namenaktie   | DKK | Novo Nordisk A/S, Novo Alle, 2880 Bagsvaerd, Denmark                               | DK0060534915 | NOVOB DC Equity | NASDAQ OMX Copenhagen       | NASDAQ OMX Copenhagen          |
| Novozymes A/S                       | Inhaberaktie | DKK | Novozymes A/S, Krogshoejvej 36, BAGSVAERD, 2880, Denmark                           | DK0060336014 | NZYMB DC Equity | NASDAQ OMX Copenhagen       | NASDAQ OMX Copenhagen          |
| NRG Energy Inc.                     | Namenaktie   | USD | NRG Energy Inc., 211 Carnegie Center, Princeton, NJ 08540-6213, United States      | US6293775085 | NRG UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Nucor Corporation                   | Namenaktie   | USD | Nucor Corp, 1915 Rexford Road, Charlotte, NC 28211, United States                  | US6703461052 | NUE UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| NVIDIA Corp.                        | Namenaktie   | USD | NVIDIA Corp., 2701 San Tomas Expressway, Santa Clara, CA 95050, USA                | US67066G1040 | NVDA UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| OAO Gazprom                         | ADR          | USD | OAO Gazprom, 16 Nametkina Street, 117997 Moskau, Russia                            | US3682872078 | OGZD LI Equity  | London International        | Eurex                          |
| OC Oerlikon Corp. AG                | Namenaktie   | CHF | OC Oerlikon Corp. AG, Churerstrasse 120, CH-8808 Pfäffikon SZ                      | CH0000816824 | OERL SE Equity  | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |

|                                  |              |     |  |              |                  |                             |                                |
|----------------------------------|--------------|-----|--|--------------|------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Occidental Petroleum Corporation | Namenaktie   | USD | Occidental Petroleum Corp, 10889 Wilshire Boulevard, Suite 1450, Los Angeles, CA 90024-4201, United States | US6745991058 | OXY UN Equity    | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Omnicom Group Inc.               | Namenaktie   | USD | Omnicom Group Inc., 437 Madison Avenue, New York, NY 10022, USA  | US6819191064 | OMC UN Equity    | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| OMV AG                           | Inhaberaktie | EUR | OMV AG, Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Vienna, Austria  | AT0000743059 | OMV AV Equity    | Wiener Börse                | Eurex                          |
| Oneok, Inc.                      | Namenaktie   | USD | ONEOK Plaza, 100 West Fifth Street, TULSA, OK 74103, United States   | US6826801036 | OKE UN Equity    | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Oracle Corp.                     | Namenaktie   | USD | Oracle Corp., 500 Oracle Parkway, Redwood City, CA 94065, USA  | US68389X1054 | ORCL UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Orange S.A.                      | Inhaberaktie | EUR | Orange S.A., 78, Rue Olivier de Serres, F-75015 Paris Cedex 15   | FR0000133308 | ORA FP Equity    | Euronext Paris              | Eurex                          |
| O'Reilly Automotive Inc.         | Namenaktie   | USD | O'Reilly Automotive Inc., 233 South Patterson, Springfield, MO 65802, United States                        | US67103H1077 | ORLY UW Equity   | Nasdaq Global Market        | Chicago Board Options Exchange |
| Orion OYJ                        | Namenaktie   | EUR | Orion OYJ, Ionintie 1A FI-02200 Espoo, P.O.Box 65, 02101 Espoo, Finland                                    | FI0009014377 | ORNBV FH Equity  | NASDAQ OMX Helsinki         | Eurex                          |
| Orkla ASA                        | Namenaktie   | NOK | Orkla ASA, P.O. Box 162, Sarpsborg, 1701, Norway   | NO0003733800 | ORK NO Equity    | Oslo Stock Exchange         | Nordic Derivatives Exchange    |
| Orpea                            | Inhaberaktie | EUR | Orpea, Tour Horizon, 52, Quai De Dion Bouton, Puteaux Cedex, 92806, France                                 | FR0000184798 | ORP FP Equity    | XETRA                       | Eurex                          |
| Ørsted A/S                       | Namenaktie   | DKK | Ørsted A/S, Kraftværksvej 53, Skærbæk, 7000 Fredericia, Denmark  | DK0060094928 | ORSTED DC Equity | NASDAQ OMX Copenhagen       | NASDAQ OMX Copenhagen          |
| Osram Licht AG                   | Namenaktie   | EUR | Osram Licht AG, Marcel-Breuer-Straße 6, D-80807 München  | DE000LED4000 | OSR GY Equity    | XETRA                       | Eurex                          |
| Outokumpu OYJ                    | Inhaberaktie | EUR | Outokumpu OYJ, Riihitontuntie 7, PO Box 140, Espoo, 02201, Finland   | FI0009002422 | OUT1V FH Equity  | NASDAQ OMX Helsinki         | Eurex                          |
| Outotec OYJ                      | Namenaktie   | EUR | Outotec OYJ, Riihitontuntie 7 C PO Box 86, Espoo, 02200, Finland   | FI0009014575 | OTE1V FH Equity  | NASDAQ OMX Helsinki         | Eurex                          |
| PACCAR Inc                       | Namenaktie   | USD | PACCAR Inc, 777 106th Avenue N.E., Bellevue, WA 98004, USA   | US6937181088 | PCAR UW Equity   | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |

|                                    |              |     |  |              |                  |                             |                                |
|------------------------------------|--------------|-----|--|--------------|------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Packaging Corp of America          | Namenaktie   | USD | Packaging Corp of America, 1955 West Field Court Lake Forest, IL 60045 United States             | US6951561090 | PKG UN Equity    | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Paddy Power Betfair PLC            | Namenaktie   | EUR | Paddy Power Betfair PLC, Paddy Power, Belfield Office P Beaver Row, Clonskeagh Dublin, 4 Ireland | IE00BWT6H894 | PPB ID Equity    | Dublin Stock Exchange       | Eurex                          |
| Panalpina Welttransport Holding AG | Namenaktie   | CHF | Panalpina Welttransport Holding AG, Via-duktstrasse 42, CH-4002 Basel                            | CH0002168083 | PWTN SE Equity   | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Pandora A/S                        | Inhaberaktie | DKK | Pandora A/S, Hovedvejen 2, Glostrup, 2600, Denmark   | DK0060252690 | PNDORA DC Equity | NASDAQ OMX Copenhagen       | NASDAQ OMX Copenhagen          |
| Pargesa Holding SA                 | Inhaberaktie | CHF | Pargesa Holding SA, Grand-Rue 11, CH-1204 Genève   | CH0021783391 | PARG SE Equity   | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Parker-Hannifin Corp               | Namenaktie   | USD | Parker-Hannifin Corp, 6035 Parkland Blvd, Cleveland, OH 44124, USA                               | US7010941042 | PH UN Equity     | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Partners Group Holding AG          | Namenaktie   | CHF | Partners Group, Zugerstrasse 57, CH-6341 Baar-Zug  | CH0024608827 | PGHN SE Equity   | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Patrizia Immobilien AG             | Namenaktie   | EUR | Patrizia Immobilien AG, Fuggerstrasse 26, Augsburg, 86150, Germany                               | DE000PAT1AG3 | P1Z GY Equity    | XETRA                       | Eurex                          |
| Paychex Inc                        | Namenaktie   | USD | Paychex Inc, 911 Panorama Trail South, Rochester, NY 14625, USA                                  | US7043261079 | PAYX UW Equity   | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| PayPal Holdings Inc.               | Namenaktie   | USD | PayPal Holdings Inc., 2211 North First Street, San Jose, California 95131, USA                   | US70450Y1038 | PYPL UW Equity   | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Pearson PLC                        | Namenaktie   | GBP | Pearson PLC, 80 The Strand, London, WC2R 0RL, United Kingdom                                     | GB0006776081 | PERSON LN Equity | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Pennon Group PLC                   | Namenaktie   | GBP | Peninsula House Rydon Lane, Exeter, ENG EX2 7HR, United Kingdom                                  | GB00B18V8630 | PNN LN Equity    | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| PepsiCo Inc.                       | Namenaktie   | USD | PepsiCo, Inc., 700 Anderson Hill Road, Purchase, NY 10577, USA                                   | US7134481081 | PEP UW Equity    | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Pernod-Ricard SA                   | Inhaberaktie | EUR | Pernod Ricard SA, 12 place des États-Unis, 75116 Paris, France                                   | FR0000120693 | RI FP Equity     | Euronext Paris              | Eurex                          |
| Perrigo Co Plc                     | ADR          | USD | Perrigo Co Plc, Treasury Building, Lower Grand Canal Street, Dublin 2, Ireland                   | IE00BGH1M568 | PRGO UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |

|                               |              |     |   |              |                 |                       |                                   |
|-------------------------------|--------------|-----|---|--------------|-----------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Persimmon PLC                 | Namenaktie   | GBP | Persimmon House Fulford, York, ENG<br>YO19 4FE, United Kingdom  | GB0006825383 | PSN LN Equity   | London Stock Exchange | Eurex                             |
| Peugeot SA                    | Inhaberaktie | EUR | Peugeot SA, 75 Av. de la Grand Armée, F-<br>75116 Paris   | FR0000121501 | UG FP Equity    | Euronext Paris        | Eurex                             |
| Pfeiffer Vacuum Technology AG | Inhaberaktie | EUR | Pfeiffer Vacuum Technology AG, Berliner<br>Strasse 43, Asslar, 35614, Germany                                 | DE0006916604 | PFV GY Equity   | XETRA                 | Eurex                             |
| Pfizer Inc.                   | Namenaktie   | USD | Pfizer Inc., 235 East 42nd Street, New<br>York, NY 10017, USA   | US7170811035 | PFE UN Equity   | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange    |
| PG&E Corp.                    | Namenaktie   | USD | PG&E Corp., One Market, Spear Tower,<br>San Francisco, CA 94105-1126, USA                                     | US69331C1080 | PCG UN Equity   | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange    |
| Philip Morris International   | Namenaktie   | USD | Philip Morris International, 120 Park Avenue,<br>New York, NY 10017, United States                            | US7181721090 | PM UN Equity    | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange    |
| Philips Lighting N.V.         | Namenaktie   | EUR | Philips Lighting N.V., High Tech Campus<br>45, 5656 AE Eindhoven, the Netherlands                             | NL0011821392 | LIGHT NA Equity | Euronext (Amsterdam)  | Eurex                             |
| Phillips 66 Company           | Stammaktie   | USD | Phillips 66 Company, 600 N. Dairy, Ashford,<br>Houston, TX 77079, United States                               | US7185461040 | PSX UN Equity   | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange    |
| Pioneer Natural Resources Co. | Namenaktie   | USD | Pioneer Natural Resources Co, 5205 North<br>O'Connor Boulevard, Suite 200, Irving, TX<br>75039, United States | US7237871071 | PXD UN Equity   | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange    |
| PJSC Lukoil Oil Company       | ADR          | USD | PJSC Lukoil Oil Company, 11 Sretensky<br>Boulevard, Moscow 101000, Russian Federation                         | US69343P1057 | LKOD LI Equity  | London Stock Exchange | IntercontinentalExchange (ICE)    |
| Playtech PLC                  | Namenaktie   | GBP | Playtech Plc, St George's Court, Upper<br>Church Street, Douglas, IM1 1EE, Isle of Man                        | IM00B7S9G985 | PTEC LN Equity  | London Stock Exchange | Eurex                             |
| PNC Financial Services Group  | Namenaktie   | USD | PNC Financial Services Group, One PNC<br>Plaza, 249 Fifth Avenue, Pittsburg, PA<br>15222-2707, United States  | US6934751057 | PNC UN Equity   | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange    |
| Polymetal International Plc   | Namenaktie   | GBP | Polymetal International PLC, Ogier House,<br>The Esplanade, JE4 9WG, St Helier, Jersey                        | JE00B6T5S470 | POLY LN Equity  | London Stock Exchange | Eurex                             |
| Porsche Automobil Holding SE  | Vorzugsaktie | EUR | Porsche Automobil Holding SE, Porsche-<br>platz 1, D-70435 Stuttgart  | DE000PAH0038 | PAH3 GY Equity  | XETRA                 | Eurex                             |
| Poste Italiane SpA            | Namenaktie   | EUR | Poste Italiane SpA, Viale Europa 190,<br>Roma, 00144 Italy  | IT0003796171 | PST IM Equity   | Borsa Italiana        | Italian Derivatives Market (IDEM) |

|                                      |            |     |  |              |                |                             |                                   |
|--------------------------------------|------------|-----|--|--------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| PPG Industries Inc                   | Namenaktie | USD | PPG Industries Inc, One PPG Place, Pittsburgh, PA 15272, USA                       | US6935061076 | PPG UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| PPL Corporation                      | Namenaktie | USD | PPL Corporation, Two North Ninth Street, Allentown, PA 18101, USA                  | US69351T1060 | PPL UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Praxair Inc.                         | Namenaktie | USD | Praxair Inc., 39 Old Ridgebury Road, Danbury, CT 06810-5113, United States         | US74005P1049 | PX UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Principal Financial Group            | Namenaktie | USD | Principal Financial Group, 711 High Street, Des Moines, IA 50392-0001, USA         | US74251V1026 | PFJ UN Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange    |
| Progressive Corp.                    | Namenaktie | USD | Progressive Corp., 6300 Wilson Mills Road, Mayfield Village, OH 44143, USA         | US7433151039 | PGR UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| ProLogis                             | Namenaktie | USD | ProLogis, 4545 Airport Way, Denver, CO 80239, USA                                  | US74340W1036 | PLD UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| ProSiebenSat.1 Media SE              | Namenaktie | EUR | ProSiebenSat.1 Media SE, Medienallee 7, 85774 Unterföhring, Germany                | DE000PSM7770 | PSM GY Equity  | XETRA                       | Eurex                             |
| Proximus SA                          | Namenaktie | EUR | Proximus SA, 27 Boulevard du Roi Albert II, 1030 Brussels, Belgium                 | BE0003810273 | PROX BB Equity | Euronext Brussels           | Euronext Brussels, Derivatives    |
| Prudential Financial Inc             | Namenaktie | USD | Prudential Financial Inc, 751 Broad Street, Newark, NJ 07102, USA                  | US7443201022 | PRU UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Prudential Plc                       | Namenaktie | GBP | Prudential Plc, Laurance Pountney Hill, GB-London EC4R OHH                         | GB0007099541 | PRU LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| Prysmian SpA                         | Namenaktie | EUR | Prysmian SpA, Va Chiese 6, Milan, MI 20126 Italy                                   | IT0004176001 | PRY IM Equity  | Borsa Italiana              | Italian Derivatives Market (IDEM) |
| PSP Swiss Property AG                | Namenaktie | CHF | PSP Swiss Property AG, Kolinplatz 2, 6300 Zug, Switzerland                         | CH0018294154 | PSPN SE Equity | SIX Swiss Exchange          | Eurex                             |
| Public Service Enterprise Group Inc. | Namenaktie | USD | Public Service Enterprise Group Inc., 80 Park Plaza, Newark, New Jersey 07101, USA | US7445731067 | PEG UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Public Storage                       | Namenaktie | USD | Public Storage, 701 Western Avenue, Glendale, CA 91201-2349, USA                   | US74460D1090 | PSA UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Publicis Groupe SA                   | Namenaktie | EUR | Publicis Groupe SA, 133 Avenue des Champs-Elysees, 75008 Paris, France             | FR0000130577 | PUB FP Equity  | Euronext Paris              | Euronext EQF                      |

|                                  |              |     |  |              |                |                             |                                   |
|----------------------------------|--------------|-----|--|--------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| PulteGroup Inc.                  | Namenaktie   | USD | Pulte Group Inc, 100 Bloomfield Hills Parkway, Suite 300, Bloomfield Hills, MI 48304, United States      | US7458671010 | PHM UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Puma AG Rudolf Dassler Sport     | Inhaberaktie | EUR | Puma AG Rudolf Dassler Sport, Wuerzburger Strasse 13, Herzogenaurach, 91074, Germany                     | DE0006969603 | PUM GY Equity  | XETRA                       | Eurex                             |
| PVH Corp                         | Namenaktie   | USD | PVH Corp, 200 Madison Avenue, New York, NY 10016-3903, United States                                     | US6936561009 | PVH UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| QIAGEN NV                        | Inhaberaktie | EUR | Qiagen N.V., Sportstraat 50, NL-5911 KJ Venlo  | NL0012169213 | QIA GY Equity  | XETRA                       | Eurex                             |
| Qualcomm Inc.                    | Namenaktie   | USD | Qualcomm Inc., 5775 Morehouse Drive, San Diego, CA 92121, USA  | US7475251036 | QCOM UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange    |
| Quanta Services Inc.             | Namenaktie   | USD | Quanta Services Inc, 1360 Post Oak Boulevard, Suite 2100, Houston, TX 77056, United States               | US74762E1029 | PWR UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Quest Diagnostics Incorporated   | Namenaktie   | USD | Quest Diagnostics Incorporated, 3 Giralda Farms, Madison, NJ 07940, USA                                  | US74834L1008 | DGX UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Raiffeisen Bank International AG | Inhaberaktie | EUR | Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, Vienna, 1030, Austria                                  | AT0000606306 | RBI AV Equity  | Wiener Börse                | Eurex                             |
| Ralph Lauren Corporation         | Namenaktie   | USD | Ralph Lauren Corp, 650 Madison Avenue, New York, NY 10022, United States                                 | US7512121010 | RL UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Randstad NV                      | Namenaktie   | EUR | Randstad NV, Diemermere 25, 1112 Dc Diemen, 12600, Netherlands   | NL0000379121 | RAND NA Equity | Euronext Amsterdam          | Eurex                             |
| Rational AG                      | Namenaktie   | EUR | Rational AG, Iglinger Strasse 62, 86899 Landsberg Am Lech, Germany                                       | DE0007010803 | RAA GY Equity  | XETRA                       | Eurex                             |
| Raytheon Company                 | Namenaktie   | USD | Raytheon Company, 870 Winter St. in Waltham, MA 02451, USA   | US7551115071 | RTN UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Reckitt Benckiser Group PLC      | Namenaktie   | GBP | Reckitt Benckiser Group PLC, Turner House 103-105, Bath Road, Slough, Berkshire, SL1 3UH, United Kingdom | GB00B24CGK77 | RB/ LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| Recordati SpA                    | Namenaktie   | EUR | Recordati SpA, Via Matteo Civitali 1, Milan, 20148, Italy  | IT0003828271 | REC IM Equity  | Borsa Italiana              | Italian Derivatives Market (IDEM) |

|                                |              |     |   |              |                |                             |                                |
|--------------------------------|--------------|-----|---|--------------|----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Red Electrica Corporacion SA   | Inhaberaktie | EUR | Red Electrica Corporacion SA, Po Conde de Los Gaitanes 177, Alcobendas, Madrid 28109, Spain                 | ES0173093024 | REE SQ Equity  | Mercado Continuo Espanol    | MEFF Renta Variable            |
| Red Hat, Inc.                  | Namenaktie   | USD | Red Hat, Inc., 1801 Varsity Drive, Raleigh, NC 27606, USA   | US7565771026 | RHT UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Reed Elsevier PLC              | Namenaktie   | GBP | Reed Elsevier PLC, 1-3 Strand, London, WC2N 5JR, United Kingdom   | GB00B2B0DG97 | REL LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc. | Namenaktie   | USD | Regeneron Pharmaceuticals Inc., 777 Old Saw Mill River Road, Tarrytown, NY 10591-6707, USA                  | US75886F1075 | REGN UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Regions Financial Corporation  | Namenaktie   | USD | Regions Financial Corporation, 1900 Fifth Avenue North, Birmingham, AL 35203, USA                           | US7591EP1005 | RF UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Relx N.V.                      | Inhaberaktie | EUR | Relx N.V., Radarweg 29, NL-1043 N Amsterdam   | NL0006144495 | REN NA Equity  | Euronext Amsterdam          | Eurex                          |
| Remy Cointreau SA              | Stammaktie   | EUR | Remy Cointreau SA, 21 Bd Haussman, Paris, 75009, France   | FR0000130395 | RCO FP Equity  | Euronext Paris              | Euronext EQF                   |
| Renault SA                     | Inhaberaktie | EUR | Renault SA, 1967 rue du Vieux Pont de Sèvres, 92109 Boulogne-Billancourt, France                            | FR0000131906 | RNO FP Equity  | Euronext Paris              | Eurex                          |
| Renewable Energy Corp. ASA     | Inhaberaktie | NOK | Renewable Energy Corp ASA, Kjørboveien 29, PO Box 594, Norway, NO-1302, Norway                              | NO0010112675 | REC NO Equity  | Oslo Stock Exchange         | Nordic Derivatives Exchange    |
| Rentokil Initial PLC           | Namenaktie   | GBP | Rentokil Initial PLC, 2 City Place Beehive Ring Road, Gatwick Airport, West Sussex, RH6 0HA, United Kingdom | GB00B082RF11 | RTO LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Repsol YPF SA                  | Inhaberaktie | EUR | Repsol YPF S.A., Paseo de la Castellana 278-280, ES-28046 Madrid  | ES0173516115 | REP SQ Equity  | Mercado Continuo Espanol    | Eurex                          |
| Republic Services Inc          | Namenaktie   | USD | Republic Services Inc, 18500 N. Allied Way, Phoenix, Arizona 85054, USA                                     | US7607591002 | RSG UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| ResMed Inc                     | Stammaktie   | USD | ResMed Inc, 14040 Danielson Street, Poway, CA 92064-6857, United States                                     | US7611521078 | RMD UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Rexel SA                       | Inhaberaktie | EUR | Rexel SA, 189-193 boulevard Maiesherbes, PARIS, 75017, France   | FR0010451203 | RXL FP Equity  | Euronext Paris              | Eurex                          |

|                            |              |     |   |              |                 |                             |                                      |
|----------------------------|--------------|-----|---|--------------|-----------------|-----------------------------|--------------------------------------|
| Rheinmetall AG             | Inhaberaktie | EUR | Rheinmetall AG, Rheinmetall Platz 1, Dues-seldorf, 40476, Germany                               | DE0007030009 | RHM GY Equity   | XETRA                       | Eurex                                |
| RHÖN-KLINIKUM AG           | Inhaberaktie | EUR | RHÖN-KLINIKUM AG, Salzburger Leite 1, 97616 Bad Neustadt/Saale, Germany                         | DE0007042301 | RHK GY Equity   | XETRA                       | Eurex                                |
| Rieter Holding AG          | Namenaktie   | CHF | Rieter Holding AG, Schlosstalstrasse 43, CH-8406 Winterthur                                     | CH0003671440 | RIEN SE Equity  | SIX Swiss Exchange          | Eurex                                |
| Rightmove PLC              | Namenaktie   | GBP | Rightmove PLC, 33 Soho Square, London, W1D 3QU, United Kingdom                                  | GB00B2987V85 | RMV LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                                |
| Rio Tinto Plc              | Namenaktie   | GBP | Rio Tinto Plc, 5 Aldermanbury Square, GB-London EC2V 7HR, England                               | GB0007188757 | RIO LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                                |
| Roche Holding AG           | Genussschein | CHF | Roche Holding AG, Postfach, CH-4070 Basel   | CH0012032048 | ROG SE Equity   | SIX Swiss Exchange          | Eurex                                |
| Rocket Internet SE         | Inhaberaktie | EUR | Rocket Internet SE, Johannisstr. 20, 10117 Berlin, Germany                                      | DE000A12UKK6 | RKET GY Equity  | XETRA                       | Eurex                                |
| Rockwell Automation Inc    | Namenaktie   | USD | Rockwell Automation Inc, 1201 South Second Street, Milwaukee, WI 53204, USA                     | US7739031091 | ROK UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange       |
| Rockwell Collins Inc       | Namenaktie   | USD | Rockwell Collins Inc, 400 Collins Road N.E., Cedar Rapids, IA 52498, USA                        | US7743411016 | COL UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange       |
| Rockwool International A/S | Namenaktie   | DKK | Rockwool International A/S, Hovedgaden 584, 2640 Hedehusene, Denmark                            | DK0010219153 | ROCKB DC Equity | NASDAQ OMX Copenhagen       | NASDAQ OMX Copenhagen                |
| Rolls-Royce Holdings PLC   | Namenaktie   | GBP | Rolls-Royce Holdings PLC, 65 Buckingham Gate, London, SW1E 6AT, United Kingdom                  | GB00B63H8491 | RR/ LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                                |
| Roper Industries Inc.      | Namenaktie   | USD | Roper Industries Inc, 6901 Professional Pkwy East, Suite 200, Sarasota, FL 34231, United States | US7766961061 | ROP UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange       |
| Rosneft Oil Company        | GDR          | USD | Rosneft Oil Company, 26/1 Sofiyskaya Naberezhnaya, 115035 Moscow, Russian Federation            | US67812M2070 | ROSN LI Equity  | London Stock Exchange       | ICE Benchmark Administration Limited |
| Ross Stores Inc            | Namenaktie   | USD | Ross Stores Inc, 4440 Rosewood Drive, Pleasanton, CA 94588-3050, United States                  | US7782961038 | ROST UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange       |
| Rotork PLC                 | Namenaktie   | GBP | Rotork House Brassmill Lane, Bath, ENG BA1 3JQ, United Kingdom                                  | GB00BVFNZH21 | ROR LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                                |



|                                  |              |     |  |              |                 |                       |                                   |
|----------------------------------|--------------|-----|--|--------------|-----------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Royal Bank of Scotland Group PLC | Namenaktie   | GBP | Royal Bank of Scotland Group, 42 Saint Andrew Square, GB-Edinburgh EH2 2YE                           | GB00B7T77214 | RBS LN Equity   | London Stock Exchange | Eurex                             |
| Royal Boskalis Westminster NV    | Namenaktie   | EUR | Koninklijke Boskalis Westminster, Rosmolenweg 20, PO Box 43, Papendrecht, 3350, Netherlands          | NL0000852580 | BOKA NA Equity  | Euronext Amsterdam    | Euronext EQF                      |
| Royal Caribbean Cruises Ltd.     | Namenaktie   | USD | Royal Caribbean Cruises Ltd., 1050 Caribbean Way, Miami, FL 33132, USA                               | LR0008862868 | RCL UN Equity   | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange    |
| Royal DSM N.V.                   | Namenaktie   | EUR | Koninklijke DSM N.V., Het Overloon 1, 6411 TE Heerlen, Netherlands                                   | NL0000009827 | DSM NA Equity   | Euronext Amsterdam    | Eurex                             |
| Royal Dutch Shell PLC            | Namenaktie   | EUR | Royal Dutch Shell PLC, 30 Carel Van Bylandtlaan, NL-2596 HR Den Haag                                 | GB00B03MLX29 | RDSA NA Equity  | Euronext Amsterdam    | Eurex                             |
| Royal KPN N.V.                   | Inhaberaktie | EUR | Koninklijke KPN NV, PO Box 30000, NL-2500 GA Den Haag  | NL0000009082 | KPN NA Equity   | Euronext Amsterdam    | Eurex                             |
| Royal Mail PLC                   | Namenaktie   | GBP | Royal Mail PLC, 100 Victoria Embankment, London, EC4Y 0HQ, United Kingdom                            | GB00BDVZYZ77 | RMG LN Equity   | London Stock Exchange | Eurex                             |
| Royal Unibrew AS                 | Namenaktie   | DKK | Royal Unibrew AS, Faxe Alle 1, 4640 Faxe, Denmark  | DK0060634707 | RBREW DC Equity | Oslo Stock Exchange   | Oslo Stock Exchange               |
| Rsa Insurance Group Plc          | Namenaktie   | GBP | Rsa Insurance Group Plc, One Plantation Place, 30 Fenchurch Street, London, EC3M 3BD, United Kingdom | GB00BKKMKR23 | RSA LN Equity   | London Stock Exchange | Eurex                             |
| Rubis                            | Namenaktie   | EUR | Rubis, 105 Avenue Raymond Poincare, Paris, 75116, France   | FR0013269123 | RUI FP Equity   | Euronext Paris        | Euronext EQF                      |
| RWE AG                           | Inhaberaktie | EUR | RWE AG, Opernplatz 1, D-45128 Essen  | DE0007037129 | RWE GY Equity   | XETRA                 | Eurex                             |
| Ryanair Holdings PLC             | Namenaktie   | EUR | Ryanair Holdings PLC, Dublin Airport, County Dublin, Ireland   | IE00BYTBXV33 | RYA ID Equity   | Dublin Stock Exchange | Eurex                             |
| Saf-Holland SA                   | Inhaberaktie | EUR | Saf-Holland SA, Hauptstrasse 26, Bessenbach, Deutschland   | LU0307018795 | SFQ GY Equity   | XETRA                 | Eurex                             |
| Safran SA                        | Inhaberaktie | EUR | Safran SA, 2, Boulevard du General Martial Valin Cedex 15, Paris, 75724, France                      | FR0000073272 | SAF FP Equity   | Euronext Paris        | Euronext Paris                    |
| Saipem SpA                       | Namenaktie   | EUR | Saipem SpA, Via Martiri di Cefalonia 67, 20097 San Donato Milanese, Milan, Italy                     | IT0005252140 | SPM IM Equity   | Borsa Italiana        | Italian Derivatives Market (IDEM) |

|                              |                      |     |  |              |                 |                      |                                |
|------------------------------|----------------------|-----|--|--------------|-----------------|----------------------|--------------------------------|
| Salesforce.com Inc.          | Namenaktie           | USD | Salesforce.com Inc, The Landmark @ One Market, Suite 300, San Francisco, CA 94105, United States                 | US79466L3024 | CRM UN Equity   | NYSE                 | Chicago Board Options Exchange |
| Salzgitter AG                | Inhaberaktie         | EUR | Salzgitter AG, Eisenhuettenstrasse 99, DE-38239 Salzgitter   | DE0006202005 | SZG GY Equity   | XETRA                | Eurex                          |
| Sampo OYJ                    | Inhaberaktie         | EUR | Sampo OYJ, Fabianinkatu 27, 00100 Helsinki, Finland  | FI0009003305 | SAMPO FH Equity | NASDAQ OMX Helsinki  | Eurex                          |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | GDR                  | USD | Samsung Electronics Co Ltd, 416 Maetandong, Yeongtong-Gu Suwon-si, Gyeonggi, 442-742, Korea, Republic of (South) | US7960508882 | SMSN LI Equity  | London International | Turquoise Derivatives Market   |
| Sandvik AB                   | Inhaberaktie         | SEK | Sandvik AB, 811 81 Sandviken, Sweden   | SE0000667891 | SAND SS Equity  | NASDAQ OMX Stockholm | NASDAQ OMX Stockholm           |
| Sanofi SA                    | Inhaberaktie         | EUR | Sanofi SA, 174, 54, rue de la Boetie, Paris, 75008, France   | FR0000120578 | SAN FP Equity   | Euronext Paris       | Eurex                          |
| SAP SE                       | Inhaberaktie         | EUR | SAP SE, Neurttstrasse 16, D-69190 Wall-dorf  | DE0007164600 | SAP GY Equity   | XETRA                | Eurex                          |
| Sartorius AG                 | Vorzugsaktie         | EUR | Sartorius AG, Weender Landstrasse 94-108, Goettingen, 37075, Germany   | DE0007165631 | SRT3 GY Equity  | XETRA                | Eurex                          |
| SBM Offshore NV              | Namenaktie           | EUR | SBM Offshore NV, PO Box 31, 3100 Aa Schiedam, Netherlands  | NL0000360618 | SBMO NA Equity  | Euronext Amsterdam   | Euronext EQF                   |
| Schaeffler AG                | Vorzugsaktie         | EUR | Schaeffler AG, Industriestraße 1-3, 91074 Herzogenaurach, Deutschland  | DE000SHA0159 | SHA GY Equity   | XETRA                | Eurex                          |
| Schibsted ASA                | Namenaktie           | NOK | Schibsted ASA, Apotekergaten 10 Box 490 Sentrum, Oslo, 0105, Norway  | NO0003028904 | SCH NO Equity   | Oslo Stock Exchange  | Nordic Derivatives Exchange    |
| Schindler Holding AG         | Partizipationsschein | CHF | Schindler Holding AG, Seestrasse 55, CH-6052 Hergiswil   | CH0024638196 | SCHP SE Equity  | SIX Swiss Exchange   | Eurex                          |
| Schlumberger Ltd.            | Namenaktie           | USD | Schlumberger Ltd. Houston Corporate Offices, 5599 San Felipe, 17th floor, Houston, TX 77056, USA                 | AN8068571086 | SLB UN Equity   | NYSE                 | Chicago Board Options Exchange |
| Schmolz + Bickenbach AG      | Namenaktie           | CHF | Schmolz + Bickenbach AG, Postfach, Emmenweidstrasse 90, CH-6021 Emmenbrücke                                      | CH0005795668 | STLN SE Equity  | SIX Swiss Exchange   | Eurex                          |
| Schneider Electric SE        | Inhaberaktie         | EUR | Schneider Electric SE, 35 rue Joseph Moniere, F-92500 Rueil-Malmaison  | FR0000121972 | SU FP Equity    | Euronext Paris       | Eurex                          |

|                                |              |     |   |              |                 |                             |                                |
|--------------------------------|--------------|-----|---|--------------|-----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Schroders PLC                  | Namenaktie   | GBP | Schroders PLC, 31 Gresham Street, London, ENG EC2V 7QA, United Kingdom                              | GB0002405495 | SDR LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| SCOR SE                        | Inhaberaktie | EUR | SCOR SE, 1, avenue du General de Gaulle, Paris-La Defence, Cedex, Paris, 92800, France              | FR0010411983 | SCR FP Equity   | Euronext Paris              | Euronext Paris                 |
| Scottish & Southern Energy PLC | Namenaktie   | GBP | Scottish & Southern Energy PLC, Inveralmond House, 200 Dunkeld Road, Perth, PH1 3AQ, United Kingdom | GB0007908733 | SSE LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Scout24 AG                     | Namenaktie   | EUR | Scout24 AG, Bothestrasse 11-15, Muenchen, 81675, Germany  | DE000A12DM80 | G24 GY Equity   | XETRA                       | Eurex                          |
| Seadrill Ltd.                  | Namenaktie   | NOK | Seadrill Ltd, PO Box HM 1593, Par-la-Ville, Place, 14 Par-la-Ville Road, Hamilton, HM 08, Bermuda   | BMG7945E1057 | SDRL NO Equity  | Oslo Stock Exchange         | Nordic Derivatives Exchange    |
| Seagate Technology Plc.        | Namenaktie   | USD | Seagate Technology Plc., 38/39 Fitzwilliam Square, Dublin, 2, Ireland                               | IE00B58JVZ52 | STX UW Equity   | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Sealed Air Corp.               | Namenaktie   | USD | Sealed Air Corp., 8215 Forest Point Blvd Charlotte, NC 28273 United States                          | US81211K1007 | SEE UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Securitas AB                   | Namenaktie   | SEK | Securitas AB, Lindhagensplan 70, Box 12307, SE-102 28 Stockholm, Sweden                             | SE0000163594 | SECUB SS Equity | NASDAQ OMX Stockholm        | NASDAQ OMX Stockholm           |
| SEGRO PLC                      | Namenaktie   | GBP | SEGRO PLC, 234 Bath Road Slough, Berkshire, SL1 4EE, United Kingdom                                 | GB00B5ZN1N88 | SGRO LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Sempra Energy                  | Namenaktie   | USD | Sempra Energy, 101 Ash Street, San Diego, CA 92101-3017, United States                              | US8168511090 | SRE UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| SES SA                         | Inhaberaktie | EUR | SES SA, Chateau de Betzdorf, Luxembourg, 6815, Luxembourg   | LU0088087324 | SESG FP Equity  | Euronext Paris              | Euronext Paris                 |
| Severn Trent PLC               | Namenaktie   | GBP | Severn Trent PLC, 2297 Coventry Road, Birmingham, B26 3PU, United Kingdom                           | GB00B1FH8J72 | SVT LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| SGL Carbon SE                  | Namenaktie   | EUR | SGL Carbon SE, Rheingaustrasse 182, Wiesbaden, 65203, Germany                                       | DE0007235301 | SGL GY Equity   | XETRA                       | Eurex                          |
| SGS SA                         | Namenaktie   | CHF | Société Générale de Surveillance SA, 1 place des Alpes, CH-1211 Genève 1                            | CH0002497458 | SGSN SE Equity  | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Sherwin-Williams Co.           | Namenaktie   | USD | Sherwin-Williams Co., 101 West Prospect Avenue Cleveland, OH 44115-1075 United States               | US8243481061 | SHW UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |

|                                    |              |     |   |              |                |                          |                                |
|------------------------------------|--------------|-----|---|--------------|----------------|--------------------------|--------------------------------|
| Shire PLC                          | Namenaktie   | GBP | Shire PLC, 5 Riverwalk, Citywest Business Campus, Dublin 24, Ireland  | JE00B2QKY057 | SHP LN Equity  | London Stock Exchange    | Eurex                          |
| Siemens AG                         | Namenaktie   | EUR | Siemens AG , Wittelsbacherplatz 2, D-80333 München  | DE0007236101 | SIE GY Equity  | XETRA                    | Eurex                          |
| Siemens AG Basket                  | Namenaktie   | EUR | Siemens AG , Wittelsbacherplatz 2, D-80333 München  | DE000A1XRCD2 | SIE_B Equity   | XETRA                    | Eurex                          |
| Siemens Gamesa Renewable Energy SA | Inhaberaktie | EUR | Siemens Gamesa Renewable Energy SA, Parque Tecnológico de Bizkaia, edificio 222, ES-48170, Zamudio, Vizcaya | ES0143416115 | SGRE SQ Equity | Mercado Continuo Espanol | MEFF Renta Variable            |
| Siemens Healthineers AG            | Namenaktie   | EUR | Siemens Healthineers AG, Henkestr. 127, D-91052 Erlangen  | DE000SHL1006 | SHL GY Equity  | XETRA                    | Eurex                          |
| Sika AG                            | Namenaktie   | CHF | Sika AG, Zugerstrasse 50, CH-6341 Baar  | CH0418792922 | SIKA SE Equity | SIX Swiss Exchange       | Eurex                          |
| Siltronic AG                       | Namenaktie   | EUR | Siltronic AG, Hanns-Seidel-Platz 4, München, D-81737, Germany   | DE000WAF3001 | WAF GY Equity  | XETRA                    | Eurex                          |
| Simon Property Group Inc.          | Namenaktie   | USD | Simon Property Group Inc., 225 West Washington Street, Indianapolis, IN 46204, United States                | US8288061091 | SPG UN Equity  | NYSE                     | Chicago Board Options Exchange |
| Sixt AG                            | Namenaktie   | EUR | Sixt AG, Zugspitzstrasse 1, 82049 Pullach, 82049, Germany   | DE0007231326 | SIX2 GR Equity | XETRA                    | Eurex                          |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB   | Namenaktie   | SEK | Skandinaviska Enskilda Banken AB, Kungstradgardsgatan 8, 106 40 Stockholm, Sweden                           | SE0000148884 | SEBA SS Equity | NASDAQ OMX Stockholm     | NASDAQ OMX Stockholm           |
| Skanska AB                         | Namenaktie   | SEK | Skanska AB, Rasundavagen 2, 169 83 Solna, Sweden  | SE0000113250 | SKAB SS Equity | NASDAQ OMX Stockholm     | NASDAQ OMX Stockholm           |
| SKF AB                             | Namenaktie   | SEK | SKF AB, Hornsgatan 1, Goteborg, 415 50, Sweden  | SE0000108227 | SKFB SS Equity | NASDAQ OMX Stockholm     | NASDAQ OMX Stockholm           |
| Sky PLC                            | Namenaktie   | GBP | Sky PLC, Grant Way Isleworth, Middlesex, ENG TW7 5QD, United Kingdom  | GB0001411924 | SKY LN Equity  | London Stock Exchange    | Eurex                          |
| SMA Solar Technology AG            | Namenaktie   | EUR | SMA Solar Technology AG, Sonnenallee 1, Niestetal, 34266, Germany   | DE000A0DJ6J9 | S92 GY Equity  | XETRA                    | Eurex                          |
| Smith & Nephew PLC                 | Namenaktie   | GBP | Smith & Nephew PLC, 15 Adam Street, London, WC2N 6LA, United Kingdom  | GB0009223206 | SN/ LN Equity  | London Stock Exchange    | Eurex                          |

|                         |              |     |   |              |                |                       |                                   |
|-------------------------|--------------|-----|---|--------------|----------------|-----------------------|-----------------------------------|
| Smiths Group PLC        | Namenaktie   | GBP | Smiths Group PLC, 2nd Floor 80 Victoria Street Cardinal Place, London, ENG SW1E 5JL, United Kingdom | GB00B1WY2338 | SMIN LN Equity | London Stock Exchange | Eurex                             |
| Smurfit Kappa Group Plc | Namenaktie   | EUR | Smurfit Kappa Group Plc, Beech Hill, Clonskeagh, Dublin 4, Ireland                                  | IE00B1RR8406 | SKG IE Equity  | Dublin Stock Exchange | Eurex                             |
| Snam SpA                | Namenaktie   | EUR | Snam SpA, Piazza Santa Barbara 7, 20097 San Donato Milanese (Mi), Italy                             | IT0003153415 | SRG IM Equity  | Borsa Italiana        | Italian Derivatives Market (IDEM) |
| Snap Inc.               | Namenaktie   | USD | Snap Inc., 63 Market Street, Venice, CA 90291, USA  | US83304A1060 | SNAP UN Equity | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange    |
| Snap-On Inc             | Namenaktie   | USD | Snap-on Inc, 2801 80th Street, Kenosha, WI 53143, United States                                     | US8330341012 | SNA UN Equity  | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange    |
| Societe BIC SA          | Namenaktie   | EUR | Societe BIC SA, 14 Rue Jeanne d'Asnieres, Clichy, 92611, France                                     | FR0000120966 | BB FP Equity   | Euronext Paris        | Euronext EQF                      |
| Société Générale        | Inhaberaktie | EUR | Société Générale S.A., 29 Boulevard Haussmann, 75009 Paris, France                                  | FR0000130809 | GLE FP Equity  | Euronext Paris        | Eurex                             |
| Sodexo SA               | Inhaberaktie | EUR | Sodexo SA, 255 quai de la Bataille de Stalingrad, Issy-les-Moulineaux, 92130, France                | FR0000121220 | SW FP Equity   | Euronext Paris        | Euronext Paris                    |
| Softbank Group Corp.    | Namenaktie   | JPY | Softbank Group Corp., 1-9-1 Higashi-shimbashi, Minato-ku, Tokyo 105-7303, Japan                     | JP3436100006 | 9984 JT Equity | Tokyo Stock Exchange  | Osaka Securities Exchange         |
| Software AG             | Namenaktie   | EUR | Software AG, Uhlandstrasse 12, DE-64297 Darmstadt   | DE000A2GS401 | SOW GY Equity  | XETRA                 | Eurex                             |
| Solvay S.A.             | Inhaberaktie | EUR | Solvay S.A., Rue de Prince Albert 33, Bruxelles, 1050, Belgium                                      | BE0003470755 | SOLB BB Equity | Euronext Brussels     | Euronext Brussels, Derivatives    |
| Sonova Holding AG       | Namenaktie   | CHF | Sonova Holding AG, Laubisrütistrasse 28, CH-8712 Stäfa  | CH0012549785 | SOON SE Equity | SIX Swiss Exchange    | Eurex                             |
| Sony Corp.              | Namenaktie   | JPY | Sony Corporation, 1-7-1 Konan, Minato-ku, Tokyo 108-0075, Japan                                     | JP3435000009 | 6758 JT Equity | Tokyo Stock Exchange  | Osaka Securities Exchange         |
| Sopra Steria Group SA   | Inhaberaktie | EUR | Sopra Steria Group, 9 Bis Rue de Presbourg, Paris, 75116, France                                    | FR0000050809 | SOP FP Equity  | Euronext Paris        | Euronext EQF                      |
| Southern Company        | Namenaktie   | USD | Southern Co, 30 Ivan Allen Jr Boulevard NW, Atlanta, GA 30308, United States                        | US8425871071 | SO UN Equity   | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange    |

|                              |              |     |   |              |                 |                             |                                   |
|------------------------------|--------------|-----|---|--------------|-----------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| Southwest Airlines Co.       | Namenaktie   | USD | Southwest Airlines Co., 2702 Love Field Drive, Dallas, TX 75235-1908, USA                                     | US8447411088 | LUV UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Spectris PLC                 | Namenaktie   | GBP | Spectris PLC, Station Road, Egham, ENG TW20 9NP, United Kingdom   | GB0003308607 | SXS LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| Spirax-Sarco Engineering PLC | Namenaktie   | GBP | Spirax-Sarco Engineering PLC, Charlton House Cirencester Road, Cheltenham, ENG GL53 8ER, United Kingdom       | GB00BWFGQN14 | SPX LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| Spotify Technology S.A.      | Namenaktie   | USD | Spotify Technology S.A., 42-44, avenue de la Gare, L-1610, Luxembourg   | LU1778762911 | SPOT UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| SSAB Svenskt Stal AB         | Inhaberaktie | SEK | SSAB Svenskt Stal AB, Klarabergsviadukten 70, D6 World Trade Center, Stockholm, 101 21, Sweden                | SE0000171100 | SSABA SS Equity | NASDAQ OMX Stockholm        | NASDAQ OMX Stockholm              |
| St James's Place PLC         | Namenaktie   | GBP | St James's Place PLC, St James's Place House 1 Tetbury Road Cirencester, GL7 1FP United Kingdom               | GB0007669376 | STJ LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| Stada Arzneimittel AG        | Inhaberaktie | EUR | Stada Arzneimittel AG, Stadastrasse 2-18, D-61118 Bad Vilbel  | DE0007251803 | SAZ GY Equity   | XETRA                       | Eurex                             |
| Standard Chartered PLC       | Namenaktie   | GBP | Standard Chartered PLC, 1 Basinghall Avenue, London, EC2V 5DD, United Kingdom                                 | GB0004082847 | STAN LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| Standard Life PLC            | Namenaktie   | GBP | Standard Life PLC, Standard Life House, 30 Lothian Road, Edinburgh, EH1 2DH, United Kingdom                   | GB00BVFD7Q58 | SLA LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| Stanley Black & Decker Inc   | Namenaktie   | USD | Stanley Black & Decker Inc, 1000 Stanley Drive, New Britain, CT 06053, USA                                    | US8545021011 | SWK UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Starbucks Corp.              | Namenaktie   | USD | Starbucks Corp, 2401 Utah Avenue South, Seattle, WA 98134, United States                                      | US8552441094 | SBUX UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange    |
| State Street Corporation     | Namenaktie   | USD | State Street Corporation, State Street Financial Center, One Lincoln Street, Boston, Massachusetts 02111, USA | US8574771031 | STT UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Stericycle Inc.              | Namenaktie   | USD | Stericycle Inc, 28161 North Keith Drive, Lake Forest, IL 60045, United States                                 | US8589121081 | SRCL UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange    |
| STMicroelectronics NV        | Namenaktie   | EUR | STMicroelectronics NV, 39, Chemin du Champ des Filles, CP 21 CH 1228 Plan-Les-Ouates, Geneva, Switzerland     | NL0000226223 | STM IM Equity   | Borsa Italiana              | Italian Derivatives Market (IDEM) |

|                           |              |     |  |              |                 |                      |                                |
|---------------------------|--------------|-----|--|--------------|-----------------|----------------------|--------------------------------|
| Stora Enso OYJ            | Inhaberaktie | EUR | StoraEnso OYJ, Kanavaranta 1 P.O. Box 309, Helsinki, 00101, Finland                          | FI0009005961 | STERV FH Equity | NASDAQ OMX Helsinki  | Eurex                          |
| Storebrand ASA            | Namenaktie   | NOK | Storebrand ASA, Filipstad Brygge 1 P.O. Box 1380 Vika, Oslo, 0114, Norway                    | NO0003053605 | STB NO Equity   | Oslo Stock Exchange  | Nordic Derivatives Exchange    |
| Straumann Holding AG      | Namenaktie   | CHF | Straumann Holding AG, Peter Merian-Weg 12, CH-4002 Basel                                     | CH0012280076 | STMN SE Equity  | SIX Swiss Exchange   | Eurex                          |
| Ströer SE & Co. KGaA      | Inhaberaktie | EUR | Ströer SE & Co. KGaA, Ströer-Allee 1, 50999 Köln, Germany                                    | DE0007493991 | SAX GY Equity   | XETRA                | Eurex                          |
| Stryker Corp.             | Namenaktie   | USD | Stryker Corp, 2825 Airview Boulevard, Kalamazoo, MI 49002, United States                     | US8636671013 | SYK UN Equity   | NYSE                 | Chicago Board Options Exchange |
| Subsea 7 Inc.             | Namenaktie   | NOK | Subsea 7 Inc, Peregrine Road, Westhill Business Park, Aberdeenshire, EB326JL, United Kingdom | LU0075646355 | SUBC NO Equity  | Oslo Stock Exchange  | Nordic Derivatives Exchange    |
| Suedzucker AG             | Inhaberaktie | EUR | Suedzucker AG, Maximilianstrasse 10, Mannheim, 68165, Germany                                | DE0007297004 | SZU GY Equity   | XETRA                | Eurex                          |
| Suez SA                   | Namenaktie   | EUR | Suez SA, 1, rue d'Astorg, Cedex 08, PARIS, 75383, France                                     | FR0010613471 | SEV FP Equity   | Euronext Paris       | Euronext Paris                 |
| Sulzer AG                 | Namenaktie   | CHF | Sulzer AG, Postfach 414, CH-8401 Winterthur  | CH0038388911 | SUN SE Equity   | SIX Swiss Exchange   | Eurex                          |
| Sunrise Communications AG | Namenaktie   | CHF | Sunrise Communications AG, Binzmuehlestrasse 130, Postfach, 8050 Zürich                      | CH0267291224 | SRCG SE Equity  | SIX Swiss Exchange   | Eurex                          |
| Suntrust Banks Inc        | Namenaktie   | USD | Suntrust Banks Inc, 303 East Peachtree Street, Atlanta, GA 30308, USA                        | US8679141031 | STI UN Equity   | NYSE                 | Chicago Board Options Exchange |
| Svenska Cellulosa AB      | Namenaktie   | SEK | Svenska Cellulosa AB, PO Box 200, SE-101 23, Stockholm, Sweden                               | SE0000112724 | SCAB SS Equity  | NASDAQ OMX Stockholm | NASDAQ OMX Stockholm           |
| Svenska Handelsbanken AB  | Namenaktie   | SEK | Svenska Handelsbanken AB, Kungsträdgårdsgatan 2, 106 70 Stockholm, Sweden                    | SE0007100599 | SHBA SS Equity  | NASDAQ OMX Stockholm | NASDAQ OMX Stockholm           |
| Swedbank AB               | Namenaktie   | SEK | Swedbank AB, Brunkebergströrg 8, 105 34 Stockholm, Sweden                                    | SE0000242455 | SWEDA SS Equity | NASDAQ OMX Stockholm | NASDAQ OMX Stockholm           |
| Swedish Match AB          | Namenaktie   | SEK | Swedish Match AB, Rosenlundsgatan 36, Stockholm, 118 85, Sweden                              | SE0000310336 | SWMA SS Equity  | NASDAQ OMX Stockholm | NASDAQ OMX Stockholm           |
| Swiss Life Holding AG     | Namenaktie   | CHF | Swiss Life Holding, General Guisan-Quai 40, CH-8022 Zürich                                   | CH0014852781 | SLHN SE Equity  | SIX Swiss Exchange   | Eurex                          |

