

Investment Banking / 29 January 2019

Final Terms

for

Memory Multi Express Notes (Vontobel Protect Multi Kupon Express Airbag EUR Automobile 2019-2022)

linked to

Bayerische Motoren Werke AG / Peugeot SA / Volkswagen AG

ISIN DE000VF2KHA7

(the “Securities”)

| | |
|---|--|
| Issuer: | Vontobel Financial Products GmbH , Frankfurt am Main, Germany |
| Guarantor: | Vontobel Holding AG , Zurich, Switzerland |
| Offeror: | Bank Vontobel Europe AG , Munich, Germany |
| Securities identification numbers: | ISIN: DE000VF2KHA7 / WKN: VF2KHA / Valor: 45600046 |
| Total offer volume: | EUR 25,000,000 (25,000 Securities) |

These Final Terms were prepared for the purposes of Article 5 (4) of Directive 2003/71/EC and should be read in conjunction with the Base Prospectus (including any supplements) dated 25 September 2018. It should be noted that only the Base Prospectus dated 25 September 2018 (including the information incorporated in it by reference) and these Final Terms together contain all the information about the Issuer, the Swiss Guarantor and the Securities offered. The Base Prospectus, any supplements and these Final Terms are published on the Issuer's website (certificates.vontobel.com) whereby the Final Terms are accessible by entry of the respective ISIN on the website certificates.vontobel.com and the Base Prospectus and any supplements thereto are directly accessible on the website certificates.vontobel.com under the section <<Legal Documents>>. **A summary for the specific issue is appended to these Final Terms.**

The Base Prospectus dated 25 September 2018 is valid until 26 September 2019. After that date, the Public Offer will be extended on the basis of one or more successor Base Prospectuses (each a "**Successor Base Prospectus**"), if the respective Successor Base Prospectus provides for an extension of the offer of the Securities. In this context, these Final Terms should be read together with the respective most recent Successor Base Prospectus and all references in these Final Terms to the Base Prospectus should be understood as references to the respective most recent Successor Base Prospectus. Each Successor Base Prospectus will be published at the latest on the last day of validity of the respective currently valid Base Prospectus on the website certificates.vontobel.com under the section <<Legal Documents>>.

These Final Terms were prepared for the purpose of the Public Offer of the Securities. The issue of the Securities represents a new issue.

I. Terms and Conditions

The Securities are subject to the **General Conditions** in the **Base Prospectus dated 25 September 2018 (section 8.1)** as well as the corresponding **Product Conditions for (Best Entry) (Memory) (Protect (Pro)) Multi Express Certificates/Notes** which together constitute the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**").

| | | |
|---|---|------------------|
| Type of Security | Memory Multi Express Notes | |
| Settlement Currency | of the Securities shall be EUR | |
| Nominal Amount | EUR 1,000 | |
| Total Nominal Amount (up to) | EUR 25,000,000 | |
| Issue Date | 28 February 2019 | |
| Determination Date | 28 February 2019 | |
| Final Valuation Date | 28 February 2022 If the Final Valuation Date is not an Exchange Day, it shall be postponed to the next following Exchange Day. | |
| Valuation Date (n) | n = | |
| | 1 | 2 March 2020 |
| | 2 | 31 August 2020 |
| | 3 | 1 March 2021 |
| | 4 | 31 August 2021 |
| If a Valuation Date is not an Exchange Day, it shall be postponed to the next following Exchange Day. | | |
| Payment Date (n) | n = | |
| | 1 | 9 March 2020 |
| | 2 | 7 September 2020 |
| | 3 | 8 March 2021 |
| | 4 | 7 September 2021 |
| Maturity Date | 7 March 2022 | |
| Product Features | means the Underlyings, the Strikes, the Redemption Levels and the Bonus Threshold and the Ratios. | |
| Underlyings | <u>Bayerische Motoren Werke AG</u> | |
| | ISIN Underlying: | DE0005190003 |
| | Bloomberg symbol: | BMW GY Equity |
| | Reference Agent: | XETRA |
| | Derivatives Exchange: | EUREX |
| | Currency | EUR |
| | <u>Peugeot SA</u> | |
| | ISIN Underlying: | FR0000121501 |
| | Bloomberg symbol: | UG FP Equity |
| | Reference Agent: | Euronext Paris |
| | Derivatives Exchange: | EUREX |
| | Currency | EUR |

