

## VONCERT OPEN END auf den «S-BOX Smart Grid Performance-Index»

### PRODUKTBESCHREIBUNG

Das VONCERT bildet die Wertentwicklung des "S-BOX Smart Grid Performance-Index" ab, einer Investmentstrategie in unterschiedlich gewichtete börsennotierte Unternehmen, in deren Geschäftstätigkeit der Aufbau von intelligenten Stromnetzen „Smart Grids“ sowie die Entwicklung, Produktion und der Verkauf damit in Zusammenhang stehender Infrastruktur, Produkte und Dienstleistungen im Mittelpunkt steht.

#### Produktinformation

Emittent	Vontobel Financial Products Ltd., DIFC Dubai					
Garantin	Vontobel Holding AG, Zürich (Standard & Poor's A; Moody's A2)					
Lead Manager	Bank Vontobel AG, Zürich					
Calculation und Paying Agent	Bank Vontobel AG, Zürich					
Basiswert	"S-BOX Smart Grid Performance-Index" (der "Index"; ISIN: DE000A1CQ8G2 / Währung: USD; Bloomberg: SBOXGRID <Index>)					
Festlegungsstelle u. Indexsponsor	boerse-stuttgart AG, Stuttgart					
Index Komitee	Structured Solutions AG, Frankfurt am Main					
Emissionspreis	CHF 101.50 (inklusive 1.5% Ausgabeaufschlag)					
Ratio	0.9757 (entspricht 100% dividiert durch den USDCHF Wechselkurs am Fixierungstag)					
Anfangsfixierung	11. Dezember 2009					
Liberierung	18. Dezember 2009					
Laufzeit	Open End					
Referenzwährung	CHF; Emission, Handel und Rückzahlung erfolgen in der Referenzwährung					
CH-Valorennummer/ ISIN /TK Symbol	10778283 / CH0107782838 / VZSGC					
Rückzahlungsbetrag	Der Rückzahlungsbetrag pro VONCERT Open End entspricht dem vom Indexsponsor am Kündigungstermin festgestellten Bewertungspreis des Index umgerechnet in die Referenzwährung (gemäss EZB) multipliziert mit dem Ratio abzüglich der Management Fee: $\text{Rückzahlungsbetrag} = \text{Schlusskurs Index} * (1 - \text{Management Fee})^t * \text{Ratio} * \text{USDCHF}$ Wobei: - t der Anzahl Jahre seit der Liberierung entspricht (effektiv/360).					
Startzusammensetzung des S-BOX Smart Grid Performance-Index am 11.12.2009	Aktientitel	Börse	ISIN	Währung	Gewicht -ung	Aktien per VONCERT
	American Superconductor Corp.	NASDAQ GS	US0301111086	USD	10.00%	0.258465
	Cisco Systems Inc.	NASDAQ GS	US17275R1023	USD	10.00%	0.420734
	General Cable Corp.	New York	US3693001089	USD	10.00%	0.337838
	Itron Inc.	NASDAQ GS	US4657411066	USD	10.00%	0.155207
	Quanta Services Inc.	New York	US74762E1029	USD	10.00%	0.527426
	Enernoc Inc.	NASDAQ GM	US2927641074	USD	6.67%	0.242545
	Esco Technologies Inc.	New York	US2963151046	USD	6.67%	0.189974
	ITC Holdings Corp.	New York	US4656851056	USD	6.67%	0.133001
	SMA Solar Technology AG	Xetra	DE000A0DJ6J9	EUR	6.67%	0.049075
	Wasion Group Holdings Ltd.	Hong Kong	KYG9463P1081	HKD	6.67%	6.819899
	Comverge Inc.	NASDAQ GM	US2058591015	USD	3.33%	0.303555
	Echelon Corp.	NASDAQ GM	US27874N1054	USD	3.33%	0.306630
	Jinpan International Ltd.	NASDAQ GS	VGG5138L1004	USD	3.33%	0.078519
	Pike Electric Corp.	New York	US7212831090	USD	3.33%	0.352381
	Telvent Git SA	NASDAQ GS	ES0178495034	USD	3.33%	0.091033

