Public

Vontobel

Trends im Zertifikate Markt

Anpassung an sich wandelnde Marktbedingungen

Investmenttage St. Johann 2018
Andreas Blumenstein
05. Oktober 2018

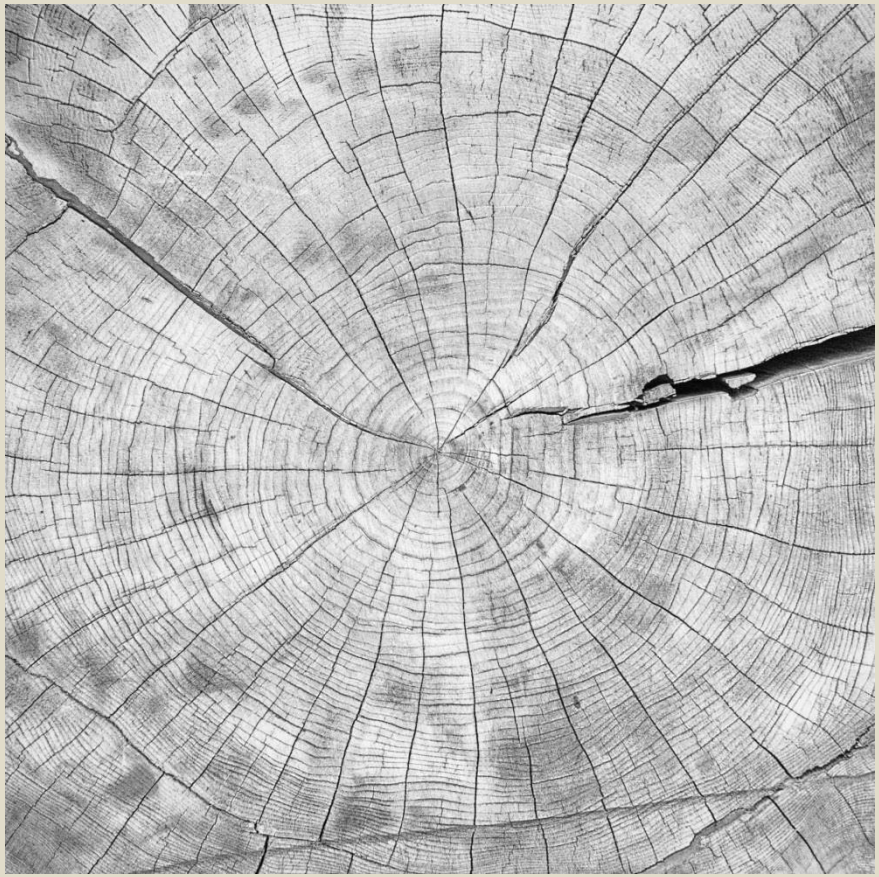
Inhalt

Vontobel

05. Oktober 2018

1. **Die Vontobel Gruppe**

2. Cash-Ersatz Produkte



Die Vontobel-Gruppe
Vontobel in Kürze

Vontobel

05. Oktober 2018

Globaler Investment Advisor mit Tradition und starker Kapitalbasis

- Gegründet 1924 als Börsenagentur Häberli
- 90 Jahre unternehmerische **Unabhängigkeit**
- Über das Mehrheits-Aktionariat bis heute **familiengeprägt** (über 50% der Aktien liegen bei den Familien Vontobel)

- Rund **1.700 Mitarbeitende** weltweit an **21 Standorten**

- **Drei Geschäftsfelder:** Wealth Management, Asset Management, Investment Banking