|                                    |              |     |   |              |                |                             |                                |
|------------------------------------|--------------|-----|---|--------------|----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Swiss Prime Site AG                | Namenaktie   | CHF | Swiss Prime Site AG, Froburgstr. 15, 4601 Olten, Switzerland                        | CH0008038389 | SPSN SE Equity | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Swiss Re AG                        | Namenaktie   | CHF | Swiss Re AG, Mythenquai 50/60, Postfach, CH-8022 Zürich                             | CH0126881561 | SREN SE Equity | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Swisscom AG                        | Namenaktie   | CHF | Swisscom AG, Alte Tiefenaustrasse 6, CH-3048 Worblaufen                             | CH0008742519 | SCMN SE Equity | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Sydbank A/S                        | Namenaktie   | DKK | Sydbank A/S, Peberlyk 4 Postboks 1038, Aabenraa, 6200, Denmark                      | DK0010311471 | SYDB DC Equity | NASDAQ OMX Copenhagen       | NASDAQ OMX Copenhagen          |
| Symantec Corp.                     | Namenaktie   | USD | Symantec Corp., 350 Ellis Street, Mountain View, CA 94043, USA                      | US8715031089 | SYMC UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Symrise AG                         | Namenaktie   | EUR | Symrise AG, Muehlenfeldstrasse 1, 37603 Holzminden, Germany                         | DE000SYM9999 | SY1 GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |
| Synchrony Financial                | Namenaktie   | USD | Synchrony Financial, 777 Long Ridge Road Stamford, CT 06902 United States           | US87165B1035 | SYF UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Sysco Corporation                  | Namenaktie   | USD | Sysco Corporation, 1390 Enclave Parkway, Houston, TX 77077, USA                     | US8718291078 | SYU UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| T Rowe Price Group Inc             | Namenaktie   | USD | T Rowe Price Group Inc, 100 East Pratt Street, Baltimore, MD 21202, USA             | US74144T1088 | TROW UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| TAG Immobilien AG                  | Inhaberaktie | EUR | TAG Immobilien AG, Steckelhoern 5, Hamburg, 20457, Germany                          | DE0008303504 | TEG GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |
| Take-Two Interactive Software Inc. | Namenaktie   | USD | Take-Two Interactive Software Inc., 622 Broadway, New York, NY 10012, United States | US8740541094 | TTWO UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Talanx AG                          | Namenaktie   | EUR | Talanx AG, Riethorst 2, 30659 Hannover, Germany                                     | DE000TLX1005 | TLX GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |
| Tapestry Inc.                      | Namenaktie   | USD | Tapestry Inc., 10 Hudson Yards, New York, NY 10001                                  | US8760301072 | TPR UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Target Corp.                       | Namenaktie   | USD | Target Corp., 100 Nicollet Mall, Minneapolis, MN 55403, United States               | US87612E1064 | TGT UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Tate & Lyle PLC                    | Namenaktie   | GBP | Tate & Lyle PLC, Sugar Quay, Lower Thames Street, London, EC3R 6DQ, United Kingdom  | GB0008754136 | TATE LN Equity | London Stock Exchange       | Eurex                          |



|                                   |              |     |   |              |                 |                          |                                   |
|-----------------------------------|--------------|-----|---|--------------|-----------------|--------------------------|-----------------------------------|
| Taylor Wimpey PLC                 | Namenaktie   | GBP | Taylor Wimpey PLC, 80 New Bond Street, London, ENG W1S 1SB, United Kingdom            | GB0008782301 | TW/ LN Equity   | London Stock Exchange    | Eurex                             |
| TDC A/S                           | Namenaktie   | DKK | TDC A/S, Teglhølmegade 1, 0900 København, Denmark                                     | DK0060228559 | TDC DC Equity   | NASDAQ OMX Copenhagen    | NASDAQ OMX Copenhagen             |
| Tecan Group Ltd.                  | Namenaktie   | CHF | Tecan Group Ltd., Seestrasse 103, CH-8708 Männedorf                                   | CH0012100191 | TECN SE Equity  | SIX Swiss Exchange       | Eurex                             |
| TechnipFMC plc                    | Inhaberaktie | EUR | TechnipFMC plc Technip SA, One St. Paul's Churchyard, London EC4M 8AP, United Kingdom | GB00BDSFG982 | FTI FP Equity   | Euronext Paris           | Euronext EQF                      |
| TechnipFMC plc                    | ADR          | USD | TechnipFMC plc Technip SA, One St. Paul's Churchyard, London EC4M 8AP, United Kingdom | GB00BDSFG982 | FTI UN Equity   | NYSE                     | Chicago Board Options Exchange    |
| Tele2 AB                          | Namenaktie   | SEK | Tele2 AB, Skeppsbron 18 Box 2094, Stockholm, 103 13, Sweden                           | SE0005190238 | TEL2B SS Equity | NASDAQ OMX Stockholm     | NASDAQ OMX Stockholm              |
| Telecom Italia SpA                | Namenaktie   | EUR | Telecom Italia SpA, Via Gaetano Negri 1, Milan, 20123 Italy                           | IT0003497168 | TIT IM Equity   | Borsa Italiana           | Italian Derivatives Market (IDEM) |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson   | Namenaktie   | SEK | Ericsson LM, Telefonvagen 30, S-126 25 Stockholm, Sweden                              | SE0000108656 | ERICB SS Equity | NASDAQ OMX Stockholm     | NASDAQ OMX Stockholm              |
| Telefonica Deutschland Holding AG | Namenaktie   | EUR | Telefonica Deutschland Holding AG, Georg-Brauchle-Ring 23-25, 80992 München, Germany  | DE000A1J5RX9 | O2D GY Equity   | XETRA                    | Eurex                             |
| Telefonica SA                     | Inhaberaktie | EUR | Telefonica S.A., Calle Gran Via 28, ES-28013 Madrid                                   | ES0178430E18 | TEF SQ Equity   | Mercado Continuo Espanol | Eurex                             |
| Telenet Group Holding NV          | Inhaberaktie | EUR | Telenet Group Holding NV, Lierssesteenweg 4, Mechelen, 2800, Belgium                  | BE0003826436 | TNET BB Equity  | Euronext Brussels        | Euronext Brussels, Derivatives    |
| Telenor ASA                       | Inhaberaktie | NOK | Telenor ASA, Snarøyveien 30, 1331 Fornebu, Norway                                     | NO0010063308 | TEL NO Equity   | Oslo Stock Exchange      | Nordic Derivatives Exchange       |
| Teleperformance SA                | Inhaberaktie | EUR | Teleperformance SA, 6-8 rue Firmin Gillot, Paris, 75015, France                       | FR0000051807 | RCF FP Equity   | Euronext Paris           | Eurex                             |
| Telia Company AB                  | Inhaberaktie | SEK | Telia Company AB, Stureplan 8, 106 63 Stockholm, SE - 106 6, Sweden                   | SE0000667925 | TELIA SS Equity | NASDAQ OMX Stockholm     | NASDAQ OMX Stockholm              |
| Temenos AG                        | Namenaktie   | CHF | Temenos AG, Rue de l'Ecole-de-Chimie 2, CH-1205 Genève                                | CH0012453913 | TEMN SE Equity  | SIX Swiss Exchange       | Eurex                             |

|  |            |     |   |              |                |                             |                                   |
|--|------------|-----|---|--------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| Tenaris SA                                 | Namenaktie | EUR | Tenaris SA, 29 avenue de la Pore-Neuve<br>3rd Floor, Luxembourg City, 2227 Luxembourg                           | LU0156801721 | TEN IM Equity  | Borsa Italiana              | Italian Derivatives Market (IDEM) |
| Terna Rete Elettrica Nazionale SpA         | Namenaktie | EUR | Terna Rete Elettrica Nazionale, Viale Egidio Galbani 70, Rome, 00156 Italy                                      | IT0003242622 | TRN IM Equity  | Borsa Italiana              | Italian Derivatives Market (IDEM) |
| Tesco PLC                                  | Namenaktie | GBP | Tesco PLC, Delamare Road, Tesco House, Cheshunt, EN8 9SL, United Kingdom  | GB0008847096 | TSCO LN Equity | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| Tesla Inc.                                 | Namenaktie | USD | Tesla Motors Inc., 3500 Deer Creek Road, Palo Alto, CA 94304, USA   | US88160R1014 | TSLA UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange    |
| Teva Pharmaceutical Industries Ltd.        | ADR        | USD | Teva Pharmaceutical Industries, 5 Basel St. Petach Tikva 49131, Israel  | US8816242098 | TEVA UN Equity | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Texas Instruments Inc.                     | Namenaktie | USD | Texas Instruments Inc, 12500 TI Boulevard, PO Box 660199, Dallas, TX 75266-0199, United States                  | US8825081040 | TXN UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange    |
| Textron Inc.                               | Namenaktie | USD | Textron Inc, 40 Westminster Street, Providence, RI 02903, United States   | US8832031012 | TXT UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| TGS NOPEC Geophysical Company ASA          | Namenaktie | NOK | TGS NOPEC Geophysical Company ASA, Hagaloekkveien 13, Asker, 1383, Norway                                       | NO0003078800 | TGS NO Equity  | Oslo Stock Exchange         | Nordic Derivatives Exchange       |
| Thales SA                                  | Namenaktie | EUR | Thales SA, 43-45 Rue de Villiers, Neuilly-Sur-Seine, 92526, France  | FR0000121329 | HO FP Equity   | Euronext Paris              | Euronext EQF                      |
| The AES Corporation                        | Namenaktie | USD | The AES Corporation, 4300 Wilson Boulevard Suite 1100, Arlington, VA 22203, USA                                 | US00130H1059 | AES UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| The Berkeley Group Holdings PLC            | Namenaktie | GBP | The Berkeley Group Holdings PLC, Berkeley House 19 Portsmouth Road Cobham, Surrey, ENG KT11 1JG, United Kingdom | GB00B02L3W35 | BKG LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| The Clorox Company                         | Namenaktie | USD | The Clorox Company, 1221 Broadway, Oakland, CA 94612, USA   | US1890541097 | CLX UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| The Goldman Sachs Group, Inc.              | Namenaktie | USD | The Goldman Sachs Group, Inc., 200 West Street, New York, NY 10282, USA   | US38141G1040 | GS UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| The Hartford Financial Services Group Inc. | Namenaktie | USD | The Hartford Financial Services Group Inc., One Hartford Plaza, Hartford, CT 06155, USA                         | US4165151048 | HIG UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| The Hershey Company                        | Namenaktie | USD | Hershey Co/The, 100 Crystal A Drive, PO Box 810, Hershey, PA 17033, United States                               | US4278661081 | HSY UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |

|   |              |     |  |              |                |                             |                                |
|---|--------------|-----|--|--------------|----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| The Interpublic Group of Companies, Inc | Namenaktie   | USD | Interpublic Group of Cos, 1114 Avenue of the Americas, New York, NY 10036, USA                       | US4606901001 | IPG UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| The Kraft Heinz Company                 | Namenaktie   | USD | The Kraft Heinz Company, One PPG Place, Suite 3200, Pittsburgh, PA 15222, United States              | US5007541064 | KHC UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| The Mosaic Company                      | Namenaktie   | USD | Mosaic Co, 3033 Campus Drive, Suite E490, Plymouth, MN 55441, United States                          | US61945C1036 | MOS UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| The Procter & Gamble Company            | Namenaktie   | USD | The Procter & Gamble Co., One Procter & Gamble Plaza, Cincinnati, OH 45202, USA                      | US7427181091 | PG UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| The Sage Group PLC                      | Namenaktie   | GBP | The Sage Group PLC, North Park, Newcastle Upon Tyne, ENG NE13 9AA, United Kingdom                    | GB00B8C3BL03 | SGE LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| The Swatch Group AG                     | Inhaberaktie | CHF | The Swatch Group AG, Seevorstadt 6, CH-2501 Biel   | CH0012255151 | UHR SE Equity  | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| The Walt Disney Company                 | Namenaktie   | USD | The Walt Disney Company, 500 South Buena Vista Street, Burbank, CA 91521-0931, USA                   | US2546871060 | DIS UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| The Weir Group PLC                      | Namenaktie   | GBP | The Weir Group PLC, Clydesdale Bank Exchange 20 Waterloo Street, Glasgow, SCO G2 6DB, United Kingdom | GB0009465807 | WEIR LN Equity | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| The Western Union Co                    | Namenaktie   | USD | The Western Union Co, 12500 E. Belford Ave, Englewood, CO 80112, USA                                 | US9598021098 | WU UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Thermo Fisher Scientific Inc.           | Namenaktie   | USD | Thermo Fisher Scientific Inc, 81 Wyman Street, Waltham, MA 02451, United States                      | US8835561023 | TMO UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| ThyssenKrupp AG                         | Inhaberaktie | EUR | ThyssenKrupp AG, August-Thyssen-Strasse 1, D-40211 Düsseldorf  | DE0007500001 | TKA GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |
| Tiffany & Co.                           | Namenaktie   | USD | Tiffany & Co, 727 Fifth Avenue, New York, NY 10022, United States                                    | US8865471085 | TIF UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Tilray Inc.                             | Namenaktien  | USD | Tilray Inc., 1100 Maughan Road, Nanaimo, BC V9X 1J2, Canada  | US88688T1007 | TLRY US Equity | NASDAQ                      | Chicago Board Options Exchange |
| TJX Cos Inc.                            | Namenaktie   | USD | TJX Cos Inc., 770 Cochituate Road, Framingham, MA 01701, USA   | US8725401090 | TJX UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Total SA                                | Inhaberaktie | EUR | Total SA, 2 place de la Coupole, La Défense 6, F-92400 Courbevoie                                    | FR0000120271 | FP FP Equity   | Euronext Paris              | Eurex                          |

|                               |            |     |  |              |                 |                             |                                |
|-------------------------------|------------|-----|--|--------------|-----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Total System Services Inc.    | Namenaktie | USD | Total System Services Inc, One TSYS Way, Columbus, GA 31901, United States                                   | US8919061098 | TSS UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Toyota Motor Corp.            | Namenaktie | JPY | Toyota Motor Corporation, 1 Toyota-Cho, Toyota City, Aichi Prefecture 471-8571, Japan                        | JP3633400001 | 7203 JT Equity  | Tokyo Stock Exchange        | Osaka Securities Exchange      |
| Tractor Supply Co             | Stammaktie | USD | Tractor Supply Co, 200 Powell Place, Brentwood, TN 37027, United States                                      | US8923561067 | TSCO UN Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| TransDigm Group Inc.          | Namenaktie | USD | TransDigm Group Inc., 1301 East 9th Street, Suite 3000, Cleveland, OH 44114, United States                   | US8936411003 | TDG UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Transocean Ltd.               | Namenaktie | CHF | Transocean Ltd, Turmstrasse 30, CH-6300 Zug  | CH0048265513 | RIGN SW Equity  | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Travelers Companies Inc.      | Namenaktie | USD | Travelers Cos Inc/The, 485 Lexington Avenue, New York, NY 10017, United States                               | US89417E1091 | TRV UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Travis Perkins PLC            | Namenaktie | GBP | Travis Perkins PLC, Lodge Way House Harlestone Road, Northampton, ENG NN5 7UG, United Kingdom                | GB0007739609 | TPK LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Trelleborg AB                 | Namenaktie | SEK | Trelleborg AB, P O Box 153, Johan Kocksgatan 10, Trelleborg, 231 22, Sweden                                  | SE0000114837 | TRELB SS Equity | NASDAQ OMX Stockholm        | NASDAQ OMX Stockholm           |
| TripAdvisor Inc.              | Namenaktie | USD | TripAdvisor Inc., 141 Needham Street, Newton, MA 02464, USA  | US8969452015 | TRIP UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Tryg A/S                      | Namenaktie | DKK | Tryg A/S, Klausdalsbrovej 601, Ballerup, 2750, Denmark   | DK0060636678 | TRYG DC Equity  | NASDAQ OMX Copenhagen       | NASDAQ OMX Copenhagen          |
| Tui AG                        | Namenaktie | EUR | Tui AG, Karl-Wiechert-Allee 4, D- 30625 Hannover   | DE000TUAG000 | TUI1 GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |
| Tullow Oil PLC                | Namenaktie | GBP | Tullow Oil PLC, 3rd Floor, Building 11, Chiswick Park, 566 Chiswick High Road, London, W4 5YS United Kingdom | GB0001500809 | TLW LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Twenty-First Century Fox Inc. | Namenaktie | USD | Twenty-First Century Fox Inc., 1211 Avenue of Americas, 8th Floor, New York, NY 10036, USA                   | US90130A2006 | FOX UW Equity   | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Twenty-First Century Fox Inc. | Namenaktie | USD | Twenty-First Century Fox Inc., 1211 Avenue of Americas, 8th Floor, New York, NY 10036, USA                   | US90130A1016 | FOXA UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |

|                                       |              |     |   |              |                |                             |                                   |
|---------------------------------------|--------------|-----|---|--------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| Twitter Inc.                          | Namenaktie   | USD | 1355 Market Street, Suite 900, San Francisco, CA, United States   | US90184L1026 | TWTR UN Equity | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Tyson Foods, Inc.                     | Namenaktie   | USD | Tyson Foods, Inc., 2200 Don Tyson Parkway, Springdale, AR 72762, USA                                      | US9024941034 | TSN UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Uber Technologies Inc.                | Namenaktie   | USD | Uber Technologies Inc., 1455 Market Street 4th Floor San Francisco, CA 94103 United States                | US90353T1007 | UBER UW Equity | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| UBI Banca ScpA                        | Namenaktie   | EUR | UBI Banca ScpA, Piazza Vittotio Veneto 8, Bergamo, 24122, Italy   | IT0003487029 | UBI IM Equity  | Borsa Italiana              | Italian Derivatives Market (IDEM) |
| UBISOFT Entertainment                 | Stammaktie   | EUR | UBISOFT Entertainment, 107 Avenue Henri Fréville, 35207 Rennes Cedex 2, France                            | FR0000054470 | UBI FP Equity  | Euronext Paris              | Euronext EQF                      |
| UBS Group AG                          | Namenaktie   | CHF | UBS Group AG, Bahnhofstrasse 45, 8098 Zürich  | CH0244767585 | UBSG SE Equity | SIX Swiss Exchange          | Eurex                             |
| UCB SA                                | Inhaberaktie | EUR | UCB SA, Allee de la Recherche 60, Brussels, 1070, Belgium   | BE0003739530 | UCB BB Equity  | Euronext Brussels           | Euronext Brussels, Derivatives    |
| Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc. | Namenaktie   | USD | Ulta Salon Cosmetics & Fragran, 1000 Remington Boulevard, Suite 120, Bolingbrook, IL 60440, United States | US90384S3031 | ULTA UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange    |
| Umicore                               | Namenaktie   | EUR | Umicore, Broekstraat 31 Rue du Marais, Brussels, 1000, Belgium  | BE0974320526 | UMI BB Equity  | Euronext Brussels           | Euronext Brussels, Derivatives    |
| Under Armour Inc.                     | Namenaktie   | USD | Under Armour Inc., 1020 Hull Street, Baltimore, MD 21230, USA   | US9043111072 | UAA UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |
| Unibail-Rodamco SE & WFD              | Namenaktie   | EUR | Unibail-Rodamco SE, 7 Place du Chancelier Adenauer, Paris 75016, France                                   | FR0013326246 | URW NA Equity  | Euronext Amsterdam          | Eurex                             |
| UniCredit SpA                         | Namenaktie   | EUR | UniCredit SpA, Piazza Cordusio, 20123 Milan, Italy  | IT0005239360 | UCG IM Equity  | Borsa Italiana              | Italian Derivatives Market (IDEM) |
| Unilever NV                           | Inhaberaktie | EUR | Unilever NV, Weena 455, PO Box 760, NL-3000 DK Rotterdam  | NL0000009355 | UNA NA Equity  | Euronext Amsterdam          | Eurex                             |
| Unilever PLC                          | Namenaktie   | GBP | Unilever PLC, The Pavilions, Bridgwater Road, Bristol BS13 8AE, United Kingdom                            | GB00B10RZP78 | ULVR LN Equity | London Stock Exchange       | Eurex                             |
| Union Pacific Corp.                   | Namenaktie   | USD | Union Pacific Corp., 1400 Douglas Street, Omaha, NE 68179-1920, United States                             | US9078181081 | UNP UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange    |

|                                 |              |     |  |              |                |                       |                                |
|---------------------------------|--------------|-----|--|--------------|----------------|-----------------------|--------------------------------|
| Uniper SE                       | Namenaktie   | EUR | Uniper SE, E.ON-Platz 1, Dusseldorf, 40479, Germany  | DE000UNSE018 | UN01 GY Equity | XETRA                 | Eurex                          |
| United Continental Holdings Inc | Namenaktie   | USD | United Continental Holdings Inc, 233 South Wacker Drive, Chicago, IL 60606, United States  | US9100471096 | UAL UN Equity  | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| United Internet AG              | Inhaberaktie | EUR | United Internet AG, Elgendorfer Strasse 57, DE-56410 Montabaur   | DE0005089031 | UTDI GY Equity | XETRA                 | Eurex                          |
| United Parcel Service Inc.      | Namenaktie   | USD | United Parcel Service Inc., 55 Glenlake Parkway, N.E., Atlanta, GA 30328, USA  | US9113121068 | UPS UN Equity  | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| United Rentals Inc.             | Namenaktie   | USD | United Rentals Inc., 100 First Stamford Place, Suite 700, Stamford, CT 06902   | US9113631090 | URI UN Equity  | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| United Technologies Corp.       | Namenaktie   | USD | United Technologies Corp., 1 Financial Plz, Hartford, CT 06103-2607, USA   | US9130171096 | UTX UN Equity  | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| United Utilities Group PLC      | Namenaktie   | GBP | United Utilities Group PLC, Haweswater House, Lingley Mere Business Park, Lingley Green Av, Great Sankey, Warrington, WA5 3LP United Kingdom | GB00B39J2M42 | UU/ LN Equity  | London Stock Exchange | Eurex                          |
| UnitedHealth Group Inc.         | Namenaktie   | USD | UnitedHealth Group Inc., 9900 Bren Road Est, UnitedHealth Group Center, Minnetonka, MN 55343, United States                                  | US91324P1021 | UNH UN Equity  | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| Universal Health Services Inc   | Namenaktie   | USD | Universal Health Services Inc, 367 South Gulph Road, P O Box 61558, King Of Prussia, PA 19406-0958, United States                            | US9139031002 | UHS UN Equity  | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| Unum Group                      | Namenaktie   | USD | Unum Group, 1 Fountain Square, Chattanooga, TN 37402, USA  | US91529Y1064 | UNM UN Equity  | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| UPM-Kymmene OYJ                 | Inhaberaktie | EUR | UPM-Kymmene OYJ, Etelaesplanadi 2, PO Box 380, 00101 Helsinki, Finland   | FI0009005987 | UPM FH Equity  | NASDAQ OMX Helsinki   | Eurex                          |
| US Bancorp                      | Namenaktie   | USD | US Bancorp, 800 Nicollet Mall, Minneapolis, MN 55402, United States  | US9029733048 | USB UN Equity  | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |
| Valeo SA                        | Namenaktie   | EUR | Valeo SA, 43 Rue Bayen, Paris Cedex 17, 75848, France  | FR0013176526 | FR FP Equity   | Euronext Paris        | Euronext EQF                   |
| Valero Energy Corp.             | Namenaktie   | USD | Valero Energy Corp, One Valero Way, San Antonio, TX 78249, United States   | US91913Y1001 | VLO UN Equity  | NYSE                  | Chicago Board Options Exchange |

|                             |              |     |   |              |                |                             |                                |
|-----------------------------|--------------|-----|---|--------------|----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Valora Holding AG           | Namenaktie   | CHF | Valora Holding AG, Hofackerstrasse 40, 4132 Muttenz   | CH0002088976 | VALN SE Equity | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| VAT Group AG                | Namenaktie   | CHF | VAT Group AG, Seelistrasse 1, Haag (Rheintal), 9469, Switzerland  | CH0311864901 | VACN SE Equity | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Ventas, Inc.                | Namenaktie   | USD | Ventas, Inc., 111 S. Wacker Drive, Suite 4800, Chicago, IL 60606, USA   | US92276F1003 | VTR UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Veolia Environnement        | Inhaberaktie | EUR | Veolia Environnement, 36-38 avenue Kléber, F-75116 Paris Cedex  | FR0000124141 | VIE FP Equity  | Euronext Paris              | Eurex                          |
| Verisign Inc.               | Namenaktie   | USD | Verisign Inc., 12061 Bluemont Way, Reston, VA, United States  | US92343E1029 | VRSN UW Equity | Nasdaq Global Market        | Chicago Board Options Exchange |
| Verisk Analytics Inc        | Namenaktie   | USD | Verisk Analytics Inc, 545 Washington Blvd Jersey City, NJ 07310 United States                                 | US92345Y1064 | VRSK UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Verizon Communications Inc. | Namenaktie   | USD | Verizon Communications Inc, 140 West Street, New York, NY 10007, United States                                | US92343V1044 | VZ UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Vertex Pharmaceuticals Inc. | Namenaktie   | USD | Vertex Pharmaceuticals Inc, 130 Waverly Street, Cambridge, MA 02139-4242, United States                       | US92532F1003 | VRTX UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Vestas Wind Systems A/S     | Inhaberaktie | DKK | Vestas Wind Systems A/S, Alsvej 21, 8900 Randers, Denmark   | DK0010268606 | VWS DC Equity  | NASDAQ OMX Copenhagen       | NASDAQ OMX Copenhagen          |
| VF Corp.                    | Namenaktie   | USD | VF Corp., 105 Corporate Center Blvd, Greensboro, NC 27408, USA  | US9182041080 | VFC UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Viacom Inc.                 | Namenaktie   | USD | Viacom Inc., 1515 Broadway, New York, NY 10036, USA   | US92553P2011 | VIAB UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Victrex PLC                 | Namenaktie   | GBP | Victrex Technology Centre Hillhouse International Thornton Cleveleys, Lancashire, ENG FY5 4QD, United Kingdom | GB0009292243 | VCT LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Vifor Pharma AG             | Namenaktie   | CHF | Vifor Pharma AG, Flughafenstrasse 61, 8152 Glattbrugg, Switzerland  | CH0364749348 | VIFN SE Equity | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Vinci SA                    | Inhaberaktie | EUR | Vinci SA, 1, cours Ferdinand de Lesseps, F-92851 Rueil-Malmaison Cedex  | FR0000125486 | DG FP Equity   | Euronext Paris              | Eurex                          |
| Visa Inc.                   | Namenaktie   | USD | Visa Inc, PO Box 8999, San Francisco, CA 94128, United States   | US92826C8394 | V UN Equity    | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |

|                               |              |     |   |              |                 |                             |                                  |
|-------------------------------|--------------|-----|---|--------------|-----------------|-----------------------------|----------------------------------|
| Viscofan SA                   | Stammaktie   | EUR | Viscofan SA, Calle Iturrama 23, Entrep-lanta, Pamplona, 31007, Spain                  | ES0184262212 | VIS SM Equity   | Mercado Continuo Espa- nol  | Eurex                            |
| Vivendi SA                    | Inhaberaktie | EUR | Vivendi, 42 avenue de Friedland, 75380 Pa- ris Cedex 08, France                       | FR0000127771 | VIV FP Equity   | Euronext Paris              | Eurex                            |
| Vodafone Group PLC            | Namenaktie   | GBP | Vodafone Group PLC, Vodafone House, The Connection, Newbury, RG14 2FN, United Kingdom | GB00BH4HKS39 | VOD LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                            |
| Voestalpine AG                | Inhaberaktie | EUR | Voestalpine AG, Voest-Alpine-Strasse 1, 4020 Linz, Austria                            | AT0000937503 | VOE AV Equity   | Wiener Börse                | Eurex                            |
| Volkswagen AG                 | Vorzugsaktie | EUR | Volkswagen AG, Berliner Ring 2, D-38440 Wolfsburg                                     | DE0007664039 | VOW3 GY Equity  | XETRA                       | Eurex                            |
| Volvo AB                      | Namenaktie   | SEK | Volvo AB, 405 08 Gothenburg, Sweden   | SE0000115446 | VOLVB SS Equity | NASDAQ OMX Stock- holm      | NASDAQ OMX Stockholm             |
| Vonovia SE                    | Namenaktie   | EUR | Vonovia, Philippstrasse 3, Bochum, 44803, Deutschland                                 | DE000A1ML7J1 | VNA GY Equity   | XETRA                       | Eurex                            |
| Vontobel Holding AG           | Namenaktie   | CHF | Vontobel Holding AG, Gotthardstrasse 44, CH-8022 Zürich                               | CH0012335540 | VONN SE Equity  | SIX Swiss Exchange          | Eurex                            |
| Vornado Realty Trust          | Namenaktie   | USD | Vornado Realty Trust, 888 Seventh Ave- nue, New York, NY 10019, USA                   | US9290421091 | VNO UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Opti- ons Exchange |
| Vossloh AG                    | Namenaktie   | EUR | Vossloh AG, Vosslohstrasse 4, Werdohl, 58778, Germany                                 | DE0007667107 | VOS GY Equity   | XETRA                       | Eurex                            |
| VTG AG                        | Inhaberaktie | EUR | VTG AG, Nagelsweg 34, Hamburg, 20097, Germany   | DE000VTG9999 | VT9 GY Equity   | XETRA                       | Eurex                            |
| Vulcan Materials Co.          | Namenaktie   | USD | Vulcan Materials Co, 1200 Urban Center Drive, Birmingham, AL 35242, United States     | US9291601097 | VMC UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Opti- ons Exchange |
| W.W. Grainger, Inc.           | Namenaktie   | USD | W.W. Grainger, Inc., 100 Grainger Park- way, Lake Forest, IL 60045, USA               | US3848021040 | GWW UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Opti- ons Exchange |
| Wacker Chemie AG              | Inhaberaktie | EUR | Wacker Chemie AG, Hanns-Seidel-Platz 4, D-81737 Munich                                | DE000WCH8881 | WCH GY Equity   | XETRA                       | Eurex                            |
| Walgreens Boots Alliance Inc. | Namenaktie   | USD | Walgreens Boots Alliance Inc., 200 Wilmot Road, Deerfield, IL 60015, USA              | US9314271084 | WBA UW Equity   | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Opti- ons Exchange |



|                               |              |     |   |              |                 |                             |                                |
|-------------------------------|--------------|-----|---|--------------|-----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Walmart Inc.                  | Namenaktie   | USD | Walmart Inc., 702 Southwest Eight Street, Bentonville, AR 72716, USA                              | US9311421039 | WMT UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Wartsila OYJ                  | Namenaktie   | EUR | Wartsila OYJ, John Stenbergin Ranta 2, PO Box 196, Helsinki, 00531, Finland                       | FI0009003727 | WRT1V FH Equity | NASDAQ OMX Helsinki         | Eurex                          |
| Washtec AG                    | Inhaberaktie | EUR | Washtec AG, Argonstrasse 7, Augsburg 86153, Germany   | DE0007507501 | WSU GY Equity   | XETRA                       | Eurex                          |
| Waste Management, Inc.        | Namenaktie   | USD | Waste Management, Inc., 1001 Fannin St., Suite 4000, Houston, Texas 77002, USA                    | US94106L1098 | WM UN Equity    | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Weatherford International Plc | Namenaktie   | CHF | Weatherford International Plc, Bahnhofstrasse 1, Baar, CH 6340, Switzerland                       | IE00BLNN3691 | WFT SW Equity   | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |
| Wells Fargo & Company         | Inhaberaktie | USD | Wells Fargo & Company, 420 Montgomery Street, San Francisco, CA 94104, USA                        | US9497461015 | WFC UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Wendel                        | Inhaberaktie | EUR | Wendel, 89 Rue Taitbout, 75009 Paris, France  | FR0000121204 | MF FP Equity    | Euronext Paris              | Euronext EQF                   |
| Western Digital Corporation   | Namenaktie   | USD | Western Digital Corporation, 20511 Lake Forest Drive, ms E-252B, Lake Forest, CA 92630, USA       | US9581021055 | WDC UW Equity   | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Weyerhaeuser Co               | Namenaktie   | USD | Weyerhaeuser Co, 33663 Weyerhaeuser Way South, Federal Way, WA 98003, USA                         | US9621661043 | WY UN Equity    | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| WH Smith PLC                  | Namenaktie   | GBP | WH Smith PLC, Greenbridge Road, Swindon, Wiltshire, SN3 3RX, United Kingdom                       | GB00B2PDGW16 | SMMH LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Whirlpool Corp.               | Namenaktie   | USD | Whirlpool Corp., Administrative Center, 2000 North M-63, Benton Harbor, MI 49022-2692             | US9633201069 | WHR UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Whitbread PLC                 | Namenaktie   | GBP | Whitbread Court, Houghton Hall Business Park, Porz Avenue, Dunstable, ENG LU5 5XE, United Kingdom | GB00B1KJJ408 | WTB LN Equity   | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Whole Foods Market, Inc       | Namenaktie   | USD | Whole Foods Market, Inc, 550 Bowie Street, AUSTIN, TX 78703-4644, USA                             | US9668371068 | WFM UW Equity   | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Wienerberger AG               | Inhaberaktie | EUR | Wienerberger AG, Wienerbergstrasse 11, Vienna, 1100, Austria                                      | AT0000831706 | WIE AV Equity   | Wiener Börse                | Eurex                          |
| William Demant Holding A/S    | Namenaktie   | DKK | William Demant Holding AS, Kongebakken 9, 2765 Smørum, Denmark                                    | DK0060738599 | WDH DC Equity   | NASDAQ OMX Copenhagen       | NASDAQ OMX Copenhagen          |

|                              |              |     |   |              |                |                             |                                |
|------------------------------|--------------|-----|---|--------------|----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| William Hill PLC             | Namenaktie   | GBP | William Hill PLC, Greenside House 50 Station Road Wood Green, London, ENG N22 7TP, United Kingdom | GB0031698896 | WMH LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Williams Companies Inc.      | Namenaktie   | USD | Williams Cos Inc/The, One Williams Center, Suite 4700, Tulsa, OK 74172, United States             | US9694571004 | WMB UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Willis Towers Watson PLC     | Namenaktie   | USD | Willis Towers Watson PLC, 51 Lime Street, London, EC3M 7DQ, United Kingdom                        | IE00BDB6Q211 | WLTW UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Wirecard AG                  | Inhaberaktie | EUR | Wirecard AG, Einsteinring 35, 85609 Aschheim, Germany   | DE0007472060 | WDI GY Equity  | XETRA                       | Eurex                          |
| WM Morrison Supermarkets PLC | Namenaktie   | GBP | WM Morrison Supermarkets PLC, Hilmore House, Gain Lane, Bradford, BD3 7DL, United Kingdom         | GB0006043169 | MRW LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Wolters Kluwer NV            | Inhaberaktie | EUR | Wolters Kluwer, Zuidpoelsingel 2, NL-2400 Alphen A D Rijn   | NL0000395903 | WKL NA Equity  | Euronext Amsterdam          | Eurex                          |
| WPP PLC                      | Namenaktie   | GBP | WPP PLC, 6 Ely Place, 2 Dublin, Ireland   | JE00B8KF9B49 | WPP LN Equity  | London Stock Exchange       | Eurex                          |
| Wynn Resorts Ltd.            | Namenaktie   | USD | Wynn Resorts Ltd., 3131 Las Vegas Boulevard South, 4285 Polaris, Las Vegas, NV 89109, USA         | US9831341071 | WYNN UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Xcel Energy Inc              | Namenaktie   | USD | Xcel Energy Inc, 414 Nicollet Mall Minneapolis, MN 55401-1993, USA                                | US98389B1008 | XEL UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Xerox Corp.                  | Namenaktie   | USD | Xerox Corp., 45 Glover Avenue, Norwalk, CT 06850, USA   | US9841216081 | XRX UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Xilinx Inc.                  | Namenaktie   | USD | Viacom Inc., 1515 Broadway, New York, NY 10036, USA   | US9839191015 | XLNX UW Equity | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| XING AG                      | Namenaktie   | EUR | XING AG, Gaensemarkt 43, Hamburg, 20354, Germany  | DE000XNG8888 | O1BC GY Equity | XETRA                       | Eurex                          |
| XL Group Plc                 | Namenaktie   | USD | XL Group PLC, No. 1 Hatch Street Upper, 4th Floor, Dublin 2, Ireland                              | BMG982941046 | XL UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Xylem Inc.                   | Stammaktie   | USD | Xylem Inc./NY, 1133 Westchester Avenue, White Plains, NY 10604, United States                     | US98419M1009 | XYL UN Equity  | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Yara International ASA       | Inhaberaktie | NOK | Yara International ASA, Bygdoy alle 2, 0202 Oslo, Norway  | NO0010208051 | YAR NO Equity  | Oslo Stock Exchange         | Nordic Derivatives Exchange    |

|                             |              |     |  |              |                 |                             |                                |
|-----------------------------|--------------|-----|--|--------------|-----------------|-----------------------------|--------------------------------|
| YIT OYJ                     | Namenaktie   | EUR | YIT OYJ, P.O. Box 36 Panuntie 11, Helsinki, 00621, Finland                                       | FI0009800643 | YTY1V FH Equity | NASDAQ OMX Helsinki         | Eurex                          |
| Yum! Brands Inc.            | Namenaktie   | USD | Yum! Brands Inc., 1441 Gardiner Lane, Louisville, KY 40213, USA                                  | US9884981013 | YUM UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Zalando SE                  | Inhaberaktie | EUR | Zalando SE, Tamara-Danz-Str. 1, 10243 Berlin, Germany  | DE000ZAL1111 | ZAL GY Equity   | XETRA                       | Eurex                          |
| Zimmer Biomet Holdings Inc  | Namenaktie   | USD | Zimmer Biomet Holdings Inc, 345 East Main Street, Warsaw, IN 46580, United States                | US98956P1021 | ZBH UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Zions Bancorporation        | Namenaktie   | USD | Zions Bancorporation, One South Main Street, 15th Floor, Salt Lake City, UT 84111, United States | US9897011071 | ZION UW Equity  | Nasdaq Global Select Market | Chicago Board Options Exchange |
| Zoetis Inc                  | Namenaktie   | USD | Zoetis Inc, 100 Campus Drive, 4th Floor, Florham Park, NJ 07932, United States                   | US98978V1035 | ZTS UN Equity   | NYSE                        | Chicago Board Options Exchange |
| Zurich Insurance Group Ltd. | Namenaktie   | CHF | Zurich Insurance Group, Mythenquai 2, CH-8022 Zürich   | CH0011075394 | ZURN SE Equity  | SIX Swiss Exchange          | Eurex                          |

## 8.2. Faktor-Indizes bezogen auf Indizes

### 8.2.1. Indexbeschreibung

[

Index Name: [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40]X [Long] [Short] Index linked to [Bezeichnung des Referenzwerts gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.2.2 einfügen] (der "Faktor-Index")

Referenzwert: [Bezeichnung des Referenzwerts gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.2.2 einfügen]

Indexberechnungsstelle: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz

Informationsseite: <https://indices.vontobel.com>

Nachfolgend werden die Zusammensetzung und die Berechnung des oben genannten *Faktor-Index* beschrieben. Auf der *Informationsseite* wird die *Indexberechnungsstelle* für jeden *Faktor-Index* einen Indexleitfaden zur Verfügung stellen, welcher diese Beschreibung ebenso wiedergibt wie die Festlegungen in den Endgültigen Bedingungen. Der Indexleitfaden bildet die Grundlage zur Berechnung und Publikation des *Faktor-Index*.

### A) Indexbeschreibung

[bei Long Faktor-Indizes: Der *Faktor-Index* reflektiert Bewegungen des *Referenzwerts* mit [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40]-fach gehobelter Wirkung. Ein Kursanstieg des *Referenzwerts* seit der letzten Berechnung eines *Indexschlusskurses* führt zu einer positiven Veränderung des *Faktor-Index* im Vergleich zum vorangegangenen Kurs des *Faktor-Index* und umgekehrt. Der *Faktor-Index* bildet damit eine sog. Long-Strategie ab.

Der *Faktor-Index* setzt sich zusammen aus einer Hebel- und einer Finanzierungskomponente.

#### Hebelkomponente

Die Hebelkomponente beschreibt die Nachbildung einer Anlage in den *Referenzwert* (bzw. in dessen Bestandteile und entsprechend seinem Regelwerk), wobei Kursbewegungen des *Referenzwerts* durch den *Hebel* (Faktor) vervielfacht werden. Dieser Hebeleffekt wirkt sich sowohl bei positiven als auch negativen Bewegungen des *Referenzwerts* überproportional auf den Wert des *Faktor-Index* aus.

Beispiel (unter Außerachtlassung der Finanzierungskomponente):

- Steigt der Kurs des *Referenzwerts* (gegenüber der letzten Anpassung) um 2%, steigt der *Faktor-Index* um [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40] x 2%;
- Fällt der Kurs des *Referenzwerts* (gegenüber der letzten Anpassung) um 2%, fällt der *Faktor-Index* um [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40] x 2%.

#### Finanzierungskomponente

Die Finanzierungskomponente spiegelt die Abbildung der Kapitalkosten wider, die zur Finanzierung der entsprechenden Anlage in den *Referenzwert* (bzw. in dessen Bestandteile) anfallen würden. Hinzu kommt eine von der *Indexberechnungsstelle* erhobene Gebühr für die Berechnung und Administration des *Faktor-Index* (*Indexgebühr*).

Die Finanzierungskomponente hat somit einen wertmindernden Einfluss auf den *Faktor-Index*.]

[bei Short Faktor-Indizes: Der *Faktor-Index* reflektiert Bewegungen des *Referenzwerts* mit [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40]-fach gehobelter Wirkung. Ein Sinken des Kurses des *Referenzwerts* seit der letzten Berechnung eines *Indexschlusskurses* führt zu einer positiven Veränderung des *Faktor-Index* im Vergleich zum vorangegangenen Kurs des *Faktor-Index* und umgekehrt. Der *Faktor-Index* verfolgt damit eine sog. Short-Strategie.

Der *Faktor-Index* setzt sich zusammen aus einer Hebel- und einer Finanzierungskomponente.

#### Hebelkomponente

Die Hebelkomponente beschreibt die inverse (d.h. gegenläufige) Nachbildung einer Anlage in den *Referenzwert* (bzw. in dessen Bestandteile und entsprechend seinem Regelwerk), wobei Kursbewegungen des *Referenzwerts* durch den *Hebel* (Faktor) vervielfacht werden. Dieser Hebeleffekt wirkt sich sowohl bei positiven als auch negativen Bewegungen des *Referenzwerts* überproportional auf den Wert des *Faktor-Index* aus.

Beispiel (unter Außerachtlassung der Finanzierungskomponente):

- Steigt der Kurs des *Referenzwerts* (gegenüber der letzten Anpassung) um 2%, fällt der *Faktor-Index* um [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40] x 2%;

- Fällt der Kurs des Referenzwerts (gegenüber der letzten Anpassung) um 2%, steigt der Faktor-Index um  $[2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40] \times 2\%$ .

### **Finanzierungskomponente**

Die Finanzierungskomponente bildet die Kosten und Erträge nach, die bei der Beschaffung des *Referenzwerts* (bzw. dessen Bestandteile), dessen Verkauf und der risikofreien Anlage des Erlöses entstünden. Hinzu kommt (als wertmindernder Posten) eine von der *Indexberechnungsstelle* erhobene Gebühr für die Berechnung und Administration des *Faktor-Index* (*Indexgebühr*).

Übersteigen die Beschaffungskosten und die *Indexgebühr* die Zinserträge aus dem maßgeblichen *Zinssatz* an einem Tag, wird der Wert des *Faktor-Index* an einem solchen Tag gemindert.]

## **B) Indexdefinitionen**

Für die Zwecke dieser Indexbeschreibung gelten die folgenden Begriffsbestimmungen.

"**Anpassungstag**" ist [jeweils der erste] [jeweils der letzte] [jeder] Indexberechnungstag eines Kalendermonats.

"**Ausserordentliches Anpassungsereignis**" ist jedes der folgenden Ereignisse in Bezug auf den *Referenzwert*:

- Veränderung, Anpassung oder andere Maßnahme in Bezug auf das maßgebliche Konzept und die Berechnung des *Referenzwerts*, mit der Folge, dass nach Auffassung der *Indexberechnungsstelle* das maßgebliche Konzept oder die maßgebliche Berechnung des *Referenzwerts* nicht mehr mit denen am *Indexstarttag* vergleichbar ist. Die Vergleichbarkeit ist insbesondere dann nicht mehr gegeben, wenn sich aufgrund einer Veränderung, Anpassung oder anderen Maßnahme trotz gleichbleibender Kurse der im *Referenzwert* enthaltenen Einzelwerte und ihrer Gewichtung eine wesentliche Änderung des *Referenzwerts* ergibt;
- Aufhebung des *Referenzwerts* und/oder Ersetzung durch ein anderes Indexkonzept; oder
- jedes sonstige Ereignis, welches nach billigem Ermessen der *Indexberechnungsstelle* eine vergleichbare oder ähnliche Auswirkung auf die Berechnung des *Faktor-Index* hätte, falls keine Anpassung erfolgen würde.

„**Basisbetrag**“ entspricht [0,01][0,001][0,0001][0,00001].

"**Bewertungskurs**" des *Referenzwerts* für einen *Indexberechnungstag* ist – vorbehaltlich einer *ausserordentlichen Anpassung* der Indexberechnung gemäss Abschnitt D) – der Schlusskurs des *Referenzwerts*, wie von der *Referenzstelle* für diesen Tag festgestellt und veröffentlicht. Ist ein *Indexberechnungstag* kein *Handelstag*, gilt der *Bewertungskurs* des unmittelbar vorangegangenen *Indexberechnungstages* fort. Wird an einem *Handelstag* kein *Bewertungskurs* für den *Referenzwert* festgestellt oder veröffentlicht, bestimmt die *Indexberechnungsstelle* den *Bewertungskurs* des *Referenzwerts* für diesen Tag aufgrund der letzten Kursstellungen für den *Referenzwert* nach ihrem Ermessen.

[bei Preisindizes als *Referenzwert* einfügen:

"**Dividendenmethode**" ist entweder *individuell* oder *geglättet* (wie nachfolgend beschrieben).

Bei der "**individuellen**" *Dividendenmethode* werden die Ausschüttungen der einzelnen Bestandteile des *Referenzwerts* einzeln der Indexberechnung zu Grunde gelegt. Die für die Indexberechnung gemäß Abschnitt C) maßgebliche "**Dividende**" entspricht der Dividende der Gesellschaft, exklusive welcher ein Bestandteil des *Referenzwerts* am *Ex-Dividenden Tag* an dem *Handelsplatz* gehandelt wird, der gemäß Konzept der *Referenzstelle* für die Berechnung des *Referenzwerts* maßgeblich ist ("**Handelsplatz**"). Die *Indexberechnungsstelle* berücksichtigt dabei die Gewichtung des jeweiligen Bestandteils im *Referenzwert*. "**Ex-Dividenden Tag**" ist der *Indexberechnungstag*, an dem der jeweilige Bestandteil des *Referenzwerts* an dem *Handelsplatz* erstmals "ex Dividende" gehandelt wird.

Bei der "**geglätteten**" *Dividendenmethode* werden die Ausschüttungen der Bestandteile des *Referenzwerts* nicht einzeln der Indexberechnung zu Grunde gelegt. Stattdessen erfolgt die Berücksichtigung, indem ein entsprechend geglätteter Betrag kontinuierlich in die Indexberechnung einbezogen wird. Die für die Indexberechnung gemäß Abschnitt C) maßgebliche "**Dividende**" entspricht bei dieser *Dividendenmethode* demnach einem Betrag, den die *Indexberechnungsstelle* nach billigem Ermessen bestimmt, um die erwarteten Ausschüttungen der Bestandteile des *Referenzwerts* zeitanteilig an jedem *Indexberechnungstag* bei der Indexberechnung zu berücksichtigen. Die *Indexberechnungsstelle* berücksichtigt hierbei insbesondere ihre Dividendenerwartungen (in Bezug auf die Bestandteile des *Referenzwerts*) für die nächsten, bis zu drei, auf den jeweiligen *Indexberechnungstag* folgenden Monate. Die *Indexberechnungsstelle* kann die so bestimmte *Dividende* nach ihrem billigem Ermessen an jedem *Indexberechnungstag*, insbesondere bei Veränderung von Dividendenerwartungen, anpassen.

Am *Indexstarttag* findet die [individuelle] [geglättete] *Dividendenmethode* Anwendung. Die *Indexberechnungsstelle* ist berechtigt, die *Dividendenmethode* jeweils an den *Anpassungstagen* zu ändern. Die geänderte *Dividendenmethode* findet jeweils unmittelbar ab dem entsprechenden *Anpassungstag* Anwendung. Eine Änderung der *Dividendenmethode* wird durch die *Indexberechnungsstelle* gemäß Abschnitt E) veröffentlicht.

"**Dividendensteuerfaktor**" entspricht [1,0] [0,95] [0,9] [0,85] [0,8] [0,75] [0,7] [0,65] [0,6] [0,5] am *Indexstarttag*. Die *Indexberechnungsstelle* ist berechtigt, den *Dividendensteuerfaktor* an jedem *Indexberechnungstag* mit Wirkung für die Zukunft nach billigem Ermessen zu ändern, sofern sich das für die *Indexberechnungsstelle* geltende Steuerrecht ändert, und sich dadurch die Höhe der ihr virtuell – nach Steuern – zugehenden *Dividende* ändert.

]

### "Finanzierungsspread"

[*bei Long Faktor-Indizes*: beschreibt (in Form eines Aufschlages auf den massgeblichen *Zinssatz*) die Finanzierungskosten, die bei einer Kreditfinanzierung der durch den *Faktor-Index* abgebildeten Long-Strategie anfallen können.]

[*bei Short Faktor-Indizes*: spiegelt jeweils die an einem *Indexberechnungstag* aktuellen jährlichen Kosten für die Beschaffung des *Referenzwerts* (bzw. seiner Bestandteile) über eine Rückkaufsvereinbarung (sog. Repo-Geschäft) wider.]

Der *Finanzierungsspread* entspricht am *Indexstarttag* dem *Finanzierungsspread anfänglich*. Danach passt die *Indexberechnungsstelle* den "**Finanzierungsspread aktuell**" nach ihrem Ermessen jeweils an den *Anpassungstagen* den aktuellen Marktgegebenheiten an und veröffentlicht diesen entsprechend Abschnitt E) dieser Indexbeschreibung. Der geänderte *Finanzierungsspread* findet jeweils unmittelbar ab dem entsprechenden *Anpassungstag* Anwendung.

"**Finanzierungsspread anfänglich**" ist [0,1] [0,2] [0,25] [0,3] [0,4] [0,5] [0,6] [0,7] [0,75] [0,8] [0,9] [1,0] [1,1] [1,2] [1,25] [1,3] [1,4] [1,5] [1,75] [2,0] [2,25] [2,5] [2,75] [3,0] [3,25] [3,5] [3,75] [4,0] [4,25] [4,5] [4,75] [5,0] [5,5] [6,0] [6,5] [7,0] [7,5] [8,0] [8,5] [9,0] [9,5] [10] [11] [12] [13] [14] [15]% per annum.

"**Handelstag**" ist jeder Tag, an dem von der *Referenzstelle* der *Referenzwert* berechnet wird.

"**Hebel**" ist [*bei Short Faktor-Indizes*: -][2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40]. Er beschreibt die Auswirkung einer Veränderung des *Referenzwerts* auf den jeweiligen *Faktor-Index*. [*bei Short Indizes*: Das negative Vorzeichen des *Hebels* zeigt an, dass der *Short Faktor-Index* an der Wertentwicklung des *Referenzwerts* invers, d.h. umgekehrt, partizipiert.]

"**Indexberechnungsstelle**" ist die Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz

"**Indexberechnungstag**" ist jeder Tag von Montag bis Freitag.