**Indexbeschreibung**

S-BOX Smart Grid Performance-Index	Der S-BOX Smart Grid ist ein Index der Boerse Stuttgart AG und wird von dieser berechnet und verteilt. Er bildet die Kursentwicklung von unterschiedlich gewichteten Unternehmen ab, in deren Geschäftstätigkeit der Aufbau von intelligenten Stromnetzen („Smart Grids“) sowie die Entwicklung, Produktion und der Verkauf damit in Zusammenhang stehender Infrastruktur, Produkte und Dienstleistungen im Mittelpunkt steht.
Auswahl der Indexmitglieder	Sowohl die Startzusammensetzung als auch die fortlaufenden Anpassungen ergeben sich auf der Basis folgender Regeln: An den Selektionstagen erstellt die Structured Solutions AG den Auswahlpool. Aus dem Auswahlpool werden die nach Marktkapitalisierung 15 größten Unternehmen als Indexmitglieder ausgewählt. Sollten weniger als 15 Unternehmen im Auswahlpool enthalten sein, so werden entsprechend weniger Aktien in den Index aufgenommen. Außerordentliche Anpassungen sind möglich.
Gewichtung der Indexmitglieder	An den Selektionstagen werden die Mitglieder des S-BOX Smart Grid neu ermittelt und an den Anpassungstagen neu gewichtet. Die fünf Indexmitglieder mit dem höchsten durchschnittlichen täglichen Aktien-Handelsvolumen in USD über die letzten drei Monate werden am Anpassungstag mit je 10,000000% im Index gewichtet, die fünf Indexmitglieder mit dem geringsten durchschnittlichen täglichen Aktien-Handelsvolumen in USD über die letzten drei Monate werden am Anpassungstag mit je 3,333333% im Index gewichtet. Die restlichen fünf Indexmitglieder werden am Anpassungstag mit je 6,666667% im Index gewichtet. Sollte der Index an einem Anpassungstag weniger als 15 Mitglieder besitzen, entscheidet das Index-Komitee über die Gewichtung der Indexmitglieder.
Ordentliche Anpassungen	Halbjährlich an den Selektionstagen werden die Mitglieder des S-BOX Smart Grid neu ermittelt und an den Anpassungstagen gemäss den vorgegebenen Kriterien neu gewichtet. Eine Neugewichtung der Mitglieder des S-BOX Smart Grid findet, vorbehaltlich außerordentlicher Anpassungen, außerhalb der Monate März und September nicht statt. . Die erstmalige Anpassung findet im März 2010 statt.
Außerordentliche Anpassungen	Das Index-Komitee kann bei außerordentlichen Ereignissen (z.B. Fusionen, Insolvenzen, Marktstörungen, usw.), die sich auf einen oder mehrere Mitglieder des S-BOX Smart Grid beziehen, nach billigem Ermessen entsprechende Anpassungen in der Zusammensetzung des S-BOX Smart Grid vornehmen und gegebenenfalls weitere Maßnahmen treffen, die geeignet sind, die Fortführung des S-BOX Smart Grid zu ermöglichen. Die neue Zusammensetzung des S-BOX Smart Grid und der Handelstag, ab dem diese wirksam wird, wird vom Index-Komitee bestimmt. Die entsprechenden Publikationen erfolgen sobald als möglich durch die Boerse Stuttgart AG.
Dividenden und andere Ausschüttungen	Dividendenzahlungen führen zu einer Anpassung des S-BOX Smart Grid Performance-Index. Bei Dividendenzahlungen und anderen Ausschüttungen wird der Anteil des entsprechenden Indexmitgliedes angepasst. Dabei werden die Dividendenzahlungen und Ausschüttungen abzüglich ihrer länderspezifischen Steuern (insbesondere Quellensteuer) berücksichtigt.
Indexwährung	USD
Anfänglicher Indexstand	USD 100.00 (11. Dezember 2009)

**Begriffsbestimmungen**

Smart Grid	„Smart Grid“ bezeichnet intelligente Stromnetze, in denen Elektrizität unter Einsatz moderner Technologien zur Steuerung, Kostensenkung und Erhöhung der Versorgungsverlässlichkeit an Verbraucher geliefert wird.
Auswahlpool	„Auswahlpool“ beinhaltet, in Bezug auf einen Selektionstag, alle börsennotierten Aktiengesellschaften, welche folgende Kriterien erfüllen: (a) <ul style="list-style-type: none"> <li>• Hauptgeschäftstätigkeit im Bereich „Smart Grid“ und signifikanter Umsatzanteil in diesem Bereich; oder</li> <li>• Technologieführerschaft im Bereich „Smart Grid“; oder</li> <li>• getätigte oder beabsichtigte (sofern nachweisbar von der Unternehmensführung angekündigt) signifikante Investitionen in den Bereich „Smart Grid“;</li> </ul> (b) Marktkapitalisierung von mindestens 200 Millionen USD; (c) Ausreichendes Handelsvolumen: Von einem ausreichenden Handelsvolumen wird bei einem durchschnittlichen täglichen Aktien-Handelsvolumen ab 0,3 Million USD über die letzten drei Monate ausgegangen; und (d) Listing an einer anerkannten Börse  Im Auswahlpool ist nur ein Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von mehr als 5 Mrd. USD zulässig. Sollten nach der vorstehenden Auswahlmethodik mehrere Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von mehr als 5 Mrd. USD die Kriterien erfüllen, verbleibt von diesen lediglich das nach Marktkapitalisierung größte Unternehmen im Auswahlpool.
Handelstag	„Handelstag“ ist in Bezug auf den Index, ein Handelstag an der Börse (oder ein Tag, der ein solcher gewesen wäre, wenn nicht eine Marktstörung eingetreten wäre), ausgenommen Tage, an denen vorgesehen ist, dass der Handel vor dem zu Werktagen üblichen Börsenschluss geschlossen wird. Die endgültige Entscheidung darüber, ob ein bestimmter Tag ein "Handelstag" in Bezug auf den Index oder anderweitig im Zusammenhang mit diesem Dokument ist, liegt beim Index-Komitee.