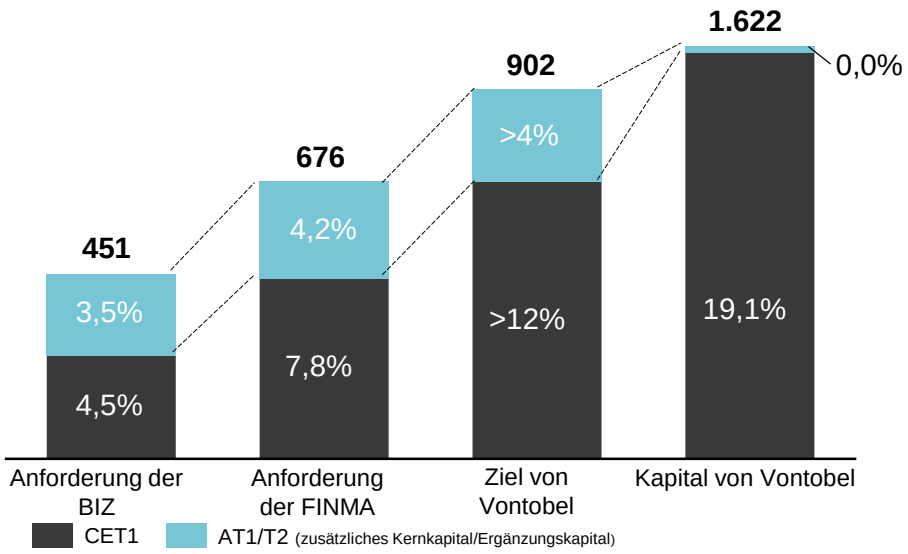
- Kein risikoreiches **Kreditgeschäft**

- **Finanzielle Eckwerte:**
  - Total Kundenvermögen: CHF 253,6 Mrd.
  - BIZ Kernkapitalquote (CET1): 19,1%
  - Eigenkapitalrendite: 15,1%

Vontobel übertrifft mit einer Kapitalquote von 19,1% die regulatorischen Mindestanforderungen von ≥ 12% der FINMA und die Anforderungen der Bank für internationalen Zahlungsausgleich (BIZ) substanziell

Sehr komfortable Ausstattung mit eigenen Mitteln

Profitables und gleichzeitig risikoarmes Geschäftsmodell



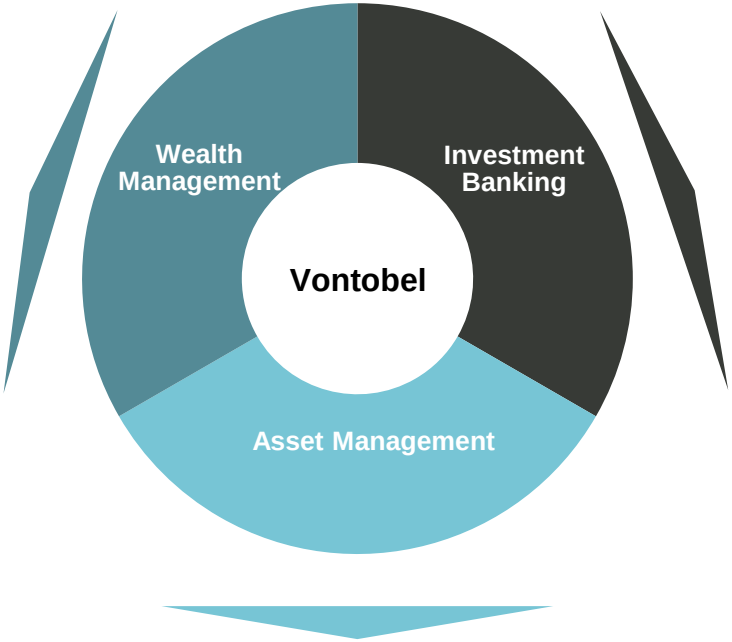
Die Vontobel-Gruppe
Unser integriertes Geschäftsmodell

Vontobel

05. Oktober 2018

In unserem integrierten Geschäftsmodell kombinieren wir die Fähigkeiten aus allen drei Geschäftsbereichen, arbeiten vernetzt mit kurzen Wegen und schaffen damit Synergien und echten Mehrwert für unsere Kunden.

- Vermögensverwaltung
- Anlageberatung
- Vermögens- und Steuerplanung
- Finanzierungslösungen



- Financial Products
- Brokerage
- Betreuung unabhängiger Vermögensverwalter
- Transaction Banking
- Corporate Finance

- Aktives Asset Management mit Multiboutique-Ansatz
- Fünf klar definierte Investment Boutiquen
- Globale Distribution von institutionellen Mandaten und Anlagefonds

