

## „VONTOBEL DEUTSCHLAND SECTOR ROTATION INDEX“

### PRODUKTEDETAILS

Emittent	Vontobel Financial Products GmbH, Frankfurt am Main
Garantin	Vontobel Holding AG, Zürich
Berechnungsstelle	Bank Vontobel AG, Zürich
Produktart	Index- Zertifikate (WM-Key I)
Zeichnungsfrist	05. September 2006 bis 22. September 2006 (bis 16:00 MEZ)
Emissionstag	27. September 2006
Valuta	29. September 2006, danach 2 täglich
Börseneinführung	Freiverkehr Frankfurt (Smart Trading) und Stuttgart (EUWAX) am 27 September 2006
Bewertungstag	Entspricht entweder dem Ausübungstag (im Falle einer Ausübung durch den Zertifikatsinhaber) oder Kündigungstag (im Falle einer Kündigung durch den Emittenten)
Schlusswert	Offizieller Schlusskurs des Index, der am Bewertungstag vom Indexsponsor festgestellt wird
Letzter Börsenhandelstag	2 Bankarbeitstage vor dem Kündigungstag
Außerbörslicher Handel nach Kündigung durch den Emittenten	Bis 12:00 MEZ am Kündigungstag
Rückzahlungstag	5 Bankarbeitstage nach dem Bewertungstag

CH-Valor	ISIN	WKN	Stückzahl	Index/ Währung	Laufzeit*	Bezugsverhältnis *	Festlegungsstelle Indexsponsor	Zeichnungspreis
269 4693	DE000BVT46M7	BVT46M	1 000 000	Vontobel Deutschland Sector Rotation Index /EUR	Open End	1:1	Bank Vontobel AG, Zürich	EUR 101,50

\*) Angaben vorbehaltlich einer Anpassung gemäß § 5 der Zertifikatsbedingungen, einer Kündigung gemäß § 5 der Zertifikatsbedingungen bzw. einer Marktstörung gemäß § 7 der Zertifikatsbedingungen.

### INDEXZUSAMMENSETZUNG (PER 7. SEPTEMBER 2007)

SEKTOR	GESELLSCHAFT	BLOOMBERG SYMBOL	GEWICHTUNG B.FIXIERUNG	AKTIEN PRO ZERTIFIKAT
AUTO	DAIMLERCHRYSLER AG	DAI GY	4.134%	0.070862
	VOLKSWAGEN AG	VOW GY	4.134%	0.031132
BANKS	AAREAL BANK AG	ARL GY	3.637%	0.126301
BASIC RESOURCES	NORDDEUTSCHE AFFINERIE AG	NDA GY	2.900%	0.102348
	SALZGITTER AG	SZG GY	2.900%	0.023169
CHEMICALS	BAYER AG	BAY GY	4.283%	0.087762
	LANXESS AG	LXS GY	4.283%	0.134610
	SGL CARBON AG	SGL GY	4.283%	0.135063
	SYMRISE AG	SY1 GY	4.283%	0.257978
CONSTRUCTION	BAUER AG	B5A GY	2.894%	0.059811
	BILFINGER BERGER AG	GBF GY	2.894%	0.054268
CONSUMER	-	-	-	-
FINANCIALS	-	-	-	-



<b>FOOD &amp; BEVERAGE</b>	-	-	-	-
<b>INDUSTRIAL</b>	KUKA AG	IWK GY	3.590%	0.132002
	THIELERT AG	T3C GY	3.590%	0.214854
	VOSSLOH AG	VOS GY	3.590%	0.051792
<b>INSURANCE</b>	ALLIANZ SE	ALV GY	2.669%	0.019774
	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	MUV2 GY	2.669%	0.023833
<b>MEDIA</b>	-	-	-	-
<b>PHARMACY &amp; HEALTHCARE</b>	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	FME GY	4.167%	0.130236
	QIAGEN NV	QIA GY	4.167%	0.377497
<b>RETAIL</b>	DOUGLAS HOLDING AG	DOU GY	2.095%	0.054323
<b>SOFTWARE</b>	TELE ATLAS NV	TA6 GY	4.813%	0.262374
	WIRECARD AG	WDI GY	4.813%	0.542626
<b>TECHNOLOGY</b>	ADVA AG OPTICAL NETWORKING	ADV GY	4.238%	0.745063
<b>TELECOMMUNICATION</b>	DEUTSCHE TELEKOM AG	DTE GY	4.490%	0.376731
	QSC AG	QSC GY	4.490%	1.305415
<b>TRANSPORT &amp; LOGISTIC</b>	-	-	-	-
<b>UTILITIES</b>	E.ON AG	EOA GY	5.000%	0.047314
	RWE AG	RWE GY	5.000%	0.071090