"**Indexgebühr**" ist [0,1] [0,2] [0,3] [0,4] [0,5] [0,6] [0,7] [0,8] [0,9] [1,0] [1,1] [1,2] [1,3] [1,4] [1,5] [1,75] [2,0] [2,25] [2,5] [2,75] [3,0] [3,25] [3,5] [3,75] [4,0] [4,25] [4,5] [4,75] [5,0]% per annum. Die *Indexgebühr* wird kalendertäglich, beginnend am *Indexstarttag*, erhoben. Sie wird auf Basis eines 360-Tage Jahres und des zuletzt berechneten *Indexschlusskurses* berechnet.

"**Indexschlusskurs**" wird für jeden *Indexberechnungstag* von der *Indexberechnungsstelle* entsprechend Abschnitt C) 1) dieser Indexbeschreibung aufgrund des *Bewertungskurses* des *Referenzwerts* für diesen *Indexberechnungstag* berechnet und entsprechend Abschnitt E) dieser Indexbeschreibung veröffentlicht.

"**Indexstarttag**" ist der [1] [2] [3] [4] [5] [6] [7] [8] [9] [10] [11] [12] [13] [14] [15] [16] [17] [18] [19] [20] [21] [22] [23] [24] [25] [26] [27] [28] [29] [30] [31]. [Januar] [Februar] [März] [April] [Mai] [Juni] [Juli] [August] [September] [Oktober] [November] [Dezember] [2014] [2015] [2016] [2017] [2018] [2019] [2020].

"**Indexstartwert**" beträgt [10] [100] [1.000] [10.000] Indexpunkte und stellt für die Zwecke der Indexberechnung unter C) den *Indexschlusskurs* am *Indexberechnungstag* T=0 dar.

"**Indexwährung**" ist [EUR][USD][CHF][JPY][HKD][SGD][GBP][NOK][SEK][AUD].

"**Informationsseite**" ist <https://indices.vontobel.com>.

"**Referenzkurs**" entspricht zu jedem Zeitpunkt während der Berechnungszeiten des *Referenzwerts* dem [Kurs] [Stand] [Preis] des *Referenzwerts*, wie von der *Referenzstelle* berechnet und [von der *Indexberechnungsstelle* festgestellt].

"**Referenzstelle**" ist [*maßgebliche Berechnungsstelle für Referenzwert gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.2.2 einfügen*].

"**Referenzwert**" ist [*Bezeichnung gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.2.2 einfügen*].

Indextyp: [*Typ gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.2.2 einfügen*]

Währung: [*Währung gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.2.2 einfügen*]

ISIN: [*ISIN gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.2.2 einfügen*]

Bloomberg Symbol: [*Bloomberg Symbol gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.2.2 einfügen*]

"**Schwelle**" beträgt [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][14][15][17][19][20][21][22][23][24][25][26][27][28][29][30][31][33][35][40][42] [45][47][48]%. Sie beschreibt die maximal zulässige [*bei Long Faktor-Indizes*: negative] [*bei Short Faktor-Indizes*: positive] Kursänderung des *Referenzwerts* gegenüber seinem letzten *Bewertungskurs*, bevor eine *untertägige Indexanpassung* erfolgt.

"**Terminbörse**" ist [*Terminbörse gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.2.2 einfügen*].

"Zinssatz" entspricht dem

[EONIA.

Der EONIA (Euro Over Night Index Average) Zinssatz ist ein seit 4. Januar 1999 von der Europäischen Zentralbank auf der Basis effektiver Umsätze nach der Zinsmethode act/360 berechneter gewichteter Durchschnittssatz für Tagesgelder im Interbankengeschäft.]

[EUR 1M-EURIBOR Zinssatz.

EURIBOR steht für Euro Interbank Offered Rate. Der EURIBOR ist ein Referenzzinssatz für Termingelder in Euro im Interbankengeschäft. Er wird von den Verbänden European Money Markets Institute (EMMI) und Euribor ACI gesponsert. Eine repräsentative Auswahl von 24 internationalen Banken stellt täglich Angaben zu Interbanken Zinssätzen für Termingelder in EUR für Laufzeiten von 1 Woche, 2 Wochen, 1 Monat, 2, 3, 6, 9 und 12 Monaten zur Verfügung (EUR 1M-EURIBOR steht für Laufzeiten von 1 Monat).]

[[EUR] [CHF] [USD] [JPY] [GBP] [1W-] [1M-] LIBOR [O/N (overnight)].

LIBOR steht für London InterBank Offered Rate. Der LIBOR ist ein Durchschnitt aus Angaben teilnehmender Banken (contributing banks). Die teilnehmenden Banken geben dabei an, zu welchen Zinssätzen sie sich selbst in der jeweiligen Währung im Interbankengeschäft für die jeweilige Laufzeit unbesichert refinanzieren können. Für die Berechnung des Referenzzinssatzes wird das höchste und niedrigste Quartil dieser Zinssätze eliminiert und ein Durchschnitt aus den verbleibenden Zinssätzen bestimmt. Der LIBOR wird für 7 unterschiedliche Laufzeiten und 5 verschiedene Währungen berechnet. Die LIBOR Zinssätze (ICE Libor) werden von der ICE Benchmark Administration Limited (IBA) verwaltet und an jedem Geschäftstag um 11 Uhr (Londoner Zeit) ermittelt. [1W-] [1M-] LIBOR [O/N (overnight)] steht für Laufzeiten von 1 [Woche] [Monat] [Tag].]

[[1W-] [1M-] HIBOR [O/N (overnight)].

Der HIBOR steht für Hong Kong Interbank Offered Rate und wird werktäglich fixiert. Es handelt sich dabei um einen Hong Kong Dollar Zinssatz im Interbankengeschäft, der von der Hong Kong Bankers' Association, auf Basis von Schätzungen von 20 von der Hong Kong Banker's Association bestimmter Banken (Panel-Banken) festgelegt wird. Die Panel-Banken schätzen dabei, zu welchen Zinssätzen sich eine andere bedeutende Bank in Hong Kong Dollar im Interbankengeschäft für die jeweilige Laufzeit refinanzieren kann. [1W-] [1M-] HIBOR [O/N (overnight)] steht für Laufzeiten von 1 [Woche] [Monat] [Tag].]

[[1W-] [1M-] SGD SIBOR [O/N (overnight)].

Der SGD SIBOR steht für Singapore Interbank Offered Rate und wird werktäglich fixiert. Es handelt sich dabei um einen Singapur Dollar Zinssatz im Interbankengeschäft, der von der ABS (Association of Banks in Singapore), auf Basis der Angaben von teilnehmenden Banken (Panel-Banken) festgelegt wird. Die Panel-Banken geben dabei an, zu welchen Zinssätzen sie sich selbst in Singapur Dollar im Interbankengeschäft für die jeweilige Laufzeit refinanzieren können. [1W-] [1M-] SGD SIBOR [O/N (overnight)] steht für Laufzeiten von 1 [Woche] [Monat] [Tag].]

[STIBOR T/N (Tomorrow/Next).

Der STIBOR T/N steht für Stockholm Interbank Offered Rate Overnight und wird werktäglich in Schweden um 11:00 Uhr (MEZ) fixiert. Es handelt sich dabei um einen Schwedische Kronen Zinssatz im Interbankengeschäft, zu dem von der Svenska Bankföreningen (schwedische Bankenvereinigung) ausgewählte Banken bereit sind, einander Kredite in Schwedischen Kronen mit einer Laufzeit von einem Tag zu gewähren.]

[NOWA.

Der NOWA-Satz (Norwegian Overnight Weighted Average) wird an jedem Werktag in Norwegen fixiert. Es handelt sich dabei um einen overnight Norwegische Kronen Zinssatz im Interbankengeschäft, der von der Norges Bank (norwegische Zentralbank) als gewichteter Durchschnitt aller durch die NOWA Panel Banken gemeldeten Overnight-Transaktionen festgelegt wird. Zu diesem Zinssatz sind die Banken bereit, einander Kredite in Norwegischen Kronen mit einer Laufzeit von einem Tag zu gewähren.]

[DKK T/N.

Der DKK T/N (Tomorrow/Next) Zinssatz ist ein unbesicherter tagtäglich Zinssatz für Geldmarktleihen, welcher von der Dänischen Nationalbank berechnet und veröffentlicht wird. Der T/N-Markt umfasst Leihegeschäfte beginnend am ersten auf das Transaktionsdatum folgenden Bankgeschäftstag und endend am zweiten auf das Transaktionsdatum folgenden Bankgeschäftstag. Die Berechnung des T/N Zinssatzes basiert auf täglichen Berichten der größten Banken am Dänischen Geldmarkt. Er wird als umsatzgewichteter Durchschnitt der Zinssätze auf aktuelle Leihegeschäfte berechnet. Die Dänische Bankiersvereinigung (Danish Bankers Association) trägt die Gesamtverantwortung für den T/N Zinssatz.]

[SOFR.

Der Secured Overnight Financing Rate (SOFR) ist ein von der Federal Reserve Bank of New York (FRBNY) verwalteter Zinssatz. Der Zinssatz ist für jeden Geschäftstag des US-Staatsanleihenmarktes [bis 08:00 Uhr Eastern Time (ET)] am nächsten Geschäftstag des US-Staatsanleihenmarktes verfügbar. [Der SOFR wird von der FRBNY in Zusammenarbeit mit der Office of Financial Research (OFR) veröffentlicht.] Die Methodik für die Berechnung der SOFR ist auf der Webseite der FRBNY abrufbar und wird regelmäßig überprüft.]

[SONIA.

Der Sterling OverNight Index Average (SONIA) ist ein von der Bank of England verwalteter Zinssatz. Der Zinssatz wird für jeden Arbeitstag in London [durch die Bank of England] am folgenden Arbeitstag in London [um 9:00 Uhr (Londoner Zeit)] veröffentlicht. Die Methodik für die Berechnung der SONIA ist auf der Webseite der Bank of England abrufbar und wird regelmäßig überprüft.]

[€STR

Der Euro Short-Term Rate (€STR) ist ein von der Europäischen Zentralbank (EZB) verwalteter Zinssatz. Der Zinssatz wird [bis 09:00 Uhr (MEZ)] an jedem TARGET2-Geschäftstag verfügbar sein. [Der €STR wird auf der Website der EZB, über die Market Information Dissemination (MID)-Plattform der EZB und das Statistical Data Warehouse der EZB veröffentlicht.] Die Methodik für die Berechnung der Euro Short-Term Rate ist auf der Webseite der EZB abrufbar und wird regelmäßig überprüft.]

[SARON.

Der Swiss Average Rate OverNight (SARON) ist ein von der SIX Schweizer Börse verwalteter Zinssatz. SARON wird kontinuierlich berechnet und [alle zehn Minuten] veröffentlicht. Darüber hinaus wird dreimal täglich [um 12 Uhr, 16.00 Uhr und 18.00 Uhr (MEZ)] ein Fixing durchgeführt. Das Fixing um 18.00 Uhr (MEZ) dient als Referenz für derivative Finanzprodukte und die Bewertung von Finanzanlagen.]

Wird an einem Indexberechnungstag der Zinssatz nicht festgestellt oder veröffentlicht, wird der am unmittelbar vorausgegangenen Indexberechnungstag verwendete Zinssatz zur Indexberechnung gemäß Abschnitt C) verwendet.

Ist der Zinssatz zehn aufeinanderfolgende Indexberechnungstage nicht festgestellt und veröffentlicht worden oder wird der Zinssatz eingestellt, ist die Indexberechnungsstelle berechtigt und verpflichtet, nach ihrem billigen Ermessen einen anderen maßgeblichen Zinssatz mit vergleichbarer Funktion wie der bisherige Zinssatz als maßgeblichen Zinssatz zu bestimmen.

## C) Indexberechnung

Der *Faktor-Index* wird erstmalig am *Indexstarttag* berechnet. Am *Indexstarttag* entspricht der anfängliche Indexstand dem *Indexstartwert*. Der jeweils aktuelle Indexstand wird während der Handelszeit des *Referenzwerts* an der *Referenzstelle* fortlaufend von der *Indexberechnungsstelle* an jedem *Indexberechnungstag* berechnet, auf zwei Dezimalstellen gerundet und gemäß Abschnitt E) veröffentlicht.

Ein Indexpunkt entspricht einer Einheit der *Indexwährung*.

### C) 1) Indexformel

Die Berechnung des *Faktor-Index* zu jedem Zeitpunkt *t* eines *Indexberechnungstages* *T* erfolgt nach der folgenden Formel, wobei der Wert des Faktor-Index nicht unter den Basisbetrag fallen kann:

[bei Long Faktor-Indizes mit Performanceindex als Referenzwert:

$$IDX_t = IDX_{T-1} \times \left\{ \underbrace{1 + L \times \left( \frac{R_t}{R_{T-1}} - 1 \right)}_{\text{Hebelkomponente}} - \underbrace{[(L-1) \times (IR_{T-1} + FS_T) + IG] \times \frac{d}{360}}_{\text{Finanzierungskomponente}} \right\}; \min(\text{BB})$$

Hebelkomponente

Finanzierungskomponente

wobei:

T = aktueller Indexberechnungstag

IDX<sub>t</sub> = Indexstand zum Zeitpunkt *t* am Indexberechnungstag *T*

IDX<sub>T-1</sub> = Indexschlusskurs am Indexberechnungstag *T-1*, der dem aktuellen Indexberechnungstag *T* unmittelbar vorausgeht



- L = Hebel (Faktor): [*Hebel gemäß B*] einfügen  
 R<sub>t</sub> = Referenzkurs zum Zeitpunkt t  
 R<sub>T-1</sub> = Bewertungskurs am Indexberechnungstag T-1  
 IR<sub>T-1</sub> = Zinssatz am Indexberechnungstag T-1  
 FS<sub>T</sub> = Finanzierungsspread am Indexberechnungstag T  
 IG = Indexgebühr  
 d = Anzahl der Kalendertage zwischen den Indexberechnungstagen T-1 und T  
 BB = Basisbetrag

]

[bei Long Faktor-Indizes mit Preisindex als Referenzwert:

$$\text{IDX}_t = \text{IDX}_{T-1} \times \left\{ \underbrace{1 + L \times \left( \frac{R_t + \text{divf} \times \text{div}}{R_{T-1}} - 1 \right)}_{\text{Hebelkomponente}} - \underbrace{[(L-1) \times (IR_{T-1} + FS_T) + IG] \times \frac{d}{360}}_{\text{Finanzierungskomponente}} \right\}; \min(\text{BB})$$

wobei:

- T = aktueller Indexberechnungstag  
 IDX<sub>t</sub> = Indexstand zum Zeitpunkt t am Indexberechnungstag T  
 IDX<sub>T-1</sub> = Indexschlusskurs am Indexberechnungstag T-1, der dem aktuellen Indexberechnungstag T unmittelbar vorausgeht  
 L = Hebel (Faktor): [*Hebel gemäß B*] einfügen  
 R<sub>t</sub> = Referenzkurs zum Zeitpunkt t  
 R<sub>T-1</sub> = Bewertungskurs am Indexberechnungstag T-1  
 divf = Dividendensteuerfaktor  
 div = Dividende am Indexberechnungstag T. Bei der individuellen Dividendenmethode ist dieser Betrag 0, außer am Ex-Dividenden Tag.  
 IR<sub>T-1</sub> = Zinssatz am Indexberechnungstag T-1  
 FS<sub>T</sub> = Finanzierungsspread am Indexberechnungstag T  
 IG = Indexgebühr  
 d = Anzahl der Kalendertage zwischen den Indexberechnungstagen T-1 und T  
 BB = Basisbetrag

]

[bei Short Faktor-Indizes mit Performanceindex als Referenzwert:

$$\text{IDX}_t = \text{IDX}_{T-1} \times \left\{ \underbrace{1 + L \times \left( \frac{R_t}{R_{T-1}} - 1 \right)}_{\text{Hebelkomponente}} + \underbrace{[(1-L) \times IR_{T-1} + L \times FS_T - IG] \times \frac{d}{360}}_{\text{Finanzierungskomponente}} \right\}; \min(\text{BB})$$

wobei:

- T = aktueller Indexberechnungstag

|                    |   |   |
|--------------------|---|---|
| IDX <sub>t</sub>   | = | Indexstand zum Zeitpunkt t am Indexberechnungstag T   |
| IDX <sub>T-1</sub> | = | Indexschlusskurs am Indexberechnungstag T-1, der dem aktuellen Indexberechnungstag T unmittelbar vorausgeht |
| L                  | = | Hebel (Faktor): [ <i>Hebel gemäß B</i> ] einfügen   |
| R <sub>t</sub>     | = | Referenzkurs zum Zeitpunkt t  |
| R <sub>T-1</sub>   | = | Bewertungskurs am Indexberechnungstag T-1   |
| IR <sub>T-1</sub>  | = | Zinssatz am Indexberechnungstag T-1   |
| FS <sub>T</sub>    | = | Finanzierungsspread am Indexberechnungstag T  |
| IG                 | = | Indexgebühr   |
| d                  | = | Anzahl der Kalendertage zwischen den Indexberechnungstagen T-1 und T  |
| BB                 | = | Basisbetrag   |

]

[bei Short Faktor-Indizes mit Preisindex als Referenzwert:

$$IDX_t = IDX_{T-1} \times \left\{ \underbrace{1 + L \times \left( \frac{R_t + divf \times div}{R_{T-1}} - 1 \right)}_{\text{Hebelkomponente}} + \underbrace{[(1-L) \times IR_{T-1} + L \times FS_T - IG] \times \frac{d}{360}}_{\text{Finanzierungskomponente}} \right\}; \min(\text{BB})$$

wobei:

|                    |   |  |
|--------------------|---|--|
| T                  | = | aktueller Indexberechnungstag  |
| IDX <sub>t</sub>   | = | Indexstand zum Zeitpunkt t am Indexberechnungstag T  |
| IDX <sub>T-1</sub> | = | Indexschlusskurs am Indexberechnungstag T-1, der dem aktuellen Indexberechnungstag T unmittelbar vorausgeht                  |
| L                  | = | Hebel (Faktor): [ <i>Hebel gemäß B</i> ] einfügen  |
| R <sub>t</sub>     | = | Referenzkurs zum Zeitpunkt t   |
| R <sub>T-1</sub>   | = | Bewertungskurs am Indexberechnungstag T-1  |
| divf               | = | Dividendensteuerfaktor   |
| div                | = | Dividende am Indexberechnungstag T. Bei der individuellen Dividendenmethode ist dieser Betrag 0, außer am Ex-Dividenden Tag. |
| IR <sub>T-1</sub>  | = | Zinssatz am Indexberechnungstag T-1  |
| FS <sub>T</sub>    | = | Finanzierungsspread am Indexberechnungstag T   |
| IG                 | = | Indexgebühr  |
| d                  | = | Anzahl der Kalendertage zwischen den Indexberechnungstagen T-1 und T   |
| BB                 | = | Basisbetrag  |

]

## C) 2) Untertägige Indexanpassung

[bei Long Faktor-Indizes mit Performanceindex als Referenzwert:

Wenn zum Zeitpunkt s am Indexberechnungstag T der Referenzkurs den letzten Bewertungskurs des Referenzwerts um mehr als [*Schwelle gemäß B*] einfügen)% (*Schwelle*) unterschreitet, findet eine "**untertägige Indexanpassung**" statt, indem ein neuer Tag simuliert wird:

|                        |   |  |
|------------------------|---|--|
| s                      | = | T, d.h. IDX <sub>T-1</sub> (neu) = IDX <sub>s</sub>  |
| R <sub>T-1</sub> (neu) | = | R <sub>T-1</sub> (alt) x [ <i>Ergebnis der Differenz aus 1 und Schwelle gemäß B</i> ] einfügen |

$$d = 0$$

Dabei wird ein neuer, nach dem Zeitpunkt s gültiger *Bewertungskurs* ( $R_{T-1}$  (neu)) berechnet, indem der bisherige *Bewertungskurs* ( $R_{T-1}$  (alt)) mit [Ergebnis der Differenz aus 1 und Schwelle gemäß B) einfügen] multipliziert wird. Die *Finanzierungskomponente* bleibt unverändert. Für den neu simulierten Tag fallen keine zusätzlichen Zinsen oder Kosten an.]

[bei Long Faktor-Indizes mit Preisindex als Referenzwert:

Wenn zum Zeitpunkt s am *Indexberechnungstag* T der *Referenzkurs* [(zuzüglich etwaiger *Dividende* multipliziert mit *Dividendensteuerfaktor*:  $R_s + divf \times div$ )] den letzten *Bewertungskurs* des *Referenzwerts* um mehr als [Schwelle gemäß B) einfügen]% (Schwelle) unterschreitet, findet eine "**untertägige Indexanpassung**" statt, indem ein neuer Tag simuliert wird:

$$s = T, \text{ d.h. } IDX_{T-1} (\text{neu}) = IDX_s$$

$$R_{T-1} (\text{neu}) = R_{T-1} (\text{alt}) \times [\text{Ergebnis der Differenz aus 1 und Schwelle gemäß B) einfügen}] - divf \times div$$

$$d = 0$$

Dabei wird ein neuer, nach dem Zeitpunkt s gültiger *Bewertungskurs* ( $R_{T-1}$  (neu)) berechnet, indem der bisherige *Bewertungskurs* ( $R_{T-1}$  (alt)) mit [Ergebnis der Differenz aus 1 und Schwelle gemäß B) einfügen] multipliziert wird.

Zudem wird die *Nettodividende* in Abzug gebracht (bei der *individuellen Dividendenmethode* nur, sofern der *Indexberechnungstag* T ein *Ex-Dividendentag* ist). *Dividende* und *Dividendensteuerfaktor* werden am neuen, simulierten *Indexberechnungstag* bei der *Indexberechnung* gemäß Abschnitt C) 1) nicht mehr berücksichtigt.

Die *Finanzierungskomponente* bleibt unverändert. Für den neu simulierten Tag fallen keine zusätzlichen Zinsen oder Kosten an.]

[bei Short Faktor-Indizes mit Performanceindex als Referenzwert:

Wenn zum Zeitpunkt s am *Indexberechnungstag* T der *Referenzkurs* den letzten *Bewertungskurs* des *Referenzwerts* um mehr als [Schwelle gemäß B) einfügen]% (Schwelle) überschreitet, findet eine "**untertägige Indexanpassung**" statt, indem ein neuer Tag simuliert wird:

$$s = T, \text{ d.h. } IDX_{T-1} (\text{neu}) = IDX_s$$

$$R_{T-1} (\text{neu}) = R_{T-1} (\text{alt}) \times [\text{Ergebnis der Summe aus 1 und Schwelle gemäß B) einfügen}]$$

$$d = 0$$

Dabei wird ein neuer, nach dem Zeitpunkt s gültiger *Bewertungskurs* ( $R_{T-1}$  (neu)) berechnet, indem der bisherige *Bewertungskurs* ( $R_{T-1}$  (alt)) mit [Ergebnis der Summe aus 1 und Schwelle gemäß B) einfügen] multipliziert wird. Die *Finanzierungskomponente* bleibt unverändert. Für den neu simulierten Tag fallen keine zusätzlichen Kosten an.]

[bei Short Faktor-Indizes mit Preisindex als Referenzwert:

Wenn zum Zeitpunkt s am *Indexberechnungstag* T der *Referenzkurs* [(zuzüglich etwaiger *Dividende* multipliziert mit *Dividendensteuerfaktor*:  $R_s + divf \times div$ )] den letzten *Bewertungskurs* des *Referenzwerts* um mehr als [Schwelle gemäß B) einfügen]% (Schwelle) überschreitet, findet eine "**untertägige Indexanpassung**" statt, indem ein neuer Tag simuliert wird:

$$s = T, \text{ d.h. } IDX_{T-1} (\text{neu}) = IDX_s$$

$$R_{T-1} (\text{neu}) = R_{T-1} (\text{alt}) \times [\text{Ergebnis der Summe aus 1 und Schwelle gemäß B) einfügen}] - divf \times div$$

$$d = 0$$

Dabei wird ein neuer, nach dem Zeitpunkt s gültiger *Bewertungskurs* ( $R_{T-1}$  (neu)) berechnet, indem der bisherige *Bewertungskurs* ( $R_{T-1}$  (alt)) mit [Ergebnis der Summe aus 1 und Schwelle gemäß B) einfügen] multipliziert wird.

Zudem wird die *Nettodividende* in Abzug gebracht (bei der *individuellen Dividendenmethode* nur, sofern der *Indexberechnungstag* T ein *Ex-Dividendentag* ist). *Dividende* und *Dividendensteuerfaktor* werden am neuen, simulierten *Indexberechnungstag* bei der *Indexberechnung* gemäß Abschnitt C) 1) nicht mehr berücksichtigt.

Die *Finanzierungskomponente* bleibt unverändert. Für den neu simulierten Tag fallen keine zusätzlichen Kosten an.]

## D) Ausserordentliche Anpassung der Indexberechnung

Im Falle des Eintretens eines *ausserordentlichen Anpassungsereignisses* in Bezug auf den *Referenzwert* wird die *Indexberechnungsstelle* die *Indexberechnung* am *Stichtag* (wie nachfolgend definiert) anpassen. Die *Indexberechnungsstelle* wird sich dabei – soweit möglich – darum bemühen, dass sich die *Hebelkomponente* so berechnet, als ob kein *ausserordentliches Anpassungsereignis* eingetreten wäre.

Die Indexberechnung wird grundsätzlich angepasst, indem der für die Indexberechnung massgebliche *Bewertungskurs* des *Referenzwerts* am *Indexberechnungstag* T-1 durch die *Indexberechnungsstelle* am Stichtag nach ihrem Ermessen korrigiert wird, um die an der *Terminbörse* erfolgten Anpassungen für dort gehandelte Termin- und Optionskontrakte auf den *Referenzwert* entsprechend für die Indexberechnung umzusetzen.

Die *Indexberechnungsstelle* ist berechtigt, ggf. die Indexberechnung auf eine andere Art anzupassen, sofern sie dies nach ihrem Ermessen für erforderlich hält, um Unterschieden zwischen diesem Index und den an der Terminbörse gehandelten Termin- und Optionskontrakten Rechnung zu tragen. Derartige Anpassungen können sich insbesondere darauf beziehen, dass ggf. eine andere Referenzstelle, eine andere Terminbörse und ein anderer Referenzkurs bestimmt werden.

Die in Abschnitt B) genannte Aufzählung *außerordentlicher Anpassungsereignisse* ist nicht abschließend. Entscheidend ist, ob sich die *Terminbörse* zu einer Anpassung der Kontraktgröße, eines Basiswerts oder der Bezugnahme der für die Bestimmung des Kurses des *Referenzwerts* maßgeblichen *Referenzstelle* veranlasst sieht. Werden an der *Terminbörse* weder Termin- noch Optionskontrakte auf den *Referenzwert* gehandelt, so wird die Anpassung in der Weise vorgenommen, wie die *Terminbörse* sie vornehmen würde, wenn entsprechende Termin- oder Optionskontrakte dort gehandelt würden. Entstehen in diesem Falle Zweifelsfragen bei der Anwendung der Anpassungsregeln der *Terminbörse*, so entscheidet die *Indexberechnungsstelle* über diese Fragen nach ihrem Ermessen. Ergänzend zu den vorgenannten Bestimmungen gelten die Regelungen der *Terminbörse*.

Wird der *Referenzwert* (Index) aufgehoben bzw. durch ein anderes Indexkonzept ersetzt, oder kann die Lizenzvereinbarung zwischen der *Referenzstelle* und der *Indexberechnungsstelle* nicht fortgesetzt werden, wird die *Indexberechnungsstelle*, ggf. unter entsprechender Verwendung eines angepassten *Referenzkurses* für den *Referenzwert* zum Zeitpunkt  $t$  ( $R_t$ ), bestimmen, ob und welches andere Indexkonzept künftig für die Berechnung des *Faktor-Index* zugrunde zu legen ist.

Wird der *Referenzwert* nicht mehr von der *Referenzstelle*, sondern von einer anderen Person, Gesellschaft oder Institution, die die *Indexberechnungsstelle* nach billigem Ermessen für geeignet hält ("**Ersatzreferenzstelle**") berechnet und festgestellt bzw. veröffentlicht, so wird der *Faktor-Index* ggf. auf der Grundlage des von der *Ersatzreferenzstelle* berechneten und veröffentlichten *Referenzwerts* berechnet. Jede in dieser Indexbeschreibung enthaltene Bezugnahme auf die *Referenzstelle* gilt, sinngemäß, als Bezugnahme auf die *Ersatzreferenzstelle*.

Ist nach Ansicht der *Indexberechnungsstelle* eine Festlegung eines anderen maßgeblichen Indexkonzepts, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, bleibt die Hebelkomponente unverändert und der Indexstand bestimmt sich nur noch aus der anderen Komponente der Indexformel.

"**Stichtag**" im Sinne dieser Indexbeschreibung ist der erste *Indexberechnungstag*, an dem die entsprechenden Termin- oder Optionskontrakte unter Berücksichtigung der Anpassung an der *Terminbörse* gehandelt werden bzw. gehandelt würden, wenn entsprechende Termin- oder Optionskontrakte an der *Terminbörse* gehandelt würden.

Anpassungen bezüglich des *Faktor-Index* und alle weiteren Maßnahmen nach diesem Abschnitt werden durch die *Indexberechnungsstelle* gemäß Abschnitt E) veröffentlicht.

## **E) Veröffentlichungen**

Alle den *Faktor-Index* betreffenden Veröffentlichungen erfolgen durch Publikation auf der *Informationsseite*. Eine solche Veröffentlichung gilt mit dem Tage der ersten Publikation als erfolgt.

Die Veröffentlichungen dienen nur zur Information und stellen keine Wirksamkeitsvoraussetzung dar.

]

## 8.2.2. Referenzwertliste (Indizes)

| INDEXBEZEICHNUNG                          | INDEXTYP         | WÄHRUNG | ISIN         | BLOOMBERG     | REFERENZSTELLE                    | TERMINBÖRSE                        |
|---|------------------|---------|--------------|---------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| AEX® Index                                | Preisindex       | EUR     | NL0000000107 | AEX Index     | Euronext Amsterdam                | Eurex                              |
| CAC 40® Index                             | Preisindex       | EUR     | FR0003500008 | CAC Index     | Euronext Paris                    | Eurex                              |
| DAX®                                      | Performanceindex | EUR     | DE0008469008 | DAX Index     | Deutsche Börse                    | Eurex                              |
| Dow Jones Industrial Average              | Preisindex       | USD     | US2605661048 | INDU Index    | S&P Dow Jones Indices LLC         | Chicago Board Options Exchange     |
| EURO STOXX 50® Index                      | Preisindex       | EUR     | EU0009658145 | SX5E Index    | Stoxx Limited                     | Eurex                              |
| EURO STOXX® Banks Index                   | Preisindex       | EUR     | EU0009658426 | SX7E Index    | STOXX Limited                     | Eurex                              |
| EURO STOXX® Oil & Gas Index               | Preisindex       | EUR     | EU0009658400 | SXEE Index    | STOXX Limited                     | Eurex                              |
| FTSE 100® Index                           | Preisindex       | GBP     | GB0001383545 | UKX Index     | FTSE International Limited        | IntercontinentalExchange (ICE)     |
| FTSE MIB Index                            | Preisindex       | EUR     | IT0003465736 | FTSEMIB Index | FTSE International Limited        | Italian Derivatives Market (IDEM)  |
| Hang Seng China Enterprises Index         | Preisindex       | HKD     | HK0000004330 | HSCEI Index   | Hang Seng Indexes Company Limited | Hong Kong Futures Exchange Limited |
| Hang Seng Index                           | Preisindex       | HKD     | HK0000004322 | HSI Index     | Hang Seng Indexes Company Limited | Hong Kong Futures Exchange Limited |
| MDAX®                                     | Performanceindex | EUR     | DE0008467416 | MDAX Index    | Deutsche Börse                    | Eurex                              |
| Nasdaq-100 Index®                         | Preisindex       | USD     | US6311011026 | NDX Index     | The NASDAQ OMX Group, Inc.        | Chicago Board Options Exchange     |
| Nikkei 225 Index                          | Preisindex       | JPY     | JP9010C00002 | NKY Index     | Nikkei Inc.                       | Osaka Securities Exchange          |
| OMX Helsinki 25 Index                     | Preisindex       | EUR     | FI0008900212 | OMXH25 Index  | NASDAQ OMX Helsinki               | NASDAQ OMX Stockholm               |
| OMX Stockholm 30 Index                    | Preisindex       | SEK     | SE0000337842 | OMX Index     | NASDAQ OMX Stockholm              | NASDAQ OMX Stockholm               |
| SMI® (Swiss Market Index)                 | Preisindex       | CHF     | CH0009980894 | SMI Index     | SIX Swiss Exchange                | Eurex                              |
| SMIM® (Swiss Market Mid Caps Price Index) | Preisindex       | CHF     | CH0019399838 | SMI Index     | SIX Swiss Exchange                | Eurex                              |
| Standard & Poors 500® Index               | Preisindex       | USD     | US78378X1072 | SPX Index     | S&P Dow Jones Indices LLC         | Chicago Board Options Exchange     |
| STOXX® Europe 600 Index                   | Preisindex       | EUR     | EU0009658202 | SXXP Index    | Stoxx Limited                     | Eurex                              |
| XDAXDAX®                                  | Performanceindex | EUR     | DE000A169S86 | XDAXDAX Index | Deutsche Börse                    | Eurex                              |

### 8.3. Faktor-Indizes bezogen auf Wechselkurse

#### 8.3.1. Indexbeschreibung

[

Index Name: [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40]X [Long] [Short] Index linked to [Bezeichnung des Referenzwerts gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.3.2 einfügen] (der "Faktor-Index")

Referenzwert: [Bezeichnung des Referenzwerts gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.3.2 einfügen]

Indexberechnungsstelle: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz

Informationsseite: <https://indices.vontobel.com>

Nachfolgend werden die Zusammensetzung und die Berechnung des oben genannten *Faktor-Index* beschrieben. Auf der *Informationsseite* wird die *Indexberechnungsstelle* für jeden *Faktor-Index* einen Indexleitfaden zur Verfügung stellen, welcher diese Beschreibung ebenso wiedergibt wie die Festlegungen in den Endgültigen Bedingungen. Der Indexleitfaden bildet die Grundlage zur Berechnung und Publikation des *Faktor-Index*.

## A) Indexbeschreibung

[bei Long Faktor-Indizes: Der *Faktor-Index* reflektiert Bewegungen des *Referenzwerts* mit [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40]-fach gehobelter Wirkung. Ein Kursanstieg des *Referenzwerts* seit der letzten Berechnung eines *Indexschlusskurses* führt zu einer positiven Veränderung des *Faktor-Index* im Vergleich zum vorangegangenen Kurs des *Faktor-Index* und umgekehrt. Der *Faktor-Index* bildet damit eine sog. Long-Strategie ab.

Der *Faktor-Index* setzt sich zusammen aus einer Hebel- und einer Finanzierungskomponente.

### Hebelkomponente

Die Hebelkomponente beschreibt die Nachbildung einer Anlage in den *Referenzwert*, wobei Kursbewegungen des *Referenzwerts* durch den *Hebel* (Faktor) vervielfacht werden. Dieser Hebeleffekt wirkt sich sowohl bei positiven als auch negativen Bewegungen des *Referenzwerts* überproportional auf den Wert des *Faktor-Index* aus.

Beispiel (unter Außerachtlassung der Finanzierungskomponente):

- Steigt der Kurs des *Referenzwerts* (gegenüber der letzten Anpassung) um 2%, steigt der *Faktor-Index* um [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40] x 2%;
- Fällt der Kurs des *Referenzwerts* (gegenüber der letzten Anpassung) um 2%, fällt der *Faktor-Index* um [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40] x 2%.

### Finanzierungskomponente

Die Finanzierungskomponente spiegelt die Abbildung der Kosten einer Kreditaufnahme in der Währung [Währung 2 gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.3.2 einfügen] wider, die zur Finanzierung der entsprechenden Anlage in der Währung [Währung 1 gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.3.2 einfügen] anfallen würden. Hinzu kommt eine von der *Indexberechnungsstelle* erhobene Gebühr für die Berechnung und Administration des *Faktor-Index* (*Indexgebühr*).

Sofern die Kosten für die Kreditaufnahme (Zinssatz 2 zzgl. Finanzierungsspread, s.u.) und die *Indexgebühr* die Zinserträge an einem *Indexberechnungstag* übersteigen, hat die Finanzierungskomponente einen wertmindernden Einfluss auf den *Faktor-Index*.]

[bei Short Faktor-Indizes: Der *Faktor-Index* reflektiert Bewegungen des *Referenzwerts* mit [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40]-fach gehobelter Wirkung. Ein Sinken des Kurses des *Referenzwerts* seit der letzten Berechnung eines *Indexschlusskurses* führt zu einer positiven Veränderung des *Faktor-Index* im Vergleich zum vorangegangenen Kurs des *Faktor-Index* und umgekehrt. Der *Faktor-Index* verfolgt damit eine sog. Short-Strategie.

Der *Faktor-Index* setzt sich zusammen aus einer Hebel- und einer Finanzierungskomponente.

### Hebelkomponente

Die Hebelkomponente beschreibt die inverse (d.h. gegenläufige) Nachbildung einer Anlage in den *Referenzwert*, wobei Kursbewegungen des *Referenzwerts* durch den *Hebel* (Faktor) vervielfacht werden. Dieser Hebeleffekt wirkt sich sowohl bei positiven als auch negativen Bewegungen des *Referenzwerts* überproportional auf den Wert des *Faktor-Index* aus.

Beispiel (unter Außerachtlassung der Finanzierungskomponente):

- Steigt der Kurs des *Referenzwerts* (gegenüber der letzten Anpassung) um 2%, fällt der *Faktor-Index* um [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40] x 2%;

- Fällt der Kurs des Referenzwerts (gegenüber der letzten Anpassung) um 2%, steigt der Faktor-Index um  $[2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40] \times 2\%$ .

### **Finanzierungskomponente**

Die Finanzierungskomponente spiegelt die Abbildung der Kosten einer Kreditaufnahme in der Währung [*Währung 1 gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.3.2 einfügen*] wider, die zur Finanzierung der entsprechenden Anlage in der Währung [*Währung 2 gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.3.2 einfügen*] anfallen würden. Hinzu kommt eine von der *Indexberechnungsstelle* erhobene Gebühr für die Berechnung und Administration des *Faktor-Index* (*Indexgebühr*).

Sofern die Kosten für die Kreditaufnahme (Zinssatz 1 zzgl. Finanzierungsspread, s.u.) und die *Indexgebühr* die Zinserträge an einem *Indexberechnungstag* übersteigen, hat die Finanzierungskomponente einen wertmindernden Einfluss auf den *Faktor-Index*.]

## **B) Indexdefinitionen**

Für die Zwecke dieser Indexbeschreibung gelten die folgenden Begriffsbestimmungen.

"**Anpassungstag**" ist [jeweils der erste] [jeweils der letzte] [jeder] Indexberechnungstag eines Kalendermonats.

„**Basisbetrag**“ entspricht [0,01][0,001][0,0001][0,00001].

"**Bewertungskurs**" des *Referenzwerts* für einen *Indexberechnungstag* ist der erste nach 22:00 Uhr MEZ [von der *Indexberechnungsstelle* nach billigem Ermessen bestimmte Marktpreis, der sich aus den Geld- und Briefkursen für den *Referenzwert* ergibt, wie sie im Reuters Monitor Service System abrufbar sind und publiziert werden] [von der *Indexberechnungsstelle* nach billigem Ermessen bestimmte Marktpreis, der sich aus den Geld- und Briefkursen für den *Referenzwert* ergibt, wie sie von der *Referenzstelle* abrufbar sind und publiziert werden] [am internationalen Interbankenmarkt gehandelte Kurs für den *Referenzwert*, wie von der *Indexberechnungsstelle* nach billigem Ermessen bestimmt].

### **"Finanzierungsspread"**

[*bei Long Faktor-Indizes*: beschreibt (in Form eines Aufschlages auf den massgeblichen *Zinssatz*) die Finanzierungskosten, die bei einer Kreditfinanzierung der durch den *Faktor-Index* abgebildeten Long-Strategie anfallen können.]

[*bei Short Faktor-Indizes*: spiegelt jeweils die an einem *Indexberechnungstag* aktuellen jährlichen Kosten für die Beschaffung des *Referenzwerts* über eine Rückkaufsvereinbarung (sog. Repo-Geschäft) wider.]

Der *Finanzierungsspread* entspricht am *Indexstarttag* dem *Finanzierungsspread anfänglich*. Danach passt die *Indexberechnungsstelle* den "**Finanzierungsspread aktuell**" nach ihrem Ermessen jeweils an den *Anpassungstagen* den aktuellen Marktgegebenheiten an und veröffentlicht diesen entsprechend Abschnitt D) dieser Indexbeschreibung. Der geänderte *Finanzierungsspread* findet jeweils unmittelbar ab dem entsprechenden *Anpassungstag* Anwendung.

"**Finanzierungsspread anfänglich**" ist [0,1] [0,2] [0,25] [0,3] [0,4] [0,5] [0,6] [0,7] [0,75] [0,8] [0,9] [1,0] [1,1] [1,2] [1,25] [1,3] [1,4] [1,5] [1,75] [2,0] [2,25] [2,5] [2,75] [3,0] [3,25] [3,5] [3,75] [4,0] [4,25] [4,5] [4,75] [5,0] [5,5] [6,0] [6,5] [7,0] [7,5] [8,0] [8,5] [9,0] [9,5] [10] [11] [12] [13] [14] [15]% per annum.

"**Handelstag**" ist jeder Tag, an dem an der *Referenzstelle* der *Referenzwert* gehandelt wird.

"**Hebel**" ist [*bei Short Faktor-Indizes*: -][2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40]. Er beschreibt die Auswirkung einer Veränderung des *Referenzwerts* auf den jeweiligen *Faktor-Index*. [*bei Short Indizes*: Das negative Vorzeichen des *Hebels* zeigt an, dass der *Short Faktor-Index* an der Wertentwicklung des *Referenzwerts* invers, d.h. umgekehrt, partizipiert.]

"**Indexberechnungsstelle**" ist die Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz

"**Indexberechnungstag**" ist jeder Tag von Montag bis [Freitag] [Sonntag].

"**Indexberechnungszeit**" [für einen *Indexberechnungstag* ist von [08:00 Uhr bis 22:00 Uhr MEZ] [00:00 Uhr bis 24:00 Uhr MEZ]] [ist von Montag 0:00 Uhr bis Freitag 21:00 Uhr (jeweils Londoner Zeit)] [ist von Montag 0:00 Uhr bis Freitag 24:00 Uhr MEZ] [ist von Montag 0:00 Uhr bis Sonntag 24:00 Uhr MEZ].

"**Indexgebühr**" ist [0,1] [0,2] [0,3] [0,4] [0,5] [0,6] [0,7] [0,8] [0,9] [1,0] [1,1] [1,2] [1,3] [1,4] [1,5] [1,75] [2,0] [2,25] [2,5] [2,75] [3,0] [3,25] [3,5] [3,75] [4,0] [4,25] [4,5] [4,75] [5,0]% per annum. Die *Indexgebühr* wird kalendertäglich, beginnend am *Indexstarttag*, erhoben. Sie wird auf Basis eines 360-Tage Jahres und des zuletzt berechneten *Indexschlusskurses* berechnet.

"**Indexschlusskurs**" wird für jeden *Indexberechnungstag* von der *Indexberechnungsstelle* entsprechend Abschnitt C) 1) dieser Indexbeschreibung aufgrund des *Bewertungskurses* des *Referenzwerts* für diesen *Indexberechnungstag* berechnet und entsprechend Abschnitt D) dieser Indexbeschreibung veröffentlicht.

"**Indexstarttag**" ist der [1] [2] [3] [4] [5] [6] [7] [8] [9] [10] [11] [12] [13] [14] [15] [16] [17] [18] [19] [20] [21] [22] [23] [24] [25] [26] [27] [28] [29] [30] [31]. [Januar] [Februar] [März] [April] [Mai] [Juni] [Juli] [August] [September] [Oktober] [November] [Dezember] [2014] [2015] [2016] [2017] [2018] [2019] [2020].

"**Indexstartwert**" beträgt [10] [100] [1.000] [10.000] Indexpunkte und stellt für die Zwecke der Indexberechnung unter C) den Indexschlusskurs am Indexberechnungstag T=0 dar.

"**Indexwährung**" entspricht der *Währung 2* des *Referenzwerts*: [*Währung 2 gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.3.2 einfügen*].

"**Informationsseite**" ist <https://indices.vontobel.com>.

"**Referenzkurs**" entspricht zu jedem Zeitpunkt während der *Indexberechnungszeit* [jedem von der *Indexberechnungsstelle* nach billigem Ermessen bestimmte Marktpreis, der sich aus den Geld- und Briefkursen für den *Referenzwert* ergibt, wie sie im Reuters Monitor Service System abrufbar sind und publiziert werden][einem am *internationalen Interbankenmarkt* gehandelten Kurs für den *Referenzwert*].

"**Referenzstelle**" ist [*maßgebliche Berechnungsstelle für Referenzwert gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.3.2 einfügen*].

"**Referenzwert**" ist [*Bezeichnung gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.3.2 einfügen*]. Der *Referenzwert* drückt den Preis einer Einheit der *Währung 1* [*Währung 1 gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.3.2 einfügen*] 1,00 in der *Währung 2* [*Währung 2 gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.3.2 einfügen*] aus.

Währung 1: [*Währung 1 gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.3.2 einfügen*]

Währung 2: [*Währung 2 gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.3.2 einfügen*]

ISIN: [*ISIN gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.3.2 einfügen*]

Bloomberg Symbol: [*Bloomberg Symbol gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.3.2 einfügen*]

"**Schwelle**" beträgt [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][14][15][17][19][20][21][22][23][24][25][26] [27][28][29][30][31][33][35][40][42][45][47][48]%. Sie beschreibt die maximal zulässige [*bei Long Faktor-Indizes: negative*] [*bei Short Faktor-Indizes: positive*] Kursänderung des *Referenzwerts* gegenüber seinem letzten *Bewertungskurs*, bevor eine *untertägige Indexanpassung* erfolgt.

"**Zinssatz 1**" entspricht dem

[EONIA.

Der EONIA (Euro Over Night Index Average) Zinssatz ist ein seit 4. Januar 1999 von der Europäischen Zentralbank auf der Basis effektiver Umsätze nach der Zinsmethode act/360 berechneter gewichteter Durchschnittssatz für Tagesgelder im Interbankengeschäft.]

[EUR 1M-EURIBOR Zinssatz.

EURIBOR steht für Euro Interbank Offered Rate. Der EURIBOR ist ein Referenzzinssatz für Termingelder in Euro im Interbankengeschäft. Er wird von den Verbänden European Money Markets Institute (EMMI) und Euribor ACI gesponsert. Eine repräsentative Auswahl von 24 internationalen Banken stellt täglich Angaben zu Interbanken Zinssätzen für Termingelder in EUR für Laufzeiten von 1 Woche, 2 Wochen, 1 Monat, 2, 3, 6, 9 und 12 Monaten zur Verfügung (EUR 1M-EURIBOR steht für Laufzeiten von 1 Monat.)]

[[EUR] [CHF] [USD] [JPY] [GBP] [1W-] [1M-] LIBOR [O/N (overnight)].

LIBOR steht für London InterBank Offered Rate. Der LIBOR ist ein Durchschnitt aus Angaben teilnehmender Banken (contributing banks). Die teilnehmenden Banken geben dabei an, zu welchen Zinssätzen sie sich selbst in der jeweiligen Währung im Interbankengeschäft für die jeweilige Laufzeit unbesichert refinanzieren können. Für die Berechnung des Referenzzinssatzes wird das höchste und niedrigste Quartil dieser Zinssätze eliminiert und ein Durchschnitt aus den verbleibenden Zinssätzen bestimmt. Der LIBOR wird für 7 unterschiedliche Laufzeiten und 5 verschiedene Währungen berechnet. Die LIBOR Zinssätze (ICE Libor) werden von der ICE Benchmark Administration Limited (IBA) verwaltet und an jedem Geschäftstag um 11 Uhr (Londoner Zeit) ermittelt. [1W-] [1M-] LIBOR [O/N (overnight)] steht für Laufzeiten von 1 [Woche] [Monat] [Tag].]

[[1W-] [1M-] HIBOR [O/N (overnight)].

Der HIBOR steht für Hong Kong Interbank Offered Rate und wird werktäglich fixiert. Es handelt sich dabei um einen Hong Kong Dollar Zinssatz im Interbankengeschäft, der von der Hong Kong Bankers' Association, auf Basis von Schätzungen von 20 von der Hong Kong Banker's Association bestimmter Banken (Panel-Banken) festgelegt wird. Die Panel-Banken schätzen dabei, zu welchen Zinssätzen sich eine andere bedeutende Bank in Hong Kong Dollar im Interbankengeschäft für die jeweilige Laufzeit refinanzieren kann. [1W-] [1M-] HIBOR [O/N (overnight)] steht für Laufzeiten von 1 [Woche] [Monat] [Tag].]

[[1W-] [1M-] SGD SIBOR [O/N (overnight)].



Der SGD SIBOR steht für Singapore Interbank Offered Rate und wird werktäglich fixiert. Es handelt sich dabei um einen Singapur Dollar Zinssatz im Interbankengeschäft, der von der ABS (Association of Banks in Singapore), auf Basis der Angaben von teilnehmenden Banken (Panel-Banken) festgelegt wird. Die Panel-Banken geben dabei an, zu welchen Zinssätzen sie sich selbst in Singapur Dollar im Interbankengeschäft für die jeweilige Laufzeit refinanzieren können. [1W-] [1M-] SGD SIBOR [O/N (overnight)] steht für Laufzeiten von 1 [Woche] [Monat] [Tag].]

[STIBOR T/N (Tomorrow/Next).

Der STIBOR T/N steht für Stockholm Interbank Offered Rate Overnight und wird werktäglich in Schweden um 11:00 Uhr (MEZ) fixiert. Es handelt sich dabei um einen Schwedische Kronen Zinssatz im Interbankengeschäft, zu dem von der Svenska Bankföreningen (schwedische Bankenvereinigung) ausgewählte Banken bereit sind, einander Kredite in Schwedischen Kronen mit einer Laufzeit von einem Tag zu gewähren.]

[NOWA.

Der NOWA-Satz (Norwegian Overnight Weighted Average) wird an jedem Werktag in Norwegen fixiert. Es handelt sich dabei um einen overnight Norwegische Kronen Zinssatz im Interbankengeschäft, der von der Norges Bank (norwegische Zentralbank) als gewichteter Durchschnitt aller durch die NOWA Panel Banken gemeldeten Overnight-Transaktionen festgelegt wird. Zu diesem Zinssatz sind die Banken bereit, einander Kredite in Norwegischen Kronen mit einer Laufzeit von einem Tag zu gewähren.]

[DKK T/N.

Der DKK T/N (Tomorrow/Next) Zinssatz ist ein unbesicherter tagtäglich Zinssatz für Geldmarktleihen, welcher von der Dänischen Nationalbank berechnet und veröffentlicht wird. Der T/N-Markt umfasst Leihegeschäfte beginnend am ersten auf das Transaktionsdatum folgenden Bankgeschäftstag und endend am zweiten auf das Transaktionsdatum folgenden Bankgeschäftstag. Die Berechnung des T/N Zinssatzes basiert auf täglichen Berichten der größten Banken am Dänischen Geldmarkt. Er wird als umsatzgewichteter Durchschnitt der Zinssätze auf aktuelle Leihegeschäfte berechnet. Die Dänische Bankiersvereinigung (Danish Bankers Association) trägt die Gesamtverantwortung für den T/N Zinssatz.]

