

# Open End X-Strategy Tracker-Zertifikat in CHF auf ein aktiv bewirtschaftetes Aktien Referenz Portfolio Selektion „Erlenzeisig“ Schweiz

Anpassung per 4. November 2016

Definitives Termsheet

Dieses Produkt ist ein aktiv bewirtschaftetes Zertifikat auf ein dynamisches, diskretionär verwaltetes Referenz Portfolio. Einzig der Strategiegeber ist für die Zusammensetzung des Referenz Portfolios verantwortlich, bestimmt die Zusammensetzung des Referenz Portfolios und kann, gemäss vordefinierten Investment Richtlinien und dem Investment Universum, Anlagen hinzufügen, entfernen oder ersetzen (vgl. Anhang I). Das vorliegende Produkt ist keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Kollektivanlagegesetzes ('KAG') und untersteht weder einer Genehmigungspflicht noch der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Investoren sind dem Emittentenrisiko ausgesetzt.

Strategiegeber: **VÖGELI VERMÖGENSVERWALTUNG AG, Bottmingen.**

## I. PRODUKTDESCHEIBUNG

### Kurze Produktbeschreibung

Partizipation ■■■■

Open End X-Strategy Tracker-Zertifikate in CHF auf ein aktiv bewirtschaftetes Aktien Referenz Portfolio Selektion „Erlenzeisig“ Schweiz (nachfolgend „Anlageinstrument“ genannt) erlauben mit einer einzigen Transaktion eine einfache und kostengünstige Investition in das Referenz Portfolio, ohne dabei in jeden Titel einzeln investieren zu müssen. Sie verfügen praktisch über das gleiche Wertverhalten und die gleiche Risikostruktur wie das ihres Referenz Portfolios. Investitionsentscheidungen basieren auf einer vom Strategiegeber eingen ausgewählten Strategie und liegen in seiner Ermessensbefugnis.

Einzelne Aktien und eine Bargeldeinlage in CHF sind erlaubte Bestandteile des Referenz Portfolios.

Dieses aktiv bewirtschaftete Zertifikat eignet sich für Investoren, die grundsätzlich bereit sind, in das Referenz Portfolio zu investieren und die damit verbundenen Risiken zu tragen.

Das Anlageinstrument ist während der Laufzeit durch den Emittenten vorzeitig kündbar.

### Produktmerkmale

Emittent	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel (Rating S&P: A/A-1; Moody's: nicht bewertet)
Lead Manager	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Distributor	<b>VÖGELI VERMÖGENSVERWALTUNG AG</b> (Therwilerstrasse 10, CH-4103 Bottmingen)
Strategiegeber	<b>VÖGELI VERMÖGENSVERWALTUNG AG</b> (Therwilerstrasse 10, CH-4103 Bottmingen)
CH Valor / ISIN / WKN	27'634'589 / CH0276345896 / A2CR9S
Produktwährung	in CHF
Stückelung	CHF 1'000.00
Emissionspreis	CHF 1'001.00
Kotierung / Börsensymbol	SIX Swiss Exchange AG / EZGBJS
SVSP-Name (Code)	Tracker-Zertifikate (1300)
Emissionsvolumen	50'000 Anlageinstrumente (jederzeitige Erhöhungsmöglichkeit)

### Produktdaten

Anfangsfixierung	12. - 14. Oktober 2016
Liberierung	19. Oktober 2016
Schlussfixierung*	Open End
Rückzahlung*	Open End
Erster Handelstag	19. Oktober 2016
Letzter Handelstag*	Open End

Die Anfangsfixierung basieren auf den durch die Emittentin festgestellten Durchschnittskursen der im Referenz Portfolio enthaltenen Titel. Falls es die Marktsituation innert der genannten Frist nicht erlaubt, die Beträge zu fixieren, dann liegt es im freien Ermessen der Emittentin, die Fixierungsperiode entsprechend zu verlängern.

\* Abhängig vom Call-Ausübungsrecht des Emittenten (siehe „Call-Ausübungsrecht des Emittenten“).

Name des Referenz Portfolios	Whrg	Portfolio Normierung
<b>Aktiv bewirtschaftetes Aktien Referenz Portfolio Selektion „Erlenzeisig“ Schweiz</b>	in CHF	CHF 1'000.00

### Produktspezifische Informationen

Bezugsverhältnis	1 Anlageinstrument bezieht sich auf 1 aktiv bewirtschaftetes Aktien Referenz Portfolio Selektion „Erlenzeisig“ Schweiz.
Geschäftstag	Jeder Tag, ausser Samstag und Sonntag, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Zürich Zahlungen abwickeln und für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.
Geschäftstagskonvention	Fällt die Rückzahlung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so erfolgt die betreffende Zahlung am nächstfolgenden Geschäftstag.
Call-Ausübungsrecht des Emittenten	Gemäss den unter „Ausübungstag“ und „Rückzahlungsbetrag“ definierten Bedingungen hat der Emittent das Recht, die Anlageinstrumente zur vorzeitigen Rückzahlung ausüben zu können. Der Emittent kündigt eine Ausübung spätestens 1 Geschäftstag vor dem Ausübungstag an. Die Ausschüttung wird jeweils 5 Geschäftstage nach dem entsprechenden Verfall zur Auszahlung fällig.