Die Vontobel-Gruppe
Unsere Standorte weltweit

Vontobel

05. Oktober 2018

Wir sind für Sie da – weltweit an 21 Standorten

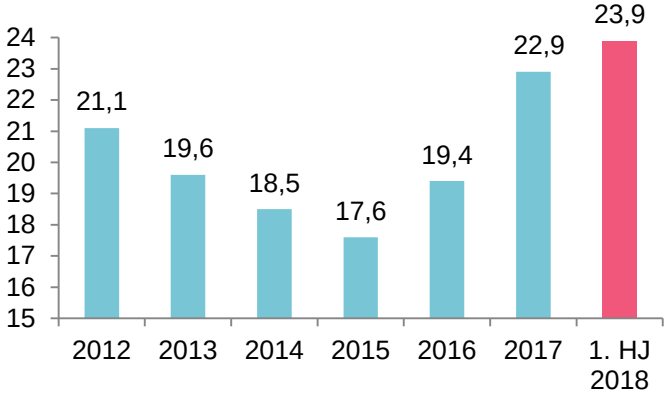
Die Vontobel-Gruppe
Unsere Kennzahlen

Vontobel

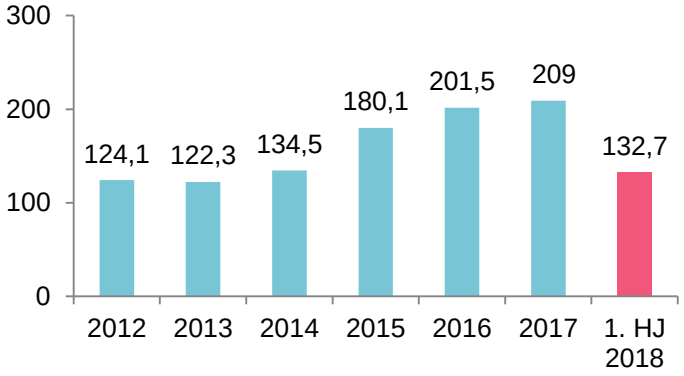
05. Oktober 2018

Ausgewählte Kennzahlen

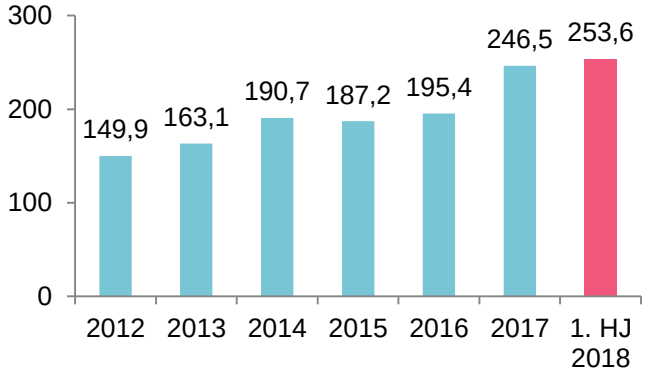
Bilanzsumme (CHF Mrd.)



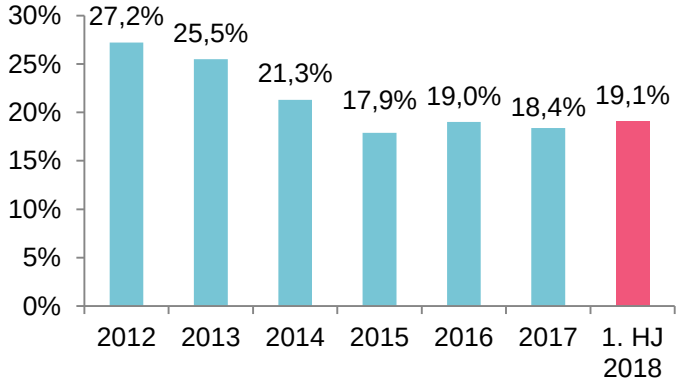
Konzernergebnis* (CHF Mio.)



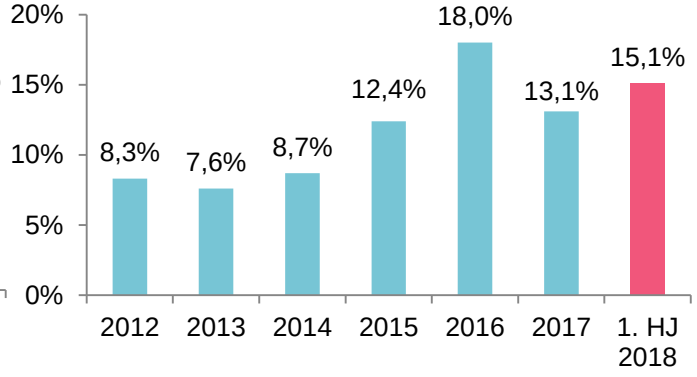
Total Kundenvermögen (CHF Mrd.)