[SOFR.

Der Secured Overnight Financing Rate (SOFR) ist ein von der Federal Reserve Bank of New York (FRBNY) verwalteter Zinssatz. Der Zinssatz ist für jeden Geschäftstag des US-Staatsanleihenmarktes [bis 08:00 Uhr Eastern Time (ET)] am nächsten Geschäftstag des US-Staatsanleihenmarktes verfügbar. [Der SOFR wird von der FRBNY in Zusammenarbeit mit der Office of Financial Research (OFR) veröffentlicht.] Die Methodik für die Berechnung der SOFR ist auf der Webseite der FRBNY abrufbar und wird regelmäßig überprüft.]

[SONIA.

Der Sterling OverNight Index Average (SONIA) ist ein von der Bank of England verwalteter Zinssatz. Der Zinssatz wird für jeden Arbeitstag in London [durch die Bank of England] am folgenden Arbeitstag in London [um 9:00 Uhr (Londoner Zeit)] veröffentlicht. Die Methodik für die Berechnung der SONIA ist auf der Webseite der Bank of England abrufbar und wird regelmäßig überprüft.]

[€STR

Der Euro Short-Term Rate (€STR) ist ein von der Europäischen Zentralbank (EZB) verwalteter Zinssatz. Der Zinssatz wird [bis 09:00 Uhr (MEZ)] an jedem TARGET2-Geschäftstag verfügbar sein. [Der €STR wird auf der Website der EZB, über die Market Information Dissemination (MID)-Plattform der EZB und das Statistical Data Warehouse der EZB veröffentlicht.] Die Methodik für die Berechnung der Euro Short-Term Rate ist auf der Webseite der EZB abrufbar und wird regelmäßig überprüft.]

[SARON.

Der Swiss Average Rate OverNight (SARON) ist ein von der SIX Schweizer Börse verwalteter Zinssatz. SARON wird kontinuierlich berechnet und [alle zehn Minuten] veröffentlicht. Darüber hinaus wird dreimal täglich [um 12 Uhr, 16.00 Uhr und 18.00 Uhr (MEZ)] ein Fixing durchgeführt. Das Fixing um 18.00 Uhr (MEZ) dient als Referenz für derivative Finanzprodukte und die Bewertung von Finanzanlagen.]

Wird an einem *Indexberechnungstag* der *Zinssatz 1* nicht festgestellt oder veröffentlicht, wird der am unmittelbar vorausgegangen *Indexberechnungstag* verwendete *Zinssatz 1* zur Indexberechnung gemäß Abschnitt C) verwendet.

Ist der *Zinssatz 1* zehn aufeinanderfolgende *Indexberechnungstage* nicht festgestellt und veröffentlicht worden oder wird der Zinssatz eingestellt, ist die *Indexberechnungsstelle* berechtigt und verpflichtet, nach ihrem billigen Ermessen einen anderen maßgeblichen *Zinssatz 1* mit vergleichbarer Funktion wie der bisherige *Zinssatz 1* als maßgeblichen *Zinssatz 1* zu bestimmen.

"Zinssatz 2" entspricht dem

[EONIA.

Der EONIA (Euro Over Night Index Average) Zinssatz ist ein seit 4. Januar 1999 von der Europäischen Zentralbank auf der Basis effektiver Umsätze nach der Zinsmethode act/360 berechneter gewichteter Durchschnittssatz für Tagesgelder im Interbankengeschäft.]

[EUR 1M-EURIBOR Zinssatz.

Der EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) ist der Referenzzinssatz des EUR Geldmarktes. Er wird von der European Banking Federation und der EMU Abteilung der ACI (The Financial Markets Association) gesponsert. Eine repräsentative Auswahl internationaler Banken stellt täglich Angaben zu Interbanken Zinssätzen für EUR Termingelder für Laufzeiten von einer Woche bis zu einem Jahr zur Verfügung (EUR 1M-EURIBOR steht für Laufzeiten von 1 Monat).]

[[EUR] [CHF] [USD] [JPY] [GBP] [1W-] [1M-] LIBOR [O/N (overnight)].

LIBOR steht für London InterBank Offered Rate. Der LIBOR ist ein Durchschnitt aus Angaben teilnehmender Banken (contributing banks). Die teilnehmenden Banken geben dabei an, zu welchen Zinssätzen sie sich selbst in der jeweiligen Währung im Interbankengeschäft für die jeweilige Laufzeit unbesichert refinanzieren können. Für die Berechnung des Referenzzinssatzes wird das höchste und niedrigste Quartil dieser Zinssätze eliminiert und ein Durchschnitt aus den verbleibenden Zinssätzen bestimmt. Der LIBOR wird für 7 unterschiedliche Laufzeiten und 5 verschiedene Währungen berechnet. Die LIBOR Zinssätze (ICE Libor) werden von der ICE Benchmark Administration Limited (IBA) verwaltet und an jedem Geschäftstag um 11 Uhr (Londoner Zeit) ermittelt. [1W-] [1M-] LIBOR [O/N (overnight)] steht für Laufzeiten von 1 [Woche] [Monat] [Tag].]

[[1W-] [1M-] HIBOR [O/N (overnight)].

Der HIBOR steht für Hong Kong Interbank Offered Rate und wird werktäglich fixiert. Es handelt sich dabei um einen Hong Kong Dollar Zinssatz im Interbankengeschäft, der von der Hong Kong Bankers' Association, auf Basis von Schätzungen von 20 von der Hong Kong Banker's Association bestimmter Banken (Panel-Banken) festgelegt wird. Die Panel-Banken schätzen dabei, zu welchen Zinssätzen sich eine andere bedeutende Bank in Hong Kong Dollar im Interbankengeschäft für die jeweilige Laufzeit refinanzieren kann. [1W-] [1M-] HIBOR [O/N (overnight)] steht für Laufzeiten von 1 [Woche] [Monat] [Tag].]

[[1W-] [1M-] SGD SIBOR [O/N (overnight)].

Der SGD SIBOR steht für Singapore Interbank Offered Rate und wird werktäglich fixiert. Es handelt sich dabei um einen Singapur Dollar Zinssatz im Interbankengeschäft, der von der ABS (Association of Banks in Singapore), auf Basis der Angaben von teilnehmenden Banken (Panel-Banken) festgelegt wird. Die Panel-Banken geben dabei an, zu welchen Zinssätzen sie sich selbst in Singapur Dollar im Interbankengeschäft für die jeweilige Laufzeit refinanzieren können. [1W-] [1M-] SGD SIBOR [O/N (overnight)] steht für Laufzeiten von 1 [Woche] [Monat] [Tag].]

[STIBOR T/N (Tomorrow/Next).

Der STIBOR T/N steht für Stockholm Interbank Offered Rate Overnight und wird werktäglich in Schweden um 11:00 Uhr (MEZ) fixiert. Es handelt sich dabei um einen Schwedische Kronen Zinssatz im Interbankengeschäft, zu dem von der Svenska Bankföreningen (schwedische Bankenvereinigung) ausgewählte Banken bereit sind, einander Kredite in Schwedischen Kronen mit einer Laufzeit von einem Tag zu gewähren.]

[NOWA.

Der NOWA-Satz (Norwegian Overnight Weighted Average) wird an jedem Werktag in Norwegen fixiert. Es handelt sich dabei um einen overnight Norwegische Kronen Zinssatz im Interbankengeschäft, der von der Norges Bank (norwegische Zentralbank) als gewichteter Durchschnitt aller durch die NOWA Panel Banken gemeldeten Overnight-Transaktionen festgelegt wird. Zu diesem Zinssatz sind die Banken bereit, einander Kredite in Norwegischen Kronen mit einer Laufzeit von einem Tag zu gewähren.]

[SOFR.

Der Secured Overnight Financing Rate (SOFR) ist ein von der Federal Reserve Bank of New York (FRBNY) verwalteter Zinssatz. Der Zinssatz ist für jeden Geschäftstag des US-Staatsanleihenmarktes [bis 08:00 Uhr Eastern Time (ET)] am nächsten Geschäftstag des US-Staatsanleihenmarktes verfügbar. [Der SOFR wird von der FRBNY in Zusammenarbeit mit der Office of Financial Research (OFR) veröffentlicht.] Die Methodik für die Berechnung der SOFR ist auf der Webseite der FRBNY abrufbar und wird regelmäßig überprüft.]

[SONIA.

Der Sterling OverNight Index Average (SONIA) ist ein von der Bank of England verwalteter Zinssatz. Der Zinssatz wird für jeden Arbeitstag in London [durch die Bank of England] am folgenden Arbeitstag in London [um 9:00 Uhr (Londoner Zeit)] veröffentlicht. Die Methodik für die Berechnung der SONIA ist auf der Webseite der Bank of England abrufbar und wird regelmäßig überprüft.]

**[€STR**

Der Euro Short-Term Rate (€STR) ist ein von der Europäischen Zentralbank (EZB) verwalteter Zinssatz. Der Zinssatz wird [bis 09:00 Uhr (MEZ)] an jedem TARGET2-Geschäftstag verfügbar sein. [Der €STR wird auf der Website der EZB, über die Market Information Dissemination (MID)-Plattform der EZB und das Statistical Data Warehouse der EZB veröffentlicht.] Die Methodik für die Berechnung der Euro Short-Term Rate ist auf der Webseite der EZB abrufbar und wird regelmäßig überprüft.]

**[SARON.**

Der Swiss Average Rate OverNight (SARON) ist ein von der SIX Schweizer Börse verwalteter Zinssatz. SARON wird kontinuierlich berechnet und [alle zehn Minuten] veröffentlicht. Darüber hinaus wird dreimal täglich [um 12 Uhr, 16.00 Uhr und 18.00 Uhr (MEZ)] ein Fixing durchgeführt. Das Fixing um 18.00 Uhr (MEZ) dient als Referenz für derivative Finanzprodukte und die Bewertung von Finanzanlagen.]

Wird an einem *Indexberechnungstag* der *Zinssatz 2* nicht festgestellt oder veröffentlicht, wird der am unmittelbar vorausgegangenen *Indexberechnungstag* verwendete *Zinssatz 2* zur Indexberechnung gemäß Abschnitt C) verwendet.

Ist der *Zinssatz 2* zehn aufeinanderfolgende *Indexberechnungstage* nicht festgestellt und veröffentlicht worden oder wird der Zinssatz eingestellt, ist die *Indexberechnungsstelle* berechtigt und verpflichtet, nach ihrem billigen Ermessen einen anderen maßgeblichen *Zinssatz 2* mit vergleichbarer Funktion wie der bisherige *Zinssatz 2* als maßgeblichen *Zinssatz 2* zu bestimmen.

**C) Indexberechnung**

Der *Faktor-Index* wird erstmalig am *Indexstarttag* berechnet. Am *Indexstarttag* entspricht der anfängliche Indexstand dem *Indexstartwert*. Der jeweils aktuelle Indexstand wird während der *Indexberechnungszeit* fortlaufend von der *Indexberechnungsstelle* an jedem *Indexberechnungstag* berechnet, auf zwei Dezimalstellen gerundet und gemäss Abschnitt D) veröffentlicht.

Ein Indexpunkt entspricht einer Einheit der *Indexwährung*.

**C) 1) Indexformel**

Die Berechnung des *Faktor-Index* zu jedem Zeitpunkt *t* eines *Indexberechnungstages* *T* erfolgt nach der folgenden Formel, wobei der Wert des Faktor-Index nicht unter den Basisbetrag fallen kann:

[bei Long Faktor-Indizes:

$$\min(\text{BB}) \quad \text{IDX}_t = \text{IDX}_{T-1} \times \underbrace{\left\{ 1 + L \times \left( \frac{R_t}{R_{T-1}} - 1 \right) \right\}}_{\text{Hebelkomponente}} - \underbrace{\left[ (L-1) \times (IR2_{T-1} + FS_T) + IG - L \times IR1_{T-1} \times \frac{R_t}{R_{T-1}} \right] \times \frac{d}{360}}_{\text{Finanzierungskomponente}} ;$$

Hebelkomponente

Finanzierungskomponente

wobei:

|                    |   |   |
|--------------------|---|---|
| T                  | = | aktueller Indexberechnungstag   |
| IDX <sub>t</sub>   | = | Indexstand zum Zeitpunkt t am Indexberechnungstag T   |
| IDX <sub>T-1</sub> | = | Indexschlusskurs am Indexberechnungstag T-1, der dem aktuellen Indexberechnungstag T unmittelbar vorausgeht |
| L                  | = | Hebel (Faktor): [ <i>Hebel gemäß B</i> ] einfügen]  |
| R <sub>t</sub>     | = | Referenzkurs zum Zeitpunkt t  |
| R <sub>T-1</sub>   | = | Bewertungskurs am Indexberechnungstag T-1   |
| IR1 <sub>T-1</sub> | = | Zinssatz 1 am Indexberechnungstag T-1   |
| IR2 <sub>T-1</sub> | = | Zinssatz 2 am Indexberechnungstag T-1   |
| FS <sub>T</sub>    | = | Finanzierungsspread am Indexberechnungstag T  |

|    |   |  |
|----|---|--|
| IG | = | Indexgebühr  |
| d  | = | Anzahl der Kalendertage zwischen den Indexberechnungstagen T-1 und T |
| BB | = | Basisbetrag  |

]

[bei Short Faktor-Indizes:

$$\text{min(BB)} \quad \text{IDX}_t = \text{IDX}_{T-1} \times \left\{ \underbrace{1 + L \times \left( \frac{R_t}{R_{T-1}} - 1 \right)}_{\text{Hebelkomponente}} + \left[ (1-L) \times IR2_{T-1} + L \times (IR1_{T-1} + FS_T) \times \frac{R_t}{R_{T-1}} - IG \right] \times \frac{d}{360} \right\};$$

Hebelkomponente

Finanzierungskomponente

wobei:

|                    |   |   |
|--------------------|---|---|
| T                  | = | aktueller Indexberechnungstag   |
| IDX <sub>t</sub>   | = | Indexstand zum Zeitpunkt t am Indexberechnungstag T   |
| IDX <sub>T-1</sub> | = | Indexschlusskurs am Indexberechnungstag T-1, der dem aktuellen Indexberechnungstag T unmittelbar vorausgeht |
| L                  | = | Hebel (Faktor): [Hebel gemäß B) einfügen]   |
| R <sub>t</sub>     | = | Referenzkurs zum Zeitpunkt t  |
| R <sub>T-1</sub>   | = | Bewertungskurs am Indexberechnungstag T-1   |
| IR1 <sub>T-1</sub> | = | Zinssatz 1 am Indexberechnungstag T-1   |
| IR2 <sub>T-1</sub> | = | Zinssatz 2 am Indexberechnungstag T-1   |
| FS <sub>T</sub>    | = | Finanzierungsspread am Indexberechnungstag T  |
| IG                 | = | Indexgebühr   |
| d                  | = | Anzahl der Kalendertage zwischen den Indexberechnungstagen T-1 und T  |
| BB                 | = | Basisbetrag   |

]

## C) 2) Untertägige Indexanpassung

[bei Long Faktor-Indizes:

Wenn zum Zeitpunkt s am Indexberechnungstag T der Referenzkurs den letzten Bewertungskurs des Referenzwerts um mehr als [Schwelle gemäß B) einfügen]% (Schwelle) unterschreitet, findet eine "**untertägige Indexanpassung**" statt, indem ein neuer Tag simuliert wird:

|                        |   |  |
|------------------------|---|--|
| s                      | = | T, d.h. IDX <sub>T-1</sub> (neu) = IDX <sub>s</sub>                                    |
| R <sub>T-1</sub> (neu) | = | R <sub>T-1</sub> (alt) x [Ergebnis der Differenz aus 1 und Schwelle gemäß B) einfügen] |
| d                      | = | 0  |

Dabei wird ein neuer, nach dem Zeitpunkt s gültiger Bewertungskurs (R<sub>T-1</sub> (neu)) berechnet, indem der bisherige Bewertungskurs (R<sub>T-1</sub> (alt)) mit [Ergebnis der Differenz aus 1 und Schwelle gemäß B) einfügen] multipliziert wird. Die Finanzierungskomponente bleibt unverändert. Für den neu simulierten Tag fallen keine zusätzlichen Zinsen oder Kosten an.]

[bei Short Faktor-Indizes:

Wenn zum Zeitpunkt s am Indexberechnungstag T der Referenzkurs den letzten Bewertungskurs des Referenzwerts um mehr als [Schwelle gemäß B) einfügen]% (Schwelle) überschreitet, findet eine "**untertägige Indexanpassung**" statt, indem ein neuer Tag simuliert wird:

|   |   |   |
|---|---|---|
| s | = | T, d.h. IDX <sub>T-1</sub> (neu) = IDX <sub>s</sub> |
|---|---|---|

$$\begin{aligned} R_{T-1}(\text{neu}) &= R_{T-1}(\text{alt}) \times [\text{Ergebnis der Summe aus 1 und Schwelle gemäß B) einfügen}] \\ d &= 0 \end{aligned}$$

Dabei wird ein neuer, nach dem Zeitpunkt  $s$  gültiger *Bewertungskurs* ( $R_{T-1}(\text{neu})$ ) berechnet, indem der bisherige *Bewertungskurs* ( $R_{T-1}(\text{alt})$ ) mit *[Ergebnis der Summe aus 1 und Schwelle gemäß B) einfügen]* multipliziert wird. Die *Finanzierungskomponente* bleibt unverändert. Für den neu simulierten Tag fallen keine zusätzlichen Kosten an.]

## D) Veröffentlichungen

Alle den *Faktor-Index* betreffenden Veröffentlichungen erfolgen durch Publikation auf der *Informationsseite*. Eine solche Veröffentlichung gilt mit dem Tage der ersten Publikation als erfolgt.

Die Veröffentlichungen dienen nur zur Information und stellen keine Wirksamkeitsvoraussetzung dar.

]

## 8.3.2. Referenzwertliste (Wechselkurse)

| <b>WECHSELKURSBEZEICHNUNG</b> | <b>WÄHRUNG 1</b> | <b>WÄHRUNG 2</b> | <b>ISIN</b>  | <b>BLOOMBERG</b> |
|-------------------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|
| AUD/USD Crossrate             | AUD              | USD              | XC000A0E4TC6 | AUDUSD Curncy    |
| EUR/AUD Crossrate             | EUR              | AUD              | EU0009654748 | EURAUD Curncy    |
| EUR/CAD Crossrate             | EUR              | CAD              | EU0009654664 | EURCAD Curncy    |
| EUR/CHF Crossrate             | EUR              | CHF              | EU0009654078 | EURCHF Curncy    |
| EUR/GBP Crossrate             | EUR              | GBP              | EU0009653088 | EURGBP Curncy    |
| EUR/HKD Crossrate             | EUR              | HKD              | EU0006169856 | EURHKD Curncy    |
| EUR/JPY Crossrate             | EUR              | JPY              | EU0009652627 | EURJPY Curncy    |
| EUR/NOK Crossrate             | EUR              | NOK              | EU0009654698 | EURNOK Curncy    |
| EUR/SEK Crossrate             | EUR              | SEK              | EU0009654672 | EURSEK Curncy    |
| EUR/SGD Crossrate             | EUR              | SGD              | EU0006169948 | EURSGD Curncy    |
| EUR/TRY Crossrate             | EUR              | TRY              | EU0006169963 | EURTRY Curncy    |
| EUR/USD Crossrate             | EUR              | USD              | EU0009652759 | EURUSD Curncy    |
| EUR/ZAR Crossrate             | EUR              | ZAR              | EU0006169989 | EURZAR Curncy    |
| GBP/USD Crossrate             | GBP              | USD              | GB0031973075 | GBPUSD Curncy    |
| USD/CAD Crossrate             | USD              | CAD              | XC000A0AEM51 | USDCAD Curncy    |
| USD/CHF Crossrate             | USD              | CHF              | XC0009652816 | USDCHF Curncy    |
| USD/CNH Crossrate             | USD              | CNH              | XC000A0AENR9 | USDCNH Curncy    |
| USD/JPY Crossrate             | USD              | JPY              | XC0009659910 | USDJPY Curncy    |
| USD/SGD Crossrate             | USD              | SGD              | XC000A0C37U8 | USDSGD Curncy    |

## 8.4. Faktor-Indizes bezogen auf Futures und Zinsfutures

### 8.4.1. Indexbeschreibung

[

Index Name: [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40]X [Long] [Short] Index linked to [Bezeichnung des Referenzwerts gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.4.2 einfügen] (der "Faktor-Index")

Referenzwert: [Bezeichnung des Referenzwerts gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.4.2 einfügen]

Indexberechnungsstelle: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz

Informationsseite: <https://indices.vontobel.com>

Nachfolgend werden die Zusammensetzung und die Berechnung des oben genannten *Faktor-Index* beschrieben. Auf der *Informationsseite* wird die *Indexberechnungsstelle* für jeden *Faktor-Index* einen Indexleitfaden zur Verfügung stellen, welcher diese Beschreibung ebenso wiedergibt wie die Festlegungen in den Endgültigen Bedingungen. Der Indexleitfaden bildet die Grundlage zur Berechnung und Publikation des *Faktor-Index*.

## A) Indexbeschreibung

[bei Long Faktor-Indizes: Der *Faktor-Index* reflektiert Bewegungen des *Referenzwerts* mit [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40]-fach gehobelter Wirkung. Ein Kursanstieg des *Referenzwerts* seit der letzten Berechnung eines *Indexschlusskurses* führt zu einer positiven Veränderung des *Faktor-Index* im Vergleich zum vorangegangenen Kurs des *Faktor-Index* und umgekehrt. Der *Faktor-Index* bildet damit eine sog. Long-Strategie ab.

Der *Faktor-Index* setzt sich zusammen aus einer Hebel- und einer Finanzierungskomponente.

### Hebelkomponente

Die Hebelkomponente beschreibt die Nachbildung einer Anlage in den *Referenzwert*, wobei Kursbewegungen des *Referenzwerts* durch den *Hebel* (Faktor) vervielfacht werden. Dieser Hebeleffekt wirkt sich sowohl bei positiven als auch negativen Bewegungen des *Referenzwerts* überproportional auf den Wert des *Faktor-Index* aus.

Beispiel (unter Außerachtlassung der Finanzierungskomponente):

- Steigt der Kurs des *Referenzwerts* (gegenüber der letzten Anpassung) um 2%, steigt der *Faktor-Index* um [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40] x 2%;
- Fällt der Kurs des *Referenzwerts* (gegenüber der letzten Anpassung) um 2%, fällt der *Faktor-Index* um [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40] x 2%.

]

[bei Short Faktor-Indizes: Der *Faktor-Index* reflektiert Bewegungen des *Referenzwerts* mit [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40]-fach gehobelter Wirkung. Ein Sinken des Kurses des *Referenzwerts* seit der letzten Berechnung eines *Indexschlusskurses* führt zu einer positiven Veränderung des *Faktor-Index* im Vergleich zum vorangegangenen Kurs des *Faktor-Index* und umgekehrt. Der *Faktor-Index* verfolgt damit eine sog. Short-Strategie.

Der *Faktor-Index* setzt sich zusammen aus einer Hebel- und einer Finanzierungskomponente.

### Hebelkomponente

Die Hebelkomponente beschreibt die inverse (d.h. gegenläufige) Nachbildung einer Anlage in den *Referenzwert*, wobei Kursbewegungen des *Referenzwerts* durch den *Hebel* (Faktor) vervielfacht werden. Dieser Hebeleffekt wirkt sich sowohl bei positiven als auch negativen Bewegungen des *Referenzwerts* überproportional auf den Wert des *Faktor-Index* aus.

Beispiel (unter Außerachtlassung der Finanzierungskomponente):

- Steigt der Kurs des *Referenzwerts* (gegenüber der letzten Anpassung) um 2%, fällt der *Faktor-Index* um [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40] x 2%;
- Fällt der Kurs des *Referenzwerts* (gegenüber der letzten Anpassung) um 2%, steigt der *Faktor-Index* um [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40] x 2%.

]

### Finanzierungskomponente

Die Finanzierungskomponente bildet die Kosten und Erträge nach, die bei der entsprechenden Anlage in den *Referenzwert* anfallen würden.

Da bei einer Anlage in Futures nicht das dem Future zugrundeliegende Bezugsobjekt erworben, sondern lediglich eine entsprechende Terminkontraktposition eingegangen wird, fallen keine Aufwendungen für den Erwerb des dem Future zugrundeliegenden Bezugsobjektes an. Stattdessen ist entsprechend dem Regelwerk der *Referenzstelle* lediglich eine Sicherheitsleistung aus der eingegangenen Position zu leisten. Die Finanzierungskosten für diese Sicherheitsleistung werden in der Finanzierungskomponente berücksichtigt.

Im Übrigen bildet die Finanzierungskomponente die Erträge ab, die bei einer risikofreien Anlage entsprechend der Strategie der Hebelkomponente und zum maßgeblichen *Zinssatz* entstünden.

Des Weiteren wird eine von der *Indexberechnungsstelle* erhobene Gebühr für die Berechnung und Administration des *Faktor-Index* (*Indexgebühr*) berücksichtigt.

Übersteigen die Kosten für die Sicherheitsleistung und die *Indexgebühr* die Zinserträge aus dem maßgeblichen *Zinssatz* an einem Tag, wird der Wert des *Faktor-Index* an einem solchen Tag gemindert.

## B) Indexdefinitionen

Für die Zwecke dieser Indexbeschreibung gelten die folgenden Begriffsbestimmungen.

**"Anpassungstag"** ist [jeweils der erste] [jeweils der letzte] [jeder] Indexberechnungstag eines Kalendermonats.

**"Ausserordentliches Anpassungsereignis"** ist jedes der folgenden Ereignisse in Bezug auf den *Referenzwert*:

- (a) Veränderungen der dem *Referenzwert* zugrunde liegenden Bedingungen oder maßgeblichen Kontrakteigenschaften an der *Referenzstelle*,
- (b) sonstige Veränderungen in Bezug auf den *Referenzwert* durch bzw. an der *Referenzstelle*.

„**Basisbetrag**“ entspricht [0,01][0,001][0,0001][0,00001].

**"Bewertungskurs"** des *Referenzwerts aktuell* für einen *Indexberechnungstag* ist – vorbehaltlich einer *ausserordentlichen Anpassung* der Indexberechnung gemäss Abschnitt D) – der an der *Referenzstelle* festgestellte und veröffentlichte Abrechnungspreis (sog. Settlement Price) des *Referenzwerts aktuell*. Zur Klarstellung: nach Durchführung eines *Roll-Overs* (s.u.) ist für die weitere Berechnung des *Faktor-Index* gemäß Abschnitt C) der *Bewertungskurs* des neuen *Referenzwerts aktuell* maßgeblich.

Ist ein *Indexberechnungstag* kein *Handelstag*, gilt der *Bewertungskurs* des unmittelbar vorangegangenen *Indexberechnungstages* fort (ggf. nach billigem Ermessen der *Indexberechnungsstelle* angepasst, sofern und soweit seit dem vorangegangenen *Indexberechnungstag* ein *Roll-Over* stattfand). Wird an einem *Handelstag* kein *Bewertungskurs* für den *Referenzwert aktuell* festgestellt oder veröffentlicht, bestimmt die *Indexberechnungsstelle* den *Bewertungskurs* des *Referenzwerts* für diesen Tag aufgrund der letzten Kursstellungen für den *Referenzwert* nach ihrem Ermessen.

**"Finanzierungsspread"** beschreibt (in Form eines Aufschlages auf den massgeblichen *Zinssatz*) die Kosten für die Sicherheitsleistung, welche bei Anlagen in den *Referenzwert* entsprechend der durch den *Faktor-Index* abgebildeten Strategie anfallen können.

Der *Finanzierungsspread* entspricht am *Indexstarttag* dem *Finanzierungsspread anfänglich*. Danach passt die *Indexberechnungsstelle* den **"Finanzierungsspread aktuell"** nach ihrem Ermessen jeweils an den *Anpassungstagen* den aktuellen Marktgegebenheiten an und veröffentlicht diesen entsprechend Abschnitt E) dieser Indexbeschreibung. Der geänderte *Finanzierungsspread* findet jeweils unmittelbar ab dem entsprechenden *Anpassungstag* Anwendung.

**"Finanzierungsspread anfänglich"** ist [0,1] [0,2] [0,25] [0,3] [0,4] [0,5] [0,6] [0,7] [0,75] [0,8] [0,9] [1,0] [1,1] [1,2] [1,25] [1,3] [1,4] [1,5] [1,75] [2,0] [2,25] [2,5] [2,75] [3,0] [3,25] [3,5] [3,75] [4,0] [4,25] [4,5] [4,75] [5,0] [5,5] [6,0] [6,5] [7,0] [7,5] [8,0] [8,5] [9,0] [9,5] [10] [11] [12] [13] [14] [15]% per annum.

**"Handelstag"** ist jeder Tag, an dem an der *Referenzstelle* der *Referenzwert aktuell* gehandelt wird.

**"Hebel"** ist [bei Short Faktor-Indizes: -][2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15] [16][17][18][19][20][40]. Er beschreibt die Auswirkung einer Veränderung des *Referenzwerts aktuell* auf den jeweiligen *Faktor-Index*. [bei Short Indizes: Das negative Vorzeichen des Hebels zeigt an, dass der Short *Faktor-Index* an der Wertentwicklung des *Referenzwerts aktuell* invers, d.h. umgekehrt, partizipiert.]

**"Indexberechnungsstelle"** ist die Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz

**"Indexberechnungstag"** ist jeder Tag von Montag bis Freitag.

**"Indexgebühr"** ist [0,1] [0,2] [0,3] [0,4] [0,5] [0,6] [0,7] [0,8] [0,9] [1,0] [1,1] [1,2] [1,3] [1,4] [1,5] [1,75] [2,0] [2,25] [2,5] [2,75] [3,0] [3,25] [3,5] [3,75] [4,0] [4,25] [4,5] [4,75] [5,0]% per annum. Die *Indexgebühr* wird kalendertäglich, beginnend am *Indexstarttag*, erhoben. Sie wird auf Basis eines 360-Tage Jahres und des zuletzt berechneten *Indexschlusskurses* berechnet.



**"Indexschlusskurs"** wird für jeden *Indexberechnungstag* von der *Indexberechnungsstelle* entsprechend Abschnitt C) 1) dieser Indexbeschreibung aufgrund des *Bewertungskurses* des *Referenzwerts aktuell* für diesen *Indexberechnungstag* berechnet und entsprechend Abschnitt E) dieser Indexbeschreibung veröffentlicht.

**"Indexstarttag"** ist der [1] [2] [3] [4] [5] [6] [7] [8] [9] [10] [11] [12] [13] [14] [15] [16] [17] [18] [19] [20] [21] [22] [23] [24] [25] [26] [27] [28] [29] [30] [31]. [Januar] [Februar] [März] [April] [Mai] [Juni] [Juli] [August] [September] [Oktober] [November] [Dezember] [2014] [2015] [2016] [2017] [2018] [2019] [2020].

**"Indexstartwert"** beträgt [10] [100] [1.000] [10.000] Indexpunkte und stellt für die Zwecke der Indexberechnung unter C) den Indexschlusskurs am Indexberechnungstag T=0 dar.

**"Indexwährung"** ist [EUR][USD][CHF][JPY][HKD][SGD][GBP][NOK][SEK][AUD][DKK].

**"Informationsseite"** ist <https://indices.vontobel.com>.

**"Kontraktmonate"** sind die [Verfallmonate] [Liefermonate] [Januar] [,] [und] [Februar] [,] [und] [März] [,] [und] [April] [,] [und] [Mai] [,] [und] [Juni] [,] [und] [Juli] [,] [und] [August] [,] [und] [September] [,] [und] [Oktober] [,] [und] [November] [,] [und] [Dezember].

**"Referenzkurs"** entspricht zu jedem Zeitpunkt während der Handelszeit an der *Referenzstelle* [der Mitte zwischen Geld- und Briefkurs] [dem Kurs] des *Referenzwerts aktuell* an der *Referenzstelle*, wie von der *Indexberechnungsstelle* festgestellt.

**"Referenzstelle"** ist [maßgeblichen Handelsplatz für Referenzwert gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.4.2 einfügen].

**"Referenzwert"** ist [Bezeichnung gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.4.2 einfügen].

Währung: [Währung gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.4.2 einfügen]

ISIN: [ISIN gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.4.2 einfügen]

Bloomberg Symbol: [Bloomberg Symbol gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.4.2 einfügen]

**"Referenzwert aktuell"** ist vom *Indexstarttag* bis zum ersten *Roll-Over-Tag* der *Referenzwert anfänglich*. Nach der Berechnung und Feststellung des *Indexschlusskurses* am ersten *Roll-Over-Tag* verliert dieser *Referenzwert* seine Gültigkeit und wird durch den an der *Referenzstelle* nächstfälligen *Referenzwert*-Kontrakt vorstehend bestimmten *Kontraktmonate* ersetzt. An jedem weiteren *Roll-Over-Tag* wird der *Referenzwert aktuell* nach der Berechnung und Feststellung des *Indexschlusskurses* entsprechend durch den *Referenzwert*-Kontrakt ersetzt, der im nächstfolgenden *Kontraktmonat* an der *Referenzstelle* fällig wird (jeweils ein "**Roll-Over**").

Jeder *Roll-Over* wird durch die *Indexberechnungsstelle* gemäß Abschnitt E) veröffentlicht.

**"Referenzwert anfänglich"** ist [Bezeichnung gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.4.2 sowie maßgeblichen Kontraktmonat gemäß vorstehender Definition einfügen].

#### **"Roll-Over-Tag"**

[wird jeweils nach billigem Ermessen der *Indexberechnungsstelle* bestimmt und liegt innerhalb einer Periode von [zwei] [fünf] [zehn] [zwanzig] *Handelstagen* vor dem [Schlussabrechnungstag] [letzten Handelstag (Last Trading Day)] [ersten Benachrichtigungstag (First Notice Day)] des *Referenzwerts aktuell* an der *Referenzstelle*. [Falls der erste Benachrichtigungstag (First Notice Day) des *Referenzwerts aktuell* vor dessen [Schlussabrechnungstag] [letzten *Handelstag* an der *Referenzstelle*] liegt, beginnt die Periode für den *Roll-Over-Tag* zehn *Handelstage* vor dem ersten Benachrichtigungstag und endet mit dem letzten Handelstag des *Aktuellen Basiswerts*.]

[ist der [zweite] [fünfte] [zehnte] [zwanzigste] *Handelstag* vor dem [Schlussabrechnungstag] [letzten Handelstag (Last Trading Day)] [ersten Benachrichtigungstag (First Notice Day)] des *Referenzwerts aktuell* an der *Referenzstelle*. Ist der *Roll-Over-Tag* kein *Indexberechnungstag*, so wird der *Roll-Over-Tag* auf den nächsten *Handelstag* verschoben, der auch ein *Indexberechnungstag* ist.]

**"Schwelle"** beträgt [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][14][15][17][19][20][21][22][23][24][25][26] [27][28][29][30][31][33][35][40][42][45][47][48]%. Sie beschreibt die maximal zulässige [bei Long Faktor-Indizes: negative] [bei Short Faktor-Indizes: positive] Kursänderung des *Referenzwerts aktuell* gegenüber seinem letzten *Bewertungskurs*, bevor eine *untertägige Indexanpassung* erfolgt.

**"Zinssatz"** entspricht dem

[EONIA.

Der EONIA (Euro Over Night Index Average) Zinssatz ist ein seit 4. Januar 1999 von der Europäischen Zentralbank auf der Basis effektiver Umsätze nach der Zinsmethode act/360 berechneter gewichteter Durchschnittssatz für Tagesgelder im Interbankengeschäft.]

[EUR 1M-EURIBOR Zinssatz.

EURIBOR steht für Euro Interbank Offered Rate. Der EURIBOR ist ein Referenzzinssatz für Termingelder in Euro im Interbankengeschäft. Er wird von den Verbänden European Money Markets Institute (EMMI) und Euribor ACI gesponsert. Eine repräsentative Auswahl von 24 internationalen Banken stellt täglich Angaben zu Interbanken Zinssätzen für Termingelder in EUR für Laufzeiten von 1 Woche, 2 Wochen, 1 Monat, 2, 3, 6, 9 und 12 Monaten zur Verfügung (EUR 1M-EURIBOR steht für Laufzeiten von 1 Monat.)

[[EUR] [CHF] [USD] [JPY] [GBP] [1W-] [1M-] LIBOR [O/N (overnight)].

LIBOR steht für London InterBank Offered Rate. Der LIBOR ist ein Durchschnitt aus Angaben teilnehmender Banken (contributing banks). Die teilnehmenden Banken geben dabei an, zu welchen Zinssätzen sie sich selbst in der jeweiligen Währung im Interbankengeschäft für die jeweilige Laufzeit unbesichert refinanzieren können. Für die Berechnung des Referenzzinssatzes wird das höchste und niedrigste Quartil dieser Zinssätze eliminiert und ein Durchschnitt aus den verbleibenden Zinssätzen bestimmt. Der LIBOR wird für 7 unterschiedliche Laufzeiten und 5 verschiedene Währungen berechnet. Die LIBOR Zinssätze (ICE Libor) werden von der ICE Benchmark Administration Limited (IBA) verwaltet und an jedem Geschäftstag um 11 Uhr (Londoner Zeit) ermittelt. [1W-] [1M-] LIBOR [O/N (overnight)] steht für Laufzeiten von 1 [Woche] [Monat] [Tag].]

[[1W-] [1M-] HIBOR [O/N (overnight)].

Der HIBOR steht für Hong Kong Interbank Offered Rate und wird werktäglich fixiert. Es handelt sich dabei um einen Hong Kong Dollar Zinssatz im Interbankengeschäft, der von der Hong Kong Bankers' Association, auf Basis von Schätzungen von 20 von der Hong Kong Banker's Association bestimmter Banken (Panel-Banken) festgelegt wird. Die Panel-Banken schätzen dabei, zu welchen Zinssätzen sich eine andere bedeutende Bank in Hong Kong Dollar im Interbankengeschäft für die jeweilige Laufzeit refinanzieren kann. [1W-] [1M-] HIBOR [O/N (overnight)] steht für Laufzeiten von 1 [Woche] [Monat] [Tag].]

[[1W-] [1M-] SGD SIBOR [O/N (overnight)].

Der SGD SIBOR steht für Singapore Interbank Offered Rate und wird werktäglich fixiert. Es handelt sich dabei um einen Singapur Dollar Zinssatz im Interbankengeschäft, der von der ABS (Association of Banks in Singapore), auf Basis der Angaben von teilnehmenden Banken (Panel-Banken) festgelegt wird. Die Panel-Banken geben dabei an, zu welchen Zinssätzen sie sich selbst in Singapur Dollar im Interbankengeschäft für die jeweilige Laufzeit refinanzieren können. [1W-] [1M-] SGD SIBOR [O/N (overnight)] steht für Laufzeiten von 1 [Woche] [Monat] [Tag].]

[STIBOR T/N (Tomorrow/Next).

Der STIBOR T/N steht für Stockholm Interbank Offered Rate Overnight und wird werktäglich in Schweden um 11:00 Uhr (MEZ) fixiert. Es handelt sich dabei um einen Schwedische Kronen Zinssatz im Interbankengeschäft, zu dem von der Svenska Bankföreningen (schwedische Bankenvereinigung) ausgewählte Banken bereit sind, einander Kredite in Schwedischen Kronen mit einer Laufzeit von einem Tag zu gewähren.]

[NOWA.

Der NOWA-Satz (Norwegian Overnight Weighted Average) wird an jedem Werktag in Norwegen fixiert. Es handelt sich dabei um einen overnight Norwegische Kronen Zinssatz im Interbankengeschäft, der von der Norges Bank (norwegische Zentralbank) als gewichteter Durchschnitt aller durch die NOWA Panel Banken gemeldeten Overnight-Transaktionen festgelegt wird. Zu diesem Zinssatz sind die Banken bereit, einander Kredite in Norwegischen Kronen mit einer Laufzeit von einem Tag zu gewähren.]

[DKK T/N.

Der DKK T/N (Tomorrow/Next) Zinssatz ist ein unbesicherter tagtäglicher Zinssatz für Geldmarktleihen, welcher von der Dänischen Nationalbank berechnet und veröffentlicht wird. Der T/N-Markt umfasst Leihegeschäfte beginnend am ersten auf das Transaktionsdatum folgenden Bankgeschäftstag und endend am zweiten auf das Transaktionsdatum folgenden Bankgeschäftstag. Die Berechnung des T/N Zinssatzes basiert auf täglichen Berichten der größten Banken am Dänischen Geldmarkt. Er wird als umsatzgewichteter Durchschnitt der Zinssätze auf aktuelle Leihegeschäfte berechnet. Die Dänische Bankiersvereinigung (Danish Bankers Association) trägt die Gesamtverantwortung für den T/N Zinssatz.]

[SOFR.

Der Secured Overnight Financing Rate (SOFR) ist ein von der Federal Reserve Bank of New York (FRBNY) verwalteter Zinssatz. Der Zinssatz ist für jeden Geschäftstag des US-Staatsanleihenmarktes [bis 08:00 Uhr Eastern Time (ET)] am nächsten Geschäftstag des US-Staatsanleihenmarktes verfügbar. [Der SOFR wird von der FRBNY in Zusammenarbeit mit der Office of Financial Research (OFR) veröffentlicht.] Die Methodik für die Berechnung der SOFR ist auf der Webseite der FRBNY abrufbar und wird regelmäßig überprüft.]

[SONIA.

Der Sterling OverNight Index Average (SONIA) ist ein von der Bank of England verwalteter Zinssatz. Der Zinssatz wird für jeden Arbeitstag in London [durch die Bank of England] am folgenden Arbeitstag in London [um 9:00 Uhr (Londoner Zeit)]

veröffentlicht. Die Methodik für die Berechnung der SONIA ist auf der Webseite der Bank of England abrufbar und wird regelmäßig überprüft.]

[€STR

Der Euro Short-Term Rate (€STR) ist ein von der Europäischen Zentralbank (EZB) verwalteter Zinssatz. Der Zinssatz wird [bis 09:00 Uhr (MEZ)] an jedem TARGET2-Geschäftstag verfügbar sein. [Der €STR wird auf der Website der EZB, über die Market Information Dissemination (MID)-Plattform der EZB und das Statistical Data Warehouse der EZB veröffentlicht.] Die Methodik für die Berechnung der Euro Short-Term Rate ist auf der Webseite der EZB abrufbar und wird regelmäßig überprüft.]

[SARON.

Der Swiss Average Rate OverNight (SARON) ist ein von der SIX Schweizer Börse verwalteter Zinssatz. SARON wird kontinuierlich berechnet und [alle zehn Minuten] veröffentlicht. Darüber hinaus wird dreimal täglich [um 12 Uhr, 16.00 Uhr und 18.00 Uhr (MEZ)] ein Fixing durchgeführt. Das Fixing um 18.00 Uhr (MEZ) dient als Referenz für derivative Finanzprodukte und die Bewertung von Finanzanlagen.]

Wird an einem Indexberechnungstag der Zinssatz nicht festgestellt oder veröffentlicht, wird der am unmittelbar vorausgegangen Indexberechnungstag verwendete Zinssatz zur Indexberechnung gemäß Abschnitt C) verwendet.

Ist der Zinssatz zehn aufeinanderfolgende Indexberechnungstage nicht festgestellt und veröffentlicht worden oder wird der Zinssatz eingestellt, ist die Indexberechnungsstelle berechtigt und verpflichtet, nach ihrem billigen Ermessen einen anderen maßgeblichen Zinssatz mit vergleichbarer Funktion wie der bisherige Zinssatz als maßgeblichen Zinssatz zu bestimmen.

## C) Indexberechnung

Der *Faktor-Index* wird erstmalig am *Indexstarttag* berechnet. Am *Indexstarttag* entspricht der anfängliche Indexstand dem *Indexstartwert*. Der jeweils aktuelle Indexstand wird während der Handelszeit des *Referenzwerts* an der *Referenzstelle* fortlaufend von der *Indexberechnungsstelle* an jedem *Indexberechnungstag* berechnet, auf zwei Dezimalstellen gerundet und gemäß Abschnitt E) veröffentlicht.

Ein Indexpunkt entspricht einer Einheit der *Indexwährung*.

### C)1) Indexformel

Die Berechnung des *Faktor-Index* zu jedem Zeitpunkt  $t$  eines *Indexberechnungstages*  $T$  erfolgt nach der folgenden Formel, wobei der Wert des Faktor-Index nicht unter den Basisbetrag fallen kann:

$$IDX_t = IDX_{T-1} \times \left[ \underbrace{1 + L \times \left( \frac{R_t}{R_{T-1}} - 1 \right)}_{\text{Hebelkomponente}} + \underbrace{(IR_{T-1} - FS_T - IG) \times \frac{d}{360}}_{\text{Finanzierungskomponente}} \right]; \min(\text{BB})$$

wobei:

|             |   |  |
|-------------|---|--|
| $T$         | = | aktueller Indexberechnungstag  |
| $IDX_t$     | = | Indexstand zum Zeitpunkt $t$ am Indexberechnungstag $T$  |
| $IDX_{T-1}$ | = | Indexschlusskurs am Indexberechnungstag $T-1$ , der dem aktuellen Indexberechnungstag $T$ unmittelbar vorausgeht |
| $L$         | = | Hebel (Faktor): [ <i>Hebel gemäß B</i> ] einfügen]   |
| $R_t$       | = | Referenzkurs des <i>Referenzwerts</i> aktuell zum Zeitpunkt $t$  |
| $R_{T-1}$   | = | Bewertungskurs des <i>Referenzwerts</i> aktuell am Indexberechnungstag $T-1$                                     |
| $IR_{T-1}$  | = | Zinssatz am Indexberechnungstag $T-1$  |
| $FS_T$      | = | Finanzierungsspread am Indexberechnungstag $T$   |
| $IG$        | = | Indexgebühr  |
| $d$         | = | Anzahl der Kalendertage zwischen den Indexberechnungstagen $T-1$ und $T$   |

BB = Basisbetrag

## C)2) Untertägige Indexanpassung

[bei Long Faktor-Indizes:

Wenn zum Zeitpunkt  $s$  am *Indexberechnungstag*  $T$  der *Referenzkurs* den letzten *Bewertungskurs* des *Referenzwerts* *aktuell* um mehr als [*Schwelle gemäß B*] *einfügen*] % (*Schwelle*) unterschreitet, findet eine "**untertägige Indexanpassung**" statt, indem ein neuer Tag simuliert wird:

$$\begin{aligned} s &= T, \text{ d.h. } \text{IDX}_{T-1} (\text{neu}) = \text{IDX}_s \\ R_{T-1} (\text{neu}) &= R_{T-1} (\text{alt}) \times [\text{Ergebnis der Differenz aus 1 und Schwelle gemäß B} \text{ einfügen}] \\ d &= 0 \end{aligned}$$

Dabei wird ein neuer, nach dem Zeitpunkt  $s$  gültiger *Bewertungskurs* ( $R_{T-1}$  (neu)) berechnet, indem der bisherige *Bewertungskurs* ( $R_{T-1}$  (alt)) mit [*Ergebnis der Differenz aus 1 und Schwelle gemäß B*] *einfügen*] multipliziert wird. Die *Finanzierungskomponente* bleibt unverändert. Für den neu simulierten Tag fallen keine zusätzlichen Zinsen oder Kosten an.]

[bei Short Faktor-Indizes:

Wenn zum Zeitpunkt  $s$  am *Indexberechnungstag*  $T$  der *Referenzkurs* den letzten *Bewertungskurs* des *Referenzwerts* *aktuell* um mehr als [*Schwelle gemäß B*] *einfügen*] % (*Schwelle*) überschreitet, findet eine "**untertägige Indexanpassung**" statt, indem ein neuer Tag simuliert wird:

$$\begin{aligned} s &= T, \text{ d.h. } \text{IDX}_{T-1} (\text{neu}) = \text{IDX}_s \\ R_{T-1} (\text{neu}) &= R_{T-1} (\text{alt}) \times [\text{Ergebnis der Summe aus 1 und Schwelle gemäß B} \text{ einfügen}] \\ d &= 0 \end{aligned}$$

Dabei wird ein neuer, nach dem Zeitpunkt  $s$  gültiger *Bewertungskurs* ( $R_{T-1}$  (neu)) berechnet, indem der bisherige *Bewertungskurs* ( $R_{T-1}$  (alt)) mit [*Ergebnis der Summe aus 1 und Schwelle gemäß B*] *einfügen*] multipliziert wird. Die *Finanzierungskomponente* bleibt unverändert. Für den neu simulierten Tag fallen keine zusätzlichen Kosten an.]

## D) Ausserordentliche Anpassung der Indexberechnung

Im Falle des Eintretens eines *ausserordentlichen Anpassungsereignisses* in Bezug auf den *Referenzwert* bzw. den *Referenzwert* *aktuell* wird die *Indexberechnungsstelle* die *Indexberechnung* am *Stichtag* (wie nachfolgend definiert) anpassen. Die *Indexberechnungsstelle* wird sich dabei – soweit möglich – darum bemühen, dass sich die *Hebelkomponente* so berechnet, als ob kein *ausserordentliches Anpassungsereignis* eingetreten wäre.

Die *Indexberechnung* wird grundsätzlich angepasst, indem der für die *Indexberechnung* massgebliche *Bewertungskurs* des *Referenzwerts* *aktuell* am *Indexberechnungstag*  $T-1$  durch die *Indexberechnungsstelle* am *Stichtag* nach ihrem Ermessen korrigiert wird, um die an der *Referenzstelle* erfolgten Anpassungen in Bezug auf den *Referenzwert* (*aktuell*) entsprechend für die *Indexberechnung* umzusetzen.

Die *Indexberechnungsstelle* ist berechtigt, ggf. die *Indexberechnung* auf eine andere Art anzupassen, sofern sie dies nach ihrem Ermessen für erforderlich hält, um Unterschieden zwischen diesem *Faktor-Index* und dem an der *Referenzstelle* gehandelten *Referenzwert* Rechnung zu tragen. Derartige Anpassungen können sich insbesondere darauf beziehen, dass der *Referenzwert* durch einen anderen, vergleichbaren *Referenzwert* an einer anderen *Referenzstelle* ersetzt wird und ggf. eine andere *Referenzstelle* und ein anderer *Referenzkurs* bestimmt wird.

Die in Abschnitt B) genannte Aufzählung *außerordentlicher Anpassungsereignisse* ist nicht abschließend. Entscheidend ist, ob sich die *Referenzstelle* zu einer Anpassung der Kontraktgröße, des *Referenzwerts* oder der Bezugnahme der für die Bestimmung des Kurses des Bezugsobjektes des *Referenzwerts* maßgeblichen Stelle veranlasst sieht. Entstehen in diesem Falle Zweifelsfragen, so entscheidet die *Indexberechnungsstelle* über diese Fragen nach ihrem Ermessen. Ergänzend zu den vorgenannten Bestimmungen gelten die Regelungen der *Referenzstelle*.

"**Stichtag**" im Sinne dieser Indexbeschreibung ist der erste *Indexberechnungstag*, an dem die entsprechenden *Referenzwerte* unter Berücksichtigung der Anpassung an der *Referenzstelle* gehandelt werden.

Anpassungen bezüglich des *Faktor-Index* und alle weiteren Maßnahmen nach diesem Abschnitt werden durch die *Indexberechnungsstelle* gemäß Abschnitt E) veröffentlicht.

## E) Veröffentlichungen

Alle den *Faktor-Index* betreffenden Veröffentlichungen erfolgen durch Publikation auf der *Informationsseite*. Eine solche Veröffentlichung gilt mit dem Tage der ersten Publikation als erfolgt.