Ausübungstag	Täglich (erstmalig am 19. Oktober 2016). Falls dies kein Geschäftstag sein sollte, gilt der nächste Geschäftstag als Ausübungstag. Die Anlageinstrumente werden gemäss den unter „Rückzahlungsbetrag“ definierten Bedingungen zurückbezahlt.
Behandlung der Basiswert- Erträge	Thesauriert. Während der Laufzeit des Anlageinstruments anfallende Barausschüttungen der im Referenz Portfolio enthaltenen Anlagen (z.B. Nettodividenden, Netto-Coupons, Nettokapital- und Nettonennwertrückzahlungen), falls vorhanden, werden thesauriert und der Bareinlage gutgeschrieben (vgl. „Bareinlage“). Die Auszahlung der Barausschüttungen der im Referenz Portfolio enthaltenen Anlagen ist nicht vorgesehen.
Managementgebühr Datum	Quartalweise, jeweils der letzte Geschäftstag (vgl. „Geschäftstag“) der Monate Januar, April Juli und Oktober, Record Datum 1 Tag vor dem entsprechenden Managementgebühr Datum. An diesen Tagen, werden die Managementgebühren (vgl. „Managementgebühr“) nach Börsenschluss belastet.
Managementgebühr	1.00% p.a. basierend auf dem Nettoinventarwert („Net Asset Value – NAV“) des Anlageinstruments am Stichtag des entsprechenden Managementgebühr Datum (siehe „Managementgebühr Datum“). Die effektive Berechnung der Managementgebühr erfolgt pro rata temporis mit der Usanz 30/360 (German) Tage, und die Belastung findet nach Börsenschluss am entsprechenden Stichtag statt.
Umschichtungsgebühren	Die Umschichtungsgebühren für Portfolio Anpassungen entsprechen 0.05% des (Brutto-)Handelsvolumens (Verkaufsvolumen und Kaufsvolumen). Weitere Transaktionsgebühren (wie z.B. externe Brokerage-Gebühren und Stempelgebühren) werden ebenfalls mit den Ausführungspreisen verrechnet.

### Rückzahlungsprofil

Rückzahlungsart	Bar Auszahlung.
Rückzahlungsbetrag	Die Rückzahlung erfolgt zu 100% des vom Emittenten festgestellten Wertes am Ausübungstag. Die festgestellten Schlussfixierungswerte basieren auf den durch die Emittentin festgestellten Durchschnittskursen der im Referenz Portfolio enthaltenen Titel. Falls es die Marktsituation innert der genannten Frist nicht erlaubt, die Beträge zu fixieren, dann liegt es im freien Ermessen der Emittentin, die Fixierungsperiode entsprechend zu verlängern. Die Anlageinstrumente werden in Form einer Barabgeltung in CHF zurückgezahlt.

### Sekundärhandel

Kotierung	Es wird eine Kotierung an der Börsenplattform SIX Swiss Exchange AG gemäss dem Kotierungsreglement der SIX Swiss Exchange AG beantragt. Erster provisorischer Handelstag ist der 19. Oktober 2016.
Sekundärmarkt	Unter normalen Marktumständen und an jedem Handelstag wird der Lead Manager während der Laufzeit einen regelmässigen Sekundärhandel unterhalten und Geld-Brief-Kurse mit einer maximalen Spanne von 0.80% stellen.
Indikative Kursstellung	Die indikative Kursstellung erfolgt einmal täglich in absoluten Werten und enthält alle angesammelten Dividenden und Kapitalrückzahlungen (Dirty Pricing).
Sekundärmarkt- abwicklung	2 Geschäftstage nach dem Handelstag.
Min. Handelsmenge	1 Anlageinstrument
Handelstage	Jeder Tag von 9:15 bis 17:15 Uhr MEZ, an dem die Referenzbörsen der im Referenz Portfolio enthaltenen Anlagen und die SIX Swiss Exchange AG für den regulären Handel geöffnet sind. Erster Handelstag: 19. Oktober 2016 Letzter Handelstag: Open End; abhängig vom Call-Ausübungsrecht des Emittenten (vgl. „Call- Ausübungsrecht des Emittenten“).
Kursinformationen	Reuters RIC: CH27634589=SARA Bloomberg: ID CH0276345896 <GO> Internet: <a href="http://derivatives.jsafrasarasin.com">http://derivatives.jsafrasarasin.com</a>

### Involvierte Parteien

Emittent	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel (Rating S&P: A/A-1; Moody's: nicht bewertet)
Lead Manager	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Distributor	<b>VÖGELI VERMÖGENSVERWALTUNG AG</b> , Therwilerstrasse 10, CH-4103 Bottmingen
Strategieberater	<b>VÖGELI VERMÖGENSVERWALTUNG AG</b> , Therwilerstrasse 10, CH-4103 Bottmingen (Mitglied einer anerkannten selbstregulierten Vermögensverwaltungsorganisation – Verband Schweizerischer Vermögensverwalter VSV)
Calculation Agent	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Zahl- und Ausübungsstelle	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel
Clearing- und Verwahrungsstelle	SIX SIS AG (in Anzahl Anlageinstrumente)
Prudentielle Aufsicht	Bank J. Safra Sarasin AG, Basel ist eine Bank im Sinne des Bundesgesetzes über die Banken und unterliegt der prudentiellen Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht („FINMA“).