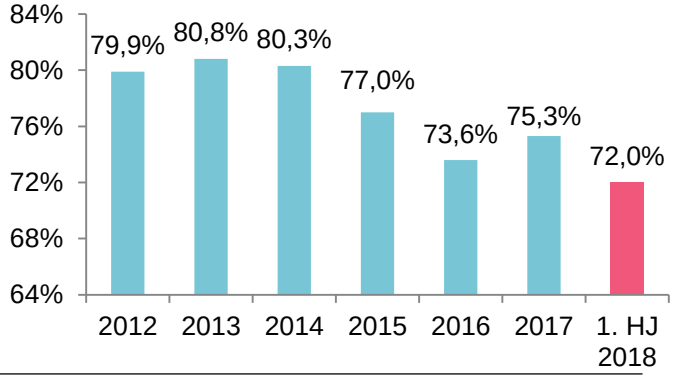
BIZ-Kernkapitalquote (CET1) (in %)



Eigenkapitalrendite** (in %)



Kosten/Ertrag Quote* (in %)



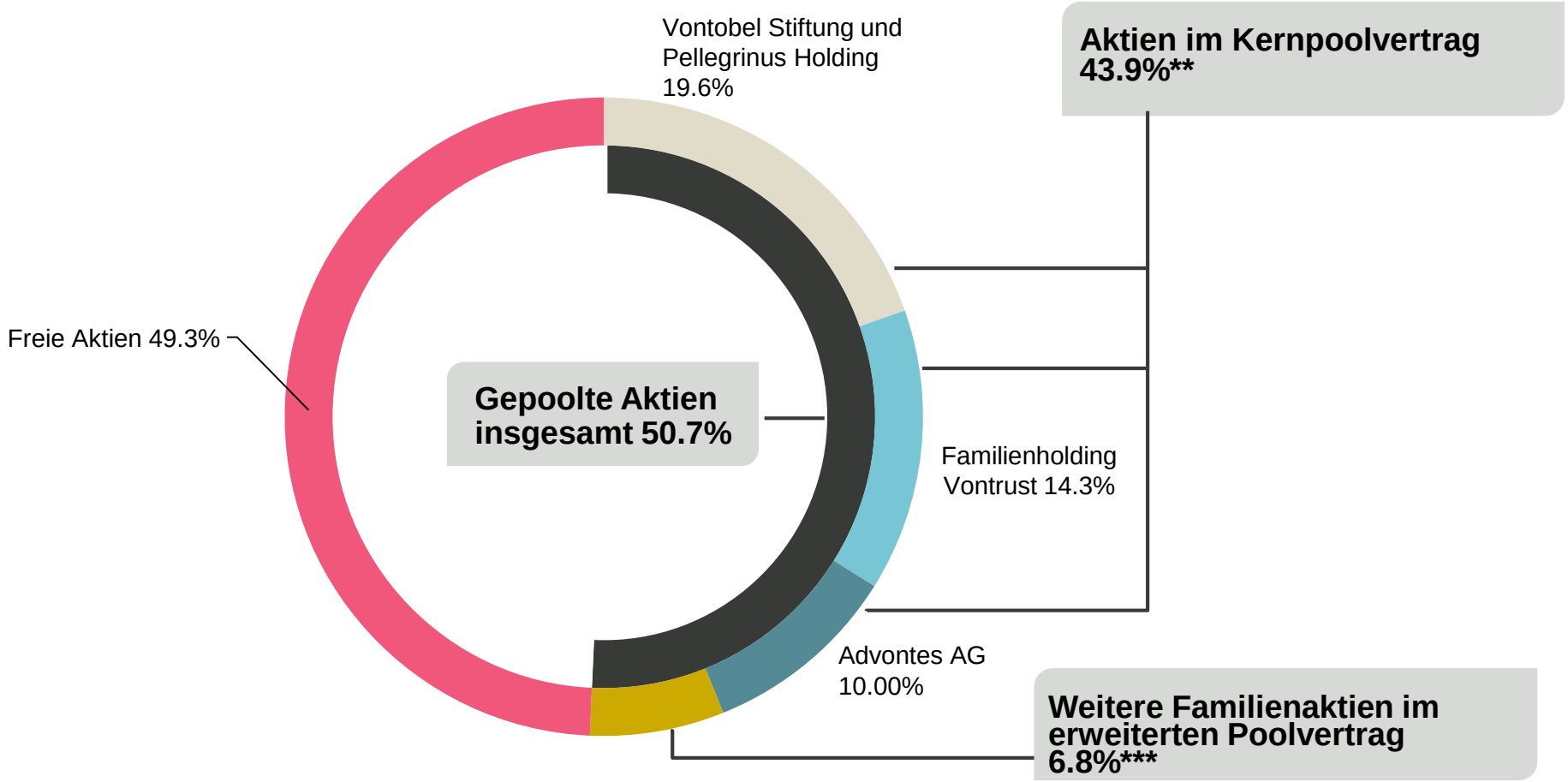
Quelle: Vontobel Geschäftsberichte
* bereinigt um Sondereffekte
**Eigenkapitalrendite 2016 beinhaltet Sondereffekte: (Verkauf der Beteiligung an der Helvetia Holding AG: Gewinn nach Steuern: 91,0 Mio. CHF)