Volkswagen AG

| | |
|-----------------------|----------------|
| ISIN Underlying: | DE0007664039 |
| Bloomberg symbol: | VOW3 GY Equity |
| Reference Agent: | XETRA |
| Derivatives Exchange: | EUREX |
| Currency | EUR |

For the purposes of the Terms and Conditions, one index point corresponds to one unit of the Currency of the Underlying.

| | | | |
|-------------------------|--|--|--------------------------------------|
| Initial Reference Price | Bayerische Motoren Werke AG | 100 % of the Reference Price of the Underlying on the Determination Date | |
| | Peugeot SA | 100 % of the Reference Price of the Underlying on the Determination Date | |
| | Volkswagen AG | 100 % of the Reference Price of the Underlying on the Determination Date | |
| Strike | Bayerische Motoren Werke AG | 65 % of the Initial Reference Price | |
| | Peugeot SA | 65 % of the Initial Reference Price | |
| | Volkswagen AG | 65 % of the Initial Reference Price | |
| Ratio | Bayerische Motoren Werke AG | shall be determined on the Determination Date and shall correspond to the Nominal Amount divided by the Strike | |
| | Peugeot SA | shall be determined on the Determination Date and shall correspond to the Nominal Amount divided by the Strike | |
| | Volkswagen AG | shall be determined on the Determination Date and shall correspond to the Nominal Amount divided by the Strike | |
| Early Redemption | Early Redemption of the Securities is possible, i.e. the provisions of section 4 of the General Conditions are applicable. | | |
| Redemption Event | A Redemption Event shall occur if the Reference Price of all the Underlyings is equal to or higher than the respective Redemption Level (n) on a Valuation Date (n). | | |
| Redemption Level (n) | means the Redemption Level (n) allocated to the respective Valuation Date (n), as listed below for each Underlying: | | |
| | n = | | |
| | Bayerische Motoren Werke AG | 1 | 100 % of the Initial Reference Price |
| | | 2 | 95 % of the Initial Reference Price |
| | | 3 | 90 % of the Initial Reference Price |
| | | 4 | 85 % of the Initial Reference Price |
| | Peugeot SA | 1 | 100 % of the Initial Reference Price |
| | | 2 | 95 % of the Initial Reference Price |
| | | 3 | 90 % of the Initial Reference Price |
| | | 4 | 85 % of the Initial Reference Price |
| | Volkswagen AG | 1 | 100 % of the Initial Reference Price |
| | | 2 | 95 % of the Initial Reference Price |
| | | 3 | 90 % of the Initial Reference Price |
| 4 | | 85 % of the Initial Reference Price | |

| | | |
|---------------------------------|---|-------------------------------------|
| Early Redemption Amount | The Early Redemption Amount shall correspond to the Nominal Amount. | |
| Redemption Style | (physical) delivery | |
| Bonus Payment Type | Conditional Bonus Payment. The provisions of section 5 (6) of the General Conditions for Conditional Bonus Payments shall apply. | |
| Bonus Event | A Bonus Event shall occur if the Reference Price of all the Underlyings is equal to or higher than the respective Bonus Threshold on an Observation Date. | |
| Bonus Threshold | Bayerische Motoren Werke AG | 65 % of the Initial Reference Price |
| | Peugeot SA | 65 % of the Initial Reference Price |
| | Volkswagen AG | 65% of the Initial Reference Price |
| Observation Date | 2 September 2019, 2 March 2020, 31 August 2020, 1 March 2021, 31 August 2021 and 28 February 2022 If an Observation Date is not an Exchange Day, it shall be postponed to the next following Exchange Day. | |
| Memory | Applicable. Bonus Payments not made may be paid subsequently pursuant to section 5 (2) of the General Conditions. | |
| Bonus Amount | EUR 29.00 | |
| Bonus Payment Date | 9 September 2019, 9 March 2020, 7 September 2020, 8 March 2021, 7 September 2021 and 7 March 2022 | |
| Redemption at Maturity | <p>The redemption of the Securities on the Maturity Date (section 3 of the General Conditions) shall be determined – subject to Early Redemption pursuant to section 4 of the General Conditions – as follows:</p> <p>(a) If the Reference Price of all the Underlyings on the Final Valuation Date is equal to or higher than the respective Strike, the investor shall receive the Nominal Amount.</p> <p>(b) If the Reference Price of at least one Underlying on the Final Valuation Date is below the respective Strike, the Issuer shall pay a cash settlement equal to the Nominal Amount multiplied by the Performance of the Underlying with the Relevant Performance.</p> <p>Fractions of the Deliverable Asset shall not be delivered. Instead of delivering the relevant fraction, the Issuer shall pay the Fractional Amount (as defined below). The consolidation of a number of Fractional Amounts to create claims for the delivery of the Deliverable Asset shall be excluded. The delivery of definitive securities to the Security Holders shall be excluded.</p> <p>If it is not possible to deliver the Deliverable Asset on the Maturity Date for economic or factual reasons, the Issuer shall have the right to pay a Cash Amount equal to the Monetary Value (as defined below) instead of delivering the Deliverable Asset.</p> | |
| Reference Price | <p>The Reference Price shall be the relevant rate, price or level of the respective Underlying for the purpose of determining and calculating the (Early) Redemption of the Securities or for the purpose of determining whether the conditions for a Bonus Payment are met, and shall be determined as follows:</p> <p>Reference Price means the closing price of the Underlying determined and published by the Reference Agent.</p> | |
| Exchange Day | A day on which trading in the Underlying takes place on the Reference Agent. | |
| Deliverable Asset | Underlying with the Relevant Performance | |
| Number of the Deliverable Asset | shall correspond to the Ratio of the Underlying with the Relevant Performance. | |