## Steuerhinweise für Kunden mit Steuerdomizil Schweiz

Wichtiger Hinweis	Die unten erwähnte Art der Besteuerung gilt zum Zeitpunkt der Emission. Die Steuergesetzgebung, deren Interpretation und die Praxis der Steuerbehörden können sich jederzeit ändern. Der Emittent, der Lead Manager und die Bank J. Safra Sarasin AG übernehmen keinerlei Haftung für etwaige Steuerfolgen. Insbesondere ist die nachfolgende Zusammenfassung weder abschliessend, noch stellt sie eine umfassende steuerliche Beratung dar. Dem Investor wird empfohlen, vor dem Abschluss einer Transaktion eine unabhängige steuerliche Beratung im Zusammenhang mit dem vorliegenden Anlageinstrument unter Berücksichtigung seiner persönlichen Situation einzuholen.
Verrechnungssteuer und Stempelabgabe Einkommenssteuer	Die Anlageinstrumente unterliegen weder der eidgenössischen Verrechnungssteuer noch der Stempelabgabe (Emission- und Umsatzabgabe). Dividendenzahlungen aus den im Basiswert zugrunde liegenden Anlagen unterliegen für natürliche Personen mit Steuerdomizil Schweiz, die diese Anlageinstrumente im Privatvermögen halten, der Einkommenssteuer. Ausschüttungen von Kapital- und Nennwertrückzahlungen, sowie Ausschüttungen von Reserven aus Kapitaleinlagen aus den im Basiswert zugrunde liegenden Anlagen unterliegen für natürliche Personen mit Steuerdomizil Schweiz nicht der Einkommenssteuer. Gewinne aus dem Sekundärhandel stellen für natürliche Personen mit Steuerdomizil Schweiz, die diese Anlageinstrumente im Privatvermögen halten, einkommenssteuerfreie Kapitalgewinne dar. Die kantonale und kommunale steuerliche Betrachtungsweise kann von der bei der direkten Bundessteuer angewandten abweichen.
EU-Zinsbesteuerung	Dieses Anlageinstrument unterliegt für Schweizerische Zahlstellen nicht der EU-Zinsbesteuerung (Telekurs EU-Tax Klassifizierungscode: TK9; Out of Scope).

## Andere Angaben

Verkaufsrestriktionen & Vertrieb	Es wurde/wird nichts unternommen, um ein öffentliches Angebot der Anlageinstrumente oder den Besitz oder die Verteilung von Angebotsunterlagen in Bezug auf die Anlageinstrumente in Rechtsgebieten zu erlauben, in denen Massnahmen hierzu erforderlich sind. Demzufolge kann jedes Angebot, jeder Verkauf oder jede Lieferung der Anlageinstrumente oder die Verbreitung oder Veröffentlichung von Angebotsunterlagen in Bezug auf die Anlageinstrumente nur in oder aus einem Rechtsgebiet in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und Vorschriften erfolgen und wenn weder der Emittent noch der Lead Manager in irgendeiner Form hierdurch mit zusätzlichen Pflichten belastet werden. <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Verkaufsrestriktionen:</b> Die Anlageinstrumente dürfen nicht innerhalb der Vereinigten Staaten bzw. nicht an oder auf Rechnung oder zugunsten von US-Personen (wie in Regulation S definiert) angeboten oder verkauft werden.</li> <li>- <b>Vertrieb:</b> Dieses Anlageinstrument darf nur in der Schweiz vertrieben werden. Ein Vertrieb in den Mitgliedstaaten des EWR ist bei der Ausgabe dieses Dokuments ausgeschlossen. Weitere Informationen zu den Verkaufsrestriktionen sind im Kapitel „Offering &amp; Sales“ des, per Anfangsfixierung gültigen, Issuance Programme zu finden.</li> </ul>
Verbriefung	Wertrechte; dem Investor wird während der gesamten Laufzeit kein Recht auf Druck einer Einzelurkunde eingeräumt.
Stellung der Sicherheit Recht / Gerichtsstand	Direkte, unbesicherte und nicht-nachrangige Verbindlichkeiten des Emittenten. Auf die rechtliche Beziehung zwischen Emittent und Investor ist materielles <b>Schweizer Recht</b> anwendbar. Ausschliesslicher Gerichtsstand ist <b>Basel (Schweiz)</b> .
Kosten / Gebühren	Im Zusammenhang mit diesem Anlageinstrument können einmalige (Voraus-) Vergütung wie Vertriebs-, Vermittlungs- oder sonstige Kommissionen und/oder wiederkehrende Vergütung bezahlt oder erhalten werden, sowie Nachlässe im Verhältnis zum Emissionspreis gewährt werden, welche vollumfänglich dem Empfänger verbleiben, unabhängig davon, ob sie zwischen Drittparteien oder Gruppengesellschaften der Bank J. Safra Sarasin ausgerichtet werden. Insbesondere kann der Emissionspreis auch Provisionen für die Ausgabe und den Vertrieb des Anlageinstrumentes sowie Kosten für die Strukturierung, Verbriefung und die Absicherung der Verpflichtungen im Zusammenhang mit dem Anlageninstrument enthalten. <ul style="list-style-type: none"> <li>- Emissionspreis-Agio: 0.10% der Stückelung für die Emittentin</li> <li>- Vertriebsgebühren: Keine</li> <li>- Managementgebühr: 1.00% p.a. (cf. “ Managementgebühr”), aufgeteilt in:                     <ul style="list-style-type: none"> <li>- 0.25% p.a. für die Emittentin</li> <li>- 0.75% p.a. für den Strategieberater</li> </ul> </li> <li>- Performanceabhängige Gebühr: nicht vorhanden</li> <li>- Die Umschichtungsgebühren für Portfolio Anpassungen entsprechen 0.05% des (Brutto-)Handelsvolumens (Verkaufsvolumen und Kaufsvolumen).</li> </ul>