Die Vontobel-Gruppe
Klares Bekenntnis der Vontobel Familien

Vontobel

05. Oktober 2018

Aktionärsstruktur unter dem neuen Aktionärsbindungsvertrag*



*Aktionärsstruktur per 31.12.2017, basierend auf einem Nominalen Stammkapital von CHF 56.875 Mio.
** erste Kündigungsmöglichkeit per Ende 2026
*** Der erweiterte Pool wurde auf unbestimmte Dauer abgeschlossen und räumt den übrigen Pool-Aktionären im Falle einer möglichen Verkaufsabsicht ein Vorkaufsrecht ein.

Vontobel

Vontobel Mitglied im Zertifikate Forum Austria

05. Oktober 2018

ZERTIFIKATE FORUM AUSTRIA

- Das Zertifikate Forum Austria wurde im April 2006 von den **führenden Zertifikate-Emittenten** in Österreich gegründet
- Das **Ziel** des Forums ist die Förderung und Entwicklung des österreichischen Zertifikatemarktes
- Die Mitglieder des Forums sind die Erste Group, Raiffeisen Centro, Bank Austria und **Vontobel**

→ Vontobel ist damit das einzige nicht-österreichische Mitglied des Zertifikate Forums

Quelle: www.zertifikate-forum.at, 27.09.2018

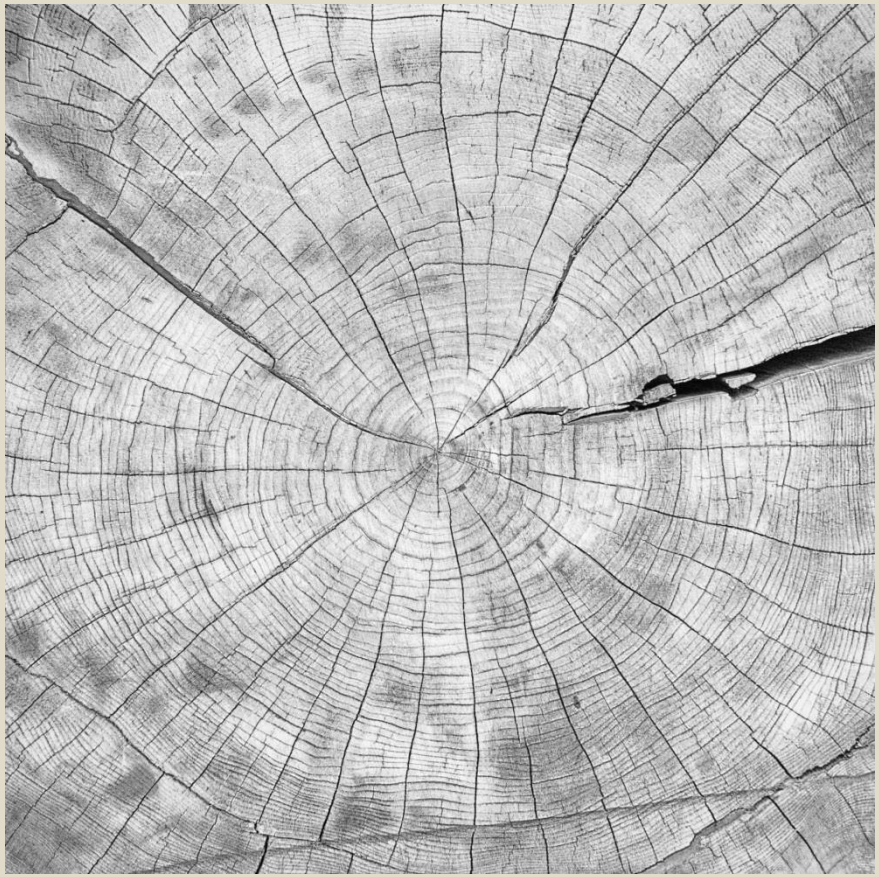
Inhalt

Vontobel

05. Oktober 2018

1. The Vontobel Group

2. Cash-Ersatz Produkte



Vontobel

Ausgangssituation

Trotz Einführung möglicher Verwahrentgelts belasten Geldeinlagen die Bank

05. Oktober 2018

Trotz Berechnung eines negativen Verwahrgeldes entsteht ein Verlust in Höhe von **0,30% p.a.**