**ZERTIFIKATSRECHT**

Kleinste handelbare Einheit	1 Zertifikat; fortlaufende Notierung
Abrechnungsbetrag	Der Abrechnungsbetrag entspricht dem vom Indexsponsor festgestellten und als Schlusskurs veröffentlichten Wert des Indexes
Ausübungsrecht des Anlegers	Neben der Möglichkeit, Zertifikate innerhalb der jeweiligen Handelszeiten börslich oder ausserbörslich zu verkaufen, hat der Anleger das Recht, seine Zertifikate jährlich am ersten Freitag im März (erstmalig im März 2007) auszuüben. Die Ausübungserklärung muss am Ausübungstag spätestens um 10:00, Ortszeit Zürich bei der Zahlstelle (Bank Vontobel AG Zürich; Telefon Nummer: 0041-58 283- 5800 Fax Nummer: 0041-58-283-5545) eingehen. Der Bewertungstag ist der Ausübungstag  Sollte dieser Bewertungstag nicht auf einen Bankarbeitstag fallen, gilt der nachfolgende Bankarbeitstag als Bewertungstag.
Kündigungsrecht des Emittenten	Der Emittent hat das Recht, die Zertifikate jederzeit zu kündigen („Kündigungstag“). Eine solche Kündigung wird einen Monat vor dem jeweiligen Kündigungstag gemäß § 9 der Zertifikatsbedingungen bekannt gegeben. Der Bewertungstag entspricht in diesem Fall dem Kündigungstag. Sollte dieser Bewertungstag nicht auf einen Bankarbeitstag fallen, gilt der nachfolgende Bankarbeitstag als Bewertungstag

**INDEXBESCHREIBUNG**

Vontobel Deutschland Sector Rotation Index	<p>Die Zusammensetzung des Index wird vierteljährlich und anhand eines konsequenten und transparenten Investitionsprozesses berechnet. Dieser Investitionsprozess erfolgt in zwei Schritten: (1) einen Optimierungsprozess, der jeden der (momentan 18) Sektorindizes des Prime All Share Performance Index (PXAP) über- bzw. untergewichtet und (2) einen marktforschungsbasierten Aktienselektionsprozess innerhalb jedes Sektors.</p> <p>Im ersten Schritt wird mittels eines quantitativen Modells ein Zusammenhang hergestellt zwischen den historischen Werten von beobachtbaren, objektiven Faktoren (z.B. Term Spread, Interest Rates, Equity Benchmarks, Consumer Price Indices, Foreign Exchange Rates) und den historischen Renditen der PXAP Sektorindizes in der jeweils nachfolgenden Periode. Durch das Kombinieren der so geschätzten Sensitivitäten (Betas) mit den aktuellen Werten der verschiedenen Faktoren ergeben sich die erwarteten Renditen der PXAP Sektorindizes für die kommende Periode.</p> <p>Danach ermittelt der Optimierungsprozess die Kombination der Sektorindizes, welche aufgrund der früheren erwarteten Erträge den höchsten risikoadjustierten Ertrag (Information Ratio) erwarten lassen. Dabei werden folgende Restriktionen berücksichtigt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Die Sektorgewichtungen dürfen dabei maximal +/- 5% von der jeweiligen Benchmarkgewichtung abweichen.</li> <li>- Die Minimalgewichtung beträgt 0% (keine Short-Positionen).</li> <li>- Die Maximalgewichtung beträgt 5.0% multipliziert mit der Anzahl Aktien im Index Universum für diesen Sektor.</li> </ul>
--	--

Aus dieser Optimierung erfolgt die vierteljährliche Neuallokation der Sektoren im Index.