## II. GEWINN- UND VERLUSTAUSSICHTEN

### Gewinn- und Verlausaussichten bei Verfall

Maximale Gewinnaussichten	Ohne Berücksichtigung aller Kosten für die Zusammenstellung des Anlageinstrumentes inklusive Gebühren und Kommissionen, widerspiegelt dieses Anlageinstrument die Kursentwicklung und die Risikostruktur des zugrunde liegenden Referenz Portfolios. Die Maximalrendite ist somit unbegrenzt.
Maximale Verlausaussichten	Falls der Basiswert bei Schlussfixierung wertlos ist, verliert der Investor den gesamten investierten Betrag, da er dem vollen Verlustrisiko des Referenz Portfolios ausgesetzt ist.
Markterwartung	Dieses Anlageinstrument eignet sich für Investoren, welche steigende Kurse des Referenz Portfolios erwarten.

## III. BEDEUTENDE RISIKEN FÜR INVESTOREN

### Wichtige Risikohinweise

Investitionserwägungen	<p><b>POTENTIELLE INVESTOREN SIND AUFGEFORDERT DIE FOLGENDEN HINWEISE IN BEZUG AUF DAS ANLAGEINSTRUMENT SORGFÄLTIG ZU LESEN. DIESE HINWEISE SIND NICHT VOLLSTÄNDIG UND SIND IN VERBINDUNG MIT DEN AUFGEFÜHRTEN RISIKEN UND HINWEISEN IN DER PRODUKTDOKUMENTATION DES EMITTENTEN ZU LESEN.</b></p> <p>Dieses Anlageinstrument ist komplex. Eine Investition in dieses Anlageinstrument kann zu einem Verlust des ursprünglich investierten Kapitals führen. Vor dem Abschluss einer Transaktion in diesem Anlageinstrument sollten Investoren die rechtliche Produktdokumentation des Emittenten sorgfältig lesen und verstehen und sicherstellen, dass der Investor alle mit diesem Anlageinstrument verbunden Risiken verstehen und beurteilen können, ob ein solches Anlageinstrument für den Investor im Hinblick auf ihre Erfahrungen, Ziele, finanziellen Verhältnisse und andere relevante Umstände geeignet ist. Vor jeder Investitionsentscheidung sollte der potentielle Investor die Produktdokumentation des Emittenten lesen und verstehen und sich eine rechtlichen-, steuerlichen-, finanziellen- und/oder buchhalterischen-Berater beraten lassen.</p> <p>Die vergangene Wertentwicklung des Anlageninstrumentes und/oder der entsprechenden Basiswerte stellt keine Garantie für zukünftige Wertentwicklung dar.</p> <p>Für weitere Ausführungen und Erläuterungen zu Risiken im Zusammenhang mit dem Handel in Effekten wird dem Investor empfohlen die Risikobroschüre 'Besondere Risiken im Effektenhandel' der Schweizerischen Bankiervereinigung, welche kostenlos bei der Bank J. Safra Sarasin AG zu beziehen ist, zu konsultieren (siehe letzte Seite für Details zur Kontaktaufnahme).</p>
Klassifizierung (Schweiz)	<p>Nach schweizerischem Recht wird dieses Anlageinstrument als strukturiertes Produkt qualifiziert und somit als komplex eingestuft. Daher ist es nicht für jeden Investor geeignet. Das vorliegende Anlageinstrument ist keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des KAG und untersteht weder einer Genehmigungspflicht noch der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA.</p> <p>Dieses Anlageinstrument ist auf der Grundlage des Risikoklassifizierungsverfahrens des Schweizerischen Verbandes für Strukturierte Produkte (SVSP) in die Risikogruppe 13 (Partizipation) eingestuft.</p> <p>SVSP teilt alle Produkte entsprechend ihrem Risiko in zwei Oberklassen ein: (i) Investmentprodukte (SVSP Code 1), und (ii) Hebelprodukte (SVSP Code 2). Die Investmentprodukte (SVSP Code 1) werden in folgenden drei Unterklassen eingestuft: Kapitalschutz (SVSP Code 11), Renditeoptimierung (SVSP Code 12) und Partizipation (SVSP Code 13), wobei die Unterklasse 11 der wenigste riskante Klasse und die Unterklasse 13 der riskanteste Klasse entspricht. Die Hebelprodukte (SVSP Code 2) sind in die Unterklassen Hebelprodukte ohne Knock-out (SVSP Code 21) und Hebelprodukte mit Knock-out (SVSP Code 22) eingeteilt. Die Zuteilung zu einer Risikogruppe nach Massgabe der Grundsätze des SVSP ist jedoch stark vereinfacht und vernachlässigt die individuellen Umstände des Investors. Das entsprechende Produktrisiko kann sich zum Beispiel aufgrund von Marktveränderungen erhöhen oder verringern. Demzufolge kann die Risikokategorisierung im Laufe der Zeit ändern. Die Einstufung in eine Risikokategorie gemäss der SVSP Modell-Klassifizierung ist ein stark vereinfachter Ansatz und berücksichtigt nicht die individuellen Umstände einzelner Investoren.</p>

## Marktrisiko

Die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes ist von der Entwicklung der Kapitalmärkte, die ihrerseits unter anderem von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den lokalen wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen der jeweiligen Ländern beeinflusst wird (sog. Marktrisiko), abhängig. Änderungen von Marktbedingungen wie zum Beispiel Zinssätze, Preise von Rohwaren, Volatilitäten oder Korrelationen können die Bewertung der jeweiligen Basiswerte bzw. des Anlageinstrumentes negativ oder positiv beeinflussen. Ausserdem können Marktstörungen (wie Handels- oder Börsenunterbrüche bzw. Einstellung des Handels) oder weiteren unvorhersehbare Ereignisse in den jeweiligen Basiswerten und /oder seiner Referenzbörsen bzw. Märkten während der Laufzeit eintreten. Solche Ereignisse können sich auf die Rückzahlung und/oder auf den Wert des Anlageinstrumentes negativ auswirken.