Die Veröffentlichungen dienen nur zur Information und stellen keine Wirksamkeitsvoraussetzung dar.

]

## 8.4.2. Referenzwertliste (Futures und Zinsfutures)

| <b>BEZEICHNUNG</b>                 | <b>WÄHRUNG</b> | <b>ISIN</b>  | <b>BLOOMBERG</b> | <b>REFERENZSTELLE</b>          |
|------------------------------------|----------------|--------------|------------------|--------------------------------|
| Light Sweet Crude Oil (WTI) Future | USD            | US12573F1084 | CL1 Comdty       | NYMEX (CME Group)              |
| Henry Hub Natural Gas Future       | USD            | US12573E1010 | NG1 Comdty       | NYMEX (CME Group)              |
| Brent Crude Future                 | USD            | XC0009677409 | CO1 Comdty       | IntercontinentalExchange (ICE) |
| Coffee C® Future                   | USD            | US6289851031 | KC1 Comdty       | IntercontinentalExchange (ICE) |
| Sugar No. 11 Future                | USD            | XC0002272240 | SB1 Comdty       | IntercontinentalExchange (ICE) |
| Cotton No. 2 Future                | USD            | XC000A0AEZK8 | CT1 Comdty       | IntercontinentalExchange (ICE) |
| Corn Future                        | USD            | XC000A0AEZE1 | C 1 Comdty       | CBOT (CME Group)               |
| Wheat Future                       | USD            | US12492G1040 | W 1 Comdty       | CBOT (CME Group)               |
| Copper Future                      | USD            | XC0009656965 | HG1 Comdty       | COMEX (CME Group)              |
| Phelix Baseload Year Future        | EUR            | DE0006606064 | HP1 Comdty       | European Energy Exchange (EEX) |
| Euro Bund Future                   | EUR            | DE0009652644 | RX1 Comdty       | Eurex                          |
| Long-Term Euro-BTP-Future          | EUR            | DE000A0ZW3V8 | IK1 Comdty       | Eurex                          |
| Cocoa Future                       | USD            | XD0002742035 | CC1 Comdty       | IntercontinentalExchange (ICE) |
| Soybean Future                     | USD            | US12492A1079 | S 1 Comdty       | CBOT (CME Globex)              |

## 8.5. Faktor-Indizes bezogen auf Edelmetalle und Rohstoffe

### 8.5.1. Indexbeschreibung

[

Index Name: [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40]X [Long] [Short] Index linked to [Bezeichnung des Referenzwerts gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.5.2 einfügen] (der "Faktor-Index")

Referenzwert: [Bezeichnung des Referenzwerts gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.5.2 einfügen]

Indexberechnungsstelle: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz

Informationsseite: <https://indices.vontobel.com>

Nachfolgend werden die Zusammensetzung und die Berechnung des oben genannten *Faktor-Index* beschrieben. Auf der *Informationsseite* wird die *Indexberechnungsstelle* für jeden *Faktor-Index* einen Indexleitfaden zur Verfügung stellen, welcher diese Beschreibung ebenso wiedergibt wie die Festlegungen in den Endgültigen Bedingungen. Der Indexleitfaden bildet die Grundlage zur Berechnung und Publikation des *Faktor-Index*.

## A) Indexbeschreibung

[bei Long Faktor-Indizes: Der *Faktor-Index* reflektiert Bewegungen des *Referenzwerts* mit [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40]-fach gehebelter Wirkung. Ein Kursanstieg des *Referenzwerts* seit der letzten Berechnung eines *Indexschlusskurses* führt zu einer positiven Veränderung des *Faktor-Index* im Vergleich zum vorangegangenen Kurs des *Faktor-Index* und umgekehrt. Der *Faktor-Index* bildet damit eine sog. Long-Strategie ab.

Der *Faktor-Index* setzt sich zusammen aus einer Hebel- und einer Finanzierungskomponente.

### Hebelkomponente

Die Hebelkomponente beschreibt die Nachbildung einer Anlage in den *Referenzwert*, wobei Kursbewegungen des *Referenzwerts* durch den *Hebel* (Faktor) vervielfacht werden. Dieser Hebeleffekt wirkt sich sowohl bei positiven als auch negativen Bewegungen des *Referenzwerts* überproportional auf den Wert des *Faktor-Index* aus.

Beispiel (unter Außerachtlassung der Finanzierungskomponente):

- *Steigt* der Kurs des *Referenzwerts* (gegenüber der letzten Anpassung) um 2%, *steigt* der *Faktor-Index* um [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40] x 2%;
- *Fällt* der Kurs des *Referenzwerts* (gegenüber der letzten Anpassung) um 2%, *fällt* der *Faktor-Index* um [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40] x 2%.

### Finanzierungskomponente

Die Finanzierungskomponente spiegelt die Abbildung der Kapitalkosten wider, die zur Finanzierung der entsprechenden Anlage in den *Referenzwert* anfallen würden. Hinzu kommt eine von der *Indexberechnungsstelle* erhobene Gebühr für die Berechnung und Administration des *Faktor-Index* (*Indexgebühr*).

Die Finanzierungskomponente hat somit einen wertmindernden Einfluss auf den *Faktor-Index*.]

[bei Short Faktor-Indizes: Der *Faktor-Index* reflektiert Bewegungen des *Referenzwerts* mit [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40]-fach gehebelter Wirkung. Ein Sinken des Kurses des *Referenzwerts* seit der letzten Berechnung eines *Indexschlusskurses* führt zu einer positiven Veränderung des *Faktor-Index* im Vergleich zum vorangegangenen Kurs des *Faktor-Index* und umgekehrt. Der *Faktor-Index* verfolgt damit eine sog. Short-Strategie.

Der *Faktor-Index* setzt sich zusammen aus einer Hebel- und einer Finanzierungskomponente.

### Hebelkomponente

Die Hebelkomponente beschreibt die *inverse* (d.h. gegenläufige) Nachbildung einer Anlage in den *Referenzwert*, wobei Kursbewegungen des *Referenzwerts* durch den *Hebel* (Faktor) vervielfacht werden. Dieser Hebeleffekt wirkt sich sowohl bei positiven als auch negativen Bewegungen des *Referenzwerts* überproportional auf den Wert des *Faktor-Index* aus.

Beispiel (unter Außerachtlassung der Finanzierungskomponente):

- *Steigt* der Kurs des *Referenzwerts* (gegenüber der letzten Anpassung) um 2%, *fällt* der *Faktor-Index* um [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40] x 2%;
- *Fällt* der Kurs des *Referenzwerts* (gegenüber der letzten Anpassung) um 2%, *steigt* der *Faktor-Index* um [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40] x 2%.

**Finanzierungskomponente**

Die Finanzierungskomponente bildet die Kosten und Erträge nach, die bei der Beschaffung des *Referenzwerts*, dessen Verkauf und der risikofreien Anlage des Erlöses entstünden. Hinzu kommt (als wertmindernder Posten) eine von der *Indexberechnungsstelle* erhobene Gebühr für die Berechnung und Administration des *Faktor-Index (Indexgebühr)*.

Übersteigen die Beschaffungskosten und die Indexgebühr die Zinserträge aus dem maßgeblichen *Zinssatz* an einem Tag, wird der Wert des *Faktor-Index* an einem solchen Tag gemindert.]

**B) Indexdefinitionen**

Für die Zwecke dieser Indexbeschreibung gelten die folgenden Begriffsbestimmungen.

"**Anpassungstag**" ist [jeweils der erste] [jeweils der letzte] [jeder] Indexberechnungstag eines Kalendermonats.

"**Ausserordentliches Anpassungsereignis**" ist jedes der folgenden Ereignisse in Bezug auf den *Referenzwert*:

- Änderung der Qualität, der Zusammensetzung (z.B. mit einem anderen Reinheitsgrad oder anderem Herkunftsort) oder der Standardmaßeinheit durch die bzw. an der für die Bestimmung des *Bewertungskurses* des *Referenzwerts* zuständige *Referenzstelle*; oder
- jedes sonstige Ereignis, welches nach billigem Ermessen der *Indexberechnungsstelle* eine vergleichbare oder ähnliche Auswirkung auf die Berechnung des *Faktor-Index* hätte, falls keine Anpassung erfolgen würde.

„**Basisbetrag**“ entspricht [0,01][0,001][0,0001][0,00001].

"**Bewertungskurs**" des *Referenzwerts* für einen *Indexberechnungstag* ist – vorbehaltlich einer *ausserordentlichen Anpassung* der Indexberechnung gemäss Abschnitt D) – der Kurs des *Referenzwerts*, wie von der *Referenzstelle* an diesem Tag als [Bewertungskurs gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.5.2 einfügen] des Basiswerts festgestellt. Ist ein *Indexberechnungstag* kein *Handelstag*, gilt der Bewertungskurs des unmittelbar vorangegangenen *Indexberechnungstages* fort. Wird an einem *Handelstag* kein *Bewertungskurs* für den *Referenzwert* festgestellt oder veröffentlicht, bestimmt die *Indexberechnungsstelle* den *Bewertungskurs* des *Referenzwerts* für diesen Tag aufgrund der letzten Kursstellungen für den *Referenzwert* im internationalen Interbankenmarkt nach ihrem Ermessen.

**"Finanzierungsspread"**

[bei Long Faktor-Indizes: beschreibt (in Form eines Aufschlages auf den massgeblichen *Zinssatz*) die Finanzierungskosten, die bei einer Kreditfinanzierung der durch den *Faktor-Index* abgebildeten Long-Strategie anfallen können.]

[bei Short Faktor-Indizes: spiegelt jeweils die an einem *Indexberechnungstag* aktuellen jährlichen Kosten für die Beschaffung des *Referenzwerts* über eine Rückkaufsvereinbarung (sog. Repo-Geschäft) wider.]

Der *Finanzierungsspread* entspricht am *Indexstarttag* dem *Finanzierungsspread anfänglich*. Danach passt die *Indexberechnungsstelle* den "**Finanzierungsspread aktuell**" nach ihrem Ermessen jeweils an den *Anpassungstagen* den aktuellen Marktgegebenheiten an und veröffentlicht diesen entsprechend Abschnitt E) dieser Indexbeschreibung. Der geänderte *Finanzierungsspread* findet jeweils unmittelbar ab dem entsprechenden *Anpassungstag* Anwendung.

"**Finanzierungsspread anfänglich**" ist [0,1] [0,2] [0,25] [0,3] [0,4] [0,5] [0,6] [0,7] [0,75] [0,8] [0,9] [1,0] [1,1] [1,2] [1,25] [1,3] [1,4] [1,5] [1,75] [2,0] [2,25] [2,5] [2,75] [3,0] [3,25] [3,5] [3,75] [4,0] [4,25] [4,5] [4,75] [5,0] [5,5] [6,0] [6,5] [7,0] [7,5] [8,0] [8,5] [9,0] [9,5] [10] [11] [12] [13] [14] [15]% per annum.

"**Handelstag**" ist jeder Tag, an dem an der *Referenzstelle* ein Bewertungskurs für den *Referenzwert* üblicherweise festgestellt wird.

"**Hebel**" ist [bei Short Faktor-Indizes: -][2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15]

[16][17][18][19][20][40]. Er beschreibt die Auswirkung einer Veränderung des *Referenzwerts* auf den jeweiligen *Faktor-Index*.

[bei Short Indizes: Das negative Vorzeichen des *Hebels* zeigt an, dass der Short *Faktor-Index* an der Wertentwicklung des *Referenzwerts* invers, d.h. umgekehrt, partizipiert.]

"**Indexberechnungsstelle**" ist die Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz

"**Indexberechnungstag**" ist jeder Tag von Montag bis [Freitag] [Sonntag].

"**Indexberechnungszeit**" [für einen *Indexberechnungstag* ist von [08:00 Uhr bis 22:00 Uhr MEZ] [00:00 Uhr bis 24:00 Uhr MEZ]] [ist von Montag 0:00 Uhr bis Freitag 21:00 Uhr (jeweils Londoner Zeit)] [ist von Montag 0:00 Uhr bis Freitag 24:00 Uhr MEZ] [ist von Montag 0:00 Uhr bis Sonntag 24:00 Uhr MEZ].

"**Indexgebühr**" ist [0,1] [0,2] [0,3] [0,4] [0,5] [0,6] [0,7] [0,8] [0,9] [1,0] [1,1] [1,2] [1,3] [1,4] [1,5] [1,75] [2,0] [2,25] [2,5] [2,75] [3,0] [3,25] [3,5] [3,75] [4,0] [4,25] [4,5] [4,75] [5,0]% per annum. Die *Indexgebühr* wird kalendertäglich, beginnend am *Indexstarttag*, erhoben. Sie wird auf Basis eines 360-Tage Jahres und des zuletzt berechneten *Indexschlusskurses* berechnet.



"**Indexschlusskurs**" wird für jeden *Indexberechnungstag* von der *Indexberechnungsstelle* entsprechend Abschnitt C) 1) dieser Indexbeschreibung aufgrund des *Bewertungskurses* des *Referenzwerts* für diesen *Indexberechnungstag* berechnet und entsprechend Abschnitt E) dieser Indexbeschreibung veröffentlicht.

"**Indexstarttag**" ist der [1] [2] [3] [4] [5] [6] [7] [8] [9] [10] [11] [12] [13] [14] [15] [16] [17] [18] [19] [20] [21] [22] [23] [24] [25] [26] [27] [28] [29] [30] [31]. [Januar] [Februar] [März] [April] [Mai] [Juni] [Juli] [August] [September] [Oktober] [November] [Dezember] [2014] [2015] [2016] [2017] [2018] [2019] [2020].

"**Indexstartwert**" beträgt [10] [100] [1.000] [10.000] Indexpunkte und stellt für die Zwecke der Indexberechnung unter C) den Indexschlusskurs am Indexberechnungstag T=0 dar.

"**Indexwährung**" ist USD.

"**Informationsseite**" ist <https://indices.vontobel.com>.

"**Referenzkurs**" entspricht zu jedem Zeitpunkt während der *Indexberechnungszeit* dem Kurs des *Referenzwerts* im internationalen Interbankenmarkt, wie durch die *Indexberechnungsstelle* nach billigem Ermessen festgestellt.

"**Referenzstelle**" ist [*maßgebliche Referenzstelle für Referenzwert gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.5.2 einfügen*].

"**Referenzwert**" ist [*Bezeichnung gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.5.2 einfügen*].

Maßeinheit: Feinunze (Troy Ounce)

Währung: USD

ISIN: [*ISIN gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.5.2 einfügen*]

"**Schwelle**" beträgt [2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][14][15][17][19][20][21][22][23][24][25][26] [27][28][29][30][31][33][35][40][42][45][47][48]%. Sie beschreibt die maximal zulässige [*bei Long Faktor-Indizes: negative*] [*bei Short Faktor-Indizes: positive*] Kursänderung des *Referenzwerts* gegenüber seinem letzten *Bewertungskurs*, bevor eine *untertägige Indexanpassung* erfolgt.

"**Terminbörse**" ist [*Terminbörse gemäß Referenzwertliste in Abschnitt 8.5.2 einfügen*].

"**Zinssatz**" entspricht dem

[USD [1W-] [1M-] LIBOR [O/N (overnight)].

LIBOR steht für London InterBank Offered Rate. Der LIBOR ist ein Durchschnitt aus Angaben teilnehmender Banken (contributing banks). Die teilnehmenden Banken geben dabei an, zu welchen Zinssätzen sie sich selbst in der jeweiligen Währung im Interbankengeschäft für die jeweilige Laufzeit unbesichert refinanzieren können. Für die Berechnung des Referenzzinssatzes wird das höchste und niedrigste Quartil dieser Zinssätze eliminiert und ein Durchschnitt aus den verbleibenden Zinssätzen bestimmt. Der LIBOR wird für 7 unterschiedliche Laufzeiten und 5 verschiedene Währungen berechnet. Die LIBOR Zinssätze (ICE Libor) werden von der ICE Benchmark Administration Limited (IBA) verwaltet und an jedem Geschäftstag um 11 Uhr (Londoner Zeit) ermittelt. [1W-] [1M-] LIBOR [O/N (overnight)] steht für Laufzeiten von 1 [Woche] [Monat] [Tag].]

[SOFR.

Der Secured Overnight Financing Rate (SOFR) ist ein von der Federal Reserve Bank of New York (FRBNY) verwalteter Zinssatz. Der Zinssatz ist für jeden Geschäftstag des US-Staatsanleihenmarktes [bis 08:00 Uhr Eastern Time (ET)] am nächsten Geschäftstag des US-Staatsanleihenmarktes verfügbar. [Der SOFR wird von der FRBNY in Zusammenarbeit mit der Office of Financial Research (OFR) veröffentlicht.] Die Methodik für die Berechnung der SOFR ist auf der Webseite der FRBNY abrufbar und wird regelmäßig überprüft.]

[SONIA.

Der Sterling OverNight Index Average (SONIA) ist ein von der Bank of England verwalteter Zinssatz. Der Zinssatz wird für jeden Arbeitstag in London [durch die Bank of England] am folgenden Arbeitstag in London [um 9:00 Uhr (Londoner Zeit)] veröffentlicht. Die Methodik für die Berechnung der SONIA ist auf der Webseite der Bank of England abrufbar und wird regelmäßig überprüft.]

[€STR

Der Euro Short-Term Rate (€STR) ist ein von der Europäischen Zentralbank (EZB) verwalteter Zinssatz. Der Zinssatz wird [bis 09:00 Uhr (MEZ)] an jedem TARGET2-Geschäftstag verfügbar sein. [Der €STR wird auf der Website der EZB, über die Market Information Dissemination (MID)-Plattform der EZB und das Statistical Data Warehouse der EZB veröffentlicht.] Die Methodik für die Berechnung der Euro Short-Term Rate ist auf der Webseite der EZB abrufbar und wird regelmäßig überprüft.]

[SARON.

Der Swiss Average Rate OverNight (SARON) ist ein von der SIX Schweizer Börse verwalteter Zinssatz. SARON wird kontinuierlich berechnet und [alle zehn Minuten] veröffentlicht. Darüber hinaus wird dreimal täglich [um 12 Uhr, 16.00 Uhr und 18.00 Uhr (MEZ)] ein Fixing durchgeführt. Das Fixing um 18.00 Uhr (MEZ) dient als Referenz für derivative Finanzprodukte und die Bewertung von Finanzanlagen.]

Wird an einem Indexberechnungstag der Zinssatz nicht festgestellt oder veröffentlicht, wird der am unmittelbar vorausgegangenen Indexberechnungstag verwendete Zinssatz zur Indexberechnung gemäß Abschnitt C) verwendet.

Ist der Zinssatz zehn aufeinanderfolgende Indexberechnungstage nicht festgestellt und veröffentlicht worden oder wird der Zinssatz eingestellt, ist die Indexberechnungsstelle berechtigt und verpflichtet, nach ihrem billigen Ermessen einen anderen maßgeblichen Zinssatz mit vergleichbarer Funktion wie der bisherige Zinssatz als maßgeblichen Zinssatz zu bestimmen.

## C) Indexberechnung

Der *Faktor-Index* wird erstmalig am *Indexstarttag* berechnet. Am *Indexstarttag* entspricht der anfängliche Indexstand dem *Indexstartwert*. Der jeweils aktuelle Indexstand wird während der *Indexberechnungszeit* fortlaufend von der *Indexberechnungsstelle* an jedem *Indexberechnungstag* berechnet, auf zwei Dezimalstellen gerundet und gemäss Abschnitt E) veröffentlicht.

Ein Indexpunkt entspricht einer Einheit der *Indexwährung*.

### C)1) Indexformel

Die Berechnung des *Faktor-Index* zu jedem Zeitpunkt t eines *Indexberechnungstages* T erfolgt nach der folgenden Formel, wobei der Wert des Faktor-Index nicht unter den Basisbetrag fallen kann:

[bei Long Faktor-Indizes:

$$IDX_t = IDX_{T-1} \times \left\{ \underbrace{1 + L \times \left( \frac{R_t}{R_{T-1}} - 1 \right)}_{\text{Hebelkomponente}} - \underbrace{[(L-1) \times (IR_{T-1} + FS_T) + IG] \times \frac{d}{360}}_{\text{Finanzierungskomponente}} \right\}; \min(\text{BB})$$

Hebelkomponente

Finanzierungskomponente

wobei:

|                    |   |   |
|--------------------|---|---|
| T                  | = | aktueller Indexberechnungstag   |
| IDX <sub>t</sub>   | = | Indexstand zum Zeitpunkt t am Indexberechnungstag T   |
| IDX <sub>T-1</sub> | = | Indexschlusskurs am Indexberechnungstag T-1, der dem aktuellen Indexberechnungstag T unmittelbar vorausgeht |
| L                  | = | Hebel (Faktor): [Hebel gemäß B) einfügen]   |
| R <sub>t</sub>     | = | Referenzkurs zum Zeitpunkt t  |
| R <sub>T-1</sub>   | = | Bewertungskurs am Indexberechnungstag T-1   |
| IR <sub>T-1</sub>  | = | Zinssatz am Indexberechnungstag T-1   |
| FS <sub>T</sub>    | = | Finanzierungsspread am Indexberechnungstag T  |
| IG                 | = | Indexgebühr   |
| d                  | = | Anzahl der Kalendertage zwischen den Indexberechnungstagen T-1 und T  |
| BB                 | = | Basisbetrag   |

]

[bei Short Faktor-Indizes:

$$IDX_t = IDX_{T-1} \times \left\{ 1 + L \times \left( \frac{R_t}{R_{T-1}} - 1 \right) + [(1-L) \times IR_{T-1} + L \times FS_T - IG] \times \frac{d}{360} \right\}; \min(BB)$$

|                    | Hebelkomponente | Finanzierungskomponente   |
|--------------------|-----------------|---|
| wobei:             |                 |   |
| T                  | =               | aktueller Indexberechnungstag   |
| IDX <sub>t</sub>   | =               | Indexstand zum Zeitpunkt t am Indexberechnungstag T   |
| IDX <sub>T-1</sub> | =               | Indexschlusskurs am Indexberechnungstag T-1, der dem aktuellen Indexberechnungstag T unmittelbar vorausgeht |
| L                  | =               | Hebel (Faktor): [Hebel gemäß B) einfügen]   |
| R <sub>t</sub>     | =               | Referenzkurs zum Zeitpunkt t  |
| R <sub>T-1</sub>   | =               | Bewertungskurs am Indexberechnungstag T-1   |
| IR <sub>T-1</sub>  | =               | Zinssatz am Indexberechnungstag T-1   |
| FS <sub>T</sub>    | =               | Finanzierungsspread am Indexberechnungstag T  |
| IG                 | =               | Indexgebühr   |
| d                  | =               | Anzahl der Kalendertage zwischen den Indexberechnungstagen T-1 und T  |
| BB                 | =               | Basisbetrag   |

]

## C)2) Untertägige Indexanpassung

[bei Long Faktor-Indizes:

Wenn zum Zeitpunkt s am Indexberechnungstag T der Referenzkurs den letzten Bewertungskurs des Referenzwerts um mehr als [Schwelle gemäß B) einfügen]% (Schwelle) unterschreitet, findet eine "untertägige Indexanpassung" statt, indem ein neuer Tag simuliert wird:

$$\begin{aligned} s &= T, \text{ d.h. } IDX_{T-1} (\text{neu}) = IDX_s \\ R_{T-1} (\text{neu}) &= R_{T-1} (\text{alt}) \times [\text{Ergebnis der Differenz aus 1 und Schwelle gemäß B) einfügen}] \\ d &= 0 \end{aligned}$$

Dabei wird ein neuer, nach dem Zeitpunkt s gültiger Bewertungskurs (R<sub>T-1</sub> (neu)) berechnet, indem der bisherige Bewertungskurs (R<sub>T-1</sub> (alt)) mit [Ergebnis der Differenz aus 1 und Schwelle gemäß B) einfügen] multipliziert wird. Die Finanzierungskomponente bleibt unverändert. Für den neu simulierten Tag fallen keine zusätzlichen Zinsen oder Kosten an.]

[bei Short Faktor-Indizes:

Wenn zum Zeitpunkt s am Indexberechnungstag T der Referenzkurs den letzten Bewertungskurs des Referenzwerts um mehr als [Schwelle gemäß B) einfügen]% (Schwelle) überschreitet, findet eine "untertägige Indexanpassung" statt, indem ein neuer Tag simuliert wird:

$$\begin{aligned} s &= T, \text{ d.h. } IDX_{T-1} (\text{neu}) = IDX_s \\ R_{T-1} (\text{neu}) &= R_{T-1} (\text{alt}) \times [\text{Ergebnis der Summe aus 1 und Schwelle gemäß B) einfügen}] \\ d &= 0 \end{aligned}$$

Dabei wird ein neuer, nach dem Zeitpunkt  $s$  gültiger *Bewertungskurs* ( $R_{T-1}$  (neu)) berechnet, indem der bisherige *Bewertungskurs* ( $R_{T-1}$  (alt)) mit [Ergebnis der Summe aus 1 und Schwelle gemäß B) einfügen] multipliziert wird. Die *Finanzierungskomponente* bleibt unverändert. Für den neu simulierten Tag fallen keine zusätzlichen Kosten an.]

## D) Ausserordentliche Anpassung der Indexberechnung

Im Falle des Eintretens eines *ausserordentlichen Anpassungsereignisses* in Bezug auf den *Referenzwert* wird die *Indexberechnungsstelle* die Indexberechnung am *Stichtag* (wie nachfolgend definiert) anpassen. Die *Indexberechnungsstelle* wird sich dabei – soweit möglich – darum bemühen, dass sich die *Hebelkomponente* so berechnet, als ob kein *ausserordentliches Anpassungsereignis* eingetreten wäre.

Die Indexberechnung wird grundsätzlich angepasst, indem der für die Indexberechnung massgebliche *Bewertungskurs* des *Referenzwerts* am *Indexberechnungstag* T-1 durch die *Indexberechnungsstelle* am *Stichtag* nach ihrem Ermessen korrigiert wird. Die *Indexberechnungsstelle* orientiert sich im Rahmen der Ermessensausübung zeitlich und inhaltlich daran, wie von der *Referenzstelle* bzw. von der *Terminbörse* entsprechende Anpassungen des *Referenzwerts* selbst oder von Termin- oder Optionskontrakten auf den *Referenzwert* erfolgen, ist dazu aber nicht verpflichtet. Zweifelsfragen bei der Anwendung der Anpassungsregeln der *Referenzstelle* bzw. der *Terminbörse* entscheidet die *Indexberechnungsstelle* nach billigem Ermessen.

Die *Indexberechnungsstelle* ist berechtigt, ggf. die Indexberechnung auf eine andere Art anzupassen, sofern sie dies nach ihrem Ermessen für erforderlich hält, um Unterschieden zwischen diesem *Faktor-Index* und den an der *Terminbörse* gehandelten Termin- und Optionskontrakten Rechnung zu tragen.

Die in Abschnitt B) genannte Aufzählung *außerordentlicher Anpassungsereignisse* ist nicht abschließend. Entscheidend ist, ob sich die *Terminbörse* zu einer Anpassung der Kontraktgröße, eines Basiswerts oder der Bezugnahme der für die Bestimmung des Kurses des *Referenzwerts* maßgeblichen *Referenzstelle* veranlasst sieht. Werden an der *Terminbörse* weder Termin- noch Optionskontrakte auf den *Referenzwert* gehandelt, so wird die Anpassung in der Weise vorgenommen, wie die *Terminbörse* sie vornehmen würde, wenn entsprechende Termin- oder Optionskontrakte dort gehandelt würden. Entstehen in diesem Falle Zweifelsfragen bei der Anwendung der Anpassungsregeln der *Terminbörse*, so entscheidet die *Indexberechnungsstelle* über diese Fragen nach ihrem Ermessen. Ergänzend zu den vorgenannten Bestimmungen gelten die Regelungen der *Terminbörse*.

"**Stichtag**" im Sinne dieser Indexbeschreibung ist der erste *Indexberechnungstag*, an dem die entsprechenden Termin- oder Optionskontrakte unter Berücksichtigung der Anpassung an der *Terminbörse* gehandelt werden bzw. gehandelt würden, wenn entsprechende Termin- oder Optionskontrakte an der *Terminbörse* gehandelt würden.

Anpassungen bezüglich des *Faktor-Index* und alle weiteren Maßnahmen nach diesem Abschnitt werden durch die *Indexberechnungsstelle* gemäß Abschnitt E) veröffentlicht.

## E) Veröffentlichungen

Alle den *Faktor-Index* betreffenden Veröffentlichungen erfolgen durch Publikation auf der *Informationsseite*. Eine solche Veröffentlichung gilt mit dem Tage der ersten Publikation als erfolgt.

Die Veröffentlichungen dienen nur zur Information und stellen keine Wirksamkeitsvoraussetzung dar.

]

## 8.5.2. Referenzwertliste (Edelmetalle und Rohstoffe)

| <b>BEZEICHNUNG</b>     | <b>MAßEINHEIT</b> | <b>WÄHRUNG</b> | <b>ISIN</b>  | <b>REFERENZSTELLE</b>  | <b>BEWERTUNGSKURS</b>   | <b>TERMINBÖRSE</b> |
|------------------------|-------------------|----------------|--------------|--|-------------------------|--------------------|
| Gold (Troy Ounce)      | Feinunze          | USD            | XC0009655157 | ICE Benchmark Administration Limited                                 | LBMA Gold Price PM      | COMEX (CME Group)  |
| Silver (Troy Ounce)    | Feinunze          | USD            | XC0009653103 | CME Benchmark Europe Ltd /<br>Thomson Reuters Benchmark Services Ltd | LBMA Silver Price       | COMEX (CME Group)  |
| Palladium (Troy Ounce) | Feinunze          | USD            | XC0009665529 | London Metal Exchange (LMEbullion)                                   | LBMA Palladium Price PM | NYMEX (CME Group)  |
| Platinum (Troy Ounce)  | Feinunze          | USD            | XC0009665545 | London Metal Exchange (LMEbullion)                                   | LBMA Platinum Price PM  | NYMEX (CME Group)  |

## 9. Besteuerung der Wertpapiere

Sämtliche im Zusammenhang mit einem Wertpapier (z.B. anlässlich des Erwerbs oder Verkaufs der Wertpapiere während der Laufzeit oder im Falle der Tilgung der Wertpapiere durch Zahlung eines Geldbetrags) gegebenenfalls anfallenden Steuern und Gebühren oder sonstigen Abgaben sind vollständig vom Inhaber des jeweiligen Wertpapiers zu tragen. Der Emittent bzw. die Zahlstelle ist berechtigt, solche etwaigen Steuern, Gebühren oder Abgaben den Wertpapierinhabern zu belasten, wobei er dies nach eigenem Ermessen entweder über eine Berücksichtigung in der Preisberechnung der Wertpapiere bzw. über die Einbehaltung eines entsprechenden Betrags anlässlich der Rückzahlung der strukturierten Produkte oder auf andere geeignete Weise vornehmen darf.

Da insbesondere die persönlichen steuerlichen Verhältnisse des einzelnen Anlegers nicht berücksichtigt werden können, wird jedem Anleger empfohlen, vor einer Investition den Rat eines Angehörigen der steuerberatenden Berufe einzuholen.

Im Rahmen der Veranlagung des einzelnen Anlegers kann die steuerliche Beurteilung der Erträge aus den Wertpapieren durch die jeweils zuständige Finanzbehörde im Einzelfall – insbesondere für die Zukunft – von der nachfolgenden Darstellung abweichen. Die sich hieraus ergebende Unsicherheit kann ggf. im Vorfeld durch die Beantragung einer (kostenpflichtigen) verbindlichen Auskunft bei der zuständigen Finanzbehörde ausgeschlossen werden.

### 9.1. Besteuerung in Deutschland

Die nachfolgende Beschreibung der steuerlichen Behandlung der Wertpapiere in Deutschland erhebt keinen Anspruch darauf, alle für eine Investition in derartige Anlagen notwendigen Informationen umfassend darzustellen. Sie enthält lediglich einen allgemeinen Überblick über die derzeitige Auffassung des Emittenten zur Besteuerung von Erträgen aus den Wertpapieren und basiert auf den derzeit geltenden steuerlichen Vorschriften und der Verwaltungspraxis in Deutschland in Bezug auf die oben dargestellten Wertpapierstrukturen.

Da insbesondere die persönlichen steuerlichen Verhältnisse des einzelnen Anlegers nicht berücksichtigt werden können, wird jedem Anleger empfohlen, vor einer Investition den Rat eines Angehörigen der steuerberatenden Berufe einzuholen.

Im Rahmen der Veranlagung des einzelnen Anlegers kann die steuerliche Beurteilung der Erträge aus den Wertpapieren durch die jeweils zuständige Finanzbehörde im Einzelfall – insbesondere für die Zukunft – von der nachfolgenden Darstellung abweichen. Die sich hieraus ergebende Unsicherheit kann ggf. im Vorfeld durch die Beantragung einer (kostenpflichtigen) verbindlichen Auskunft bei der zuständigen Finanzbehörde ausgeschlossen werden.

#### 9.1.1. Besteuerung der Erträge bei inländischen natürlichen Personen, die die Wertpapiere im Privatvermögen halten

Die Erträge aus im Privatvermögen gehaltenen Wertpapieren unterliegen der Abgeltungsteuer, und zwar unabhängig davon, ob es sich um einen Ertrag aus der Veräußerung der Wertpapiere oder um einen an den Anleger gezahlten Geldbetrag, beispielsweise in Form eines Auszahlungsbetrags oder eines Bonusbetrags, handelt. Der Zeitraum, der zwischen dem Erwerb und einer Veräußerung der Wertpapiere bzw. der Zahlung eines Auszahlungsbetrags liegt, spielt für die Besteuerung keine Rolle.

##### 9.1.1.1. Steuerabzug durch die auszahlende Stelle

Die Abgeltungsteuer wird durch Abzug von Kapitalertragsteuer an der Quelle durch die die Kapitalerträge auszahlende Stelle ("**auszahlende Stelle**") erhoben.

Der Kapitalertragsteuersatz beträgt 25% (zuzüglich 5,5% Solidaritätszuschlag darauf, damit insgesamt 26,375%). In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass der Koalitionsvertrag der beiden deutschen Regierungsparteien vorsieht, die Abgeltungsteuer von 25% auf Zinseinkünfte vor dem Hintergrund der Etablierung eines internationalen Finanzdatenaustausches abzuschaffen, sodass die jeweiligen Erträge dem persönlichen progressiven Einkommenssteuersatz von bis zu 45% (zzgl. darauf anfallenden Solidaritätszuschlags in Höhe von 5,5% und ggf. Kirchensteuer) unterliegen würden. Ein Zeitrahmen hierfür ist jedoch nicht genannt. Darüber hinaus soll der Solidaritätszuschlag für kleinere und mittlere Einkommen ab 2021 entfallen. Ist der Anleger kirchensteuerpflichtig, so werden die für den Kirchensteuerabzug relevanten Daten beim Bundeszentralamt für Steuern ("**BZSt**") gespeichert und der auszahlenden Stelle zum Zwecke des Einhalts und der Abführung der Kirchensteuer zur Verfügung gestellt. Diesem Abruf von Daten zur Religionszugehörigkeit kann der Anleger gegenüber dem BZSt widersprechen (Sperrvermerk), in diesem Fall ist eine Veranlagung zur Kirchensteuer vorzunehmen.

Hat ein Kirchensteuerpflichtiger dem Datenabruf gegenüber dem BZSt nicht widersprochen, wird die Abgeltungsteuer um 25% der auf die Kapitalerträge entfallenden Kirchensteuer gemindert. Dadurch wird die Abziehbarkeit der Kirchensteuer als Sonderausgabe pauschal berücksichtigt.

Im Falle einer Veräußerung oder Einlösung der Wertpapiere bemisst sich die Kapitalertragsteuer nach der Differenz zwischen dem um die in unmittelbarem sachlichen Zusammenhang mit der Veräußerung stehenden Kosten reduzierten Veräußerungserlös (im Falle einer Veräußerung) bzw. dem ausgezahlten Betrag einerseits und den nachgewiesenen Anschaffungs- und Anschaffungsnebenkosten andererseits. Sollten die Anschaffungs- und Anschaffungsnebenkosten nicht in der gesetzlich geforderten Form nachgewiesen werden, werden 30% der Einnahmen aus der Veräußerung bzw. des ausgezahlten Betrags der Wertpapiere als kapitalertragsteuerpflichtiger Ertrag fingiert. Bei Anwendung der

Ersatzbemessungsgrundlage besteht grundsätzlich ein Wahlrecht zur Veranlagung zum Abgeltungsteuersatz. Ist die beim Kapitalertragsteuerabzug angesetzte Bemessungsgrundlage kleiner als die tatsächlich erzielten Erträge, tritt die Abgeltungswirkung nur insoweit ein, als die Erträge der Höhe nach dem Steuerabzug unterlegen haben. Für den darüber hinausgehenden Betrag besteht eine Veranlagungspflicht.

Etwaige Währungsgewinne oder -verluste, die sich ergeben können, wenn sich der Anspruch aus den Wertpapieren mit Bezug auf eine von der Handelswährung der Wertpapiere abweichende Währung berechnet oder sich der Wert eines Basiswerts, eines Korbbestandteils oder einer Indexkomponente gemäß einer anderen Währung als der Handelswährung der Wertpapiere bestimmt, sind Teil des sich durch die Veräußerung oder Einlösung der Wertpapiere ergebenden Veräußerungsgewinns oder -verlustes.

Bei der Ermittlung der Kapitalertragsteuer berücksichtigt die auszahlende Stelle, sofern bestimmte Voraussetzungen erfüllt sind und abhängig von bestimmten Beschränkungen, negative Kapitalerträge mit Ausnahme solcher aus Aktien, die der Anleger über die auszahlende Stelle bereits realisiert hat. Dies gilt grundsätzlich auch für gezahlte Stückzinsen. Veräußerungsverluste aus Aktiengeschäften sind nur mit Aktiengewinnen ausgleichsfähig und soweit noch nicht im laufenden Jahr ausgeglichen in den Folgejahren verrechenbar.

Die von der auszahlenden Stelle erhobene Kapitalertragsteuer entsteht in dem Zeitpunkt, in dem die Kapitalerträge dem jeweiligen Anleger zufließen (§ 44 Abs. 1 Satz 2 EStG). Dies ist regelmäßig der Zeitpunkt, in dem der dem Anleger zustehende Geldbetrag oder der Erlös aus der Veräußerung der Wertpapiere dem Anleger gutgeschrieben wird.

Die auszahlende Stelle nimmt keinen Steuerabzug von den Erträgen aus den Wertpapieren vor, wenn der Anleger ihr eine Nichtveranlagungsbescheinigung der für den Anleger zuständigen Finanzbehörde vorlegt, aus der sich ergibt, dass für den Anleger aus den Erträgen aus den Wertpapieren auch für die Fälle der Günstigerprüfung nach § 32d Abs. 6 EStG keine Steuer entsteht.

Hat der Anleger der auszahlenden Stelle einen Freistellungsauftrag zur Berücksichtigung des Sparer-Pauschbetrags (siehe Abschnitt 8.1.1.3 dieses Basisprospekts) erteilt, nimmt die auszahlende Stelle in entsprechender Höhe keinen Steuerabzug vor.

#### **9.1.1.2. Verluste durch die Wertpapiere**

Verluste aus den Wertpapieren, beispielsweise aus einer Veräußerung der Wertpapiere oder soweit der an den Anleger gezahlte Geldbetrag hinter den Anschaffungs- und Anschaffungsnebenkosten der Wertpapiere zurückbleibt oder aus von dem Anleger etwaig entrichteten Stückzinsen, können nicht mit positiven Einkünften aus anderen Einkunftsarten verrechnet werden. Sie können grundsätzlich nur mit (der Abgeltungsteuer unterliegenden) Einkünften des Anlegers aus Kapitalvermögen im laufenden oder in den folgenden Veranlagungszeiträumen verrechnet werden.

Verluste aus den Wertpapieren können mit positiven Kapitalerträgen, die der einzelne Anleger bei einer anderen auszahlenden Stelle erlangt, nur im Rahmen der Veranlagung verrechnet werden. Dazu benötigt der Anleger eine Bescheinigung über die Höhe des nicht ausgeglichenen Verlusts i.S.d. § 43a Abs. 3 S. 4 EStG, die er bei der die Wertpapiere verwahrenden auszahlenden Stelle beantragen muss. Der erforderliche Antrag muss der auszahlenden Stelle bis zum 15. Dezember des laufenden Jahres zugegangen sein. Anderenfalls wird der Verlust aus den Wertpapieren in die folgenden Veranlagungszeiträume fortgeschrieben und kann erst mit künftigen positiven Kapitalerträgen des Anlegers (bei derselben auszahlenden Stelle) verrechnet werden. Nach Ausstellung einer solchen Verlustbescheinigung entfällt bei der ausstellenden Stelle der Verlustübertrag in das nächste Jahr.

Jedem Anleger, der Verluste aus den Wertpapieren oder aus gelieferten Basiswerten, insbesondere in Form von Aktien realisiert hat, wird empfohlen, rechtzeitig den Rat eines Angehörigen der steuerberatenden Berufe einzuholen und prüfen zu lassen, ob die Verluste aus den Wertpapieren oder aus den gelieferten Basiswerten zur Verrechnung mit künftigen positiven Kapitalerträgen bei derselben auszahlenden Stelle in die folgenden Veranlagungszeiträume vorgetragen werden sollen oder ob ein Antrag auf Erstellung einer Verlustbescheinigung zur sofortigen Verrechnung mit positiven Kapitalerträgen, beispielsweise mit positiven Kapitalerträgen bei einer anderen auszahlenden Stelle, im Rahmen der Veranlagung für ihn ratsam ist.

Bei Wertpapieren, bei denen im Zeitpunkt der Endfälligkeit keine Zahlungen vorgesehen sind, wenn der Basiswert eine nach den Emissionsbedingungen vorgesehene Bandbreite verlassen hat, ist zu berücksichtigen, dass nach derzeitiger Verwaltungsauffassung keine steuerlich zu berücksichtigenden Verluste vorliegen, wenn ein Anleger am Ende der Laufzeit tatsächlich keine Zahlung erhält (BMF-Schreiben vom 18. Januar 2016, BStBl. 2016 I S. 85, Tz. 8a, in aktueller Fassung; vergleiche jedoch in diesem Zusammenhang die BMF-Schreiben vom 23. Januar 2017 (BMF IV C 1 – S 2252/08/10004 :018, BeckVerw 342254) und 12. April 2018 (BStBl I 2018, 624), wonach Verluste im Zusammenhang mit dem Verfallenlassen von Optionen berücksichtigungsfähig sind und dies auch für unverbriefte und verbrieft Optionen mit Knock-out-Charakter gilt). Entsprechendes gilt nach Auffassung der Finanzverwaltung, wenn der Veräußerungspreis die tatsächlichen Transaktionskosten nicht übersteigt. Wird die Höhe der in Rechnung gestellten Transaktionskosten nach Vereinbarung mit dem depotführenden Institut dergestalt begrenzt, dass sich die Transaktionskosten aus dem Veräußerungserlös unter Berücksichtigung eines Abzugsbetrages errechnen, wird zudem ein Veräußerungsverlust nicht berücksichtigt (BMF-Schreiben vom 18. Januar 2016, BStBl. 2016 I S. 85, Tz. 59, in aktueller Fassung). Dieser Auffassung hat der BFH mit Urteil vom 12.6.2018 – VIII R 32/16 (BB 2018, 2598) widersprochen. Auch ein Forderungsausfall soll steuerlich unbeachtlich sein (BMF-Schreiben vom 18. Januar

2016, BStBl. 2016 I S. 85, Tz. 60, in aktueller Fassung). Diesbezüglich hat der BFH (Urteil vom 24. Oktober 2017, Az.: VIII R 13/15) jedoch kürzlich entschieden, dass ein endgültiger Forderungsausfall (insolvenzbedingt) steuerlich abzugsfähig ist; die Frage, ob dies auch für einen Forderungsverzicht gilt, hat das Gericht jedoch offen gelassen. Das Urteil wurde bisher nicht amtlich im Bundessteuerblatt veröffentlicht, da dies einer Abstimmung der obersten Finanzbehörden des Bundes und der Länder bedarf. Da dies noch nicht erfolgt ist, ist das Urteil daher über den entschiedenen Einzelfall hinaus nicht anwendbar (vgl. Oberfinanzdirektion Nordrhein-Westfalen, Kurzinformation vom 23.1.2018, Kurzinformation Einkommensteuer Nr. 01/2018).

Darüber hinaus hat der BFH am 12. Januar 2016 entschieden, dass das Verfallenlassen von Optionen nach § 20 Abs. 2 S. 1 Nr. 3 Buchst. a EStG steuerbar sind und nach § 20 Abs. 4 S. 5 EStG mangels Einnahmen einen Verlust in Höhe der Anschaffungskosten für die Optionen berücksichtigungsfähig sind. Nach dieser Entscheidung erfüllt das Verfallenlassen einer Option den Tatbestand des § 20 Abs. 2 S. 1 Nr. 3 Buchst. a EStG, und vergeblich für den Erwerb der Optionen aufgewandten Anschaffungskosten sind Aufwendungen, die im unmittelbaren sachlichen Zusammenhang mit dem Termingeschäft stehen und deshalb bei der Ermittlung des Gewinns (oder Verlusts) im Sinne von § 20 Abs. 4 S. 5 EStG abzuziehen sind (Bundesfinanzhof Urteil, IX R 48-50/14, BStBl II 2016, 456, 459 und 462). Mit BMF-Schreiben vom 16. Juni 2016 (BStBl. I 2016, 527), 23. Januar 2017 (BMF IV C 1 – S 2252/08/10004 :018, BeckVerw 342254) und 12. April 2018 (BStBl I 2018, 624) hat die Finanzverwaltung diese Rechtsprechung akzeptiert und darüber hinaus anerkannt, dass dies auch für unverbriefte und verbrieft Optionen mit Knock-out-Charakter gilt. Mit dem BMF-Schreiben vom 12. April 2018 folgt die Finanzverwaltung auch der Rechtsprechung des BFH zu Verlusten bei Stillhalten, wonach der Stillhalter, der einen Barausgleich zu leisten hat, diesen als Verlust aus einem Termingeschäft nach § 20 Absatz 2 Satz 1 Nummer 3 Buchstabe a EStG berücksichtigen kann (BFH-Urteil vom 20. Oktober 2016, VIII R 55/13, BStBl 2017 II S. 264). Offen bleibt jedoch, ob diese Rechtsprechung über Optionen hinaus (auch auf andere Finanzinstrumente) anwendbar ist.

#### **9.1.1.3. Abzug von Aufwendungen (Werbungskosten) / Sparer-Pauschbetrag**

Bei der Ermittlung der Einkünfte des einzelnen Anlegers aus Kapitalvermögen ist ein Sparer-Pauschbetrag von EUR 801 abzuziehen. Bei zusammen veranlagten Anlegern beträgt der Sparer-Pauschbetrag EUR 1.602.

Der Abzug der tatsächlichen Werbungskosten ist hingegen ausgeschlossen, so dass der einzelne Anleger – neben seinen Anschaffungs- und Anschaffungsnebenkosten sowie den unmittelbaren Veräußerungskosten im Falle einer Veräußerung der Wertpapiere – keine weiteren, ihm entstehenden Aufwendungen oder Kosten von seinem zu versteuernden Einkommen abziehen kann. Entstehen dem Anleger beispielsweise Kosten zur Finanzierung der Wertpapiere, sind diese Kosten steuerlich nicht abzugsfähig.

Der Sparer-Pauschbetrag kann bereits beim Abzug von Kapitalertragsteuer durch die auszahlende Stelle berücksichtigt werden. Dies setzt allerdings voraus, dass der auszahlenden Stelle ein Freistellungsauftrag des Anlegers nach amtlich vorgeschriebenem Muster vorliegt.

#### **9.1.1.4. Veranlagung / Einkommensteuererklärung des Anlegers**

Der Steuerabzug, den die auszahlende Stelle von den Erträgen aus den Wertpapieren vornimmt, hat grundsätzlich abgeltende Wirkung, so dass der Anleger mit diesen Erträgen grundsätzlich nicht mehr veranlagt wird und sie auch nicht mehr in seiner persönlichen Einkommensteuererklärung angeben muss.

Allerdings kann – abhängig von der persönlichen steuerlichen Situation des einzelnen Anlegers – in bestimmten Fällen ein Veranlagungswahlrecht bestehen, beispielsweise wenn dies zu einer niedrigeren Einkommensteuer des Anlegers führt (Günstigerprüfung), der Anleger den Sparer-Pauschbetrag nicht vollständig ausgeschöpft hat oder zur Verrechnung der Erträge aus den Wertpapieren mit Altverlusten oder Verlusten aus Kapitalvermögen bei einer anderen auszahlenden Stelle. Auch in diesen Fällen ist der Sparer-Pauschbetrag abzuziehen und der Abzug der tatsächlichen Werbungskosten ausgeschlossen (BMF-Schreiben vom 18. Januar 2016, BStBl. 2016 I S. 85, Tz. 150, in aktueller Fassung ; Bundesfinanzhof Urteil vom 2. Dezember 2014, VIII R 34/13, BFH/NV 2015, 570 sowie vom 28. Januar 2015, VIII R 13/13, BFH/NV 2015, 582).

Sollten die Erträge aus den Wertpapieren allerdings ausnahmsweise nicht der Kapitalertragsteuer unterliegen, beispielsweise weil die Wertpapiere in einem ausländischen Depot gehalten werden, muss der Anleger die Erträge aus den Wertpapieren in seiner Einkommensteuererklärung angeben. Die Erträge unterliegen aber auch in diesem Fall grundsätzlich dem 26,375%igen Abgeltungsteuersatz (einschließlich Solidaritätszuschlag) sowie etwaiger Kirchensteuer.

Wird trotz bestehender Kirchensteuerpflicht des Anlegers keine Kirchensteuer auf die Erträge aus den Wertpapieren einbehalten, muss der Anleger die auf die Erträge aus den Wertpapieren erhobene Kapitalertragsteuer in seiner persönlichen Einkommensteuererklärung angeben und der zuständigen Finanzbehörde eine Bescheinigung der auszahlenden Stelle über die einbehaltene Kapitalertragsteuer nach § 51a Abs. 2d Satz 2 EStG oder nach § 45a Abs. 2 oder 3 EStG vorlegen.

Jedem Anleger wird empfohlen, rechtzeitig den Rat eines Angehörigen der steuerberatenden Berufe einzuholen, ob für ihn persönlich eine Veranlagung mit den Erträgen aus den Wertpapieren steuerlich ratsam oder erforderlich ist, welche Angaben er in Bezug auf die Erträge aus den Wertpapieren in seiner persönlichen Einkommensteuererklärung machen muss sowie welche Unterlagen und Bescheinigungen dieser beizufügen sind.



### 9.1.2. Besteuerung der Erträge bei Zugehörigkeit zu einem inländischen Betriebsvermögen

Befinden sich die Wertpapiere in einem inländischen Betriebsvermögen, unterliegen die Erträge daraus nicht der Abgeltungsteuer.

Werden die Wertpapiere von einer Körperschaft, Personenvereinigung oder Vermögensmasse gehalten, so behält die auszahlende Stelle gemäß § 43 Abs. 2 Satz 3 Nr. 1 EStG keine Kapitalertragsteuer auf Gewinne aus der Veräußerung oder Einlösung der Wertpapiere. Dies gilt auch, wenn die Wertpapiere im Betriebsvermögen eines Einzelunternehmers oder einer Personengesellschaft gehalten werden und gegenüber der auszahlenden Stelle nach amtlich vorgeschriebenem Vordruck erklärt wird, dass die Erträge aus den Wertpapieren zu den Betriebseinnahmen eines inländischen Betriebs gehören (§ 43 Abs. 2 Satz 3 Nr. 2 EStG).