Lösung	CASH-Ersatzprodukt
Aus Banksicht	○ **Geldeinlagen** des Kunden werden bilanzwirksam verbucht, während ein **Zertifikat** bilanzneutral im Kundendepot eingebucht wird. ○ Durch den Vertrieb des Zertifikats kann eine **Vertriebsvergütung** eine zusätzliche **Ertragsquelle** darstellen.
Aus Kundensicht	○ Positive Renditemöglichkeit ○ Bei sehr geringer Schwankungsbreite (Delta nahe 0)

Vontobel

Cash-Ersatz-Struktur

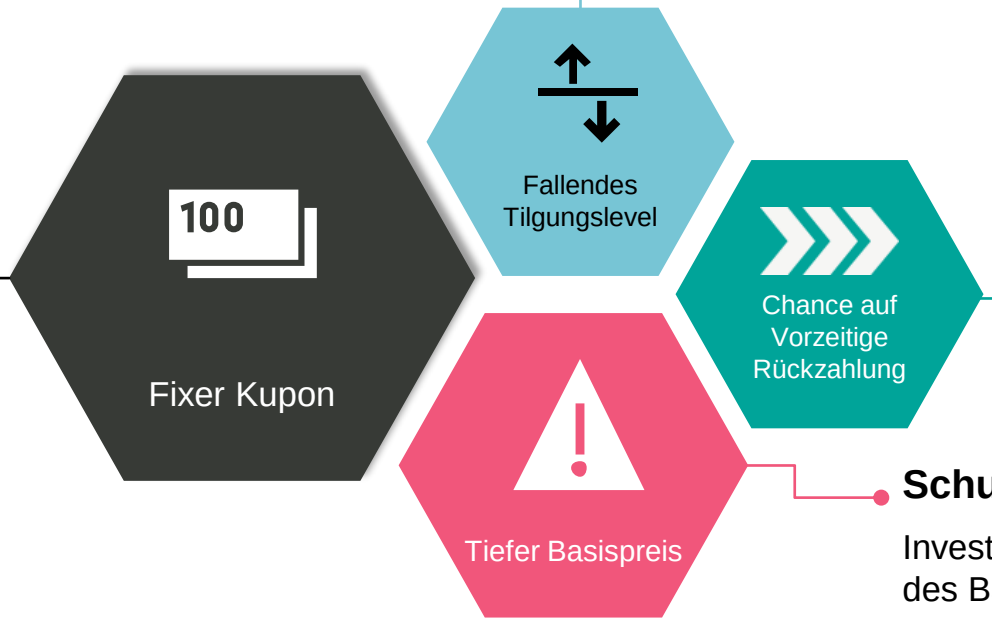
Fixkupon Express Airbag Zertifikat mit Step-Down und tiefem Strike

05. Oktober 2018

Fixer Kupon

Als Anleger erhalten Sie unabhängig der Marktentwicklung eine vorher festgelegte Bonuszahlung (Kupon).

Fallendes Tilgungslevel (Step-Down) erhöhen die Wahrscheinlichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung



Chance auf vorzeitige Rückzahlung

Sofern der Basiswert an einem der Bewertungstage auf oder über dem jeweiligen Tilgungslevel notiert, wird das Produkt vorzeitig zurückgezahlt.

Schutz vor Kursrückschlägen

Investoren sind vor Kursrückschlägen des Basiswertes von bis zu 50% gegenüber dem Kurs bei Anfangsfixierung geschützt.

Quellen: Vontobel Investment Banking

Cash-Ersatz-Struktur

Fixkupon Express Airbag Zertifikat mit Step-Down und tiefem Basispreis

Vontobel

05. Oktober 2018

Anlageidee

Strike

Ein **Fixkupon Express Zertifikat** auf den EURO STOXX 50® mit **tiefem Basispreis** kann eine attraktive Alternative zu konventionellen Geldmarktprodukten darstellen

Fallendes Tilgungs-level

Fallendes Tilgungslevel erhöht die Wahrscheinlichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung.