| | |
|--|---|
| Fractional Amount | shall correspond to the amount determined by multiplying the fraction of the Number of the Deliverable Asset by the Reference Price of the Underlying with the Relevant Performance on the Final Valuation Date. |
| Monetary Value | shall correspond to the Reference Price of the Underlying with the Relevant Performance on the Final Valuation Date multiplied by the Number of the Deliverable Asset. |
| Performance | of the Underlying shall correspond to the quotient of (i) the Reference Price of the Underlying on the Final Valuation Date and (ii) the Strike of the Underlying, expressed as a percentage. |
| Relevant Performance | means the Performance of the Underlying showing the lowest Performance in relation to the other Underlyings. If several Underlyings show identical Performance, the Issuer shall be entitled to decide in its reasonable discretion (sections 315, 317 BGB) which of the Underlyings concerned shall be used for the purpose of calculating the Relevant Performance within the meaning of these Terms and Conditions. |
| Currency Conversion | All monetary amounts payable under the Securities shall be converted into the Settlement Currency in accordance with the Conversion Rate. " Conversion Rate " means the relevant conversion rate as determined for the Valuation Date by Bloomberg Index Limited at around 2:00 p.m. (local time in Frankfurt am Main) and published on the web page http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fix-fixings . If such conversion rate is not determined or published or if the method of calculation of such conversion rate is materially modified or the normal publication time is changed by more than 30 minutes, the Calculation Agent shall determine the Conversion Rate applicable on the Valuation Date at the time of determination of the Reference Price in its reasonable discretion (sections 315, 317 BGB). |
| Registry Type | German Global Certificates |
| Guarantor | Vontobel Holding AG, Zurich (the Swiss Guarantor) |
| Applicable Adjustment and Market Disruption Provisions | The rules for Adjustments and Market Disruption Events for shares, securities representing shares (ADRs and GDRs) and other dividend-bearing securities specified in section 6 and section 7 of the General Conditions shall apply to this Security. |
| Extraordinary Right of Termination of the Issuer | Applicable (excluding Hedging Disruption Events) |
| Securities with Collateralisation | The Securities will not be collateralised , i.e. the provisions of section 14 of the General Conditions for Securities with Collateralisation shall not be applicable. |

II. Information about the Underlying

The Underlying to which the Securities are linked is:

Bayerische Motoren Werke AG

| | |
|-------------------|---|
| Type: | Bearer Shares |
| Issuer: | Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, Petuelring 130, D-80788 München |
| Currency: | EUR |
| ISIN: | DE0005190003 |
| Bloomberg symbol: | BMW GY Equity |
| Performance: | available at www.boerse-frankfurt.de |

Peugeot SA

| | |
|-----------|---|
| Type: | Bearer Shares |
| Issuer: | Peugeot SA, 75 Av. de la Grand Armée, F-75116 Paris |
| Currency: | EUR |

ISIN: FR0000121501
 Bloomberg symbol: UG FP Equity
 Performance: www.euronext.com

Volkswagen AG

Type: Preferred Shares
 Issuer: Volkswagen AG, Berliner Ring 2, D-38440 Wolfsburg
 Currency: EUR
 ISIN: DE0007664039
 Bloomberg symbol: VOW3 GY Equity
 Performance: available at www.boerse-frankfurt.de

Information about the historical and future performance of the Underlyings and their volatilities can be obtained on the Internet from the websites specified above.