Sofern die Erträge aus den Wertpapieren dem 26,375%igen Steuerabzug (einschließlich Solidaritätszuschlag) unterliegen, hat dieser bei unbeschränkt Steuerpflichtigen keine abgeltende Wirkung, sondern wird im Rahmen der Veranlagung des jeweiligen Anlegers auf die von dem Anleger zu zahlende Steuer angerechnet.

Die dargestellten, für Einkünfte aus Kapitalvermögen im Privatvermögen geltenden Beschränkungen bei der Verlustverrechnung (siehe Abschnitt 8.1.1.2 dieses Basisprospekts) und beim Werbungskostenabzug (siehe Abschnitt 8.1.1.3) gelten nicht. Es findet daher ein Betriebsausgabenabzug nach den allgemeinen Bestimmungen statt. Gleiches gilt grundsätzlich auch für den Abzug von Verlusten unter Berücksichtigung der Mindestbesteuerung (§ 10d EStG). Allerdings können Verluste aus den Wertpapieren möglicherweise als Verluste aus Termingeschäften von der Verrechnung mit sonstigen Gewinnen des Unternehmens oder mit Erträgen des Unternehmers aus anderen Einkunftsarten ausgeschlossen sein, § 15 Abs. 4 Sätze 3ff. EStG.

Der besondere Einkommensteuersatz für Einkünfte aus Kapitalvermögen in Höhe von 26,375% (einschließlich Solidaritätszuschlag) zzgl. etwaiger Kirchensteuer kommt nicht zur Anwendung.

Bei natürlichen Personen unterliegen die Einkünfte stattdessen dem persönlichen Einkommensteuersatz zzgl. Solidaritätszuschlag und etwaiger Kirchensteuer sowie ggf. (bei gewerblichen Einkünften) der Gewerbesteuer. Die Höhe einer ggf. anfallenden Belastung mit Gewerbesteuer hängt grundsätzlich von dem Hebesatz der Gemeinde(n) ab, in der/ denen der jeweilige Anleger seine Betriebstätte(n) in Deutschland unterhält. Eine anfallende Belastung mit Gewerbesteuer kann allerdings nach Maßgabe des § 35 EStG auf die Einkommensteuer des Anlegers angerechnet werden.

Sofern der jeweilige Anleger körperschaftsteuerpflichtig ist, unterliegen die Erträge aus den Wertpapieren sowohl der 15%igen Körperschaftsteuer (zzgl. 5,5% Solidaritätszuschlag darauf, damit insgesamt 15,825%) als auch in der Regel der Gewerbesteuer. Die Höhe der Gewerbesteuer hängt grundsätzlich von dem Hebesatz der Gemeinde(n) ab, in der/ denen die jeweilige Körperschaft ihre Betriebstätte(n) in Deutschland unterhält. Die Gewerbesteuer kann weder auf die Körperschaftsteuer angerechnet noch kann sie bei der Berechnung des zu versteuernden Einkommens der Körperschaft als Betriebsausgabe abgezogen werden.

Werden die Wertpapiere von einer Personengesellschaft gehalten, unterliegen die Erträge daraus, soweit es sich bei den Gesellschaftern um natürliche Personen handelt, dem persönlichen Einkommensteuersatz der einzelnen Gesellschafter (zzgl. Solidaritätszuschlag und etwaiger Kirchensteuer) sowie – im Falle einer gewerblichen Personengesellschaft (Mitunternehmerschaft) – auch der Gewerbesteuer auf der Ebene der Gesellschaft. Die Höhe der ggf. anfallenden Belastung mit Gewerbesteuer hängt grundsätzlich von dem Hebesatz der Gemeinde ab, in der/ denen die Personengesellschaft ihre Betriebstätte(n) in Deutschland unterhält. Ist die Personengesellschaft selbst nicht gewerbesteuerpflichtig und hält die natürliche Person die Beteiligung an ihr im Betriebsvermögen, unterfällt der Ertrag der Gewerbesteuer auf Ebene des Gesellschafter. Die Belastung der Gesellschaft mit Gewerbesteuer kann allerdings nach Maßgabe des § 35 EStG auf die Einkommensteuer der einzelnen Gesellschafter angerechnet werden.

Soweit an der Personengesellschaft Körperschaften beteiligt sind, unterliegen die Erträge aus den Wertpapieren auf Gesellschafterebene der 15,825%igen Körperschaftsteuer (einschließlich Solidaritätszuschlag). Im Falle einer gewerblichen Personengesellschaft (Mitunternehmerschaft) unterliegen die Erträge der Gewerbesteuer auf Ebene der Personengesellschaft. Ist die Personengesellschaft nicht gewerbesteuerpflichtig, unterliegen die den Körperschaften zuzurechnenden Erträge aus den Wertpapieren der Gewerbesteuer auf Ebene der Körperschaften.

### 9.1.3. Besteuerung der Erträge bei Steuerausländern

Personen, die in Deutschland steuerlich nicht ansässig sind, müssen die Erträge aus den Wertpapieren nicht in Deutschland versteuern, es sei denn (i) die Wertpapiere sind dem Betriebsvermögen einer deutschen Betriebstätte (einschließlich der durch einen ständigen Vertreter begründeten Betriebstätte) steuerlich zuzurechnen, oder (ii) die Erträge aus den Wertpapieren gehören aus anderen Gründen zu den steuerpflichtigen inländischen Einkünften (z.B. als bestimmte, mit inländischem Grundbesitz o.ä. besicherten Kapitalforderungen (mit Rückausnahme für in bestimmter Weise verbriefter Kapitalforderungen), § 49 Abs. 1 Nr. 5 lit. c) EStG oder als Erträge aus einem Tafelgeschäft, § 49 Abs. 1 Nr. 5 lit. d) EStG) und sind nicht durch ein anwendbares Doppelbesteuerungsabkommen gegen eine Besteuerung in Deutschland geschützt.

Sofern die Erträge aus den Wertpapieren zu den steuerpflichtigen inländischen Einkünften gehören sollten, unterliegen sie grundsätzlich – wie bei Steuerinländern – der 26,375%igen Kapitalertragsteuer (einschließlich Solidaritätszuschlag). Die Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer auf die Erträge aus den Wertpapieren kann durch den Steuerabzug als abgegolten gelten. In diesem Fall unterbleibt eine Veranlagung des ausländischen Anlegers und die Belastung mit deutscher Kapitalertragsteuer ist definitiv, soweit die deutsche Kapitalertragsteuer nicht aufgrund eines anwendbaren Doppelsteuerungsabkommens oder nach Maßgabe von § 44a Abs. 9 EStG zu erstatten ist.

#### **9.1.4. Verantwortung für den Einbehalt der Quellensteuer**

Der Emittent übernimmt grundsätzlich keine Verantwortung für die Einbehaltung von Steuern an der Quelle. Diese erfolgt durch die auszahlende Stelle.

#### **9.1.5. Keine Anwendung des Investmentsteuergesetzes**

Das Investmentsteuergesetz (InvStG) findet nach Ansicht des Emittenten auf die Wertpapiere keine Anwendung, weil die Kapitalhingabe von Schuldverschreibungen nicht den Begriff des Investmentvermögens im Sinne von § 1 Abs. 1 KAGB erfüllt und damit auch nicht den sich hierauf beziehenden Begriff des Investmentfonds nach § 1 Absatz 2 Satz 1 InvStG.

Sollten die Bestimmungen des InvStG entgegen der Auffassung des Emittenten auf die Wertpapiere anzuwenden sein, können sich für den Anleger von den Abschnitten 9.1.1 bis 9.1.3 dieses Basisprospekts abweichende Steuerfolgen ergeben.

#### **9.1.6. Erbschaft- und Schenkungsteuer**

Der Erwerb der Wertpapiere von Todes wegen sowie deren Schenkung unter Lebenden können der Erbschaft- und Schenkungsteuer unterliegen, soweit der Erblasser zum Zeitpunkt seines Todes, der Schenker zur Zeit der Ausführung der Schenkung oder der Erwerber zur Zeit der Entstehung der Steuer (§ 9 ErbStG) in Deutschland einen Wohnsitz oder seinen gewöhnlichen Aufenthalt hat oder sich aufgrund der deutschen Staatsangehörigkeit einer dieser Personen eine unbeschränkte oder (erweiterte) beschränkte Steuerpflicht ergibt. Sind weder der Erblasser, Schenker oder Erwerber im maßgeblichen Zeitpunkt Inländer, so kann jedoch das deutsche Inlandsvermögen der deutschen Erbschaft- und Schenkungssteuer unterliegen, so z.B. Wertpapiere, die einer inländischen Betriebsstätte zugeordnet sind oder Kapitalforderungen, die mit inländischem Grundvermögen besichert sind (ausgenommen hiervon sind als Teilschuldverschreibung verbriefte Kapitalforderungen).

Übertragungen von Kapitalanlagen gelten grundsätzlich als entgeltliche Veräußerungsgeschäfte, die der Kapitalertragsteuer unterliegen. Teilt der Anleger der auszahlenden Stelle unter Angabe der in § 43 Abs. 1 S. 5 EStG bezeichneten Daten mit, dass es sich um eine unentgeltliche Übertragung von Kapitalanlagen handelt, so ist die auszahlende Stelle verpflichtet, diesen Umstand und die mitgeteilten Daten der Finanzverwaltung zu übermitteln. In diesem Fall unterbleibt der Kapitalertragsteuereinbehalt, da der neue Gläubiger der Kapitalerträge steuerlich bezüglich der Anschaffungskosten in die Rechtstellung des bisherigen Anlegers tritt.

Unterliegt der Erwerb der Erbschaft- und Schenkungsteuer, wird der steuerpflichtige Erwerb nach Berücksichtigung von Freibeträgen – abhängig von der Steuerklasse, die von dem persönlichen Verhältnis des Erwerbers zum Erblasser oder Schenker abhängt – mit Steuersätzen zwischen 7% und 50% besteuert.

#### **9.1.7. Sonstige Steuern**

In Deutschland wird derzeit auf den Erwerb und die Veräußerung von Wertpapieren noch keine Börsenumsatz-, Gesellschafts-, Finanztransaktions- oder vergleichbare Steuer erhoben. Allerdings führen Deutschland und andere Mitgliedstaaten der Europäischen Union Verhandlungen über die Einführung einer solchen Finanztransaktionssteuer. Bisher ist noch nicht abzusehen, ob und wann die Finanztransaktionssteuer eingeführt wird und welche Finanztransaktionen besteuert werden sollen.

## 9.2. Besteuerung in Österreich

Die folgende Beschreibung der steuerlichen Behandlung der Hebelprodukte (Faktor-Zertifikate, nachfolgend die "Wertpapiere") in Österreich erhebt keinen Anspruch auf eine umfassende Darstellung aller für eine Investition in die Wertpapiere im Einzelfall notwendigen Informationen. Sie enthält lediglich einen allgemeinen Überblick über die Rechtsauffassung des Emittenten auf der Grundlage der derzeitigen Rechtslage im Hinblick auf die Besteuerung von Erträgen aus den Wertpapieren. Es können hierbei jedoch nicht alle Fragen der Besteuerung beurteilt werden, insbesondere werden nicht die persönlichen steuerlichen Verhältnisse des Anlegers berücksichtigt. Jedem Anleger wird empfohlen, den seine persönlichen Verhältnisse berücksichtigenden Rat seines steuerlichen Beraters einzuholen. Die Darstellung basiert auf den zum Datum des Basisprospekts geltenden steuerlichen Vorschriften und der Verwaltungspraxis in Österreich; diese können (auch rückwirkend) Änderungen unterliegen.

Die Darstellung basiert auf den zum Datum des Basisprospekts geltenden steuerlichen Vorschriften und der Verwaltungspraxis in Österreich; diese können (auch rückwirkend) Änderungen unterliegen.

### 9.2.1. Natürliche Personen

#### 9.2.1.1. Anleger hat einen Wohnsitz und/oder gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich

Die nachfolgenden Ausführungen gehen von der Annahme aus, dass die Wertpapiere verbrieft sind und dass sie in rechtlicher und tatsächlicher Hinsicht einem unbestimmten Personenkreis angeboten werden. Für nicht verbrieft Derivate gelten sie dann, wenn die auszahlende Stelle eine der Kapitalertragsteuer entsprechende Steuer freiwillig abführt.

Werden Erträge aus den Wertpapieren von einer inländischen depotführenden oder auszahlenden Stelle ausbezahlt, so hat diese 27,5% Kapitalertragsteuer einzubehalten und an die Finanzbehörden abzuführen. Erträge aus den Wertpapieren umfassen (i) laufende Erträge, (ii) Erträge anlässlich der Ausübung, Tilgung oder Kündigung der Wertpapiere und (iii) Veräußerungserträge. Wertpapiere mit basiswertabhängiger Rückzahlung werden von der österreichischen Finanzverwaltung grundsätzlich als Zertifikate beurteilt. Demnach sind Zertifikate verbrieft Kapitalforderungen, mit der die Wertentwicklung eines zugrunde gelegten Basiswerts abgebildet wird und die dem Käufer ein Recht auf Zahlung eines Geld- oder Abrechnungsbetrages einräumt, dessen Höhe vom Wert des zugrunde liegenden Basiswerts abhängt. Basiswerte können unter anderem Aktien, Indizes, Rohstoffe, Währungen, Anleihen oder Edelmetalle sein. Erträge aus solchen Wertpapieren werden von der österreichischen Finanzverwaltung als Einkünfte aus Derivaten gemäß § 27 Abs. 4 Einkommensteuergesetz (EStG) beurteilt.

Durch die Einbehaltung der Kapitalertragsteuer ist die Einkommensteuer hinsichtlich der Erträge gemäß § 97 Abs 1 EStG grundsätzlich abgegolten (Endbesteuerungswirkung) wenn die Wertpapiere im Privatvermögen gehalten werden. Der Anleger ist daher nicht verpflichtet, allfällige Kapitalerträge aus den Wertpapieren in seine Einkommensteuererklärung aufzunehmen. Der Anleger kann gemäß § 27a Abs 5 EStG die Veranlagung der Kapitalerträge zum Einkommensteuertarif beantragen. Die Kapitalertragsteuer wird diesfalls auf die Einkommensteuer angerechnet bzw. mit dem übersteigenden Betrag rückerstattet. Dies kann beispielsweise sinnvoll sein, wenn die nach dem Einkommensteuertarif zu erhebende Einkommensteuer geringer ist als die Kapitalertragsteuer.

Aufwendungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren (Spesen, Provisionen, etc.) dürfen gemäß § 20 Abs 2 EStG steuerlich nicht geltend gemacht werden (Abzugsverbot).

Diese Ausführungen gelten mit Ausnahme der Endbesteuerungswirkung (siehe oben) unabhängig davon, ob die Wertpapiere im Privatvermögen oder im Betriebsvermögen gehalten werden.

Grundsätzlich ist ein Verlustausgleich gemäß § 27 Abs 8 EStG innerhalb der Einkünfte aus Kapitalvermögen zulässig. Verluste aus der Veräußerung bzw. Einlösung der Wertpapiere können jedoch weder mit Zinserträgen aus Geldeinlagen und sonstigen Forderungen bei Kreditinstituten noch mit Zuwendungen von Privatstiftungen ausgeglichen werden. Weiters dürfen Verluste aus Kapitalvermögen, dessen Einkünfte mit dem Sondersteuersatz von 27,5% besteuert würden, auch nur mit Einkünften aus Kapitalvermögen, die mit dem Sondersteuersatz besteuert werden, verrechnet werden.

Hält eine natürliche Person die Wertpapiere im Betriebsvermögen, so sind Verluste aus der Einlösung oder der Veräußerung der Wertpapiere vorrangig mit positiven Einkünften aus realisierten Wertsteigerungen von anderen Wirtschaftsgütern und Derivaten, die mit dem Sondersteuersatz von 25% bzw. 27,5% besteuert sind, sowie mit Zuschreibungen derartiger Wirtschaftsgüter zu verrechnen. Ein verbleibender Überhang darf nur zu 55% mit den anderen betrieblichen Einkünften ausgeglichen werden.

Erfolgt die Auszahlung der Kapitalerträge nicht durch eine österreichische auszahlende Stelle, muss der Anleger die Einkünfte in seine Einkommensteuererklärung aufnehmen und sie werden zum Sondersteuersatz von 27,5% veranlagt. Es gelten die gleichen Verlustverrechnungsbeschränkungen wie oben im Zusammenhang mit Kapitaleinkünften, die dem KEST-Abzug unterliegen, erläutert. Auch die Option zur Regelbesteuerung bleibt bestehen.

Bei Wegzug aus Österreich werden die Einkünfte aus Kapitalvermögen bis zum Zeitpunkt des Wegzuges grundsätzlich der Einkommensteuer unterworfen. Bei Wegzug innerhalb der EU bzw. des EWR wird die Besteuerung auf Antrag bis zur tatsächlichen Realisierung der Einkünfte ausgesetzt. Dies gilt für nicht im Betriebsvermögen gehaltene Wertpapiere. Bei im

Betriebsvermögen gehaltenen Wertpapieren fällt die Steuer in jedem Fall an, kann jedoch in der Regel auf fünf Jahre verteilt entrichtet werden. Für den Fall der Verlegung eines Depots ins Ausland gelten ebenfalls Sonderregeln.

### 9.2.1.2. Umqualifizierungsrisiko

Unter bestimmten Voraussetzungen könnten Wertpapiere ausländischer Emittenten als Anteile an einem ausländischen Kapitalanlagefonds qualifiziert werden.

Gemäß § 188 InvFG gelten als ausländischer Kapitalanlagefonds (i) Organismen zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren ("**OGAW**"), deren Herkunftsmitgliedstaat nicht Österreich ist, (ii) Alternative Investmentfonds ("**AIF**") im Sinne des Alternative Investmentfonds Manager-Gesetzes ("**AIFMG**"), deren Herkunftsmitgliedstaat nicht Österreich ist, ausgenommen AIF in Immobilien im Sinne des AIFMG und (iii) subsidiär, jeder einem ausländischen Recht unterstehende Organismus, unabhängig von seiner Rechtsform, dessen Vermögen nach dem Gesetz, der Satzung oder der tatsächlichen Übung nach den Grundsätzen der Risikostreuung angelegt ist, sofern ein Fall der Niedrigbesteuerung im Ansässigkeitsstaat gegeben ist. Betreffend die Definition eines AIF sind die Richtlinien der Österreichische Finanzmarktaufsicht (FMA) zu beachten. Jedem Anleger wird empfohlen, zur diesbezüglichen Gesetzesinterpretation und Verwaltungspraxis den Rat seines persönlichen Steuerberaters einzuholen.

Nach derzeitiger Verwaltungspraxis (Rz 77 der Investmentfondsrichtlinien 2018) können auch obligationenartige Beteiligungen (wie etwa Zertifikate) als AIF eingestuft werden. Dies kann insbesondere dann der Fall sein, wenn sowohl Verpflichtungen gegenüber dem Anleger im Hinblick auf die Veranlagung des Emissionserlöses bestehen als auch Einflussmöglichkeiten des Emittenten im Hinblick auf die Wertentwicklung vorhanden sind.

Sollten Wertpapiere in Anteile an ausländischen Kapitalanlagefonds umqualifiziert werden, sind diese wie folgt zu besteuern: Anteile an ausländischen Investmentfonds werden für Zwecke der Einkommensteuer als transparent behandelt. Sowohl ausgeschüttete als auch nicht ausgeschüttete Erträge unterliegen der Einkommensteuer. Nicht ausgeschüttete Erträge gelten als für steuerliche Zwecke unabhängig von der Art der Einkünfteermittlung bei Auszahlung der Kapitalertragsteuer, zum Zeitpunkt der Veröffentlichung der Steuerdaten durch die Meldestelle oder zum Fondsjahresende als ausgeschüttet (sogenannte "ausschüttungsgleiche Erträge"). Hat ein ausländischer Kapitalanlagefonds keinen steuerlichen Vertreter in Österreich und wurden die ausschüttungsgleichen Erträge der Finanzbehörde auch nicht vom Anleger selbst nachgewiesen, werden diese Erträge nach einer pauschalen Berechnungsmethode bemessen. Diese Berechnung führt in der Regel zu einer höheren Steuerbemessungsgrundlage. Die Besteuerung erfolgt grundsätzlich mit 27,5%. Gewinne aus dem Verkauf ausländischer Investmentfondsanteile unterliegen grundsätzlich der 27,5%igen Kapitalertragsteuer bzw. der Sondereinkommensteuer in Höhe von 27,5%. Daneben werden Erträge, die keine Einkünfte aus Kapitalvermögen sind, dem Normalsteuersatz unterworfen.

### 9.2.1.3. Anleger hat weder Wohnsitz noch gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich

Hat eine natürliche Person weder Wohnsitz noch gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich, sind (außerhalb einer österreichischen Betriebsstätte erzielte) Zinsen und Kapitalerträge aus der Ausübung, Tilgung, Kündigung oder Veräußerung der Wertpapiere nicht in Österreich einkommensteuerpflichtig, sofern der Emittent weder in Österreich ansässig ist noch Geschäftsleitung oder Sitz im Inland hat noch eine inländische Zweigstelle eines ausländischen Kreditinstitutes ist. Unterliegen Kapitalerträge ausländischer Anleger nicht der beschränkten Steuerpflicht, so kann unter bestimmten Voraussetzungen von der Vornahme eines Steuerabzuges abgesehen werden. Der Steuerabzug darf nur dann unterbleiben, wenn der Anleger dem Kreditinstitut (auszahlende Stelle) seine Ausländereigenschaft nachweist bzw. glaubhaft macht.

### 9.2.2. Kapitalgesellschaften

Zinseinkünfte und Kapitalerträge aus der Ausübung, Tilgung, Kündigung oder Veräußerung der Wertpapiere unterliegen der Körperschaftsteuer von 25%.

Die einbehaltene Kapitalertragsteuer wird auf die Körperschaftsteuer angerechnet. Zur Vermeidung des Kapitalertragsteuerabzuges kann gegenüber dem zum Abzug der Kapitalertragsteuer verpflichteten Kreditinstitut eine Erklärung abgegeben werden, dass die Kapitalerträge Betriebseinnahmen darstellen (Befreiungserklärung gemäß § 94 Z 5 EStG). Voraussetzung für die Unterlassung des Kapitalertragsteuerabzuges ist weiters die Hinterlegung der Wertpapiere auf dem Depot eines Kreditinstitutes.

Verluste aus der Ausübung, Tilgung, Kündigung oder Veräußerung der Wertpapiere sind grundsätzlich ausgleichsfähig bzw. vortragsfähig. Verluste aus Betrieben, deren Unternehmensschwerpunkt im Verwalten unkörperlicher Wirtschaftsgüter gelegen ist, sind jedoch ausschließlich mit positiven Einkünften aus dieser Betätigung oder diesem Betrieb frühestmöglich zu verrechnen.

### 9.2.3. Privatstiftungen

Die obigen Ausführungen gelten grundsätzlich auch für Privatstiftungen. Zinsen und Kapitalerträge aus der Ausübung, Tilgung, Kündigung oder Veräußerung der Wertpapiere unterliegen jedoch gemäß § 13 Abs. 3 KStG grundsätzlich der sogenannten Zwischensteuer von 25%.

#### **9.2.4. Erbschafts- und Schenkungssteuer**

Erbschafts- und Schenkungssteuer wird in Österreich nicht mehr erhoben.

Schenkungen sind grundsätzlich dem Finanzamt anzuzeigen. Diese Meldeverpflichtung gilt für Schenkungen unter Lebenden, wenn der Schenker und/oder der Erwerber zur Zeit der Ausführung der Schenkung einen Wohnsitz und/oder gewöhnlichen Aufenthalt in Österreich hat. Bei juristischen Personen sind der Sitz und/oder die Geschäftsleitung im Inland maßgeblich. Von der Anzeigepflicht befreit sind Schenkungen zwischen nahen Angehörigen, wenn der Wert aller Schenkungen innerhalb eines Jahres EUR 50.000 nicht übersteigt sowie Schenkungen zwischen anderen Personen, wenn der Wert aller Schenkungen innerhalb eines Zeitraumes von fünf Jahren insgesamt EUR 15.000 nicht übersteigt. Eine Verletzung der Meldeverpflichtung stellt jedoch eine Finanzordnungswidrigkeit dar, die mit einer Geldstrafe von bis zu 10% des Wertes des durch die nicht angezeigten Schenkungen übertragenen Vermögens geahndet wird.

Bestimmte unentgeltliche Zuwendungen an (österreichische oder ausländische) privatrechtliche Stiftungen und damit vergleichbare Vermögensmassen unterliegen der Stiftungseingangsteuer nach dem Stiftungseingangsteuergesetz ("**StiftEG**"). Die Steuerpflicht entsteht, wenn der Zuwendende und/oder der Erwerber im Zeitpunkt der Zuwendung einen Wohnsitz, den gewöhnlichen Aufenthalt, den Sitz und/oder den Ort der Geschäftsleitung in Österreich haben. Ausnahmen von der Steuerpflicht bestehen bezüglich Zuwendungen von Todes wegen von Kapitalvermögen im Sinne des § 27 Abs. 3 und 4 EStG (ausgenommen Anteile an Kapitalgesellschaften), wenn auf die daraus bezogenen Einkünfte der besondere Steuersatz von 25% oder 27,5% anwendbar ist. Die Steuerbemessungsgrundlage ist der gemeine Wert des zugewendeten Vermögens abzüglich Schulden und Lasten zum Zeitpunkt der Vermögensübertragung. Der Steuersatz beträgt generell 2,5%, in speziellen Fällen jedoch 25%. Sonderregelungen gelten im Anwendungsbereich des Steuerabkommens Österreich/Liechtenstein.

Außerdem kann die unentgeltliche Übertragung der Wertpapiere gemäß § 27 Abs. 6 Z 1 und 2 EStG den Anfall von Einkommensteuer auf Ebene des Übertragenden auslösen.

#### **9.2.5. Sonstige Steuern**

In Zusammenhang mit der Emission, Lieferung oder Ausfertigung der Wertpapiere fällt in Österreich keine Stempel-, Emissions-, Registrierungs- oder ähnliche Steuer oder Abgabe an. Vermögensteuer wird in Österreich gegenwärtig nicht erhoben.

#### **9.2.6. Verantwortung für den Einbehalt der Quellensteuer**

Der Emittent übernimmt grundsätzlich keine Verantwortung für die Einbehaltung von Steuern an der Quelle. Diese erfolgt durch die Auszahlende Stelle.

### 9.3. Besteuerung in Luxemburg

Die folgenden Informationen sind grundsätzlicher Natur und beziehen sich auf die in Luxemburg zum Datum des Basisprospekts anwendbaren Rechtsvorschriften. Die folgenden Informationen erheben nicht den Anspruch, eine vollständige Beschreibung aller möglichen steuerlichen Erwägungen darzustellen, die für eine Investitionsentscheidung von Bedeutung sein können. Die folgenden Informationen dienen lediglich einer grundsätzlichen Vorabinformation. Sie stellen keine rechtliche oder steuerliche Beratung dar und sollten nicht als eine solche angesehen werden. Zukünftige Anleger sollten ihre Steuerberater und Rechtsanwälte zu Rate ziehen, um sich über besondere Rechtsfolgen Auskunft geben zu lassen, die aus der jeweils für sie anwendbaren Rechtsordnung erwachsen können.

Bitte beachten Sie, dass das unter den folgenden Überschriften verwendete Konzept der Ansässigkeit lediglich auf die Veranlagung unter der luxemburgischen Einkommensteuer anwendbar ist. Sämtliche Verweise in diesem Teil bezüglich Steuern und Abgaben und Gebühren beziehen sich ausschließlich auf luxemburgische steuerliche Konzepte unter Ausschluss aller anderen Konzepte. Bitte beachten Sie weiterhin, dass ein Verweis auf die luxemburgische Einkommensteuer zugleich den Verweis auf die Körperschaftsteuer (*impôt sur le revenu des collectivités*), die Gewerbesteuer (*impôt commercial communal*), den Solidaritätszuschlag (*contribution au fonds de l'emploi*) sowie die persönliche Einkommensteuer (*impôt sur le revenu*) enthält. Anleger können ferner der Vermögensteuer (*impôt sur la fortune*) sowie weiteren Steuern, Gebühren und Abgaben unterliegen. Körperschaftsteuer, Gewerbesteuer und Solidaritätszuschlag finden auf die meisten Gesellschaften Anwendung, die zum Zweck der Luxemburger Besteuerung in Luxemburg ansässig sind. Natürliche Personen unterliegen als Steuerzahler grundsätzlich der Einkommensteuer sowie dem Solidaritätszuschlag. Eine natürliche Person kann in ihrer Form als Steuerzahler unter bestimmten Umständen der Gewerbesteuer unterliegen, soweit sie ein Gewerbe ausführt.

#### 9.3.1. Steuerwohnsitz von Inhabern in Luxemburg

Ein Wertpapierinhaber wird in Luxemburg weder unbeschränkt steuerpflichtig, noch als solcher behandelt, aufgrund der bloßen Inhaberschaft oder der Ausübung, Kündigung, Ablieferung und/oder Vollstreckung der Wertpapiere.

#### 9.3.2. Ertragsbesteuerung der Wertpapierinhaber

##### 9.3.2.1. Ansässige Wertpapierinhaber

###### In Luxemburg ansässige natürliche Personen

In Luxemburg ansässige Wertpapierinhaber müssen zugeflossene Zinszahlungen in das zu versteuernde Einkommen mit aufnehmen, soweit diese nicht bereits der endgültigen 20%igen Quellensteuer gemäß dem abgeänderten Gesetz vom 23. Dezember 2005 unterlagen. Sie sind bei Rückzahlung des von ihnen investierten Nennbetrags keiner luxemburgischen Einkommensteuer unterworfen.

Inhaber, bei denen es sich um in Luxemburg ansässige natürliche Personen handelt, die im Rahmen der Verwaltung ihres Privatvermögens handeln, müssen bei der Veräußerung von fest verzinsten Wertpapieren keine Steuern auf Veräußerungsgewinne entrichten, sofern nicht die Veräußerung der Wertpapiere vor dem Erwerb der Wertpapiere erfolgt oder die Wertpapiere innerhalb von sechs Monaten nach dem Erwerb dieser Wertpapiere veräußert werden. Bei Rückkauf, Rücknahme, Kündigung oder Umtausch der Wertpapiere müssen in Luxemburg ansässige natürliche Personen jedoch den Anteil des Rückkauf-, Rücknahme-, Kündigungs- oder Umtauschpreises, der den Stückzinsen oder dem Gewinn auf den Wertpapieren entspricht, ihrem steuerpflichtigen Einkommen zurechnen, soweit dieser Stückzins gesondert ausgewiesen ist. Eine natürliche Person, die im Rahmen der Verwaltung ihres Privatvermögens handelt, und bei Verkauf, Kündigung oder Tausch der Wertpapiere einen Gewinn realisiert, hat die Differenz zwischen dem Verkaufs-, Kündigungspreis und dem Anschaffungspreis der Wertpapiere zu versteuern, soweit die Wertpapiere keiner festen Verzinsung unterliegen (sog. Zero-Coupons).

Im Falle der Kündigung, des Verkaufs, der Tilgung oder der anderweitigen Veräußerung der Wertpapiere unterliegen die in Ausübung einer gewerblichen oder professionellen Tätigkeit erzielten Gewinne in den Händen einer natürlichen Person, die zum Zweck der Luxemburger Besteuerung in Luxemburg ansässig ist, der luxemburgischen Einkommensteuer. Als Einkünfte ist die Differenz zwischen a) dem Verkaufs-, Kündigungs- oder Tilgungsbetrag oder dem Marktwert der gelieferten Wertpapiere und b) dem niedrigeren der Beträge von Anschaffungspreis oder Buchwert der Wertpapiere anzusehen.

###### In Luxemburg ansässige Gesellschaften

In Luxemburg ansässige Wertpapierinhaber müssen zugeflossene Zinszahlungen in das zu versteuernde Einkommen mit aufnehmen. Zinseinkommen unterliegen der Körperschaftsteuer.

Im Falle des Verkaufs oder der anderweitigen Veräußerung der Wertpapiere sind die von einer Kapitalgesellschaft (*société de capitaux*) erzielten Gewinne in ihrem steuerbaren Gewinn mit einzuschließen, insoweit die Gesellschaft zum Zweck der Besteuerung in Luxemburg ansässig ist, eine Betriebsstätte oder einen ständigen Vertreter in Luxemburg unterhält, zu der die Wertpapiere zuzurechnen sind. Als Einkünfte ist die Differenz zwischen a) dem Verkaufs-, Kündigungs- oder Tilgungsbetrag oder dem Marktwert der gelieferten Wertpapiere und b) dem niedrigeren der Beträge von Anschaffungspreis oder Buchwert der Wertpapiere anzusehen.

*In Luxemburg Ansässige, die einem gesonderten Steuersystem unterliegen*

Wertpapierinhaber, die einem gesonderten Steuersystem unterliegen, wie z.B. (i) dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Investmentfonds, (ii) dem Gesetz vom 13. Februar 2007 über Spezialfonds, (iii) dem Gesetz vom 11. Mai 2007 über die Gesellschaft zur Verwaltung von Familienvermögen oder (iv) dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über reservierte alternative Investmentfonds (die für eine steuerliche Behandlung als Spezialfonds optieren) unterliegen, sind in Luxemburg von der Körperschaftsteuer befreit. Zinseinkommen aus den Wertpapieren sowie Gewinne durch deren Verkauf oder anderweitigen Veräußerung unterliegen keiner Einkommensteuer.

**9.3.2.2. Nicht in Luxemburg ansässige Wertpapierinhaber**

Nicht in Luxemburg ansässige Wertpapierinhaber, die weder eine Betriebsstätte noch einen ständigen Vertreter in Luxemburg haben, denen die Wertpapiere zuzurechnen sind, unterliegen nicht der luxemburgischen Einkommensteuer.

Nicht in Luxemburg ansässige Wertpapierinhaber, die eine Betriebsstätte oder einen ständigen Vertreter in Luxemburg haben, denen die Wertpapiere zuzurechnen sind, müssen zugeflossene Zinszahlungen in das zu versteuernde Einkommen mit aufnehmen, soweit diese nicht bereits der endgültigen 20%igen Quellensteuer gemäß dem Gesetz vom 23. Dezember 2005 unterlagen. Sie sind bei Rückzahlung des von ihnen investierten Nennbetrags keiner luxemburgischen Einkommensteuer unterworfen.

Bei Rückkauf, Rücknahme, Kündigung oder Umtausch der Wertpapiere müssen nicht in Luxemburg ansässige natürliche Personen, die eine Betriebsstätte oder einen ständigen Vertreter in Luxemburg haben, denen die Wertpapiere zuzurechnen sind, jedoch den Anteil des Rückkauf-, Rücknahme-, Kündigungs- oder Umtauschpreises, der den Stückzinsen oder dem Gewinn auf den Wertpapieren entspricht, ihrem steuerpflichtigen Einkommen zurechnen, soweit dieser Gewinn gesondert als Stückzins ausgewiesen ist. Eine natürliche Person, die im Rahmen der Verwaltung ihres Privatvermögens handelt, und bei Verkauf, Kündigung oder Tausch der Wertpapiere einen Gewinn realisiert, hat die Differenz zwischen dem Verkaufs-, Kündigungspreis und dem Anschaffungspreis der Wertpapiere zu versteuern, soweit die Wertpapiere keiner festen Verzinsung unterliegen (sog. Zero-Coupons).

Im Falle der Kündigung, des Verkaufs, der Tilgung oder der anderweitigen Veräußerung der Wertpapiere unterliegen die in Ausübung einer gewerblichen oder professionellen Tätigkeit erzielten Gewinne in den Händen einer natürlichen Person, die eine Betriebsstätte in Luxemburg unterhält, zu denen die Wertpapiere zuzurechnen sind, der luxemburgischen Einkommensteuer. Als Einkünfte ist die Differenz zwischen a) dem Verkaufs-, Kündigungs- oder Tilgungsbetrag oder dem Marktwert der gelieferten Wertpapiere und b) dem niedrigeren der Beträge von Anschaffungspreis oder Buchwert der Wertpapiere anzusehen.

**9.3.3. Quellensteuer**

**9.3.3.1. In Luxemburg nicht ansässige Inhaber**

Nach der aktuellen Rechtslage erhebt Luxemburg keine Quellensteuer auf Zinsen (einschließlich aufgelaufener aber noch nicht gezahlter Zinsen), die an einen nicht ansässigen Wertpapierinhaber gezahlt werden. Es wird weiterhin keine Quellensteuer auf die Rückzahlung des Nominalbetrags der Wertpapiere sowie den Verkauf, die Erstattung oder den Rückkauf der Wertpapiere erhoben.

**9.3.3.2. In Luxemburg ansässige natürliche Personen**

Gemäß dem abgeänderten Gesetz vom 23. Dezember 2005 unterliegen Zinszahlungen oder vergleichbare Einkünfte, die von luxemburgischen Zahlstellen oder auf Option von Zahlstellen in anderen Mitgliedsstaaten der Europäischen Union bzw. des Europäischen Wirtschaftsraumes an natürliche in Luxemburg ansässige Personen geleistet werden, einer 20%igen Quellensteuer. Bei natürlichen Personen, die lediglich im Rahmen der Verwaltung ihres Privatvermögens handeln, hat diese Quellenbesteuerung eine vollständige Abgeltungswirkung hinsichtlich der diesbezüglichen Einkommensteuer. Ansonsten ist die Quellenbesteuerung vollständig anzurechnen.

**9.3.3.3. Verantwortung für den Einbehalt der Quellensteuer**

Der Emittent übernimmt grundsätzlich keine Verantwortung für die Einbehaltung von Steuern an der Quelle. Diese erfolgt durch die auszahlende Stelle.

**9.3.4. Vermögensteuer**

In Luxemburg ansässige Wertpapierinhaber, oder nicht ansässige Wertpapierinhaber, die keine natürliche Person sind, und deren Gewerbe, welches in Luxemburg durch eine Betriebsstätte oder einen ständigen Vertreter unterhalten wird, denen die Wertpapiere zuzurechnen sind, unterliegen in der Regel der Vermögensteuer. Gesellschaften zur Verwaltung von Familienvermögen nach dem Gesetz vom 11. Mai 2007, Fonds nach dem Gesetz vom 17. Dezember 2010, spezialisierte Investmentfonds nach dem Gesetz vom 13. Februar 2007, Verbriefungsgesellschaften gemäß dem Gesetz vom 22. März 2004 über Verbriefungen, Professionelle Institutionen für Pensionen nach dem abgeänderten Gesetz vom 13. Juli 2005, reservierte alternative Investmentfonds im Sinne des Gesetzes vom 23. Juli 2016 und Gesellschaften im Sinne des Gesetzes vom 15. Juni

2004 über Investmentgesellschaften zur Anlage in Risikokapital sind nicht vermögensteuerpflichtig. Natürliche Personen sind nicht vermögensteuerpflichtig.

Allerdings unterliegen (i) Verbriefungsgesellschaften gemäß dem abgeänderten Gesetz vom 22. März 2004 über Verbriefungen, (ii) Gesellschaften im Sinne des abgeänderten Gesetzes vom 15. Juni 2004 über Investmentgesellschaften zur Anlage in Risikokapital, (iii) Professionelle Institutionen für Pensionen nach dem abgeänderten Gesetz vom 13. Juli 2005 sowie (iv) reservierte alternative Investmentfonds im Sinne des Gesetzes vom 23. Juli 2016 (die für eine steuerliche Behandlung als Investmentgesellschaft zur Anlage in Risikokapital optieren) einer Mindestvermögensteuer im Sinne des geänderten Gesetzes vom 16. Oktober 1934 zur Vermögensteuer.

### **9.3.5. Andere Steuern**

#### **9.3.5.1. Erbschaft- und Schenkungsteuer**

Wertpapiere einer natürlichen Person, die zum Zweck der Erbschaftsbesteuerung in Luxemburg ansässig ist, sind dem erbschaftssteuerpflichtigen Vermögen dieser Person hinzuzurechnen.

Schenkungssteuer kann auf die Schenkung der Wertpapiere erhoben werden, falls die Schenkung in Luxemburg notariell beurkundet wird oder in Luxemburg registriert wird.

#### **9.3.5.2. Registrierungs- oder Stempelgebühr**

Für den Wertpapierinhaber unterliegt die Ausgabe, der Rückkauf, die Kündigung oder die Veräußerung der Wertpapiere in Luxemburg keiner Registrierungs- oder Stempelgebühr insoweit diese nicht in Luxemburg registriert sind.



#### 9.4. Steuerbeschreibung im Zusammenhang mit der US-Quellensteuer nach Abschnitt 871(m) des US-Bundessteuergesetzes (Internal Revenue Code)

Abschnitt 871(m) des US-Bundessteuergesetzes (Internal Revenue Code) und die darunter erlassenen Vorschriften sehen bei bestimmten Finanzinstrumenten (wie bei Wertpapieren) einen Steuereinbehalt (von bis zu 30% je nach Anwendbarkeit von Doppelbesteuerungsabkommen) vor, soweit die Zahlung (oder der als Zahlung angesehene Betrag) auf die Finanzinstrumente durch Dividenden aus US-Quellen bedingt ist oder bestimmt wird.

Nach diesen US-Vorschriften werden bestimmte Zahlungen (oder als Zahlung angesehene Beträge) unter bestimmten eigenkapitalbezogenen Instrumenten (Equity-Linked Instruments), die US-Aktien bzw. bestimmte Indizes, die amerikanische Aktien beinhalten, als Basiswert abbilden, als Äquivalente zu Dividenden ("**Dividendenäquivalente**") behandelt und unterliegen der US-Quellensteuer in Höhe von 30% (oder einem niedrigeren DBA-Satz). **Dabei greift die Steuerpflicht grundsätzlich auch dann ein, wenn nach den Wertpapierbedingungen der Wertpapiere keine tatsächliche dividendenbezogene Zahlung geleistet oder eine Anpassung vorgenommen wird und damit ein Zusammenhang mit den unter den Wertpapier zu leistenden Zahlungen für Anleger nur schwer oder gar nicht zu erkennen ist.**

Daher ist es möglich, dass diese US-Vorschriften auch die Wertpapiere erfassen, insbesondere wenn ein Basiswert jeweils Dividenden aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika beinhaltet. In diesem Fall können unter den jeweiligen US-Vorschriften im Zusammenhang mit Zahlungen (oder als solche Zahlungen angesehene Beträge), die auf Wertpapiere geleistet werden, die ab 1. Januar 2017 emittiert (oder inhaltlich wesentlich geändert) werden, gegebenenfalls US-Quellensteuern anfallen (die zu den US-Vorschriften erlassenen Ausführungsbestimmungen sehen allerdings ein stufenweises Inkrafttreten der Steuerpflicht vor und lassen diese für einen Teil der Wertpapiere erst zum 1. Januar 2021 in Kraft treten).

Der Emittent beabsichtigt, eine nach Abschnitt 871(m) bestehende Steuerpflicht, sofern möglich, in der ursprünglichen und fortlaufenden Preisstellung für die Wertpapiere zu berücksichtigen und die Steuerpflicht aus entsprechend vorgenommenen internen Rückstellungen zu erfüllen. Bei Wertpapieren, bei denen auf Grund ihrer Konstruktion erwartete Dividendenzahlungen nicht in der ursprünglichen Preisfestsetzung berücksichtigt werden können, dafür aber eine fortlaufende Anpassung von Beträgen wie dem Basispreis an gezahlte Dividenden und andere Faktoren erfolgt, bringt der Emittent eine entsprechende Steuerpflicht regelmäßig bei der Anpassung mit zum Ansatz. Anleger sollten beachten, dass bei einer Erfüllung der Steuerpflicht auf diese Weise eine Ausstellung von Steuerbescheinigungen über geleistete Steuerzahlungen einzelner Anleger ausgeschlossen ist und auch eine nach den maßgeblichen US – Vorschriften gegebenenfalls mögliche Steuererstattung nicht in Anspruch genommen werden kann. Zudem wird hierbei wegen der zwingend einheitlichen Festsetzung des Abzugs für alle Anleger in allen genannten Fällen, auch bei einer Berücksichtigung der Steuerpflicht über die fortlaufende Anpassung von Beträgen, regelmäßig ein Steuersatz von 30 % zum Ansatz gebracht.

Sollte dennoch infolge von Abschnitt 871(m) ein Betrag von Zinsen, Kapitalbeträgen oder sonstigen Zahlungen auf die Wertpapiere abgezogen oder einbehalten werden, wäre weder der Emittent noch eine Zahlstelle oder sonstige Person nach Maßgabe der Wertpapierbedingungen verpflichtet, infolge des Abzugs oder Einbehalts zusätzliche Beträge an die Wertpapierinhaber zu zahlen. Dementsprechend erhalten die Wertpapierinhaber möglicherweise geringere Zinsen oder Kapitalbeträge als erwartet. Im schlimmsten Fall werden die unter den Wertpapier zu leistenden Zahlungen hierdurch auf Null verringert, oder der Betrag der Steuerschuld übersteigt sogar die unter den Wertpapier zu leistenden Zahlungen (letzteres kann u. a. auch bei einem wertlosen Verfall der Wertpapiere ohne Auszahlung an die Anleger der Fall sein).

## 10. Garantie

Die Vontobel Holding AG, Zürich, Schweiz (die "**Garantin**") garantiert hiermit den Inhabern (die "**Gläubiger**") der von der Vontobel Financial Products GmbH, Frankfurt am Main, Deutschland (die "**Schuldnerin**") unter diesem Basisprospekt ausgegebenen Wertpapiere (die "**Wertpapiere**"), unbedingt und unwiderruflich gemäß Art. 111 OR (Schweizerisches Obligationenrecht), die ordnungsgemäße Zahlung aller gemäss den Emissionsbedingungen der Wertpapiere zu zahlenden Beträge, und zwar zu den nachstehenden Bedingungen:

1. Diese Garantie stellt eine selbständige, unbesicherte und nicht nachrangige Verpflichtung der Garantin dar, die im gleichen Rang steht mit allen ihren sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verpflichtungen, mit Ausnahme solcher, die kraft Gesetzes Vorrang genießen.
2. Sinn und Zweck dieser Garantie ist es, sicherzustellen, dass unter allen tatsächlichen oder rechtlichen Umständen und ungeachtet der Beweggründe, Einwendungen oder Einreden, derentwegen eine Zahlung durch die Schuldnerin unterbleiben mag, und ungeachtet der Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit der Verpflichtungen der Schuldnerin unter den Wertpapieren die Gläubiger die zahlbaren Beträge zum Fälligkeitstermin und in der Weise erhalten, die in den Bedingungen festgesetzt sind.
3. Die Garantin wird auf erstes Verlangen der Inhaber und deren schriftliche Bestätigung, dass ein Betrag unter den Wertpapieren von der Schuldnerin nicht fristgerecht bezahlt wurde, an diese unverzüglich alle Beträge zahlen, die erforderlich sind, um den in Ziffer 2 genannten Sinn und Zweck dieser Garantie zu erreichen.
4. Die Garantie bleibt gültig, bis alle Beträge gemäß Ziffer 3 voll gezahlt sind, ungeachtet etwaiger von den Gläubigern der Schuldnerin gewährter Zugeständnisse.
5. Solange die Garantin fällig gewordene Beträge, die von ihr zu zahlen sind, nicht voll gezahlt hat, wird sie im Hinblick auf etwaige Zahlungen, die sie gemäß der Garantie geleistet hat, keine Rückgriffsrechte oder sonstige Rechte, die ihr bezüglich oder infolge einer solchen Teilzahlung erwachsen mögen, gegenüber der Schuldnerin geltend machen.
6. Mit jeder Zahlung unter dieser Garantie verringert sich die Verpflichtung der Garantin entsprechend.
7. Diese Garantie stellt eine selbständige Garantie (und nicht eine Bürgschaft) gemäß Schweizerischem Recht dar. Alle daraus entstehenden Rechte und Pflichten unterliegen in jeder Hinsicht dem Recht der Schweiz.
8. Für alle Klagen und Rechtsstreitigkeiten bezüglich der Garantie sind die ordentlichen Gerichte des Kantons Zürich ausschliesslich zuständig. Gerichtsstand ist Zürich 1. Vorbehalten bleibt die Einlegung von Rechtsmitteln beim Schweizerischen Bundesgericht in Lausanne, dessen Entscheidung endgültig ist.

Zürich, den 9. Juli 2019

**Vontobel Holding AG**

*gez. Bruno Kohli*

*gez Florian Bättig*

**11. Muster der Endgültigen Bedingungen**

*[im Fall einer Fortführung des Öffentlichen Angebots von Wertpapieren (siehe Abschnitt 6.7 des Basisprospekts) werden die Angaben aus dem Muster der Endgültigen Bedingungen aus dem Basisprospekt, unter dem das Wertpapier erstmalig öffentlich angeboten wurde, an dieser Stelle per Verweis einbezogen.]*



Investment Banking / Endgültige Bedingungen / [vom: •]

# Endgültige Bedingungen

*[im Fall einer Ersetzung (wobei dieser Begriff den Fall einer Aufstockung ausschließt) der Endgültigen Bedingungen: (welche die Endgültigen Bedingungen vom • ersetzen)]*

**für**

## Faktor-Zertifikate

*bezogen auf den*

*[2][3][4][5][6][7][8][9][10][12][15][16][17][18][19][20][40]X [Long] [Short] Index linked to •*

*[ISIN •]*

*(die "Wertpapiere")*

**Emittent:** Vontobel Financial Products GmbH, Frankfurt am Main, Deutschland

**Garant:** Vontobel Holding AG, Zürich, Schweiz

**Anbieter:** Bank Vontobel Europe AG, München, Deutschland

*[im Falle einer Wiederaufnahme des öffentlichen Angebots von Wertpapieren, die unter dem Basisprospekt vom 4. Dezember 2014, vom 30. November 2015, vom 5. Dezember 2016, vom 6. September 2017 oder vom 27. August 2018 emittiert wurden, einfügen:*

**Informationen bezüglich der Wiederaufnahme des öffentlichen Angebots:**

**Erste Endgültige Bedingungen:** Endgültige [Angebotsbedingungen][Bedingungen] [Nr. •] vom [Datum der Endgültigen (Angebots)bedingungen der ursprünglichen Emission: •]

**Wertpapierkennnummern:** ISIN:• [/ WKN: •] [/ Valor: •] [/ NGM Symbol: •] [/ [ggf. weitere Wertpapierkennnummer einfügen:•]

**Gesamt-Angebotsvolumen:** • Wertpapiere

*[Ggf. Inhaltsverzeichnis einfügen: [•]*

Inhaltsverzeichnis

- I. Emissionsbedingungen..... •
- II. Indexbeschreibung..... •
- III. Weitere Informationen zum Angebot der Wertpapiere..... •
- IV. Index-Leitfaden..... •
- V. Emissionsspezifische Zusammenfassung..... •]

Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG abgefasst und sind in Verbindung mit dem (gegebenenfalls um Nachträge ergänzten) Basisprospekt vom 9. Juli 2019 zu lesen. Es ist zu beachten, dass nur der (gegebenenfalls um Nachträge ergänzte) Basisprospekt vom 9. Juli 2019 (einschließlich der dort per Verweis einbezogenen Angaben) zusammen mit diesen Endgültigen Bedingungen sämtliche Angaben über den Emittenten, den Garanten und die angebotenen Wertpapiere enthalten. Der Basisprospekt, etwaige Nachträge und diese Endgültigen Bedingungen werden auf der Internetseite des Emittenten (prospectus.vontobel.com) veröffentlicht. **Eine Zusammenfassung für die individuelle Emission ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.**

Der Basisprospekt vom 9. Juli 2019 ist bis zum [Datum zwölf Monate nach Billigung dieses Basisprospekts einfügen: ●] gültig. Nach diesem Zeitpunkt kann das Öffentliche Angebot dieser Wertpapiere auf Basis eines oder mehrerer nachfolgender Basisprospekte (jeweils der "**Nachfolgende Basisprospekt**") fortgeführt werden, sofern der jeweilige Nachfolgende Basisprospekt eine Angebotsfortführung dieser Wertpapiere vorsieht. Dabei sind diese Endgültigen Bedingungen mit dem jeweils aktuellsten Nachfolgenden Basisprospekt zu lesen und alle Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf den Basisprospekt sind als Bezugnahmen auf den jeweils aktuellsten Nachfolgenden Basisprospekt zu verstehen. Jeder Nachfolgende Basisprospekt wird spätestens am letzten Tag der Gültigkeit des jeweils aktuell gültigen Basisprospekts auf der Internetseite prospectus.vontobel.com unter der Rubrik „Basisprospekte“ veröffentlicht.]