Fixkupon Express Zertifikat mit **Airbag**	
Maximale Laufzeit	diverse
Währung	EUR
Nennwert / Emissionspreis	EUR 1.000,00
Basiswert	**EURO STOXX 50**
Referenz	3.415,50
Basispreis	50% des Spot-Referenzpreises
Tilgungslevel	fallend
Beobachtungsfrequenz	diverse

Laufzeit	Frequenz	Autocall Level in %	**Bonusbetrag p.a.**	**Retro**
36 Monate	halbjährlich	100/95/90/85/80	0,20%	0,30%
42 Monate	halbjährlich	100/98/96/94/92/90	0,40%	0,35%
48 Monate	halbjährlich	100/98/96/94/92/90/88	0,60%	0,40%
54 Monate	halbjährlich	100/98/96/94/92/90/88/86	0,70%	0,45%
60 Monate	halbjährlich	100/98/96/94/92/90/88/86/84	0,80%	0,50%

Beispielprodukt aus dem Sekundärmarkt

Kursentwicklung an Hand eines bereits emittierten Produkts

Vontobel

05. Oktober 2018

Produktdaten Fixkupon Express Airbag Zertifikat:

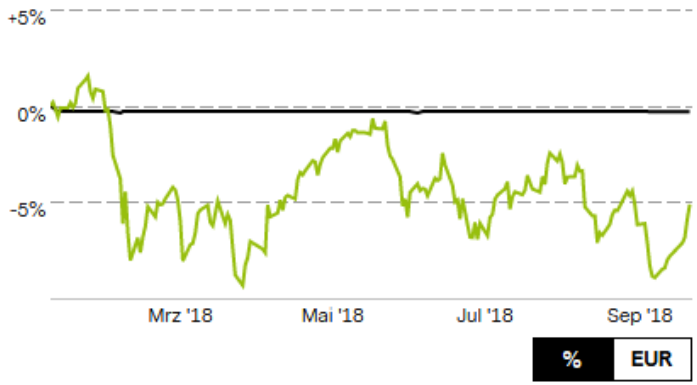
WKN	VL6ZT6
Ausgabetag	08.01.2018
Laufzeit	(initial) 3 Jahre
Währung	EUR
Basiswert	**EURO STOXX 50**
Basispreis	50% des Spot-Referenzpreises
Tilgungslevel	103% des Spot-Referenzpreises
Bonusbetrag	1,00% p.a.
Beobachtungsfrequenz	monatlich

Geld | Brief | Geld-Brief-Spanne: 0,50%

Aktuelles Delta | 0,02

INTRADAY | 1 WOCHE | 1 MONAT | SEIT EMISSION

08.01.2018 bis 21.09.2018



Performance	seit Emission
1,00% p.a. Express Anleihe auf EURO STOXX 50® Index	-0,32 %

Basiswert	Schlusskurs	Basispreis
EURO STOXX 50® Index	EUR 3.430,81	EUR 1.808,23

Quelle: Vontobel, Stand: 24.09.2018

Alternative Cash-Ersatz-Struktur
Fixkupon Express Zertifikat mit Step-Down und tiefer Barriere

Vontobel

05. Oktober 2018

Anlageidee

Barriere

Ein **Fixkupon Express Zertifikat** auf den EURO STOXX 50® mit **tiefer Barriere** kann eine attraktive Alternative zu konventionellen Geldmarktprodukten darstellen

Fallendes Tilgungs-level

Fallendes Tilgungslevel erhöht die Wahrscheinlichkeit einer vorzeitigen Rückzahlung.

Fixkupon Express Zertifikat mit tiefer **Barriere**

Maximale Laufzeit	diverse
Währung	EUR
Nennwert / Emissionspreis	EUR 1.000,00
Basiswert	**EURO STOXX 50**
Referenz	3.415,50
Basispreis	100% des Spot-Referenzpreises
Barriere	50% des Spot-Referenzpreises
Barrierenbeobachtung	endfällig
Tilgungslevel	fallend