Börse	"Börse" ist die entsprechende Heimatbörse, an der das Mitglied des S-BOX Smart Grid Performance-Index sein Hauptlisting hat. Das Index-Komitee kann entscheiden, aus Handelbarkeitsgründen eine andere als die Heimatbörse zur „Börse“ zu erklären.
Selektionstag	„Selektionstag“ ist der Handelstag 5 Handelstage vor dem Anpassungstag.
Anpassungstag	„Anpassungstag“ ist der letzte Handelstag der Monate März und September

#### Weitere Informationen

Emissionsvolumen	300'000 VONCERTs Open End, mit Erhöhungsmöglichkeit
Kündigungsrecht der Emittentin	Die Emittentin hat das Recht, alle dann ausstehenden VONCERTs Open End zwecks vorzeitiger Rückzahlung ohne Angabe von Gründen mit einer Kündigungsfrist von 1 Monat auf jeden halbjährlichen Anpassungstag zu kündigen.  Sollten im Index Anpassungen vorgesehen sein oder bereits vorgenommen worden sein, die nach Ansicht der Emittentin derartig sind, dass eine Weiterführung des VONCERTs Open End nicht angebracht erscheint, hat die Emittentin ausserdem ein jederzeitiges und fristloses Kündigungsrecht der VONCERT Open End auf einen von ihr bestimmten Kündigungstermin.  Die entsprechende Mitteilung ist unter Angabe des für die Berechnung des Rückzahlungsbetrages massgeblichen Kündigungstermins sobald als möglich zu veröffentlichen.
Kündigungsrecht des Anlegers	Neben der Möglichkeit, VONCERTs Open End innerhalb der jeweiligen Handelszeiten börslich oder ausserbörslich zu verkaufen, hat der Anleger vorbehaltlich vorheriger Kündigung durch die Emittentin das Recht, seine VONCERTs Open End jeweils halbjährlich zu den Anpassungstagen in den Monaten März und September auszuüben. Die Ausübungserklärung muss spätestens fünf Bankarbeitstage vor dem Ausübungstag (10.00 Uhr MEZ) gegenüber dem Calculation Agent (Bank Vontobel AG Zürich; Telefon Nummer: 0041-58 283-7898 Fax Nummer: 0041-58-283-5545) abgegeben werden.
Management Fee	1.5% p.a. (wird auf täglicher Basis pro rata vom Wert des Zertifikates abgezogen)
Rückzahlungstermin	5 Arbeitstage nach Kündigungstermin/Rückzahlungstag
Clearing / Settlement	SIX SIS AG
Kotierung	Wird im Hauptsegment an der SIX Swiss Exchange beantragt
Sekundärmarkthandel	Die Bank Vontobel AG unterhält während der gesamten Zeitdauer einen Sekundärhandel mit einem maximalen Spread von 2.5% (unter normalen Marktbedingungen).
Steuerliche Behandlung in der Schweiz	Dividenden und andere Ausschüttungen, die in den Index reinvestiert werden, stellen einen steuerbaren Vermögensertrag dar und unterliegen in der Schweiz der Einkommenssteuer. Der Calculation Agent wird der ESTV alljährlich die für Steuerzwecke erforderliche Jahresrechnung einreichen.  Keine Eidgenössische Verrechnungssteuer, keine Emissionsabgabe. Sekundärmarkttransaktionen unterliegen nicht der schweizerischen Umsatzabgabe.  Dieses Produkt unterliegt für Schweizer Zahlstellen nicht der EU-Zinsbesteuerung (TK9).  Die erwähnte Besteuerung ist eine unverbindliche Zusammenfassung der geltenden steuerlichen Behandlung für Privatanleger mit Wohnsitz in der Schweiz. Die spezifischen Verhältnisse des Anlegers sind dabei jedoch nicht berücksichtigt, zudem können die Steuergesetzgebung und die Praxis der Steuerverwaltung jederzeit ändern. Potentielle Anleger sollten die steuerlichen Auswirkungen von Kauf, Besitz, Verkauf oder Rückzahlung dieses Produkts durch ihre eigenen Steuerberater prüfen lassen, insbesondere die Steuerauswirkungen unter einer anderen Rechtsordnung.
Mit Valoren verbundene Rechte	Die mit den Valoren verbundenen Rechte werden als unverurkundete Wertrechte durch entsprechende Bestandesanmeldung der Emittentin bei der SIX SIS AG geschaffen.
Anwendbares Recht / Gerichtsstand	Schweizer Recht / Zürich 1, Schweiz
Prudentielle Aufsicht	Die Bank Vontobel AG untersteht als Bank der Einzelinstitutsaufsicht, die Vontobel Holding AG und die Vontobel Financial Products Ltd. als Gruppengesellschaften der ergänzenden, konsolidierten Gruppenaufsicht durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA. Vontobel Financial Products Ltd ist im Register des Dubai International Finance Centre als non-regulated Company eingetragen.