### **Produktspezifisches Risiko**

#### **ES GIBT KEINE GARANTIE, DASS 100% DER STUEKELUNG AM RÜCKZAHLUNGSDATUM AUSBEZAHLT WIRD.**

Ohne Berücksichtigung aller Kosten für die Zusammenstellung des Anlageinstrumentes inklusive Gebühren und Kommissionen, haben die Anlageinstrumente ein Wertverhalten, das sehr eng mit demjenigen ihres Referenz Portfolios zusammenhängt. Dadurch ist das Gewinn- und Verlustpotenzial gleich wie jenes des Referenz Portfolios. Dieses Anlageinstrument gewährt keinen Anspruch auf Rechte und/oder Zahlungen aus den Basiswerten, wie z.B. Dividendenzahlungen. Daher, vorbehaltlich etwaiger in diesem Dokument explizit genannten Couponzahlungen oder Dividendenzahlungen, wirft das Anlageinstrument keinen laufenden Ertrag ab. Mögliche Wertverluste des Produkts können daher nicht durch andere Erträge kompensiert werden.

### **Wechselkursrisiko**

Der Investor ist auf zwei Arten dem Wechselkursrisiko ausgesetzt: (i) die Währung des Anlageinstrumentes ist eine andere als eine der Basiswertwährungen, und/oder (ii) die Währung des Anlageinstrumentes unterscheidet sich von der Referenzwährung des Investors. Der investierte Betrag kann aufgrund von Wechselkursbewegungen Schwankungen unterliegen. Im Falle einer ‚Quanto‘ Eigenschaft, ist der Investor am Rückzahlungsdatum vor Wechselkursrisiken, wie unter Ziffer (i) beschrieben, geschützt.

### **Volatilitätsrisiko**

Die Wertentwicklung des Anlageinstrumentes ist volatil und kann positiven und negativen Schwankungen aufgrund von Risikofaktoren wie Kursschwankungen, Korrelations- Volatilitätsveränderungen der Basiswerte sowie auf Wechselkurs- und Zinsänderungen, und Änderungen in der Bonität des Emittenten beruhen, unterliegen. Die Volatilität und die entsprechenden Korrelationen eines bestimmten Basiswertes können während der Laufzeit auch ändern.

### **Liquiditätsrisiko**

Die Investoren sollten bereit sein, das Anlageinstrument bis zum Rückzahlungsdatum zu halten, da keine Garantie besteht, dass sie während der Laufzeit ausstehende Positionen ganz oder teilweise liquidieren können. Der Emittent ist bemüht einen Sekundärmarkt zu unterhalten, ist jedoch rechtlich nicht dazu verpflichtet. Sekundärmarktpreise, die sich an aktuellen Marktkonditionen orientieren, werden mit einer Geld-Brief Kursspanne gestellt. Es gibt keine Zusicherung, dass der Investor während der Laufzeit einen verbindlichen Preis für den Betrag, den er handeln will, erhalten wird. Den Investoren wird dringend von der Nutzung dieses Anlageinstrumentes für Spekulations- und/oder kurzfristige Handelsstrategie zwecke abgeraten.

## Emittentenrisiko

Die Investoren tragen das Emittentenrisiko während der gesamten Laufzeit des Anlageinstrumentes. Die Werthaltigkeit des Anlageinstrumentes ist nicht alleine von der Entwicklung der Basiswerte, sondern auch von der Bonität des Emittenten abhängig. Eine allfällige Insolvenz des Emittenten kann zu einem teilweisen oder vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen - unabhängig vom Wert und/oder der Wertentwicklung des Anlageinstrumentes oder der jeweiligen Basiswerte. Investoren sollten beachten, dass die Kreditratings, falls vorhanden, von den entsprechenden Ratingagenturen vergeben werden und in keiner Weise eine Garantie der Bonität des Emittenten sind. Die Kreditratings oder die Wahrnehmung der Kreditwürdigkeit des Emittenten können sich während der Laufzeit verändern.