Diese Endgültigen Bedingungen wurden zum Zwecke [[der Wiederaufnahme] des Öffentlichen Angebots der Wertpapiere] [nur bei Privatplatzierungen einfügen: der Zulassung der Wertpapiere an einem organisierten Markt im Rahmen einer Privatplatzierung] erstellt.] [im Falle der Neuemission oder Aufstockung von Wertpapieren einfügen: Bei der Emission der Wertpapiere handelt es sich um [eine Neuemission][die [Nummer der Aufstockung einfügen: ●]. Aufstockung].]

## I. Emissionsbedingungen

Auf die Wertpapiere sind die **Emissionsbedingungen aus [bei einer Neuemission oder einer Aufstockung von unter diesem Basisprospekt emittierten Wertpapieren einfügen: dem Basisprospekt vom 9. Juli 2019 (Abschnitt 7)]**[bei einer Aufstockung oder Wiederaufnahme des öffentlichen Angebots von erstmals unter dem Basisprospekt vom 4. Dezember 2014, dem Basisprospekt vom 30. November 2015, dem Basisprospekt vom 5. Dezember 2016, dem Basisprospekt vom 6. September 2017 oder dem Basisprospekt vom 27. August 2018 emittierten Wertpapieren einfügen: dem Basisprospekt vom [5. Februar 2014][4. Dezember 2014][30. November 2015][5. Dezember 2016][6. September 2017](Abschnitt VII.)][27. August 2018 (Abschnitt 7)]] anwendbar.

Die nachfolgenden Angaben vervollständigen die anwendbaren Emissionsbedingungen um die spezifischen Merkmale der unter diesen Endgültigen Bedingungen anzubietenden Wertpapiere wie folgt:

[Bei einer Neuemission oder einer Aufstockung von unter diesem Basisprospekt emittierten Wertpapieren oder bei einer Aufstockung von erstmals unter dem Basisprospekt vom 4. Dezember 2014, dem Basisprospekt vom 30. November 2015, dem Basisprospekt vom 5. Dezember 2016, dem Basisprospekt vom 6. September 2017 oder dem Basisprospekt vom 27. August 2018 emittierten Wertpapieren einfügen und anwendbare Optionen auswählen sowie anwendbare Platzhalter ergänzen:

### § 2 Definitionen

|                           |  |
|---------------------------|--|
| <b>Anwendbares Recht</b>  | Auf die Wertpapiere ist [Deutsches Recht] [Schweizerisches Recht] anwendbar.   |
| <b>Ausgabebetrag</b>      | ist der [●].   |
| <b>Ausübungsstelle</b>    | ist [Bank Vontobel AG<br>z.H. Corporate Actions<br>Gotthardstrasse 43<br>8002 Zürich<br>Schweiz<br>Telefon: +41 (0)58 283 74 90<br>Fax: +41 (0)58 283 51 60] [●]   |
| <b>Ausübungsstichtag</b>  | ist der ●. Bankarbeitstag vor dem jeweiligen <i>Ausübungstermin</i> .  |
| <b>Ausübungstermine</b>   | ist bzw. sind ● [, erstmals der ●].  |
| <b>Auszahlungsbetrag</b>  | [Der <i>Auszahlungsbetrag</i> entspricht dem <i>Referenzpreis</i> des <i>Basiswerts</i> am <i>Bewertungstag</i> , dividiert durch das <i>Bezugsverhältnis</i> .]<br><br>[Der <i>Auszahlungsbetrag</i> entspricht dem <i>Referenzpreis</i> des <i>Basiswerts</i> am <i>Bewertungstag</i> , multipliziert mit dem <i>Bezugsverhältnis</i> .] |
| <b>Basiswert</b>          | [ <i>Faktor-Index Name einfügen</i> : ●]<br>[ISIN: ●]<br>Währung des Basiswerts: [EUR][USD][CHF][JPY][HKD][SGD][GBP][NOK]<br>[SEK][AUD][DKK]   |
| <b>Bezugsverhältnis</b>   | Das <i>Bezugsverhältnis</i> wird als [Bruch ausgedrückt und beträgt ● : ●] [Zahl ausgedrückt und beträgt ●].   |
| <b>Clearing-System</b>    | ist [jeweils]:<br>[Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland] [; und]<br>[SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Schweiz]<br>[weitere bzw. andere <i>Clearing-Systeme einfügen</i> : ●].   |
| <b>Handelswährung</b>     | der Wertpapiere ist [EUR] [CHF] [USD] [HKD] [SEK] [●].   |
| <b>Kündigungsstichtag</b> | ist der ●. Bankarbeitstag vor dem maßgeblichen Kündigungstermin.   |
| <b>Kündigungstermin</b>   | ist bzw. sind ● [, erstmals der ●].  |
| <b>Rundung</b>            | <b>des</b> Die sich aus der Berechnung des Auszahlungsbetrags ergebenden Zahlen werden   |
| <b>Auszahlungsbetrags</b> | kaufmännisch auf [zwei (2)] [drei (3)] [vier (4)] [●] Dezimalstellen gerundet.   |
| <b>Stückzahl</b>          | (bis zu) ● Wertpapiere.  |

**Währungsumrechnung**

Für den Fall, dass die Handelswährung von der Währung des Basiswerts abweicht, werden alle unter den Wertpapieren zu zahlenden Geldbeträge entsprechend des Umrechnungskurses in die Handelswährung umgerechnet.

**"Umrechnungskurs" ist**

[ist der maßgebliche Umrechnungskurs, wie er von Bloomberg L.P. gegen 14:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main) für den Bewertungstag bestimmt und auf der Internetseite <http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fix-fixings> veröffentlicht wird.

[*ggf. zusätzlich einfügen:* Falls ein solcher Umrechnungskurs nicht festgestellt oder veröffentlicht werden sollte oder falls sich der Berechnungsmodus eines solchen Umrechnungskurses wesentlich verändert oder der Zeitpunkt der regelmäßigen Veröffentlichung um mehr als 30 Minuten geändert wird, wird die Berechnungsstelle den am Bewertungstag im Zeitpunkt der Feststellung des Referenzpreises anwendbaren Umrechnungskurs nach billigem Ermessen bestimmen.]]

[*ggf. abweichende Definition des Umrechnungskurses einfügen:* •]

]

*[im Falle einer Wiederaufnahme des öffentlichen Angebots von erstmals unter dem Basisprospekt vom 4. Dezember 2014, dem Basisprospekt vom 30. November 2015 oder dem dem Basisprospekt vom 5. Dezember 2016, dem Basisprospekt vom 6. September 2017 oder dem Basisprospekt vom 27. August 2018 emittierten Wertpapieren, Angaben zur Vervollständigung der Emissionsbedingungen aus Abschnitt II. der Ersten Endgültigen Bedingungen einfügen]*

## II. Indexbeschreibung

Basiswert der Wertpapiere sind die Faktor-Indizes. Bei den Faktor-Indizes handelt es sich nicht um anerkannte Finanzindizes, sondern um von der Bank Vontobel AG als Indexberechnungsstelle konzipierte und berechnete Indizes, deren einzige Funktion darin besteht, als Basiswert für diese Art von Wertpapieren (Faktor-Zertifikate) zu dienen.

Eine vollständige Beschreibung des Faktor-Index findet sich in Abschnitt IV. „Index-Leitfaden“ dieser Endgültigen Bedingungen.

*[Gegebenenfalls entsprechende Erklärung zu Benchmarks gemäß Artikel 29 Abs. 2 der Verordnung (EU) 2016/1011 (die Benchmark-Verordnung) einfügen: [Der Geldbetrag kann berechnet oder anderweitig bestimmt werden durch Bezugnahme auf [relevante Benchmark(s) einfügen: •]], die von [rechtliche(r) Name(n) des/der Administrator(s/en) einfügen: •] bereitgestellt wird. Zum Zeitpunkt dieser Endgültigen Bedingungen ist [[Name des/der Administrator(s/en) einfügen: •] in das von der Europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde ("ESMA") gemäß Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/1011 (die "Benchmark-Verordnung") eingerichtete und geführte Register der Administratoren und Referenzwerte aufgenommen worden]. [Alternative und/oder zusätzliche Erklärung(en) zu Benchmarks gemäß Artikel 29 Absatz 2 der Benchmark-Verordnung einfügen: •]]*

*[Gegebenenfalls Angaben zu US-amerikanischen steuerlichen Regelungen und Gesetzen, z.B. Section 871(m) des Internal Revenue Code, einfügen: •]*

### III. Weitere Informationen zum Angebot der Wertpapiere

#### 1. Börsennotierung und Handelsmodalitäten

|  |   |
|--|---|
| Börsennotierung:                       | [Entfällt] [Die<br>[Zulassung der Wertpapiere zum Handel<br>[in den regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse [,][und]]<br>[in den regulierten Markt der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse]<br>[und die]]<br>[Einbeziehung der Wertpapiere<br>[in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Börse Frankfurt Zertifikate Premium)] [und ]]<br>[in den Freiverkehr der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse (EUWAX)]<br>[ggfs. weitere Börse(n) bzw. Börsensegmente einfügen]]<br>wird beantragt.]<br><br>[Falls bekannt, die ersten Termine, zu denen die Wertpapiere voraussichtlich zum Handel zugelassen oder in den Handel einbezogen werden, einfügen: •] |
| [Weitere bestehende Börsenzulassungen: | [Löschen, wenn nicht anwendbar]<br>[Im Falle der Aufstockung angeben, falls die ursprünglichen Wertpapiere bereits zugelassen sind: •]]   |
| [Market Maker:                         | Name und Anschrift der jeweiligen Gesellschaft(en) angeben, die sich als Intermediäre im Sekundärmarkt, welche Liquidität durch An- und Verkaufspreis bereitstellen, verpflichtet haben:<br><br>[Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Schweiz]<br>[Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Deutschland]<br><br>[•]]  |

#### 2. Bedingungen des Angebots

[Im Falle eines öffentlichen Angebots bei Neuemission bzw. Aufstockung einfügen:

*Der Ausgabepreis und der Valutatag der Wertpapiere sowie der Beginn des öffentlichen Angebots ergeben sich aus den nachfolgenden Angaben.]*

[Im Falle einer Privatplatzierung einfügen:

*Der Ausgabepreis und der Valutatag der Wertpapiere ergeben sich aus den nachfolgenden Angaben.]*

[Im Falle der Wiederaufnahme des öffentlichen Angebots einfügen:

*Der Valutatag der Wertpapiere sowie der Beginn des wieder aufzunehmenden öffentlichen Angebots ergeben sich aus den nachfolgenden Angaben.]*

|   |   |
|---|---|
| [Ausgabepreis   | •]  |
| Valutatag:  | •   |
| Beginn des [wieder aufzunehmenden] Öffentlichen Angebots: | [nur im Falle einer Privatplatzierung bei gleichzeitiger Zulassung der Wertpapiere zum Handel im regulierten Markt einer Börse einfügen: nicht anwendbar, ein Öffentliches Angebot in Bezug auf die Wertpapiere ist nicht vorgesehen.]<br><br>[in Deutschland ab dem: •]<br>[in Österreich ab dem: •]<br>[in Luxemburg ab dem: •] |



[Das Öffentliche Angebot endet mit der Laufzeit der Wertpapiere *[falls die Laufzeit der Wertpapiere über den letzten Tag der Gültigkeit dieses Basisprospekts hinausgeht, ggf. zusätzlich einfügen: oder – sofern nicht spätestens bis zum letzten Tag der Gültigkeit des Basisprospekts ein diesem Basisprospekt nachfolgender Basisprospekt auf der Internetseite prospectus.vontobel.com unter der Rubrik „Basisprospekte“ veröffentlicht wurde –]* [spätestens jedoch] mit Ablauf der Gültigkeit dieses Basisprospekts gemäß § 9 WpPG.] *[ggf. andere Bestimmung betreffend das Ende des Öffentlichen Angebots einfügen: •]*

### **[3. Kosten und Gebühren**

[Der Ausgabepreis und die während der Laufzeit von dem Market Maker gestellten An- und Verkaufspreise beruhen auf internen Preisbildungsmodellen. In den Preisen ist unter anderem eine Marge enthalten, welche der Market Maker nach freiem Ermessen festsetzt und die neben dem Ertrag unter anderem auch die Kosten für die Strukturierung des Wertpapiers und mögliche Kosten für den Vertrieb (Vertriebsvergütung) abdeckt.] [Durch den Emittenten werden den Wertpapierinhabern keine Kosten [oder Steuern] beim außerbörslichen oder beim Erwerb der Wertpapiere über eine Börse abgezogen [(zu möglichen Vertriebsvergütungen siehe unten)].]

[Die Bank (Kundenbank) erhält zuzüglich zum Ausgabepreis einen Ausgabeaufschlag von [bis zu] [•] [%] [des [Ausgabepreises] [Nennbetrags]] vom Anleger als Teil des Kaufpreises.]

[Eine Vertriebsvergütung in Höhe von [bis zu] [•] [%] ist im Zusammenhang mit den Wertpapieren möglich. [Diese Vertriebsprovision bezieht sich auf den Ausgabepreis oder, sofern dieser höher ist, auf den Verkaufspreis der Wertpapiere im Sekundärmarkt.]]

[Eine Managementgebühr in Höhe von [bis zu] [•] [%] wird erhoben. Diese wird [durch Reduzierung des Bezugsverhältnisses von [•] [%] [des vorausgegangenen Bezugsverhältnisses [jährlich] [monatlich] [•] vom Emittenten gegenüber dem Wertpapierinhaber in Abzug gebracht] [•].]

*[Beschreibung konkreter Kosten einfügen: •]*

[Es können außerdem [weitere] nicht produktbezogene Gebühren und Kosten anfallen, die dem Erwerber der Wertpapiere insbesondere für Dienstleistungen in Rechnung gestellt werden, z. B. für die Ausführung der Wertpapierorder oder für die Verwahrung der Wertpapiere im Anlegerdepot. Diese Kosten werden regelmäßig gesondert ausgewiesen und hängen ausschließlich von den Geschäftsbedingungen der jeweiligen Bank (Kundenbank) ab.] [Zudem können Gewinne aus Wertpapieren einer Gewinnbesteuerung bzw. das Vermögen aus den Wertpapieren der Vermögensbesteuerung unterliegen.]

### **[3.][4.] Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission**

*[Mit Ausnahme der Bekanntmachungen gemäß § 12 der Allgemeinen Emissionsbedingungen beabsichtigt der Emittent nicht, Informationen nach erfolgter Emission zu veröffentlichen.] [gegebenenfalls andere Regelung zur Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission einfügen: •]*

#### **IV. INDEX-LEITFADEN**

*[Faktor-Index mit Aktie, aktienvertretendem Wertpapier oder sonstigem Dividendenpapier als Referenzwert: Indexbeschreibung aus Abschnitt 8.1.1 einfügen ●]*

*[Faktor-Index mit Index als Referenzwert: Indexbeschreibung aus Abschnitt 8.2.1 einfügen ●]*

*[Faktor-Index mit Wechselkurs als Referenzwert: Indexbeschreibung aus Abschnitt 8.3.1 einfügen ●]*

*[Faktor-Index mit Future oder Zinsfuture als Referenzwert: Indexbeschreibung aus Abschnitt 8.4.1 einfügen ●]*

*[Faktor-Index mit Edelmetall oder Rohstoff als Referenzwert: Indexbeschreibung aus Abschnitt 8.5.1 einfügen ●]*

## V. EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

[•]

## 12. Per Verweis einbezogene Angaben

In diesem Basisprospekt wird auf Angaben gemäß § 11 WpPG verwiesen, die als Bestandteil des Basisprospekts gelten. Die auf diese Weise in den Basisprospekt per Verweis einbezogenen Angaben werden jeweils in der nachfolgenden Tabelle durch Bezeichnung des Dokuments (inkl. Abschnitt und Seitenzahl), in dem die entsprechenden Angaben enthalten sind, identifiziert.

| <b>DOKUMENT</b>   | <b>EINBEZOGENE ABSCHNITTE / SEITEN<sup>1)</sup></b>  | <b>ABSCHNITT / SEITE(N) IM BASISPROSPEKT</b>          |
|---|--|---|
| Registrierungsformular der Vontobel Financial Products GmbH vom 9. April 2019                   | Sämtliche Abschnitte und Seiten  | Abschnitt 3. / Seite 46                               |
| Registrierungsformular der Vontobel Holding AG vom 26. April 2019                               | Sämtliche Abschnitte und Seiten  | Abschnitt 4. / Seite 47                               |
| Basisprospekt der Vontobel Financial Products GmbH vom 4. Dezember 2014 für Faktor-Zertifikate  | Abschnitt VII. (Emissionsbedingungen) / Seiten 75 bis 87   | Abschnitt 7 / Seite 64                                |
| Basisprospekt der Vontobel Financial Products GmbH vom 30. November 2015 für Faktor-Zertifikate | Abschnitt VII. (Emissionsbedingungen) / Seiten 79 bis 91   | Abschnitt 7 / Seite 64                                |
| Basisprospekt der Vontobel Financial Products GmbH vom 5. Dezember 2016 für Faktor-Zertifikate  | Abschnitt VII. (Emissionsbedingungen) / Seiten 81 bis 93 sowie Muster der Endgültigen Bedingungen / Seiten 192 bis 200 | Abschnitt 7 / Seite 64 sowie Abschnitt 6.7 / Seite 62 |
| Basisprospekt der Vontobel Financial Products GmbH vom 6. September 2017 für Faktor-Zertifikate | Abschnitt VII. (Emissionsbedingungen) / Seiten 84 bis 96 sowie Muster der Endgültigen Bedingungen / Seiten 200 bis 208 | Abschnitt 7 / Seite 64 sowie Abschnitt 6.7 / Seite 62 |
| Basisprospekt der Vontobel Financial Products GmbH vom 27. August 2018 für Faktor-Zertifikate   | Abschnitt 7. (Emissionsbedingungen) / Seiten 66 bis 74 sowie Muster der Endgültigen Bedingungen / Seiten 201 bis 209   | Abschnitt 7 / Seite 64 sowie Abschnitt 6.7 / Seite 62 |

<sup>1)</sup> Soweit nur auf bestimmte Abschnitte/Seiten eines Dokuments verwiesen wird, sind nur die in diesen Teilen enthaltenen Informationen Bestandteil des Basisprospekts, während die übrigen in dem betreffenden Dokument enthaltenen Informationen für den Anleger entweder nicht relevant oder bereits an anderer Stelle in dem Basisprospekt enthalten sind.

Die vorstehenden Dokumente, aus denen Angaben per Verweis einbezogen sind, sind sämtlich auf der Internetseite des Emittenten unter [prospectus.vontobel.com](http://prospectus.vontobel.com) unter der Rubrik „Registrierungsformulare“ bzw. „Basisprospekte“ veröffentlicht.

### 13. Fortgeführte Angebote

Unter diesem Basisprospekt wird das erstmalig auf Grundlage des Basisprospekts vom 5. Dezember 2016, des Basisprospekts vom 6. September 2017 und des Basisprospekts vom 27. August 2018 (wie unter Abschnitt 6.6 definiert) begonnene öffentliche Angebot von bestimmten Wertpapieren nach Ablauf der Gültigkeit des Basisprospekts vom 27. August 2018 fortgeführt werden. Die Endgültigen Bedingungen für die nachfolgend bestimmten Wertpapiere sind auf der Internetseite des Emittenten ([prospectus.vontobel.com](http://prospectus.vontobel.com)) veröffentlicht und können dort durch Eingabe der ISIN abgerufen werden. Diese Wertpapiere haben die folgenden Wertpapierkennnummern (ISIN):

|              |              |              |              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| DE000VA60LQ8 | DE000VA60LP0 | DE000VA60LN5 | DE000VA60LM7 | DE000VA6Z9X8 | DE000VA60CM6 |
| DE000VA60CL8 | DE000VA60KJ5 | DE000VA60LG9 | DE000VA60A42 | DE000VA60DW3 | DE000VA60DV5 |
| DE000VA60D56 | DE000VA60D49 | DE000VA60KL1 | DE000VA60KK3 | DE000VA60JF5 | DE000VA60LU0 |
| DE000VA60LT2 | DE000VA6Z966 | DE000VA6Z958 | DE000VA60CR5 | DE000VA6Z941 | DE000VA60AB3 |
| DE000VA60AL2 | DE000VA60D15 | DE000VA6Z7E2 | DE000VA60KF3 | DE000VA6Z9Q2 | DE000VA6Z9P4 |
| DE000VA60LZ9 | DE000VA60LY2 | DE000VA60KS6 | DE000VA60AE7 | DE000VA60AD9 | DE000VA60A59 |
| DE000VA60JC2 | DE000VA60LR6 | DE000VA6Z8P6 | DE000VA60G38 | DE000VA60G04 | DE000VA60GZ9 |
| DE000VA60GY2 | DE000VA60GX4 | DE000VA60GW6 | DE000VA60BE5 | DE000VA60LF1 | DE000VA60J84 |
| DE000VA60J76 | DE000VA6Z8T8 | DE000VA6Z9R0 | DE000VA60JR0 | DE000VA60JQ2 | DE000VA60GV8 |
| DE000VA60GU0 | DE000VA60GT2 | DE000VA60GS4 | DE000VA6Z9L3 | DE000VA6Z9K5 | DE000VA6Z9J7 |
| DE000VA6Z9H1 | DE000VA60B82 | DE000VA6Z727 | DE000VA60JP4 | DE000VA60JN9 | DE000VA60FL1 |
| DE000VA60FK3 | DE000VA6Z9E8 | DE000VA6Z8N1 | DE000VA60A91 | DE000VA60C40 | DE000VA60C24 |
| DE000VA60KG1 | DE000VA60BP1 | DE000VA60BN6 | DE000VA60FF3 | DE000VA60FE6 | DE000VA6Z7K9 |
| DE000VA60H86 | DE000VA60H78 | DE000VA6Z735 | DE000VA60G79 | DE000VA60G61 | DE000VA60G53 |
| DE000VA60BQ9 | DE000VA60LK1 | DE000VA60LJ3 | DE000VA60LH7 | DE000VA6Z8W2 | DE000VA6Z8V4 |
| DE000VA6Z8U6 | DE000VA60K65 | DE000VA60K57 | DE000VA60K40 | DE000VA60K32 | DE000VA6Z9F5 |
| DE000VA60DM4 | DE000VA60DL6 | DE000VA60K99 | DE000VA60K81 | DE000VA60K73 | DE000VA60DY9 |
| DE000VA60DX1 | DE000VA60BM8 | DE000VA60BL0 | DE000VA6Z9U4 | DE000VA60LS4 | DE000VA60B33 |
| DE000VA60B25 | DE000VA60DB7 | DE000VA60C99 | DE000VA60C81 | DE000VA60C73 | DE000VA60C65 |
| DE000VA6Z933 | DE000VA60KV0 | DE000VA60KC0 | DE000VA60B74 | DE000VA6Z883 | DE000VA60BG0 |
| DE000VA60FZ1 | DE000VA60FY4 | DE000VA60FX6 | DE000VA60FW8 | DE000VA6Z7Z7 | DE000VA6Z7M5 |
| DE000VA60KH9 | DE000VA60CV7 | DE000VA60CU9 | DE000VA60AN8 | DE000VA60GR6 | DE000VA60KM9 |
| DE000VA60EZ4 | DE000VA6Z9Z3 | DE000VA6Z9Y6 | DE000VA6Z677 | DE000VA60D72 | DE000VA60D64 |
| DE000VA6Z834 | DE000VA60KW8 | DE000VA60FQ0 | DE000VA60FP2 | DE000VA6Z7H5 | DE000VA6Z7G7 |
| DE000VA60DR3 | DE000VA60JH1 | DE000VA60JG3 | DE000VA60C08 | DE000VA6Z669 | DE000VA6Z651 |
| DE000VA6Z644 | DE000VA60AJ6 | DE000VA60GD6 | DE000VA60GB0 | DE000VA60DQ5 | DE000VA60LA2 |
| DE000VA60F96 | DE000VA60F88 | DE000VA60DT9 | DE000VA60D07 | DE000VA60DZ6 | DE000VA6Z9S8 |
| DE000VA60JB4 | DE000VA60JJ7 | DE000VA60JA6 | DE000VA60H94 | DE000VA60BT3 | DE000VA60AZ2 |
| DE000VA60AY5 | DE000VA60AX7 | DE000VA60FG1 | DE000VA60F70 | DE000VA60F54 | DE000VA6Z719 |
| DE000VA6Z701 | DE000VA60LE4 | DE000VA60KY4 | DE000VA60KX6 | DE000VA60BH8 | DE000VA60A18 |
| DE000VA60AS7 | DE000VA60KP2 | DE000VA60AW9 | DE000VA6Z974 | DE000VA6Z842 | DE000VA60AK4 |
| DE000VA60A83 | DE000VA60A75 | DE000VA60A67 | DE000VA6Z826 | DE000VA6Z818 | DE000VA60E55 |
| DE000VA60J68 | DE000VA60J50 | DE000VA60J43 | DE000VA60J35 | DE000VA60J27 | DE000VA60J19 |
| DE000VA60BF2 | DE000VA60KB2 | DE000VA60KA4 | DE000VA60J92 | DE000VA60GG9 | DE000VA60CA1 |

|              |              |              |              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| DE000VA60B90 | DE000VA60GF1 | DE000VA60GE4 | DE000VA60BC9 | DE000VA6Z909 | DE000VA60KU2 |
| DE000VA60KT4 | DE000VA60G46 | DE000VA60GN5 | DE000VA60HD4 | DE000VA60EY7 | DE000VA60EX9 |
| DE000VA60EW1 | DE000VA60EV3 | DE000VA60EU5 | DE000VA60CS3 | DE000VA6Z7P8 | DE000VA6Z7N3 |
| DE000VA6Z8X0 | DE000VA60K24 | DE000VA60K16 | DE000VA60K08 | DE000VA60KZ1 | DE000VA60GM7 |
| DE000VA60DJ0 | DE000VA60FV0 | DE000VA60FU2 | DE000VA60FS6 | DE000VA6Z867 | DE000VA60CF0 |
| DE000VA60CE3 | DE000VA6Z7D4 | DE000VA6Z7C6 | DE000VA6Z7B8 | DE000VA6Z7A0 | DE000VA60KD8 |
| DE000VA60E48 | DE000VA60E30 | DE000VA60KE6 | DE000VA6Z5M9 | DE000VA6Z5N7 | DE000VA6Z5K3 |
| DE000VA6Z5L1 | DE000VA6Z6B0 | DE000VA6Z6C8 | DE000VA6Z6L9 | DE000VA6Z6M7 | DE000VA6Z6N5 |
| DE000VA60MS2 | DE000VA60MT0 | DE000VA60M30 | DE000VA60M48 | DE000VA60M55 | DE000VA60M97 |
| DE000VA60NA8 | DE000VA6Z6K1 | DE000VA60NJ9 | DE000VA60NK7 | DE000VA6Z6Q8 | DE000VA60MA0 |
| DE000VA60MB8 | DE000VA60MC6 | DE000VA6Z5U2 | DE000VA6Z5V0 | DE000VA60NM3 | DE000VA60L31 |
| DE000VA60L49 | DE000VA6Z5P2 | DE000VA6Z552 | DE000VA6Z5Q0 | DE000VA6Z6G9 | DE000VA6Z6H7 |
| DE000VA6Z6D6 | DE000VA6Z6F1 | DE000VA60L64 | DE000VA60L80 | DE000VA60L98 | DE000VA6Z586 |
| DE000VA60MD4 | DE000VA60ME2 | DE000VA60MG7 | DE000VA6Z6P0 | DE000VA6Z6A2 | DE000VA6Z6R6 |
| DE000VA6Z6T2 | DE000VA60NL5 | DE000VA6Z6Z9 | DE000VA6Z6X4 | DE000VA6Z6Y2 | DE000VA6Z6V8 |
| DE000VA6Z5W8 | DE000VA6Z5X6 | DE000VA60NS0 | DE000VA60NT8 | DE000VA60NU6 | DE000VA6Z5S6 |
| DE000VA6Z560 | DE000VA60MH5 | DE000VA60MJ1 | DE000VA60MK9 | DE000VA60NE0 | DE000VA60NF7 |
| DE000VA60PE5 | DE000VA60PL0 | DE000VA60N54 | DE000VA60PG0 | DE000VA60PN6 | DE000VA60RF8 |
| DE000VA60RQ5 | DE000VA60RY9 | DE000VA60QT1 | DE000VA60RK8 | DE000VA60P03 | DE000VA60P11 |
| DE000VA60QQ7 | DE000VA60RH4 | DE000VA60QD5 | DE000VA60PZ0 | DE000VA60WS1 | DE000VA60YB3 |
| DE000VA60YC1 | DE000VA60WQ5 | DE000VA60Z27 | DE000VA60V96 | DE000VA60UU1 | DE000VA60UV9 |
| DE000VA60ZW6 | DE000VA60W38 | DE000VA60Y36 | DE000VA60YT5 | DE000VA60YJ6 | DE000VA60U06 |
| DE000VA60SM2 | DE000VA60ZQ8 | DE000VA60ZR6 | DE000VA60ZS4 | DE000VA60ZT2 | DE000VA60VT1 |
| DE000VA60ZA2 | DE000VA60ZB0 | DE000VA60UY3 | DE000VA60XY7 | DE000VA60ZG9 | DE000VA60ZK1 |
| DE000VA60WY9 | DE000VA60XP5 | DE000VA60XQ3 | DE000VA60XC3 | DE000VA60WM4 | DE000VA60TH0 |
| DE000VA60S18 | DE000VA9FY54 | DE000VA9FYT2 | DE000VA9FYV8 | DE000VA60ZC8 | DE000VA60Z01 |
| DE000VA60UK2 | DE000VA60XL4 | DE000VA60SQ3 | DE000VA60SR1 | DE000VA60Z92 | DE000VA60YH0 |
| DE000VA60U48 | DE000VA60XK6 | DE000VA60SW1 | DE000VA60SZ4 | DE000VA60XR1 | DE000VA60VQ7 |
| DE000VA60TX7 | DE000VA60XS9 | DE000VA60TU3 | DE000VA9FYZ9 | DE000VA9FY07 | DE000VA60T09 |
| DE000VA60ZY2 | DE000VA9FYY2 | DE000VA60WV5 | DE000VA60XJ8 | DE000VA60TZ2 | DE000VA60V39 |
| DE000VA60UJ4 | DE000VA60SJ8 | DE000VA60VC7 | DE000VA60Z68 | DE000VA60ZX4 | DE000VA60WK8 |
| DE000VA60WL6 | DE000VA60VS3 | DE000VA60WX1 | DE000VA60V54 | DE000VA60V62 | DE000VA60Z35 |
| DE000VA60YY5 | DE000VA60U30 | DE000VA60UG0 | DE000VA60TQ1 | DE000VA60V21 | DE000VA600S3 |
| DE000VA60V13 | DE000VA60WG6 | DE000VA9FY15 | DE000VA60V47 | DE000VA60X94 | DE000VA60SN0 |
| DE000VA60SP5 | DE000VA60Y44 | DE000VA60Y51 | DE000VA60UH8 | DE000VA60Y85 | DE000VA60Y93 |
| DE000VA60Z84 | DE000VA60UQ9 | DE000VA60ZD6 | DE000VA60ZF1 | DE000VA60VJ2 | DE000VA60WR3 |
| DE000VA60SF6 | DE000VA600D5 | DE000VA60VA1 | DE000VA60UZ0 | DE000VA60TL2 | DE000VA600A1 |
| DE000VA600V7 | DE000VA9FYQ8 | DE000VA9FYR6 | DE000VA60TB3 | DE000VA60YA5 | DE000VA60XD1 |
| DE000VA60TK4 | DE000VA60S75 | DE000VA60WP7 | DE000VA600E3 | DE000VA600F0 | DE000VA600G8 |
| DE000VA600H6 | DE000VA600L8 | DE000VA600N4 | DE000VA600Q7 | DE000VA600R5 | DE000VA60X03 |
| DE000VA60X78 | DE000VA60X86 | DE000VA60U63 | DE000VA60VB9 | DE000VA60XZ4 | DE000VA60S59 |

|              |              |              |              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| DE000VA60T74 | DE000VA60V88 | DE000VA60S83 | DE000VA60S91 | DE000VA60TA5 | DE000VA60T17 |
| DE000VA60TD9 | DE000VA60S00 | DE000VA60YR9 | DE000VA60YS7 | DE000VA60YD9 | DE000VA60SE9 |
| DE000VA60SG4 | DE000VA60UM8 | DE000VA60TT5 | DE000VA60SX9 | DE000VA60YQ1 | DE000VA60YK4 |
| DE000VA60SL4 | DE000VA60SU5 | DE000VA60UR7 | DE000VA60SS9 | DE000VA60ST7 | DE000VA9FY23 |
| DE000VA9F4H3 | DE000VA9F5J6 | DE000VA9F5K4 | DE000VA9F5L2 | DE000VA9F5H0 | DE000VA9F4V4 |
| DE000VA9F426 | DE000VA9F4T8 | DE000VA9F442 | DE000VA9F459 | DE000VA9F467 | DE000VA9F475 |
| DE000VA9F483 | DE000VA9F491 | DE000VA9F434 | DE000VA9F5D9 | DE000VA9F5E7 | DE000VA9F5F4 |
| DE000VA9F5G2 | DE000VA9F4Q4 | DE000VA9F400 | DE000VA9F4U6 | DE000VN9ZS38 | DE000VN9ZS53 |
| DE000VN9ZS61 | DE000VN9ZVJ2 | DE000VN9ZVM6 | DE000VN9ZTJ6 | DE000VN9ZTC1 | DE000VN9ZTD9 |
| DE000VN9ZTE7 | DE000VN9ZUU1 | DE000VN9ZP98 | DE000VN9ZR05 | DE000VN9ZR13 | DE000VN9ZQC7 |
| DE000VN9ZVB9 | DE000VN9ZVC7 | DE000VN9ZVE3 | DE000VN9ZS95 | DE000VN9ZV41 | DE000VN9ZV74 |
| DE000VN9ZV82 | DE000VN9ZV90 | DE000VN9ZWD3 | DE000VN9ZWF8 | DE000VN9ZWH4 | DE000VN9ZWK8 |
| DE000VN9ZQU9 | DE000VN9ZQV7 | DE000VN9ZQW5 | DE000VN9ZWL6 | DE000VN9ZWM4 | DE000VN9ZQX3 |
| DE000VN9ZQY1 | DE000VN9ZQZ8 | DE000VN9ZQ06 | DE000VN9ZQ14 | DE000VN9ZQ30 | DE000VN9ZTA5 |
| DE000VN9ZTB3 | DE000VN9ZVN4 | DE000VN9ZVP9 | DE000VN9ZSX9 | DE000VN9ZRS1 | DE000VN9ZRZ6 |
| DE000VA9GA79 | DE000VN9ZVR5 | DE000VN9ZSM2 | DE000VN9ZSN0 | DE000VN9ZSP5 | DE000VN9ZT52 |
| DE000VN9ZT60 | DE000VN9ZQ97 | DE000VN9ZRA9 | DE000VN9ZRC5 | DE000VN9ZVX3 | DE000VN9ZVZ8 |
| DE000VN9ZSG4 | DE000VN9ZQL8 | DE000VN9ZTQ1 | DE000VN9ZTT5 | DE000VN9ZTV1 | DE000VN9ZWU7 |
| DE000VN9ZT29 | DE000VN9ZT37 | DE000VN9ZSQ3 | DE000VN9ZSR1 | DE000VN9ZU34 | DE000VN9ZU42 |
| DE000VN9ZU83 | DE000VN9ZVG8 | DE000VN9ZVH6 | DE000VN9ZUH8 | DE000VN9ZUM8 | DE000VN9ZT86 |
| DE000VN9ZT94 | DE000VN9ZW81 | DE000VN9ZWX1 | DE000VN9ZWZ6 | DE000VN9ZW08 | DE000VN9ZW16 |
| DE000VN9ZW40 | DE000VN9ZW57 | DE000VN9ZRT9 | DE000VN9ZTK4 | DE000VN9ZSA7 | DE000VN9ZSB5 |
| DE000VN9ZU00 | DE000VN9ZU18 | DE000VN9ZUZ0 | DE000VN9ZTG2 | DE000VN9ZTH0 | DE000VN9ZUT3 |
| DE000VN9ZXA7 | DE000VN9ZR21 | DE000VN9ZR54 | DE000VN9ZR62 | DE000VN9ZR70 | DE000VN9ZQM6 |
| DE000VN9ZQN4 | DE000VN9ZQP9 | DE000VN9ZQQ7 | DE000VN9ZQG8 | DE000VN9ZQH6 | DE000VN9ZQJ2 |
| DE000VN9ZQK0 | DE000VN9ZXM2 | DE000VN9ZXK6 | DE000VN9ZXS9 | DE000VN9ZXT7 | DE000VN9ZXU5 |
| DE000VN9ZXV3 | DE000VN9ZX07 | DE000VN9ZXH2 | DE000VN9ZYN0 | DE000VN9ZXP5 | DE000VN9ZXQ3 |
| DE000VN9ZXG4 | DE000VN9ZXE9 | DE000VN9ZXF6 | DE000VN9Z080 | DE000VN9Z098 | DE000VF1HAK9 |
| DE000VF1HCW0 | DE000VF1HCX8 | DE000VF1HCY6 | DE000VF1HBS0 | DE000VF1HBU6 | DE000VF1HBW2 |
| DE000VF1HCT6 | DE000VF1HCU4 | DE000VF1HD15 | DE000VF1HAP8 | DE000VF1HAR4 | DE000VF1HAT0 |
| DE000VF1HCM1 | DE000VF1HCN9 | DE000VF1HCZ3 | DE000VF1HAG7 | DE000VF1HC65 | DE000VF1HC73 |
| DE000VF1HDH9 | DE000VF1HBG5 | DE000VF1HDM9 | DE000VF1G9U1 | DE000VF1HAL7 | DE000VF1HCV2 |
| DE000VF1HCC2 | DE000VF1HB90 | DE000VF1HAX2 | DE000VF1HE06 | DE000VF1HE14 | DE000VF1HGM2 |
| DE000VF1HGN0 | DE000VF1HGX9 | DE000VF1HED6 | DE000VF1HF39 | DE000VF1HF47 | DE000VF1HGE9 |
| DE000VF1HGU5 | DE000VF1HEU0 | DE000VF1HHH0 | DE000VF1HHJ6 | DE000VF1HEB0 | DE000VF1HGP5 |
| DE000VF1HGQ3 | DE000VF1HGR1 | DE000VF1HEF1 | DE000VF1HHN8 | DE000VF1HFD3 | DE000VF1HFE1 |
| DE000VF1HFF8 | DE000VF1HFG6 | DE000VF1HE89 | DE000VF1HF05 | DE000VF1HFU7 | DE000VF1HGZ4 |
| DE000VF1HGT7 | DE000VF1HFH4 | DE000VF1HFN2 | DE000VF1HFP7 | DE000VF1HEQ8 | DE000VF1HEA2 |
| DE000VF1HFX1 | DE000VF1HFX9 | DE000VF1HFZ6 | DE000VF1HEH7 | DE000VF1HFW3 | DE000VF1HG95 |
| DE000VF1HHP3 | DE000VF1HHQ1 | DE000VF1HHS7 | DE000VF1HGB5 | DE000VF1HGD1 | DE000VF1HHU3 |
| DE000VF1HG53 | DE000VF1HG61 | DE000VF1HHA5 | DE000VF1HHD9 | DE000VF151U8 | DE000VF15075 |

|              |              |              |              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| DE000VF15083 | DE000VF15091 | DE000VF150G9 | DE000VF150H7 | DE000VF151D4 | DE000VF151F9 |
| DE000VF151G7 | DE000VF15059 | DE000VF150V8 | DE000VF150Y2 | DE000VF150J3 | DE000VF150F1 |
| DE000VF150K1 | DE000VF150L9 | DE000VF15182 | DE000VF153Q2 | DE000VF152L5 | DE000VF152H3 |
| DE000VF153D0 | DE000VF153V2 | DE000VF153W0 | DE000VF153Y6 | DE000VF153Z3 | DE000VF15166 |
| DE000VF153K5 | DE000VF153L3 | DE000VF152S0 | DE000VF152F7 | DE000VF155T1 | DE000VF155V7 |
| DE000VF15521 | DE000VF15547 | DE000VF15562 | DE000VF15570 | DE000VF15588 | DE000VF15596 |
| DE000VF156A9 | DE000VF154C0 | DE000VF154N7 | DE000VF156D3 | DE000VF15414 | DE000VF155A1 |
| DE000VF156E1 | DE000VF156F8 | DE000VF156G6 | DE000VF156H4 | DE000VF156J0 | DE000VF156P7 |
| DE000VF156T9 | DE000VF155Q7 | DE000VF4PV93 | DE000VF4PWA1 | DE000VF4W4Z8 | DE000VF4W4Y1 |
| DE000VF4W419 | DE000VF4YQ24 | DE000VF4YQ73 | DE000VF4YQH0 | DE000VF4YYF8 | DE000VF4Y7P0 |
| DE000VF4Y704 | DE000VF4Y712 | DE000VF4YPB5 | DE000VF4YPC3 | DE000VF4YPD1 | DE000VF4YPE9 |
| DE000VF4Y0G4 | DE000VF4Y0H2 | DE000VF4Y0J8 | DE000VF4Y0K6 | DE000VF4Y0L4 | DE000VF4ZGC9 |
| DE000VF4YZK5 | DE000VF4Y7Y2 | DE000VF4YP82 | DE000VF4YQK4 | DE000VF4YP09 | DE000VF4YP17 |
| DE000VF4YP25 | DE000VF4YP33 | DE000VF4YQ57 | DE000VF4YUM2 | DE000VF4YQV1 | DE000VF4YQW9 |
| DE000VF4YQY5 | DE000VF4YQZ2 | DE000VF4YQ81 | DE000VF4YRR7 | DE000VF4YSE3 | DE000VF4YS22 |
| DE000VF4YRS5 | DE000VF4YRU1 | DE000VF4YRX5 | DE000VF4YRD7 | DE000VF4YT62 | DE000VF4YT70 |
| DE000VF4YRY3 | DE000VF4YVL2 | DE000VF4YWN6 | DE000VF4YW34 | DE000VF4YW42 | DE000VF4YW59 |
| DE000VF4YWE5 | DE000VF4YYA9 | DE000VF4YZU4 | DE000VF4YYU7 | DE000VF4Y2V9 | DE000VF4Y7U0 |
| DE000VF4YQE7 | DE000VF4YQG2 | DE000VF4YPQ3 | DE000VF4YPF6 | DE000VF4YPG4 | DE000VF4YPH2 |
| DE000VF4YQ99 | DE000VF4YP90 | DE000VF4YQA5 | DE000VF4YQB3 | DE000VF4YQC1 | DE000VF4YRB1 |
| DE000VF4YRG0 | DE000VF4YRH8 | DE000VF4YRL0 | DE000VF4YT88 | DE000VF4YT96 | DE000VF4YUA7 |
| DE000VF4YWT3 | DE000VF4YW18 | DE000VF4YXP9 | DE000VF4YXQ7 | DE000VF4YXR5 | DE000VF4YXS3 |
| DE000VF4YXT1 | DE000VF4YXX3 | DE000VF4YXY1 | DE000VF4YX17 | DE000VF4YX25 | DE000VF4YYM4 |
| DE000VF4YYN2 | DE000VF4YYP7 | DE000VF4YYQ5 | DE000VF4YYR3 | DE000VF4YYS1 | DE000VF4YYT9 |
| DE000VF4YYV5 | DE000VF4YQS7 | DE000VF4YQT5 | DE000VF4YQX7 | DE000VF4YQ08 | DE000VF4YQ32 |
| DE000VF4YQ40 | DE000VF4YQ65 | DE000VF4YPR1 | DE000VF4YPS9 | DE000VF4YPT7 | DE000VF4YPU5 |
| DE000VF4YPV3 | DE000VF4YPY7 | DE000VF4YQJ6 | DE000VF4YQN8 | DE000VF4YRF2 | DE000VF4YRJ4 |
| DE000VF4YRK2 | DE000VF4YRM8 | DE000VF4YQL2 | DE000VF4YRN6 | DE000VF4YR64 | DE000VF4YR98 |
| DE000VF4YSB9 | DE000VF4YSK0 | DE000VF4YS63 | DE000VF4YSF0 | DE000VF4YSH6 | DE000VF4YWF2 |
| DE000VF4YWH8 | DE000VF4YWJ4 | DE000VF4YWL0 | DE000VF4YXL8 | DE000VF4YXM6 | DE000VF4YXN4 |
| DE000VF4YW00 | DE000VF4YU69 | DE000VF4YWU1 | DE000VF4YWV9 | DE000VF4YWW7 | DE000VF4YWX5 |
| DE000VF4YWY3 | DE000VF4YWZ0 | DE000VF4YXD5 | DE000VF4YXE3 | DE000VF4YXF0 | DE000VF4YXG8 |
| DE000VF4YXH6 | DE000VF4YXJ2 | DE000VF4YXK0 | DE000VF4YWP1 | DE000VF4YWQ9 | DE000VF4YWR7 |
| DE000VF4YX33 | DE000VF4YYZ6 | DE000VF4YY08 | DE000VF4YY16 | DE000VF4YY24 | DE000VF4YZG3 |
| DE000VF4YZH1 | DE000VF4YZL3 | DE000VF4YYW3 | DE000VF4YYX1 | DE000VF4YZN9 | DE000VF4YZP4 |
| DE000VF4YZQ2 | DE000VF4YZS8 | DE000VF4YX41 | DE000VF4YX58 | DE000VF4YX66 | DE000VF4YX74 |
| DE000VF4YX82 | DE000VF4YX90 | DE000VF4YZT6 | DE000VF4YYJ0 | DE000VF4YZA6 | DE000VF4Y0B5 |
| DE000VF4Y0C3 | DE000VF4Y0D1 | DE000VF4Y0E9 | DE000VF4Y0F6 | DE000VF4YVX7 | DE000VF4YXC7 |
| DE000VF4YU85 | DE000VF4YVA5 | DE000VF4YVE7 | DE000VF4YVJ6 | DE000VF4YVB7 | DE000VF4YVB4 |
| DE000VF4YZC2 | DE000VF4YZD0 | DE000VF4YYK8 | DE000VF4YYL6 | DE000VF4YZM1 | DE000VF4YYD3 |
| DE000VF4YXW5 | DE000VF4YY40 | DE000VF4YY65 | DE000VF4YY73 | DE000VF4YY81 | DE000VF4YY99 |



|              |              |              |              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| DE000VF4Y7R6 | DE000VF4Y7S4 | DE000VF4Y7T2 | DE000VF4YP41 | DE000VF4YP58 | DE000VF4YP74 |
| DE000VF4YPJ8 | DE000VF4YPK6 | DE000VF4YPL4 | DE000VF4YPM2 | DE000VF4YPN0 | DE000VF4YPP5 |
| DE000VF4YRT3 | DE000VF4YRV9 | DE000VF4YR07 | DE000VF4YR31 | DE000VF4YVC1 | DE000VF4YU36 |
| DE000VF4YW75 | DE000VF4YS89 | DE000VF4YYH4 | DE000VF4YXB9 | DE000VF4YW91 | DE000VF4YXA1 |
| DE000VF4YWM8 | DE000VF4YQQ1 | DE000VF4YZF5 | DE000VF4YR49 | DE000VF4YXV7 | DE000VF4YYG6 |
| DE000VF4YRC9 | DE000VF42NH0 | DE000VF46CE1 | DE000VF46CF8 | DE000VF46D01 | DE000VF46D27 |
| DE000VF46CX1 | DE000VF46CY9 | DE000VF46CW3 | DE000VF46G40 | DE000VF46G32 | DE000VF46E26 |
| DE000VF46GU8 | DE000VF46GV6 | DE000VF46GQ6 | DE000VF46GS2 | DE000VF46HF7 | DE000VF46HG5 |
| DE000VF46HH3 | DE000VF46HJ9 | DE000VF46HK7 | DE000VF46HP6 | DE000VF46JF3 | DE000VF46CH4 |
| DE000VF46FA2 | DE000VF46FB0 | DE000VF46FD6 | DE000VF46FE4 | DE000VF46EQ1 | DE000VF46ER9 |
| DE000VF46ES7 | DE000VF46EU3 | DE000VF46CA9 | DE000VF46FP0 | DE000VF46FR6 | DE000VF46FT2 |
| DE000VF46FU0 | DE000VF46EP3 | DE000VF46GT0 | DE000VF46GZ7 | DE000VF46G08 | DE000VF46G24 |
| DE000VF46HD2 | DE000VF46HW2 | DE000VF46HX0 | DE000VF46HY8 | DE000VF46HZ5 | DE000VF46H07 |
| DE000VF46H15 | DE000VF46JA4 | DE000VF46JB2 | DE000VF46JC0 | DE000VF46JD8 | DE000VF46CL6 |
| DE000VF46GC6 | DE000VF46GD4 | DE000VF46GE2 | DE000VF46GF9 | DE000VF46GG7 | DE000VF46GH5 |
| DE000VF46GJ1 | DE000VF46GK9 | DE000VF46GL7 | DE000VF46GM5 | DE000VF46HQ4 | DE000VF46HS0 |
| DE000VF46HU6 | DE000VF46H98 | DE000VF46G81 | DE000VF46H23 | DE000VF46F25 | DE000VF46F33 |
| DE000VF46F58 | DE000VF46F66 | DE000VF46FV8 | DE000VF46G65 | DE000VF46G73 | DE000VF46CD3 |
| DE000VF46CG6 | DE000VF46D50 | DE000VF46DD1 | DE000VF46C51 | DE000VF46C77 | DE000VF46C85 |
| DE000VF46C93 | DE000VF46FX4 | DE000VF46FY2 | DE000VF46FZ9 | DE000VF46F17 | DE000VF46EF4 |
| DE000VF46CM4 | DE000VF46CU7 | DE000VF46FJ3 | DE000VF46DH2 | DE000VF46DJ8 | DE000VF46DK6 |
| DE000VF46DQ3 | DE000VF46GB8 | DE000VF46HE0 | DE000VF46HB6 | DE000VF46HC4 | DE000VF46HL5 |
| DE000VF46HV4 | DE000VF46HM3 | DE000VF46HN1 | DE000VF46H31 | DE000VF46H49 | DE000VF46H56 |
| DE000VF46H64 | DE000VF46H72 | DE000VF46JH9 | DE000VF46JJ5 | DE000VF46D84 | DE000VF46D92 |
| DE000VF46EA5 | DE000VF46EC1 | DE000VF46ED9 | DE000VF46EE7 | DE000VF46EH0 | DE000VF46EN8 |
| DE000VF46F82 | DE000VF46F90 | DE000VF46B94 | DE000VF46CB7 | DE000VF46CC5 | DE000VF46DS9 |
| DE000VF46DT7 | DE000VF46H80 | DE000VF5CHB5 | DE000VF5CGW3 | DE000VF5CGX1 | DE000VF5CGY9 |
| DE000VF5CGZ6 | DE000VF5CG05 | DE000VF5CG13 | DE000VF5CG39 | DE000VF5CGH4 | DE000VF5CGJ0 |
| DE000VF5CGK8 | DE000VF5CGL6 | DE000VF5CGM4 | DE000VF5CGP7 | DE000VF5CHC3 | DE000VF5CF97 |
| DE000VF5CGA9 | DE000VF5CGB7 | DE000VF5CGC5 | DE000VF5CGD3 | DE000VF5CGE1 | DE000VF5CGF8 |
| DE000VF5CGR3 | DE000VF5CGS1 | DE000VF5CGT9 | DE000VF5CGU7 | DE000VF5CGV5 | DE000VF5CHD1 |
| DE000VF5CHE9 | DE000VF5CHF6 | DE000VF5CGG6 | DE000VF5CF89 | DE000VF5CGQ5 | DE000VF5CG70 |
| DE000VF5CG47 | DE000VF5CG54 | DE000VF5CG62 | DE000VF5CG88 | DE000VF5CG96 | DE000VF5CHA7 |
| DE000VF5C004 | DE000VF5C012 | DE000VF5C020 | DE000VF5C038 | DE000VF5C046 | DE000VF5C053 |
| DE000VF5C061 | DE000VF5C0V8 | DE000VF5C0W6 | DE000VF5C0X4 | DE000VF5C0Y2 | DE000VF5C0Z9 |
| DE000VF5C095 | DE000VF5C1A0 | DE000VF5C1B8 | DE000VF5C1C6 | DE000VF5C1D4 | DE000VF5C1E2 |
| DE000VF5C1F9 | DE000VF5C1G7 | DE000VF5C1H5 | DE000VF5C1J1 | DE000VF5C1K9 | DE000VF5DLT7 |
| DE000VF5DLV3 | DE000VF5DLW1 | DE000VF5DLY7 | DE000VF5DLK6 | DE000VF5DLM2 | DE000VF5DLP5 |
| DE000VF5DMV1 | DE000VF5DLZ4 | DE000VF5DL07 | DE000VF5DK99 | DE000VF5DLC3 | DE000VF5DLD1 |
| DE000VF5DLE9 | DE000VF5DLF6 | DE000VF5DLG4 | DE000VF5DLQ3 | DE000VF5DMJ6 | DE000VF5DML2 |
| DE000VF5DMP3 | DE000VF5DMQ1 | DE000VF5DMR9 | DE000VF5DMS7 | DE000VF5DMU3 | DE000VF5DMX7 |