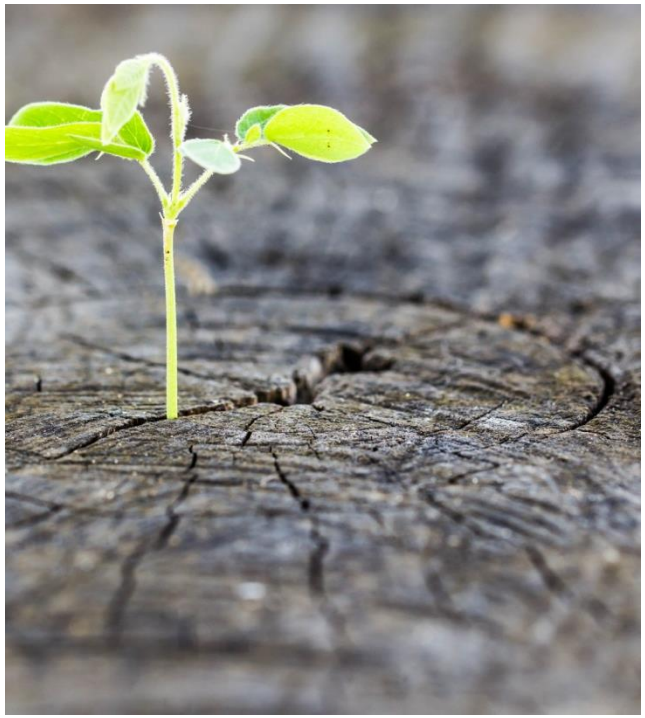
Laufzeit	Frequenz	Autocall Level in %	**Bonusbetrag p.a.**	**Retro**
36 Monate	halbjährlich	100/95/90/85/80	1,20%	0,30%
42 Monate	halbjährlich	100/98/96/94/92/90	1,40%	0,35%
48 Monate	halbjährlich	100/98/96/94/92/90/88	1,60%	0,40%
54 Monate	halbjährlich	100/98/96/94/92/90/88/86	1,70%	0,45%
60 Monate	halbjährlich	100/98/96/94/92/90/88/86/84	1,80%	0,50%

Vontobel

05. Oktober 2018

Andreas Blumenstein
Executive Director
Senior Advisor Financial Products
T +49 69 695996 3230
andreas.blumenstein@vontobel.com

Judith Schmidt
Senior Advisor Financial Products
T +49 69 695 996 32 39
judith.schmidt@vontobel.com



Bank Vontobel Europe AG, Investment Banking
WestendDuo, Bockenheimer Landstraße 24
DE-60323 Frankfurt am Main
vontobel.com

Vontobel

Wichtige Hinweise

05. Oktober 2018

Diese Präsentation ist **keine Finanzanalyse** i.S.d. § 34b WpHG, sondern dient ausschließlich der **Produktwerbung** und genügt daher auch nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit der Finanzanalyse und unterliegt keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen. Sie dient lediglich der Information und stellt **keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung** dar und ersetzt nicht die vor jeder Kaufentscheidung notwendige Beratung des Anlegers durch die Hausbank bzw. Anlageberater.

Allein maßgeblich sind die jeweiligen Basisprospekte und Endgültigen Angebotsbedingungen (**Wertpapierprospekt**), die beim Emittenten, Vontobel Financial Products GmbH, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, kostenlos erhältlich bzw. im Internet unter www.vontobel-zertifikate.de zum Download verfügbar sind. Der Erwerb sowie Verkauf der strukturierten Produkte unterliegt außerhalb Deutschlands zum Teil Beschränkungen.

Die von der Vontobel Financial Products GmbH emittierten strukturierten Finanzinstrumente sind möglicherweise **nicht für jeden interessierten Anleger als Anlage geeignet**. Möglicherweise ist der Kauf dieser Instrumente als riskant anzusehen.
Anlegern wird daher dringend empfohlen, unabhängigen Rat von Anlage- und Steuerberatern und der jeweiligen Vertriebsstelle einzuholen.

Im Zusammenhang mit dem öffentlichen Angebot und dem Verkauf der strukturierten Produkte können Gesellschaften der Vontobel-Gruppe direkt oder indirekt Provisionen in unterschiedlicher Höhe an Dritte (z.B. Anlageberater) zahlen. Solche Provisionen sind im Preis der strukturierten Produkte enthalten. Weitere Informationen erhalten Sie auf Nachfrage bei Ihrer Vertriebsstelle.

Strukturierte Produkte sind während der Laufzeit Markteinflüssen wie der Basiswertentwicklung, Dividendenerwartungen, Volatilitäts- und Zinsschwankungen ausgesetzt und liefern i.d.R. keine laufenden Erträge (Zinsen, Dividenden).

Ohne schriftliche Genehmigung darf diese Präsentation nicht vervielfältigt bzw. weiterverbreitet werden.

Der EURO STOXX 50® Index und seine Marken sind geistiges Eigentum der STOXX Limited, Zürich, Schweiz und/oder ihrer Lizenzgeber (die Lizenzgeber), welches unter Lizenz gebraucht wird. Die auf dem Index basierenden Finanzinstrumente sind in keiner Weise von STOXX und ihren Lizenzgebern gefördert, herausgegeben, verkauft oder beworben und keiner der Lizenzgeber trägt diesbezüglich irgendwelche Haftung.

Stand: Mai 2018