Private Banking  
Investment Banking  
Asset Management &  
Investment Funds

	<p>Das beschriebene Modell wurde von der Firma AlternativeSoft AG entwickelt und in ihrer Software-Plattform „HFOptimizer“ implementiert. Für die Bewirtschaftung der Indexzusammensetzung wird ausschliesslich diese Software verwendet.</p> <p>Der zweite Schritt des Investitionsprozesses besteht aus der Selektion der Aktientitel, die jeden der Sektorindizes des PXAP repräsentieren werden.</p> <p>Jeder der im Index vertretenen Sektoren wird durch mindestens einen einzelnen Aktientitel (Indexkomponente) aus dem jeweiligen Sektor repräsentiert. Keine Indexkomponente darf jedoch eine Gewichtung von 5% überschreiten. Falls die Gewichtung eines Sektors 5% des Index überschreitet, so wird die Anzahl der Indexkomponenten, die diesen Sektor repräsentieren, erhöht. Alle Indexkomponenten in einem Sektor sind gleichgewichtet.</p> <p>Die Gewinnschätzungen der Thomson I/B/E/S® Konsensdaten werden für die Selektion der Indexkomponenten, die die jeweiligen Sektoren repräsentieren, benutzt. Die Titel mit den grössten Gewinn-Konsensprognosen (seit der letzten Publikation) werden zuerst selektiert. Eine Indexkomponente verbleibt ein Repräsentant ihres Sektors, solange sie im Index Universum ist und die Revision ihrer Gewinn-Konsensprognose innerhalb der besten 60% seines Sektors liegt. Falls die Gewichtung eines Sektors reduziert wird, werden die Indexkomponenten des Sektors mit der niedrigsten Revision ihrer Gewinn-Konsensprognose zuerst entfernt.</p>
Indexuniversum	<p>Jedes Mitglied des Prime All Share Performance Index (einen Arbeitstag, um 09:00 CET, vor dem Index Rebalancing Datum), bei welchem das durchschnittliche Handelsvolumen an der jeweiligen Hauptbörse während 5 Arbeitstagen vor dem Rebalancing Datum höher ist als 10 Prozent des gesamten dann ausstehenden Emissionsvolumens des Dynamic Vontobel.</p> <p>Der Prime All Share Performance Index besteht momentan aus 18 Sektor-Subindizes</p>
Indexsponsor	Bank Vontobel AG, Zürich
Index Composition Advisor	„HFOptimizer“ Software der AlternativeSoft AG, Zürich
Startzeitpunkt / Anfänglicher Indexstand	26. September 2006 / EUR 100
Index Rebalancing Tag	Jeweils am ersten Freitag im März, Juni, September und Dezember (erstmalig im Dezember 2006).
Änderung des Universums	Falls zwischen zwei Rebalancing Daten Ereignisse wie z.B. Fusionen, Akquisitionen eintreten, von denen im Index enthaltene Komponenten betroffen sind, oder andere Änderungen am Index Universum, am Prime All Share Performance Index oder an der vom Index Composition Advisor bezogenen „HFOptimizer“ Software (Aufzählung nicht abschliessend) zu erwarten sind oder bereits erfolgt sind, kann der Indexsponsor nach billigem Ermessen entsprechende Änderungen bzw. Anpassungen an der Indexzusammensetzung und –Gewichtung vornehmen.
Rebalancing Preis	Die rechnerische Neugewichtung bzw. Neuzusammensetzung des Index auf der Grundlage der Indexbeschreibung erfolgt durch den Indexsponsor. Die Bewertungskurse der jeweiligen Indexkomponenten, festgestellt an der jeweiligen Börse am jeweiligen Index Rebalancing Datum, werden für die rechnerische Neugewichtung bzw. Neuzusammensetzung herangezogen. Die Bewertungskurse entsprechen den jeweiligen Schlusskursen der Indexkomponenten, die am jeweiligen Börsenhandelstag an der jeweiligen Börse veröffentlicht werden.
Bewertungspreis des Index	Der Bewertungspreis des Index entspricht der Summe der Schlusskurse der Indexkomponenten am Rückzahlungstag, unter Berücksichtigung der jeweiligen Gewichtung im Index, ggf. umgerechnet in die Indexwährung.
Indexberechnungsgebühr	40 bps pro Rebalancing, die pro rata zwischen den Index Rebalancing Daten abgezogen wird.
Behandlung der Dividenden und Ausschüttungen	Allfällige Ausschüttungen (Netto-Dividenden u.a.) der Indexkomponenten werden jeweils bei der Berechnung des Wertes des Index berücksichtigt und fliessen am nächsten Index Rebalancing Datum in die neue Zusammensetzung

#### ABWICKLUNG UND HANDEL

Lieferung	Clearstream Banking AG (KV 7054)
Handelszeit	8.00 Uhr bis 20.00 Uhr MEZ
Min. Size für das Market Making an der Börse	EUR 10000
Maximum Spread in %	2,5%
Market Maker	Bank Vontobel AG betreibt unter normalen Marktverhältnissen einen Sekundärmarkt während der gesamten Laufzeit.



**INFORMATIONEN**

---

Adresse: Vontobel Financial Products GmbH, Kaiserstrasse 6  
D-60311 Frankfurt am Main

Telefon: +49 69 920 373 11

Fax: +49 69 920 373 38

E-Mail: [zertifikate@vontobel.de](mailto:zertifikate@vontobel.de)

Kursinformationen: **Bloomberg:** JVCZH **Reuters:** VTWTS **Telekurs:** 85,JVC **Internet:** <http://www.derinet.de>

**RECHTLICHER HINWEIS**

---

Dieses Termsheet dient lediglich der Information und stellt keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung dar und ersetzt nicht die vor jeder Kaufentscheidung notwendige Beratung durch die Hausbank. Allein maßgeblich sind die jeweiligen Basisprospekte und entsprechenden endgültigen Angebotsbedingungen, die bei der Financial Products GmbH, Kaiserstrasse 6, 60311 Frankfurt am Main kostenlos erhältlich bzw. im Internet unter [www.derinet.de](http://www.derinet.de) zum Download verfügbar sind. Anleger werden gebeten, die bestehenden Verkaufsbeschränkungen zu beachten.

Ohne Genehmigung darf dieses Termsheet nicht vervielfältigt bzw. weiterverbreitet werden.

Frankfurt am Main, den 7. September 2007



Private Banking  
**Investment Banking**  
Asset Management &  
Investment Funds