|              |              |              |              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| DE000VF5DMY5 | DE000VF5DMZ2 | DE000VF5DM06 | DE000VF5DM14 | DE000VF5DLB5 | DE000VF5DMF4 |
| DE000VF5DMG2 | DE000VF5DMH0 | DE000VF5DMD9 | DE000VF5DL15 | DE000VF5DL23 | DE000VF5DL31 |
| DE000VF5DL49 | DE000VF5DL56 | DE000VF5DLH2 | DE000VF5DLR1 | DE000VF5DME7 | DE000VF5DMK4 |
| DE000VF5DMM0 | DE000VF5DMN8 | DE000VF5DMT5 | DE000VF5DL72 | DE000VF5DL80 | DE000VF5DL98 |
| DE000VF5DMA5 | DE000VF5DMB3 | DE000VF5DMC1 | DE000VF5DM22 | DE000VF5DL64 | DE000VF5LNT6 |
| DE000VF5LNU4 | DE000VF5LNV2 | DE000VF5LN13 | DE000VF5LN21 | DE000VF5LN39 | DE000VF5LN47 |
| DE000VF5LN54 | DE000VF5LN62 | DE000VF5LN70 | DE000VF5LNR0 | DE000VF5LNW0 | DE000VF5LNX8 |
| DE000VF5LNY6 | DE000VF5LNZ3 | DE000VF5LNQ2 | DE000VF5LNS8 | DE000VF5LN05 | DE000VF5LN88 |
| DE000VF5LN96 | DE000VF5LPA1 | DE000VF5LPB9 | DE000VF5PHM4 | DE000VF5PHN2 | DE000VF5PTV0 |
| DE000VF5PTW8 | DE000VF5PSP4 | DE000VF5PS14 | DE000VF5PS22 | DE000VF5PS30 | DE000VF5PS48 |
| DE000VF5PS55 | DE000VF5PS63 | DE000VF5PS71 | DE000VF5PS89 | DE000VF5PTA4 | DE000VF5PXB4 |
| DE000VF5PXC2 | DE000VF5PXD0 | DE000VF5PXE8 | DE000VF5PXF5 | DE000VF5PXG3 | DE000VF5PXH1 |
| DE000VF5PXJ7 | DE000VF5PXT6 | DE000VF5PXU4 | DE000VF5PXV2 | DE000VF5PVC6 | DE000VF5PVD4 |
| DE000VF5PVE2 | DE000VF5PVK9 | DE000VF5PVL7 | DE000VF5PVM5 | DE000VF5PVN3 | DE000VF5PVP8 |
| DE000VF5PVQ6 | DE000VF5PVR4 | DE000VF5PVU8 | DE000VF5PW26 | DE000VF5PW42 | DE000VF5PW67 |
| DE000VF5PV76 | DE000VF5PV84 | DE000VF5PWC4 | DE000VF5PWD2 | DE000VF5PWE0 | DE000VF5PWF7 |
| DE000VF5PR56 | DE000VF5PR64 | DE000VF5PR72 | DE000VF5PR80 | DE000VF5PR98 | DE000VF5PSA6 |
| DE000VF5PRT8 | DE000VF5PRU6 | DE000VF5PRV4 | DE000VF5PRW2 | DE000VF5PRX0 | DE000VF5PRY8 |
| DE000VF5PRZ5 | DE000VF5PR15 | DE000VF5PR23 | DE000VF5PW34 | DE000VF5PW59 | DE000VF5PWZ5 |
| DE000VF5PW00 | DE000VF5PW18 | DE000VF5PXR0 | DE000VF5PXS8 | DE000VF5PVS2 | DE000VF5PX33 |
| DE000VF5PYF3 | DE000VF5PYL1 | DE000VF5PYS6 | DE000VF5PYT4 | DE000VF5PYU2 | DE000VF5PYV0 |
| DE000VF5PZH6 | DE000VF5PZ49 | DE000VF5PZ56 | DE000VF5PZ64 | DE000VF5PZ72 | DE000VF5PTN7 |
| DE000VF5PTP2 | DE000VF5PT21 | DE000VF5PT39 | DE000VF5PT47 | DE000VF5PT54 | DE000VF5PUX4 |
| DE000VF5PUY2 | DE000VF5PTQ0 | DE000VF5PTR8 | DE000VF5PTS6 | DE000VF5PTT4 | DE000VF5PTU2 |
| DE000VF5PTX6 | DE000VF5PTY4 | DE000VF5PT05 | DE000VF5PT13 | DE000VF5PUG9 | DE000VF5PUH7 |
| DE000VF5PUJ3 | DE000VF5PUP0 | DE000VF5PUQ8 | DE000VF5PUR6 | DE000VF5PUS4 | DE000VF5PV35 |
| DE000VF5PV43 | DE000VF5PV50 | DE000VF5PV68 | DE000VF5PVB8 | DE000VF5PT62 | DE000VF5PT70 |
| DE000VF5PT88 | DE000VF5PT96 | DE000VF5PUU0 | DE000VF5PUV8 | DE000VF5PUW6 | DE000VF5PU10 |
| DE000VF5PU28 | DE000VF5PU51 | DE000VF5PU69 | DE000VF5PU77 | DE000VF5PU85 | DE000VF5PZA1 |
| DE000VF5PZB9 | DE000VF5PZC7 | DE000VF5PZD5 | DE000VF5PZE3 | DE000VF5PY81 | DE000VF5PZJ2 |
| DE000VF5PZK0 | DE000VF5PZL8 | DE000VF5PZM6 | DE000VF5PZN4 | DE000VF5PZP9 | DE000VF5PZX3 |
| DE000VF5PXY6 | DE000VF5PXZ3 | DE000VF5PX09 | DE000VF5PX25 | DE000VF5PX90 | DE000VF5PY40 |
| DE000VF5PY57 | DE000VF5PQM5 | DE000VF5PQN3 | DE000VF5PQP8 | DE000VF5PQQ6 | DE000VF5PQR4 |
| DE000VF5PQS2 | DE000VF5PQK9 | DE000VF5PQ24 | DE000VF5PQ81 | DE000VF5PRL5 | DE000VF5PRS0 |
| DE000VF5PSG3 | DE000VF5PSH1 | DE000VF5PSJ7 | DE000VF5PSK5 | DE000VF5PSL3 | DE000VF5PSM1 |
| DE000VF5PSW0 | DE000VF5PSX8 | DE000VF5PSY6 | DE000VF5PSZ3 | DE000VF5PS06 | DE000VF5PTL1 |
| DE000VF5PYQ0 | DE000VF5PTB2 | DE000VF5PTZ1 | DE000VF5PYW8 | DE000VF5PYK3 | DE000VF5PY99 |
| DE000VF5PZR5 | DE000VF5PZY1 | DE000VF5PZZ8 | DE000VF5PZ07 | DE000VF5PZ15 | DE000VF5PZ23 |
| DE000VF5PZ31 | DE000VF5PX41 | DE000VF5PX58 | DE000VF5PX66 | DE000VF5PX74 | DE000VF5PX82 |
| DE000VF5PYP2 | DE000VF5PYG1 | DE000VF5PYH9 | DE000VF5PYJ5 | DE000VF5PUE4 | DE000VF5PUT2 |
| DE000VF5PUZ9 | DE000VF5PU36 | DE000VF5PU44 | DE000VF5PU93 | DE000VF5PVA0 | DE000VF5PVG7 |

|              |              |              |              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| DE000VF5PVH5 | DE000VF5PVJ1 | DE000VF5PVV6 | DE000VF5PVW4 | DE000VF5PV92 | DE000VF5PWA8 |
| DE000VF5PWB6 | DE000VF5PWG5 | DE000VF5PWH3 | DE000VF5PWN1 | DE000VF5PWP6 | DE000VF5PWQ4 |
| DE000VF5PWR2 | DE000VF5PW91 | DE000VF5PXL3 | DE000VF5PXM1 | DE000VF5PXN9 | DE000VF5PXP4 |
| DE000VF5PXQ2 | DE000VF5PQC6 | DE000VF5PQD4 | DE000VF5PQE2 | DE000VF5PQF9 | DE000VF5PQG7 |
| DE000VF5PQH5 | DE000VF5PQJ1 | DE000VF5PQY0 | DE000VF5PQZ7 | DE000VF5PQ08 | DE000VF5PQ16 |
| DE000VF5PQL7 | DE000VF5PQT0 | DE000VF5PQ32 | DE000VF5PQ40 | DE000VF5PQ57 | DE000VF5PQ65 |
| DE000VF5PRM3 | DE000VF5PRN1 | DE000VF5PRP6 | DE000VF5PRQ4 | DE000VF5PR07 | DE000VF5PSB4 |
| DE000VF5PSC2 | DE000VF5PSD0 | DE000VF5PSE8 | DE000VF5PTC0 | DE000VF5PTE6 | DE000VF5PYZ1 |
| DE000VF5PY16 | DE000VF5PY24 | DE000VF5PYA4 | DE000VF5PYB2 | DE000VF5PYC0 | DE000VF5PYD8 |
| DE000VF5PYE6 | DE000VF5PYM9 | DE000VF5PYN7 | DE000VF5PYR8 | DE000VF5PY32 | DE000VF5PZT1 |
| DE000VF5PZU9 | DE000VF5PZV7 | DE000VF5PZW5 | DE000VF5PZS3 | DE000VF5PTF3 | DE000VF5PTG1 |
| DE000VF5PTH9 | DE000VF5PTJ5 | DE000VF5PTK3 | DE000VF5PUK1 | DE000VF5PUL9 | DE000VF5PUM7 |
| DE000VF5PUN5 | DE000VF5PVY0 | DE000VF5PVZ7 | DE000VF5PV01 | DE000VF5PV19 | DE000VF5PV27 |
| DE000VF5PVX2 | DE000VF5PU02 | DE000VF5PWJ9 | DE000VF5PWK7 | DE000VF5PWL5 | DE000VF5PWS0 |
| DE000VF5PWT8 | DE000VF5PWU6 | DE000VF5PWW4 | DE000VF5PWW2 | DE000VF5PWX0 | DE000VF5PWY8 |
| DE000VF5PW75 | DE000VF5PW83 | DE000VF5PXA6 | DE000VF5PXW0 | DE000VF5PQU8 | DE000VF5PQW4 |
| DE000VF5PQX2 | DE000VF5PQ99 | DE000VF5PRA8 | DE000VF5PRB6 | DE000VF5PRC4 | DE000VF5PRE0 |
| DE000VF5PRF7 | DE000VF5PRG5 | DE000VF5PRH3 | DE000VF5PRJ9 | DE000VF5PRK7 | DE000VF5PR49 |
| DE000VF5PSQ2 | DE000VF5PSR0 | DE000VF5PSS8 | DE000VF5PST6 | DE000VF5PSU4 | DE000VF5PSV2 |
| DE000VF5PS97 | DE000VF5PQ73 | DE000VF5PWM3 | DE000VF5PRR2 | DE000VF5PR31 | DE000VF5PSF5 |
| DE000VF5PSN9 | DE000VF5PYX6 | DE000VF5PZF0 | DE000VF5PZG8 | DE000VF5PZQ7 | DE000VF5PRD2 |
| DE000VF5PUB0 | DE000VF5PVT0 | DE000VF5PTD8 | DE000VF5PXK5 | DE000VF5PVF9 | DE000VF5THB9 |
| DE000VF5THC7 | DE000VF5THD5 | DE000VF5THF0 | DE000VF5THH6 | DE000VF5THJ2 | DE000VF5THK0 |
| DE000VF5THL8 | DE000VF5THM6 | DE000VF5THN4 | DE000VF5THP9 | DE000VF5THQ7 | DE000VF5THR5 |
| DE000VF5TJ52 | DE000VF5TJ60 | DE000VF5TJ78 | DE000VF5TJ86 | DE000VF5TJ94 | DE000VF5TKA5 |
| DE000VF5TKJ6 | DE000VF5TKK4 | DE000VF5TKL2 | DE000VF5TKM0 | DE000VF5TKN8 | DE000VF5TKP3 |
| DE000VF5TLE5 | DE000VF5TLM8 | DE000VF5TLN6 | DE000VF5TLP1 | DE000VF5TLQ9 | DE000VF5TL82 |
| DE000VF5TL90 | DE000VF5TMA1 | DE000VF5TMB9 | DE000VF5TMC7 | DE000VF5TMD5 | DE000VF5TMH6 |
| DE000VF5TMJ2 | DE000VF5TMK0 | DE000VF5TMM6 | DE000VF5TND3 | DE000VF5TNF8 | DE000VF5TNG6 |
| DE000VF5TNH4 | DE000VF5TN31 | DE000VF5TN49 | DE000VF5TN56 | DE000VF5TN64 | DE000VF5TPH9 |
| DE000VF5TPJ5 | DE000VF5TPK3 | DE000VF5TPL1 | DE000VF5TPN7 | DE000VF5TQ08 | DE000VF5TQ46 |
| DE000VF5TGK2 | DE000VF5TG30 | DE000VF5TG48 | DE000VF5TG55 | DE000VF5TG63 | DE000VF5TG89 |
| DE000VF5TG97 | DE000VF5THA1 | DE000VF5THS3 | DE000VF5THX3 | DE000VF5THY1 | DE000VF5THZ8 |
| DE000VF5TH05 | DE000VF5TH21 | DE000VF5TJE9 | DE000VF5TJL4 | DE000VF5TJM2 | DE000VF5TJN0 |
| DE000VF5TJP5 | DE000VF5TJQ3 | DE000VF5TJR1 | DE000VF5TJS9 | DE000VF5TJ03 | DE000VF5TJ11 |
| DE000VF5TJ29 | DE000VF5TJ37 | DE000VF5TJ45 | DE000VF5TKQ1 | DE000VF5TKR9 | DE000VF5TKS7 |
| DE000VF5TKT5 | DE000VF5TKU3 | DE000VF5TKV1 | DE000VF5TKW9 | DE000VF5TKY5 | DE000VF5TKZ2 |
| DE000VF5TK00 | DE000VF5TLV9 | DE000VF5TLW7 | DE000VF5TLX5 | DE000VF5TLY3 | DE000VF5TLZ0 |
| DE000VF5TL09 | DE000VF5TMW5 | DE000VF5TMX3 | DE000VF5TMY1 | DE000VF5TMZ8 | DE000VF5TL74 |
| DE000VF5TM57 | DE000VF5TM65 | DE000VF5TM73 | DE000VF5TNU7 | DE000VF5TNW3 | DE000VF5TNX1 |
| DE000VF5TNY9 | DE000VF5TNZ6 | DE000VF5TN07 | DE000VF5TN15 | DE000VF5TN72 | DE000VF5TN80 |

|              |              |              |              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| DE000VF5TN98 | DE000VF5TS77 | DE000VF5TS85 | DE000VF5TTA6 | DE000VF5TTB4 | DE000VF5TTW0 |
| DE000VF5TUU2 | DE000VF5TUV0 | DE000VF5TUW8 | DE000VF5TUX6 | DE000VF5TUY4 | DE000VF5TUZ1 |
| DE000VF5TU08 | DE000VF5TU32 | DE000VF5TU40 | DE000VF5TU65 | DE000VF5TVL9 | DE000VF5TSK7 |
| DE000VF5TSS0 | DE000VF5TRX2 | DE000VF5TR60 | DE000VF5TTD0 | DE000VF5TTF5 | DE000VF5TTG3 |
| DE000VF5TTH1 | DE000VF5TTZ3 | DE000VF5TT01 | DE000VF5TT19 | DE000VF5TPA4 | DE000VF5TPB2 |
| DE000VF5TPC0 | DE000VF5TPD8 | DE000VF5TPE6 | DE000VF5TQK1 | DE000VF5TP54 | DE000VF5TRQ6 |
| DE000VF5TRR4 | DE000VF5TRS2 | DE000VF5TRT0 | DE000VF5TRV6 | DE000VF5TRW4 | DE000VF5TR03 |
| DE000VF5TR11 | DE000VF5TR78 | DE000VF5TR86 | DE000VF5TSD2 | DE000VF5TSV4 | DE000VF5TU24 |
| DE000VF5TU73 | DE000VF5TU81 | DE000VF5TVB0 | DE000VF5TVC8 | DE000VF5TVD6 | DE000VF5TVM7 |
| DE000VF5TVN5 | DE000VF5TVP0 | DE000VF5TVQ8 | DE000VF5TGM8 | DE000VF5TG14 | DE000VF5TG71 |
| DE000VF5TJX9 | DE000VF5TJY7 | DE000VF5TTR0 | DE000VF5TSM3 | DE000VF5TSP6 | DE000VF5TS36 |
| DE000VF5TS44 | DE000VF5TS51 | DE000VF5TS69 | DE000VF5TTY6 | DE000VF5TUR8 | DE000VF5TUS6 |
| DE000VF5TVE4 | DE000VF5TVF1 | DE000VF5TVG9 | DE000VF5TVJ3 | DE000VF5TRF9 | DE000VF5TRH5 |
| DE000VF5TRJ1 | DE000VF5TRM5 | DE000VF5TRN3 | DE000VF5TSC4 | DE000VF5TSB6 | DE000VF5TSF7 |
| DE000VF5TGP1 | DE000VF5TGQ9 | DE000VF5TGR7 | DE000VF5GT3  | DE000VF5TGU1 | DE000VF5TGV9 |
| DE000VF5TGW7 | DE000VF5TGX5 | DE000VF5TGY3 | DE000VF5TGZ0 | DE000VF5TG06 | DE000VF5TG22 |
| DE000VF5THT1 | DE000VF5THU9 | DE000VF5TH13 | DE000VF5TK18 | DE000VF5TK26 | DE000VF5TK34 |
| DE000VF5TJT7 | DE000VF5TJU5 | DE000VF5TJV3 | DE000VF5TJW1 | DE000VF5TLU1 | DE000VF5TKB3 |
| DE000VF5TKC1 | DE000VF5TKD9 | DE000VF5TKE7 | DE000VF5TKF4 | DE000VF5TKG2 | DE000VF5TKX7 |
| DE000VF5TLF2 | DE000VF5TLG0 | DE000VF5TLH8 | DE000VF5TLJ4 | DE000VF5TLL0 | DE000VF5TLS5 |
| DE000VF5TLT3 | DE000VF5TL25 | DE000VF5TMG8 | DE000VF5TMN4 | DE000VF5TMP9 | DE000VF5TMQ7 |
| DE000VF5TMR5 | DE000VF5TMS3 | DE000VF5TMT1 | DE000VF5TMU9 | DE000VF5TM99 | DE000VF5TNA9 |
| DE000VF5TNB7 | DE000VF5TNJ0 | DE000VF5TNL6 | DE000VF5TNM4 | DE000VF5TNN2 | DE000VF5TNP7 |
| DE000VF5TNR3 | DE000VF5TNS1 | DE000VF5TPT4 | DE000VF5TPV0 | DE000VF5TP62 | DE000VF5TP70 |
| DE000VF5TP13 | DE000VF5TP21 | DE000VF5TP39 | DE000VF5TP47 | DE000VF5TQD6 | DE000VF5TQE4 |
| DE000VF5TQF1 | DE000VF5TQG9 | DE000VF5TQH7 | DE000VF5TQJ3 | DE000VF5TQL9 | DE000VF5TQM7 |
| DE000VF5TQN5 | DE000VF5TQP0 | DE000VF5TQR6 | DE000VF5TQS4 | DE000VF5TQT2 | DE000VF5TQU0 |
| DE000VF5TQV8 | DE000VF5TQW6 | DE000VF5TQX4 | DE000VF5TQY2 | DE000VF5TGE5 | DE000VF5TGF2 |
| DE000VF5TGG0 | DE000VF5TGH8 | DE000VF5TGJ4 | DE000VF5TGL0 | DE000VF5TGN6 | DE000VF5THW5 |
| DE000VF5TH96 | DE000VF5TJA7 | DE000VF5TJB5 | DE000VF5TJC3 | DE000VF5TJD1 | DE000VF5TJF6 |
| DE000VF5TJH2 | DE000VF5TJK6 | DE000VF5TJZ4 | DE000VF5TKH0 | DE000VF5TSR2 | DE000VF5TRA0 |
| DE000VF5TRB8 | DE000VF5TRE2 | DE000VF5TRL7 | DE000VF5TRP8 | DE000VF5TRY0 | DE000VF5TR45 |
| DE000VF5TR52 | DE000VF5TR37 | DE000VF5TPF3 | DE000VF5TPG1 | DE000VF5TPP2 | DE000VF5TPQ0 |
| DE000VF5TPR8 | DE000VF5TPS6 | DE000VF5TPW8 | DE000VF5TPX6 | DE000VF5TPY4 | DE000VF5TPZ1 |
| DE000VF5TP05 | DE000VF5TP88 | DE000VF5TP96 | DE000VF5TQA2 | DE000VF5TQB0 | DE000VF5TQC8 |
| DE000VF5TQZ9 | DE000VF5TQ04 | DE000VF5TQ12 | DE000VF5TQ20 | DE000VF5TQ38 | DE000VF5TQ53 |
| DE000VF5TQ61 | DE000VF5TK42 | DE000VF5TK59 | DE000VF5TK67 | DE000VF5TK75 | DE000VF5TK83 |
| DE000VF5TK91 | DE000VF5TLA3 | DE000VF5TLB1 | DE000VF5TL33 | DE000VF5TL41 | DE000VF5TL58 |
| DE000VF5TM16 | DE000VF5TM24 | DE000VF5TM32 | DE000VF5TNC5 | DE000VF5TNT9 | DE000VF5TUT4 |
| DE000VF5TSW2 | DE000VF5TSX0 | DE000VF5TSZ5 | DE000VF5TS02 | DE000VF5TS10 | DE000VF5TTC2 |
| DE000VF5TTJ7 | DE000VF5TTK5 | DE000VF5TTM1 | DE000VF5TTN9 | DE000VF5TTP4 | DE000VF5TTQ2 |

|              |              |              |              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| DE000VF5TTS8 | DE000VF5TTT6 | DE000VF5TTU4 | DE000VF5THV7 | DE000VF5TLC9 | DE000VF5TLD7 |
| DE000VF5TLK2 | DE000VF5TLR7 | DE000VF5TS28 | DE000VF5TL17 | DE000VF5TL66 | DE000VF5TMV7 |
| DE000VF5TME3 | DE000VF5TMF0 | DE000VF5TML8 | DE000VF5TPM9 | DE000VF5TPU2 | DE000VF5X3B9 |
| DE000VF5X3C7 | DE000VF5X3D5 | DE000VF5X3E3 | DE000VF5X3F0 | DE000VF5X323 | DE000VF5X331 |
| DE000VF5X4E1 | DE000VF5X4F8 | DE000VF5X4G6 | DE000VF5X4H4 | DE000VF5X4J0 | DE000VF5X4K8 |
| DE000VF5X4R3 | DE000VF5X4S1 | DE000VF5X4T9 | DE000VF5X4U7 | DE000VF5X4V5 | DE000VF5X4W3 |
| DE000VF5X4X1 | DE000VF5X5E8 | DE000VF5X5F5 | DE000VF5X5G3 | DE000VF5X5H1 | DE000VF5X5P4 |
| DE000VF5X5X8 | DE000VF5X5Y6 | DE000VF5X5Z3 | DE000VF5X505 | DE000VF5X513 | DE000VF5X521 |
| DE000VF5X539 | DE000VF5X6B2 | DE000VF5X6C0 | DE000VF5X6D8 | DE000VF5X6E6 | DE000VF5X6L1 |
| DE000VF5X6S6 | DE000VF5X661 | DE000VF5X679 | DE000VF5X687 | DE000VF5X695 | DE000VF5X7A2 |
| DE000VF5X7B0 | DE000VF5X0G4 | DE000VF5X0H2 | DE000VF5X0L4 | DE000VF5X0N0 | DE000VF5X0P5 |
| DE000VF5X0Q3 | DE000VF5X0R1 | DE000VF5X0S9 | DE000VF5X091 | DE000VF5X1A5 | DE000VF5X1B3 |
| DE000VF5X1C1 | DE000VF5X1D9 | DE000VF5X1E7 | DE000VF5X1F4 | DE000VF5X1V1 | DE000VF5X1W9 |
| DE000VF5X2D7 | DE000VF5X2E5 | DE000VF5X2G0 | DE000VF5X2X5 | DE000VF5X0J8 | DE000VF5X6W8 |
| DE000VF5X6X6 | DE000VF5X6Y4 | DE000VF5X6Z1 | DE000VF5XZ56 | DE000VF5XZ64 | DE000VF5XZ72 |
| DE000VF5XZ80 | DE000VF5XZ98 | DE000VF5X0A7 | DE000VF5X0B5 | DE000VF5X0C3 | DE000VF5X0D1 |
| DE000VF5X0E9 | DE000VF5X0F6 | DE000VF5X0T7 | DE000VF5X0U5 | DE000VF5X0V3 | DE000VF5X0W1 |
| DE000VF5X0X9 | DE000VF5X0Y7 | DE000VF5X000 | DE000VF5X018 | DE000VF5X1G2 | DE000VF5X2Q9 |
| DE000VF5X2R7 | DE000VF5X2S5 | DE000VF5X182 | DE000VF5X2H8 | DE000VF5X2N6 | DE000VF5X2P1 |
| DE000VF5X2Z0 | DE000VF5X208 | DE000VF5X224 | DE000VF5X232 | DE000VF5X240 | DE000VF5X3N4 |
| DE000VF5X3P9 | DE000VF5X349 | DE000VF5X364 | DE000VF5X4L6 | DE000VF5X4M4 | DE000VF5X4N2 |
| DE000VF5X4Q5 | DE000VF5X5J7 | DE000VF5X5K5 | DE000VF5X5L3 | DE000VF5X5M1 | DE000VF5X5N9 |
| DE000VF5X4Y9 | DE000VF5X4Z6 | DE000VF5X406 | DE000VF5X414 | DE000VF5X422 | DE000VF5X430 |
| DE000VF5X448 | DE000VF5X455 | DE000VF5X463 | DE000VF5X471 | DE000VF5X489 | DE000VF5X497 |
| DE000VF5X5A6 | DE000VF5X5B4 | DE000VF5X5C2 | DE000VF5X5D0 | DE000VF5X6F3 | DE000VF5X6G1 |
| DE000VF5X6H9 | DE000VF5X6J5 | DE000VF5XZ15 | DE000VF5XZ23 | DE000VF5XZ31 | DE000VF5X0Z4 |
| DE000VF5X1P3 | DE000VF5X1Q1 | DE000VF5X1X7 | DE000VF5X1Y5 | DE000VF5X1Z2 | DE000VF5X109 |
| DE000VF5X117 | DE000VF5X125 | DE000VF5X133 | DE000VF5X141 | DE000VF5X158 | DE000VF5X166 |
| DE000VF5X174 | DE000VF5X2M8 | DE000VF5X2Y3 | DE000VF5X265 | DE000VF5X273 | DE000VF5X281 |
| DE000VF5X299 | DE000VF5X3A1 | DE000VF5X3M6 | DE000VF5X3S3 | DE000VF5X3U9 | DE000VF5X3V7 |
| DE000VF5X3Y1 | DE000VF5X3Z8 | DE000VF5X307 | DE000VF5X372 | DE000VF5X380 | DE000VF5X398 |
| DE000VF5X4A9 | DE000VF5X4B7 | DE000VF5X4D3 | DE000VF5X5Q2 | DE000VF5X5R0 | DE000VF5X5S8 |
| DE000VF5X5T6 | DE000VF5X5U4 | DE000VF5X5V2 | DE000VF5X5W0 | DE000VF5X554 | DE000VF5X562 |
| DE000VF5X570 | DE000VF5X588 | DE000VF5X596 | DE000VF5X6M9 | DE000VF5X6N7 | DE000VF5X6P2 |
| DE000VF5X6Q0 | DE000VF5X6R8 | DE000VF5X612 | DE000VF5X620 | DE000VF5X638 | DE000VF5X646 |
| DE000VF5X653 | DE000VF5X547 | DE000VF5X6A4 | DE000VF5X6T4 | DE000VF5X6U2 | DE000VF5X6V0 |
| DE000VF5X604 | DE000VF5XZ49 | DE000VF5X0K6 | DE000VF5X034 | DE000VF5X042 | DE000VF5X059 |
| DE000VF5X067 | DE000VF5X075 | DE000VF5X083 | DE000VF5X1H0 | DE000VF5X1J6 | DE000VF5X1K4 |
| DE000VF5X1L2 | DE000VF5X1M0 | DE000VF5X1N8 | DE000VF5X1U3 | DE000VF5X190 | DE000VF5X2A3 |
| DE000VF5X2B1 | DE000VF5X2C9 | DE000VF5X2J4 | DE000VF5X2K2 | DE000VF5X2L0 | DE000VF5X2T3 |
| DE000VF5X2U1 | DE000VF5X2W7 | DE000VF5X216 | DE000VF5X257 | DE000VF5X3G8 | DE000VF5X3H6 |

|              |              |              |              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| DE000VF5X3J2 | DE000VF5X3K0 | DE000VF5X3L8 | DE000VF5X3Q7 | DE000VF5X3R5 | DE000VF5X3X3 |
| DE000VF5X026 | DE000VF5X1R9 | DE000VF5X1S7 | DE000VF5X1T5 | DE000VF5X3W5 | DE000VF5X315 |
| DE000VF5X6K3 | DE000VF5X356 | DE000VF5X4C5 | DE000VF5X4P7 | DE000VF5YHN4 | DE000VF5YHT1 |
| DE000VF5YHL8 | DE000VF5YHP9 | DE000VF5YHR5 | DE000VF5YHS3 | DE000VF5YHU9 | DE000VF5YHM6 |
| DE000VF5YVT2 | DE000VF5YVU0 | DE000VF5YVV8 | DE000VF5YVW6 | DE000VF5YSS0 | DE000VF5YST8 |
| DE000VF5YSU6 | DE000VF5YTK5 | DE000VF5YTS8 | DE000VF5YTT6 | DE000VF5YTU4 | DE000VF5YT95 |
| DE000VF5YS54 | DE000VF5YS70 | DE000VF5YS88 | DE000VF5YS96 | DE000VF5YTL3 | DE000VF5YTM1 |
| DE000VF5YTN9 | DE000VF5YTP4 | DE000VF5YUP2 | DE000VF5YU27 | DE000VF5YU35 | DE000VF5YU50 |
| DE000VF5YVF1 | DE000VF5YVG9 | DE000VF5YVH7 | DE000VF5YVJ3 | DE000VF5YVK1 | DE000VF5YVL9 |
| DE000VF5YV26 | DE000VF5YV34 | DE000VF5YSM3 | DE000VF5YSN1 | DE000VF5YSP6 | DE000VF5YSK7 |
| DE000VF5YSL5 | DE000VF5YSR2 | DE000VF5YSW2 | DE000VF5YSX0 | DE000VF5YSY8 | DE000VF5YSZ5 |
| DE000VF5YS05 | DE000VF5YTW0 | DE000VF5YTX8 | DE000VF5YTY6 | DE000VF5YTZ3 | DE000VF5YT04 |
| DE000VF5YT12 | DE000VF5YT20 | DE000VF5YT38 | DE000VF5YUA4 | DE000VF5YUB2 | DE000VF5YUC0 |
| DE000VF5YUD8 | DE000VF5YUE6 | DE000VF5YUG1 | DE000VF5YUH9 | DE000VF5YUJ5 | DE000VF5YUK3 |
| DE000VF5YUL1 | DE000VF5YUM9 | DE000VF5YUN7 | DE000VF5YUQ0 | DE000VF5YUR8 | DE000VF5YUS6 |
| DE000VF5YUT4 | DE000VF5YUU2 | DE000VF5YUW8 | DE000VF5YUX6 | DE000VF5YUY4 | DE000VF5YUZ1 |
| DE000VF5YU68 | DE000VF5YU76 | DE000VF5YU84 | DE000VF5YU92 | DE000VF5YVB0 | DE000VF5YVC8 |
| DE000VF5YVE4 | DE000VF5YVM7 | DE000VF5YVN5 | DE000VF5YVP0 | DE000VF5YVQ8 | DE000VF5YVR6 |
| DE000VF5YVX4 | DE000VF5YSV4 | DE000VF5YS13 | DE000VF5YS21 | DE000VF5YS39 | DE000VF5YS47 |
| DE000VF5YTA6 | DE000VF5YTB4 | DE000VF5YTC2 | DE000VF5YTD0 | DE000VF5YTE8 | DE000VF5YTF5 |
| DE000VF5YTG3 | DE000VF5YTH1 | DE000VF5YTJ7 | DE000VF5YT46 | DE000VF5YT53 | DE000VF5YT61 |
| DE000VF5YT79 | DE000VF5YT87 | DE000VF5YU19 | DE000VF5YVS4 | DE000VF5YVY2 | DE000VF5YVZ9 |
| DE000VF5YV00 | DE000VF5YV18 | DE000VF5YVQ2 | DE000VF50N44 | DE000VF50N51 | DE000VF50N69 |
| DE000VF50N77 | DE000VF50N85 | DE000VF50N93 | DE000VF50PA3 | DE000VF50PB1 | DE000VF50PC9 |
| DE000VF50PD7 | DE000VF50PE5 | DE000VF50PF2 | DE000VF50PG0 | DE000VF50PH8 | DE000VF50KN7 |
| DE000VF50KQ0 | DE000VF50KS6 | DE000VF50KV0 | DE000VF50KX6 | DE000VF50K96 | DE000VF50LA2 |
| DE000VF50LC8 | DE000VF50LE4 | DE000VF50LG9 | DE000VF50LJ3 | DE000VF50LL9 | DE000VF50LM7 |
| DE000VF50MB8 | DE000VF50MC6 | DE000VF50MM5 | DE000VF50MN3 | DE000VF50MQ6 | DE000VF50MS2 |
| DE000VF50MV6 | DE000VF50NB6 | DE000VF50NE0 | DE000VF50NF7 | DE000VF50NG5 | DE000VF50NK7 |
| DE000VF50NL5 | DE000VF50NM3 | DE000VF50NN1 | DE000VF50NP6 | DE000VF50NQ4 | DE000VF50KE6 |
| DE000VF50KF3 | DE000VF50KG1 | DE000VF50KJ5 | DE000VF50KK3 | DE000VF50KL1 | DE000VF50KM9 |
| DE000VF50L20 | DE000VF50L38 | DE000VF50L46 | DE000VF50L87 | DE000VF50MA0 | DE000VF50NR2 |
| DE000VF50NS0 | DE000VF50NT8 | DE000VF50NU6 | DE000VF50NV4 | DE000VF50J08 | DE000VF50J16 |
| DE000VF50J81 | DE000VF50J99 | DE000VF50KA4 | DE000VF50KB2 | DE000VF50KC0 | DE000VF50LR6 |
| DE000VF50LS4 | DE000VF50LV8 | DE000VF50L04 | DE000VF50M45 | DE000VF50M52 | DE000VF50NW2 |
| DE000VF50NX0 | DE000VF50NY8 | DE000VF50NZ5 | DE000VF50N02 | DE000VF50N10 | DE000VF50N28 |
| DE000VF50N36 | DE000VF50J32 | DE000VF50KY4 | DE000VF50KZ1 | DE000VF50K62 | DE000VF50MY0 |
| DE000VF50MZ7 | DE000VF50M29 | DE000VF50M60 | DE000VF50M78 | DE000VF52K52 | DE000VF52K60 |
| DE000VF52K86 | DE000VF52K94 | DE000VF52LA8 | DE000VF52LB6 | DE000VF52LD2 | DE000VF52KW4 |
| DE000VF52KX2 | DE000VF52KY0 | DE000VF52KZ7 | DE000VF52K03 | DE000VF52K29 | DE000VF52K37 |
| DE000VF52J97 | DE000VF52KA0 | DE000VF52KB8 | DE000VF52KC6 | DE000VF52KD4 | DE000VF52J30 |

|              |              |              |              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| DE000VF52J48 | DE000VF52J55 | DE000VF52J63 | DE000VF52J89 | DE000VF52KR4 | DE000VF52KT0 |
| DE000VF52KU8 | DE000VF52KV6 | DE000VF52H81 | DE000VF52JB0 | DE000VF52JC8 | DE000VF52JE4 |
| DE000VF52JF1 | DE000VF52JG9 | DE000VF52JH7 | DE000VF52JJ3 | DE000VF52JT2 | DE000VF52JV8 |
| DE000VF52JW6 | DE000VF52JX4 | DE000VF52JY2 | DE000VF52JZ9 | DE000VF52J14 | DE000VF52F75 |
| DE000VF52F83 | DE000VF52GZ5 | DE000VF52G09 | DE000VF52G17 | DE000VF52HC2 | DE000VF52HD0 |
| DE000VF52HE8 | DE000VF52HG3 | DE000VF52JK1 | DE000VF52JL9 | DE000VF52JM7 | DE000VF52JN5 |
| DE000VF52JR6 | DE000VF52KE2 | DE000VF52KQ6 | DE000VF52KG7 | DE000VF52KH5 | DE000VF52KJ1 |
| DE000VF52KL7 | DE000VF52KM5 | DE000VF52KN3 | DE000VF52KP8 | DE000VF52LE0 | DE000VF52LG5 |
| DE000VF52LH3 | DE000VF52LJ9 | DE000VF52LK7 | DE000VF52L28 | DE000VF52L36 | DE000VF52MY6 |
| DE000VF52M01 | DE000VF52M27 | DE000VF52M35 | DE000VF52M43 | DE000VF52M50 | DE000VF52HT6 |
| DE000VF52HU4 | DE000VF52HW0 | DE000VF52HZ3 | DE000VF52H16 | DE000VF52H24 | DE000VF52H40 |
| DE000VF52H65 | DE000VF52H73 | DE000VF52LN1 | DE000VF52LQ4 | DE000VF52LS0 | DE000VF52LT8 |
| DE000VF52LV4 | DE000VF52LX0 | DE000VF52L02 | DE000VF52L10 | DE000VF52FW4 | DE000VF52FX2 |
| DE000VF52FY0 | DE000VF52FR4 | DE000VF52FS2 | DE000VF52FT0 | DE000VF52FU8 | DE000VF52FV6 |
| DE000VF52FQ6 | DE000VF52GG5 | DE000VF52GF7 | DE000VF52F91 | DE000VF52GA8 | DE000VF52GB6 |
| DE000VF52GC4 | DE000VF52GD2 | DE000VF52GE0 | DE000VF52FZ7 | DE000VF52F00 | DE000VF52F18 |
| DE000VF52F26 | DE000VF52F34 | DE000VF52F42 | DE000VF52F59 | DE000VF52F67 | DE000VF52NH9 |
| DE000VF52NJ5 | DE000VF52NK3 | DE000VF52L44 | DE000VF52L51 | DE000VF52L77 | DE000VF52L85 |
| DE000VF52L93 | DE000VF52M92 | DE000VF52NA4 | DE000VF52NB2 | DE000VF52NC0 | DE000VF52ND8 |
| DE000VF52NE6 | DE000VF52NF3 | DE000VF52ML3 | DE000VF52MM1 | DE000VF52MN9 | DE000VF52MQ2 |
| DE000VF52MR0 | DE000VF52MS8 | DE000VF52MU4 | DE000VF52MW0 | DE000VF52MA6 | DE000VF52MB4 |
| DE000VF52MC2 | DE000VF52MD0 | DE000VF52ME8 | DE000VF52MF5 | DE000VF52MG3 | DE000VF52MJ7 |
| DE000VF52G25 | DE000VF52GR2 | DE000VF52GS0 | DE000VF52GT8 | DE000VF52GU6 | DE000VF52GV4 |
| DE000VF52GW2 | DE000VF52GX0 | DE000VF52GY8 | DE000VF52GJ9 | DE000VF52GK7 | DE000VF52GL5 |
| DE000VF52GM3 | DE000VF52GN1 | DE000VF52GP6 | DE000VF52GQ4 | DE000VF52G33 | DE000VF52G41 |
| DE000VF52G58 | DE000VF52G66 | DE000VF52G82 | DE000VF52G90 | DE000VF52HA6 | DE000VF52HB4 |
| DE000VF52HH1 | DE000VF52HJ7 | DE000VF52HL3 | DE000VF52HM1 | DE000VF52HN9 | DE000VF52HP4 |
| DE000VF52HQ2 | DE000VF52HS8 | DE000VF533M4 | DE000VF533J0 | DE000VF533L6 | DE000VF533E1 |
| DE000VF533F8 | DE000VF533G6 | DE000VF533H4 | DE000VF55BB0 | DE000VF55BC8 | DE000VF55BD6 |
| DE000VF55BE4 | DE000VF55BF1 | DE000VF55BG9 | DE000VF55A69 | DE000VF55A85 | DE000VF55A93 |
| DE000VF55BA2 | DE000VF55D25 | DE000VF55BM7 | DE000VF55BH7 | DE000VF55BJ3 | DE000VF55DQ4 |
| DE000VF55DR2 | DE000VF55DS0 | DE000VF55DU6 | DE000VF55DV4 | DE000VF55DW2 | DE000VF55DY8 |
| DE000VF55DZ5 | DE000VF55D17 | DE000VF55EF5 | DE000VF55EG3 | DE000VF55EH1 | DE000VF55EJ7 |
| DE000VF55EK5 | DE000VF55EL3 | DE000VF55EM1 | DE000VF55EN9 | DE000VF55EE8 | DE000VF55BR6 |
| DE000VF55BQ8 | DE000VF55BP0 | DE000VF55BT2 | DE000VF55BU0 | DE000VF55BN5 | DE000VF55BW6 |
| DE000VF55BX4 | DE000VF55BY2 | DE000VF55BV8 | DE000VF55BZ9 | DE000VF55B01 | DE000VF55B19 |
| DE000VF55B27 | DE000VF55L41 | DE000VF55L58 | DE000VF55L66 | DE000VF55L74 | DE000VF55L82 |
| DE000VF55L90 | DE000VF55MA9 | DE000VF55MB7 | DE000VF55MC5 | DE000VF55MD3 | DE000VF55ME1 |
| DE000VF55MU7 | DE000VF55MV5 | DE000VF55MX1 | DE000VF55MY9 | DE000VF55MJ0 | DE000VF55MK8 |
| DE000VF55ML6 | DE000VF55MM4 | DE000VF55MN2 | DE000VF55MP7 | DE000VF55MQ5 | DE000VF55MR3 |
| DE000VF55MS1 | DE000VF55MT9 | DE000VF55NK6 | DE000VF55NL4 | DE000VF55MF8 | DE000VF55MG6 |

|              |              |              |              |              |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| DE000VF55MW3 | DE000VF55MZ6 | DE000VF55M08 | DE000VF55M16 | DE000VF55M24 | DE000VF55M32 |
| DE000VF55M40 | DE000VF55ND1 | DE000VF55NE9 | DE000VF55NF6 | DE000VF55M73 | DE000VF55M81 |
| DE000VF55M99 | DE000VF55NA7 | DE000VF55NB5 | DE000VF55NC3 | DE000VF55M65 | DE000VF55M57 |
| DE000VF55NH2 | DE000VF56CH3 | DE000VF56CJ9 | DE000VF56CK7 | DE000VF56CL5 | DE000VF56CM3 |
| DE000VF56CR2 | DE000VF56C09 | DE000VF56C17 | DE000VF56C25 | DE000VF56C33 | DE000VF56B91 |
| DE000VF56CA8 | DE000VF56CB6 | DE000VF56CC4 | DE000VF56CD2 | DE000VF56CE0 | DE000VF56CF7 |
| DE000VF56CG5 | DE000VF56B42 | DE000VF56B59 | DE000VF56B67 | DE000VF56B75 | DE000VF56B83 |
| DE000VF56CS0 | DE000VF56CT8 | DE000VF56CU6 | DE000VF56CV4 | DE000VF56CW2 | DE000VF56CX0 |
| DE000VF56CY8 | DE000VF56CZ5 | DE000VF57WQ0 | DE000VF57WS6 | DE000VF57WT4 | DE000VF57WU2 |
| DE000VF57WV0 | DE000VF57WW8 | DE000VF57WX6 | DE000VF57W46 | DE000VF57W53 | DE000VF57W61 |
| DE000VF57W87 | DE000VF57VH1 | DE000VF57VJ7 | DE000VF57VK5 | DE000VF57V70 | DE000VF57V96 |
| DE000VF57WA4 | DE000VF57WB2 | DE000VF57WC0 | DE000VF57WE6 | DE000VF57WF3 | DE000VF57VL3 |
| DE000VF57VN9 | DE000VF57VP4 | DE000VF57VQ2 | DE000VF57VR0 | DE000VF57VS8 | DE000VF57VU4 |
| DE000VF57VW0 | DE000VF57V05 | DE000VF57V13 | DE000VF57V21 | DE000VF57V39 | DE000VF57V54 |
| DE000VF57V62 | DE000VF57WK3 | DE000VF57WL1 | DE000VF57WM9 | DE000VF57WP2 | DE000VF57WY4 |
| DE000VF57WZ1 | DE000VF57W04 | DE000VF57W12 | DE000VF57W20 | DE000VF57W38 | DE000VF57W95 |
| DE000VF57XA2 | DE000VF57XB0 | DE000VF57XC8 | DE000VF57XD6 | DE000VF57XE4 | DE000VF57XG9 |
| DE000VF57XH7 | DE000VF57XJ3 | DE000VF57XL9 | DE000VF57WG1 | DE000VF57WH9 | DE000VF57WJ5 |
| DE000VF57VY6 | DE000VF578T4 | DE000VF578X6 | DE000VF57812 | DE000VF578W8 | DE000VF578Y4 |
| DE000VF578Z1 | DE000VF57804 | DE000VF57820 | DE000VF57838 | DE000VF578K3 | DE000VF578L1 |
| DE000VF578H9 | DE000VF578J5 | DE000VF578G1 | DE000VF578U2 | DE000VF578V0 | DE000VF578Q0 |
| DE000VF578R8 | DE000VF578S6 | DE000VF67UE9 | DE000VF67UH2 | DE000VF67UK6 | DE000VF67UL4 |
| DE000VF67UM2 | DE000VF67UN0 | DE000VF67U12 | DE000VF67U20 | DE000VF67U38 | DE000VF67U46 |
| DE000VF67U53 | DE000VF67U61 | DE000VF67U79 | DE000VF67U87 | DE000VF67U95 | DE000VF67VA5 |
| DE000VF67VB3 | DE000VF67VC1 | DE000VF67U04 | DE000VF67UP5 | DE000VF67US9 | DE000VF67UT7 |
| DE000VF67UU5 | DE000VF67UV3 | DE000VF67UW1 | DE000VF67UX9 | DE000VF67UZ4 | DE000VF67UR1 |
| DE000VF67UQ3 | DE000VF7CTM3 | DE000VF7CTN1 | DE000VF7CTP6 | DE000VF7CTL5 | DE000VF7CTK7 |
| DE000VF7CS66 | DE000VF7CSY0 | DE000VF7CSZ7 | DE000VF7CS09 | DE000VF7CS17 | DE000VF7CS25 |
| DE000VF7CS33 | DE000VF7CS41 | DE000VF7CS58 | DE000VF7CS74 | DE000VF7CS82 | DE000VF7CS90 |
| DE000VF7CTA8 | DE000VF7CTB6 | DE000VF7CTC4 | DE000VF7CTD2 | DE000VF7CTE0 | DE000VF7MTR1 |
| DE000VF7CTQ4 | DE000VF7CTR2 | DE000VF7CTS0 | DE000VF7CTT8 | DE000VF7CTF7 | DE000VF7CTG5 |
| DE000VF7CTH3 | DE000VF7CTJ9 | DE000VF7NYN8 | DE000VF7NYP3 | DE000VF7NYQ1 | DE000VF7NYW9 |
| DE000VF7NXX7 | DE000VF7NYY5 | DE000VF7NYZ2 | DE000VF7NY08 | DE000VF7NY16 | DE000VF7NY24 |
| DE000VF7NXX9 | DE000VF7NYS7 | DE000VF7NY32 | DE000VF7NY40 | DE000VF7NY57 | DE000VF7NY65 |
| DE000VF7NY73 | DE000VF7NY81 | DE000VF7NYM0 | DE000VF7NYT5 | DE000VF7NYU3 | DE000VF7NYV1 |
| DE000VF7WQX4 | DE000VF7WQY2 | DE000VF7WQZ9 | DE000VF7WQU0 | DE000VF7WQV8 | DE000VF7WQW6 |
| DE000VF7WQ07 | DE000VF7WQ15 | DE000VF7WQ23 | DE000VF7WQ31 | DE000VF7WQ49 | DE000VF7WQ56 |
| DE000VF7WQ64 | DE000VF7WQ72 | DE000VF7WQ80 | DE000VF7WQ98 | DE000VF7WRA0 | DE000VF7WRB8 |
| DE000VF7WRC6 | DE000VF7WRD4 | DE000VF7WRE2 | DE000VF7WRF9 | DE000VF7WRG7 | DE000VF7WRH5 |
| DE000VF7WRJ1 | DE000VF7WRK9 | DE000VF7WRL7 |              |              |              |