#### GEWINN- UND VERLUSTAUSSICHTEN

VONCERTs bieten die Chance, an der Wertentwicklung eines Basiswertes teilzunehmen.

Die Risiken dieses Produkts entsprechen grundsätzlich einer Investition in den Basiswert, dem S-BOX Smart Grid Performance-Index, Dessen Komponenten bestehen aus börsengehandelten 15 Aktien bzw. Anteilen aus dem Smart Grid-Sektor, die gemäss dem Indexleitfaden halbjährlich neu selektiert und dabei jeweils unterschiedlich gewichtet werden. Weder der Emittent noch der Indexsponsor übernehmen eine Garantie für den Erfolg der umgesetzten Investitionsstrategie oder für eine bestimmte Performance des daraus resultierenden Index und des darauf basierenden VONCERTs. Die Referenz-, Handels- und Rückzahlungswährung des VONCERTs lautet auf CHF. Da der Basiswert auf USD lautet, dessen verschiedene Indexkomponenten neben dem USD aber auch noch auf weitere Fremdwährungen lauten, kommen die entsprechenden Währungsrisiken dazu.

Dieses VONCERT verfügt über keinen Kapitalschutz, ein Verlust bis zum eingesetzten Kapital kann deshalb nicht ausgeschlossen werden.

## BEDEUTENDE RISIKEN FÜR ANLEGER

### Währungsrisiken

Wenn der oder die Basiswerte auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Produkts lauten, sollten Anleger berücksichtigen, dass damit Risiken aufgrund von schwankenden Wechselkursen verbunden sein können und dass das Verlustrisiko nicht allein von der Entwicklung des Werts der Basiswerte, sondern auch von ungünstigen Wertentwicklungen der anderen Währung oder Währungen abhängt. Dies gilt nicht für währungsgesicherte Produkte (Quanto-Struktur).

### Marktrisiken

Die allgemeine Marktentwicklung von Wertpapieren ist insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte, die ihrerseits von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird (sog. Marktrisiko), abhängig. Änderungen von Marktpreisen wie Zinssätze, Preisen von Rohwaren oder entsprechende Volatilitäten können die Bewertung des Basiswerts bzw. des Produkts negativ beeinflussen.

### Emittentenrisiko

Die Werthaltigkeit von Strukturierten Produkten kann nicht nur von der Entwicklung des Basiswerts, sondern auch von der Bonität der Emittentin/Garantin abhängen, welche sich während der Laufzeit des Produkts verändern kann. Der Anleger ist dem Ausfallrisiko der Emittentin/Garantin ausgesetzt. Weitere Hinweise zum Rating der Vontobel Holding AG bzw. der Bank Vontobel AG siehe BEDINGUNGEN FÜR STRUKTURIERTE PRODUKTE.

### Publikation von Mitteilungen

Alle die Produkte betreffenden Mitteilungen an die Investoren und Anpassungen der Produktbedingungen (z.B. aufgrund von Corporate Actions) werden unter [www.derinet.ch](http://www.derinet.ch), bei an der SIX Swiss Exchange kotierten Produkten ausserdem nach den für das IBL (Internet Based Listing) geltenden Vorschriften unter [www.six-swiss-exchange.com](http://www.six-swiss-exchange.com) publiziert.

### Klassifikation

Diese Finanzinstrumente gelten in der Schweiz als strukturierte Produkte. Sie sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) und unterstehen deshalb nicht der Bewilligung und der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA.