## IV. RECHTLICHE HINWEISE

<p>Wichtige Hinweise</p>	<p>Das in diesem Dokument beschriebene Anlageinstrument ist ausschliesslich für den Vertrieb in der Schweiz bestimmt. Die in diesem Dokument enthaltenen Beschreibungen und Informationen dienen lediglich zu Informationszwecken und stellen weder eine Finanz-, Rechts-, Steuerberatung und/oder eine sonstige Empfehlung noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von irgendeinem Anlageninstrument, noch zum Abschluss einer Transaktion oder irgendeines Geschäftes dar. Sie ersetzen nicht eine unerlässliche individuellen Beratung und Risikoaufklärung durch einen professionellen Berater um sicherzustellen, dass die Transaktion Ihren finanziellen Zielen und Umständen entspricht.</p> <p>Beim erwähnten Anlageinstrument handelt es sich um ein strukturiertes Produkt. Strukturierte Produkte sind komplex und können ein hohes Verlustrisiko beinhalten. Das in diesem Dokument beschriebene Anlageinstrument eignet sich lediglich für Investoren, welche die damit verbundenen Risiken verstehen und tragen können.</p> <p>Das vorliegende Dokument stellt keinen Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a respektive Art. 1156 des Schweizerischen Obligationenrechts dar. Das vorliegende Anlageinstrument ist keine kollektive Kapitalanlage im Sinne der Art. 7 ff. KAG. Es untersteht weder einer Bewilligungspflicht noch der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA.</p> <p>Der Emittent gibt keinerlei Garantie hinsichtlich Richtigkeit, Qualität, Aktualität und Vollständigkeit dieses Dokumentes ab. Die Bedingungen können jederzeit ohne Ankündigung geändert werden. Insbesondere sind weder der Emittent noch andere involvierte Drittparteien verpflichtet, den Inhalt dieses Dokumentes aktuell zu halten.</p> <p>Wenn der Emittent und/oder die mit ihm verbundenen Gesellschaften Zahlungen von Dritten erhält, können die Interessen des Emittenten und/oder die mit ihm verbundenen Gesellschaften im Widerspruch zu den Interessen der Investoren stehen. Solche Zahlungen können sich nachteilig auf die Rendite auswirken. Zudem können sich gewisse integrierte Kosten vor der Fälligkeit des vorliegenden Anlageinstrumentes nachteilig auf dessen Wert auswirken.</p> <p>Die Bank J. Safra Sarasin oder die mit ihr verbundenen Gesellschaften kann an anderen Transaktionen oder Geschäfte im Zusammenhang mit den Basiswerten des vorliegenden Anlageinstrumentes beteiligt sein, welche hier nicht offen gelegt sind.</p>
<p>Produktdokumentation</p>	<p>Bis zum Datum der Anfangsfixierung sind alle Informationen dieses Termsheet als indikativ zu betrachten ('Indikatives Termsheet') und können gegebenenfalls geändert werden. Von den im indikativen Termsheet zur Verfügung gestellten Informationen können keinerlei Verpflichtungen abgeleitet werden. Der Emittent geht keinerlei Verpflichtung ein, das Anlageinstrument tatsächlich zu emittieren. Das Finale Termsheet ('Finales Termsheet') enthält eine Zusammenfassung der wichtigsten Produktinformationen des Anlageinstrumentes.</p> <p>Für Anlageinstrumente, welche nicht an der SIX Swiss Exchange AG kotiert sind und welche in oder von der Schweiz aus an nicht-qualifizierte Anlegerinnen und Anleger vertrieben werden, erfüllt das Indikative bzw. Finale Termsheet die Anforderungen an einen vorläufigen und definitiven, vereinfachten Prospekt gemäss Art. 5 (2) KAG.</p> <p>Das Final Termsheet in deutscher Sprache, zusammen mit dem Issuance Programme for Derivates (das 'Issuance Programme'), in seiner bei Anfangsfixierung gültigen Fassung, welches alle weiteren Bedingungen enthält, gilt als einzige rechtsverbindliche Dokumentation ('Produktdokumentation') für das Anlageinstrument. Das entsprechende Finale Termsheet muss immer zusammen mit dem Issuance Programme gelesen werden. Begriffe, welche im Finalen Termsheet verwendet, dort aber nicht definiert werden, haben die Bedeutung, welche ihnen gemäss dem Issuance Programme zukommt. Falls Unterschiede zwischen dem Finalen Termsheet und dem Issuance Programme bestehen, so gelten die Bedingungen des Finalen Termsheets. Finale Termsheets, welche nicht in englischer Sprache verfasst wurden, gelten als nichtbindende Übersetzungen. Der Emittent und/oder die Bank J. Safra Sarasin AG sind ermächtigt, ohne Zustimmung des Investors Rechtschreib- und Berechnungsfehler sowie andere offensichtliche Fehler im Finalen Termsheet zu korrigieren, redaktionelle Anpassungen vorzunehmen, sowie widersprüchliche oder lückenhafte Bedingungen zu ändern oder zu ergänzen. Gedruckten Kopien der Produktdokumentation können kostenlos von der Bank J. Safra Sarasin AG bezogen werden (siehe letzte Seite für Details zur Kontaktaufnahme).</p>
<p>Mitteilungen</p>	<p>Alle relevanten Mitteilungen und Änderungen, die die Bedingungen des Anlageinstrumentes betreffen, werden im entsprechenden Final Termsheet veröffentlicht, welches entweder auf <a href="http://derivatives.jsafrasarasin.com">http://derivatives.jsafrasarasin.com</a> oder bei der Bank J. Safra Sarasin AG (siehe letzte Seite für Details zur Kontaktaufnahme) gemäss den Bedingungen des Issuance Programme bezogen werden kann. Im Falle eines SIX Swiss Exchange AG kotierten Anlageinstrumentes werden alle relevanten Mitteilungen und Änderungen gemäss den Bestimmungen und Regularien der SIX Swiss Exchange AG veröffentlicht.</p>