### Verkaufsrestriktionen

U.S.A., U.S.-Personen, UK, EWR, Dubai (UAE).

### Weitere Risikohinweise

Siehe BEDINGUNGEN FÜR STRUKTURIERTE PRODUKTE, erhältlich unter [www.derinet.ch/generalterms](http://www.derinet.ch/generalterms).

## RECHTLICHER HINWEIS

### Produktdokumentation

Die Originalfassung des Termsheet ist in deutscher Sprache; fremdsprachige Versionen stellen unverbindliche Übersetzungen dar.

Die Emittentin und/oder die Bank Vontobel AG ist jederzeit berechtigt, in diesem Termsheet Schreib- oder Rechenfehler oder sonstige offensichtliche Irrtümer zu berichtigen und redaktionelle Änderungen vorzunehmen sowie widersprüchliche oder lückenhafte Bestimmungen ohne Zustimmung der Investoren zu ändern bzw. zu ergänzen.

Für nicht an der SIX Swiss Exchange kotierte strukturierte Produkte gelten in Ergänzung zum Termsheet die jeweils gültigen "Bedingungen für Strukturierte Produkte" (die BEDINGUNGEN FÜR STRUKTURIERTE PRODUKTE). Das Termsheet und die BEDINGUNGEN FÜR STRUKTURIERTE PRODUKTE bilden den Vereinfachten Prospekt nach Art. 5 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG). Bei Widersprüchen zwischen dem Termsheet und den BEDINGUNGEN FÜR STRUKTURIERTE PRODUKTE geht das Termsheet vor.

Für an der SIX Swiss Exchange kotierte Produkte sind die allein massgeblichen vollständigen Bedingungen sowie die ausführlichen Risikohinweise im entsprechenden Kotierungsprospekt enthalten. Dieses Termsheet stellt weder ein Kotierungsinserat noch einen Kotierungsprospekt im Sinne des Kotierungsreglementes noch einen Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a bzw. 1156 OR dar.

Während der gesamten Laufzeit des Strukturierten Produktes können alle Dokumente kostenlos bei der Bank Vontobel AG, Financial Products Documentation, Dreikönigstrasse 37, 8002 Zürich (Telefon: +41 (0)58 283 78 88, Fax +41 (0)58 283 57 67) bestellt werden. Darüberhinaus können Termsheets auf der Internetseite [www.derinet.ch](http://www.derinet.ch) abgerufen werden.

### Weitere Hinweise

Die Aufstellung und Angaben stellen keine Empfehlung auf den aufgeführten Basiswert dar; sie dienen lediglich der Information und stellen weder eine Offerte oder Einladung zur Offertstellung noch eine Empfehlung zum Erwerb von Finanzprodukten dar. Indikative Angaben erfolgen ohne Gewähr. Die Angaben ersetzen nicht die vor dem Eingehen von Derivatgeschäften in jedem Fall unerlässliche Beratung. Nur wer sich über die Risiken des abzuschliessenden Geschäftes zweifelsfrei im Klaren ist und wirtschaftlich in der Lage ist, die damit gegebenenfalls eintretenden Verluste zu tragen, sollte derartige Geschäfte tätigen. Weiter verweisen wir auf die Broschüre «Besondere Risiken im Effektenhandel», die Sie bei uns bestellen können.

Im Zusammenhang mit der Emission und/oder Vertrieb von Strukturierten Produkten können Gesellschaften der Vontobel-Gruppe direkt oder indirekt Rückvergütungen in unterschiedlicher Höhe an Dritte zahlen. Solche Provisionen sind im Emissionspreis enthalten. Weitere Informationen erhalten Sie auf Nachfrage bei Ihrer Vertriebsstelle.

Für Fragen zu unseren Produkten stehen wir Ihnen Bankwerktags von 08.00-17.00 Uhr telefonisch unter der Nummer +41 (0)58 283 78 88 zur Verfügung. Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass alle Gespräche auf diesen Linien aufgezeichnet werden. Bei Ihrem Anruf gehen wir davon aus, dass Sie mit dieser Geschäftspraxis einverstanden sind.

Zürich, 14. Dezember 2009

Für Fragen steht Ihnen Ihr Kundenberater oder Ihre Kundenberaterin gerne zur Verfügung.



Bank Vontobel AG  
Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich  
Telefon +41 (0)58 283 71 11  
Internet: <http://www.derinet.com>

Banque Vontobel SA,  
Place de l'Université 6, CH-1205 Genève  
Téléphone +41 (0)22 809 91 91  
Internet: <http://www.derinet.com>