## V. BASISWERTINFORMATIONEN

Wichtige Hinweise	<p>Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen über die Basiswerte bestehen aus Auszügen oder Zusammenfassungen von öffentlich zugänglichen Informationen, welche nicht unbedingt den neusten verfügbaren Informationen entsprechen.</p> <p>Der Emittent übernimmt nur die Verantwortung für die Genauigkeit der Auszüge und Zusammenfassungen der Informationen über die Basiswerte. Es werden keinerlei weitere Verantwortlichkeiten (weder explizite noch implizite) in Bezug auf die Basiswerte durch den Emittent übernommen. Der Emittent macht keine Zusicherungen, dass die Informationen über die Basiswerte, eine andere öffentlich zugängliche Information oder irgendwelche anderen öffentlich zugänglichen Unterlagen über die Basiswerte oder andere Komponenten richtig oder vollständig sind.</p> <p>Es kann nicht gewährleistet werden, dass alle Ereignisse vor der Veröffentlichung dieses Dokumentes, die den Marktpreis der Basiswerte oder anderer Komponenten beeinflussen könnten (und somit auch den Preis und Wert des Anlageinstrumentes beeinflussen würden) veröffentlicht worden sind. Nachträgliche Informationsveröffentlichungen von nichtöffentlichen, materiellen Informationen über die Basiswerte oder der Verzicht auf Veröffentlichung von zukünftigen, materiellen Informationen über die Basiswerte könnten folglich den Marktpreis der Basiswerte oder anderer Komponenten und somit auch den Preis und Wert des Anlageinstrumentes beeinflussen.</p>
Preisentwicklung	<p>Informationen über die Wertentwicklung der Basiswerte können entweder direkt bei der entsprechenden Firmenwebsite, der Website des Index Sponsor oder Fonds Manager, falls anwendbar, oder anderen öffentlichen Quelle wie Bloomberg, Reuters und anderen Finanzportalen entnommen werden. Alternativ können diese Informationen über die Bank J. Safra Sarasin AG bezogen werden (siehe letzte Seite für Details zur Kontaktaufnahme).</p> <p>Die vergangene Wertentwicklung der entsprechenden Basiswerte stellt keine Garantie für zukünftige Wertentwicklung dar.</p>
Aktuelle Geschäftsberichte	<p>Informationen über den Geschäftsgang der Basiswerte können entweder direkt bei der entsprechenden Firmenwebsite, der Website des Index Sponsor oder Fonds Managers, falls anwendbar, oder jeder öffentlichen Quelle wie Bloomberg, Reuters und anderen Finanzportalen entnommen werden. Alternativ können diese Informationen über die Bank J. Safra Sarasin AG bezogen werden (siehe letzte Seite für Details zur Kontaktaufnahme).</p>
Disclaimer	<p>Nicht anwendbar.</p>

### Bank J. Safra Sarasin AG

Financial Engineering  
Elisabethenstrasse 62  
4002 Basel, Schweiz  
Tel.(\*): +41 (0)58 317 48 78  
Fax: +41 (0)58 317 48 60  
E-Mail: derivatives@jsafrasarasin.com

(\*) Wir weisen darauf hin, dass Anrufe auf die oben aufgeführte Telefonnummer aufgezeichnet werden, es wird diesbezüglich vom Einverständnis des Anrufers ausgegangen.

**Anhang I - Definition des Referenz Portfolios**

Referenz Portfolio Name	Aktiv bewirtschaftetes Aktien Referenz Portfolio Selektion „Erlenzeisig“ Schweiz
Währung des Referenz Portfolios	CHF
Zusammensetzung	Siehe Anhang II
Strategieberater	<b>VÖGELI VERMÖGENSVERWALTUNG AG</b> , Therwilerstrasse 10, CH-4103 Bottmingen (Mitglied einer anerkannten selbstregulierten Vermögensverwaltungsorganisation – Verband Schweizerischer Vermögensverwalter VSV)
Investment Universum	Investitionen in das Referenz Portfolio sind innerhalb des folgenden Anlageuniversums zugelassen: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Ausgesuchte Kategorien von Finanzinstrumenten: Einzelne Aktien, die an der SIX Swiss Exchange kotiert sind.</li> <li>- Zinsfreie Bareinlagen in CHF (siehe “Bareinlage”).</li> </ul>
Investment Richtlinien	Das Referenz Portfolio ist aktiv bewirtschaftet und diskretionär vom Strategieberater (siehe “Strategieberater”) verwaltet. Einzig der Strategieberater ist für die Zusammensetzung des Referenz Portfolios verantwortlich, bestimmt die Zusammensetzung des Referenz Portfolios und kann, gemäss vordefinierten Investment Richtlinien (siehe “Investment Richtlinien”) und dem Investment Universum (siehe “Investment Universum”), das Referenz Portfolio verändern. Investment Richtlinien sind folgende: <ul style="list-style-type: none"> <li>- Das Referenz Portfolio enthält in der Regel zwischen 5% und 50% Bareinlagen mit dem Ziel alle kurz- und mittelfristigen Handelsmöglichkeiten auszunützen;</li> <li>- Um eine ausreichende Diversifizierung des Referenz Portfolios zu gewährleisten, muss das Referenz Portfolio mindestens 5 verschiedene Aktien enthalten. Die maximale Anzahl der im Referenz Portfolio enthaltenen Anlagen ist auf 30 beschränkt;</li> <li>- Die maximale Gewichtung einer Anlage im Referenz Portfolio darf nach einer Umschichtung nicht 10% vom jeweiligen Nettoinventarwerts übersteigen;</li> <li>- Die Gewichtung der Anlagen im Referenz Portfolio können nur positiv sein (keine Leerverkäufe) und der Einsatz von Hebelwirkung ist nicht erlaubt.</li> </ul>
	<b>Diszipliniertes Anlagekonzept mit regelbasierter Umsetzung:</b> Ein klar strukturierter Anlageprozess bildet das Fundament für die konsequente Umsetzung des Anlagekonzepts. Bei der Selektion von Aktien einzelner Unternehmungen aus dem Investment Universum wird auf die systematische Disziplin des durch den Strategieberater entwickelten Selektionsmodells „Erlenzeisig“ gesetzt. Anhand von klar definierten Kriterien werden diejenigen Aktien herausgefiltert, deren fundamentale Unternehmenslage insgesamt eine überdurchschnittliche Qualität aufweist und den hohen Anforderungen entspricht. Der Strategieberater orientiert sich dabei an den quartalsweise publizierten Unternehmenszahlen, nimmt sich aber bewusst nicht die Freiheit, diese weiter zu interpretieren. Das Modell weist keine Entscheidungsanomalien auf, ist unbestechlich und kann gelegentlich auch zu Überraschungen mit Titelvorschlägen führen, die im Vorfeld nicht für möglich gehalten wurden. Kauf- und Verkaufsentscheidungen werden ohne Emotionen getroffen.
Aktiv bewirtschaftete Komponente	Der Strategieberater hat das Recht, während der Laufzeit der Anlageinstrumente (Liberierung bis und mit letzter Handelstag) im Rahmen der im Anlageuniversum definierten Titel nach freiem Ermessen eine oder mehrere Transaktionen im Referenz Portfolio vorzunehmen.
Umschichtung-Transaktion	Umschichtungen erfolgen in der Regel monatlich resp. nach Publikation der Quartalszahlen. Als Umschichtungs-Transaktionen gelten alle Käufe und Verkäufe, die eine Veränderung der Anzahl, Zusammensetzung sowie eine Neu- bzw. Andersgewichtung der Titel im Referenz Portfolio zur Folge haben. Sämtliche Umschichtungsgebühren werden in den entsprechenden Handelspreisen verrechnet.
Bareinlage	Das Referenz Portfolio enthält in der Regel zwischen 5% und 50% Bareinlagen mit dem Ziel, alle kurz- und mittelfristigen Handelsmöglichkeiten auszunützen. Die Bareinlage wird in der Währung des Referenz Portfolios gehalten. <b>Die Bareinlage wird während der Laufzeit des Anlageinstrumentes nicht verzinst und kann nicht aus dem Anlageinstrument entzogen werden. Dennoch können negative Zinsen, in Abhängigkeit des Finanzierungsspread und im eigenen Ermessen des Calculation Agent, angewendet werden.</b>
Publikation des aktuellen Referenz Portfolios	Der Calculation Agent stellt, auf Verlangen, dem Investor die aktuelle Zusammensetzung des Referenz Portfolios zur Verfügung.



**Anhang II - Initiale Zusammensetzung des Referenz Portfolios**

Referenz Portfolio Name Aktiv bewirtschaftetes Aktien Referenz Portfolio Selektion „Erlenzeisig“ Schweiz  
 Währung des Referenz Portfolios in CHF  
 Portfolio Normierung CHF 1'000.00 (fixiert am 12. - 14. Oktober 2016)

Name	ISIN	Gewicht <sup>1</sup>	Whrg	Anfangs- fixierung	Initial FX	Referenzbörse
<b>Kuehne&amp;Nagel Int.N.</b>	CH0025238863	4.659%	CHF	137.2968	1.000	SIX Swiss Exchange
<b>Actelion Ltd Nam.</b>	CH0010532478	4.657%	CHF	161.9569	1.000	SIX Swiss Exchange
<b>Logitech Intern.Nam</b>	CH0025751329	4.653%	CHF	22.0325	1.000	SIX Swiss Exchange
<b>Ypsomed Holding AG Nam.</b>	CH0019396990	4.652%	CHF	195.8865	1.000	SIX Swiss Exchange
<b>Emmi AG Nam.</b>	CH0012829898	4.650%	CHF	633.7649	1.000	SIX Swiss Exchange
<b>Galenica AG Nam.</b>	CH0015536466	4.649%	CHF	1'037.7306	1.000	SIX Swiss Exchange
<b>SGS Ltd Nam.</b>	CH0002497458	4.645%	CHF	2'123.5167	1.000	SIX Swiss Exchange
<b>Givaudan AG Nam.</b>	CH0010645932	4.645%	CHF	1'939.1324	1.000	SIX Swiss Exchange
<b>Forbo Holding AG Nam.</b>	CH0003541510	4.642%	CHF	1'302.7436	1.000	SIX Swiss Exchange
<b>Flughafen Zuerich AG Nam</b>	CH0319416936	4.642%	CHF	182.7241	1.000	SIX Swiss Exchange
<b>Panalpina Welttr.(Hld)Nam</b>	CH0002168083	4.637%	CHF	135.2306	1.000	SIX Swiss Exchange
<b>CHF Bareinlage</b>	n.a.	48.870%	CHF	1.0000	1.000	n.a.
<b>Total</b>		<b>100.000%</b>				

1. Die angegebenen Gewichte gelten bei Anfangsfixierung. Die relativen Gewichte hängen von der Kursentwicklung der einzelnen im Basiswert enthaltenen Anlagen ab.