III. Further Information on the Offer of the Securities

1. Stock exchange listing and trading arrangements

Stock exchange listing: Application is made for the Securities to be included in the regulated unofficial market of the Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt Zertifikate Premium) and the Stuttgart Stock Exchange (EUWAX).

Expected first trading day: 4 March 2019

Pricing: Prices are quoted as the percentage price. Accrued interest is included (*flat or dirty trading*) for pricing purposes.

Market Maker: Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 Munich, Germany

Last stock exchange trading day: 28 February 2022, 12:00 noon (local time Frankfurt am Main) (subject to Early Redemption)

2. Terms of the offer

The Securities will be offered during the Subscription Period; the Subscription Period, Value Date and Issue Price of the Securities as well as the start and the expected end of the Public Offer are specified below. The Issuer reserves the right to terminate the Subscription Period early, to reduce subscriptions, or not to proceed with the issue of the Securities, without giving reasons.

Subscription Period: 4 February 2019 until 28 February 2019 (3:00 p.m. local time in Frankfurt am Main). The Issuer reserves the right to terminate the Subscription Period early.

Minimum Subscription Amount: EUR 1,000

Maximum Subscription Amount: Not applicable

Issue Price: 100% of the Nominal Amount

Value Date: 5 March 2019

Public Offer: in Hungary starting from: 30 January 2019

The Public Offer will end with the term of the Securities or – in case that a base prospectus which follows the Base Prospectus has not been published on the website certificates.vontobel.com under the section <<Legal Documents>> until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*, "WpPG").

3. Costs and charges

Placement commission: up to 3.00% of the Issue Price (EUR 30.00)

4. Publication of information after completion of the issue

With the exception of the notices specified in the Terms and Conditions, the Issuer does not intend to publish any information once the issue has been completed.

ANNEX - Issue Specific Summary

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of "not applicable".

Section A – Introduction and warnings

| | | |
|-----|---|--|
| A.1 | Warnings | <p>The summary should be read as an introduction to the base prospectus dated 25 September 2018 as supplemented from time to time (the "Base Prospectus").</p> <p>Any decision to invest in the securities (the "Securities") should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including the information incorporated by reference together with any supplements and the Final Terms published in connection with the issue of the Securities.</p> <p>In the event that claims relating to the information contained in the Base Prospectus are brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the states of the European Economic Area, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>Vontobel Financial Products GmbH (the "Issuer") and Bank Vontobel Europe AG (in its capacity as the offeror, the "Offeror") and Vontobel Holding AG (the "Guarantor") have assumed responsibility for this summary including any translation thereof.</p> <p>However, Vontobel Holding AG has assumed responsibility only with respect to the information relating to itself and to the guarantee under Swiss law.</p> <p>Those persons which have assumed responsibility for this summary including any translation thereof, or persons responsible for the issue, can be held liable, but only in the event that the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus, or if, when read together with the other parts of the Base Prospectus, it does not provide all the key information required.</p> |
| A.2 | Consent to the use of the prospectus | <p>The Issuer and the Offeror consent to the use of the Base Prospectus for a public offer of the Securities in Hungary ("Public Offer") (general consent). The Issuer reserves the right to withdraw its consent to the use of the Base Prospectus with respect to certain distributors and/or all financial intermediaries.</p> |
| | Offer period for resale by financial intermediaries | <p>The subsequent resale and final placing of the Securities by financial intermediaries may take place during the Offer Period. "Offer Period" means the period beginning on 30 January 2019 and ending with the term of the Securities (see C.15) (presumably on the 28 February 2022) or – in case that a base prospectus which follows the Base Prospectus has not been published on the website certificates.vontobel.com under the section <<Legal Documents>> until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to section 9 of the German Securities Prospectus Act (<i>Wertpapierprospektgesetz</i>, "WpPG").</p> |
| | Conditions to which consent is linked | <p>This consent by the Issuer and the Offeror is subject to the conditions (i) that the Base Prospectus and the Final Terms are provided to potential investors only together with all supplements published up to the time of such provision and (ii) that, in making use of the Base Prospectus and the Final Terms, the financial intermediary ensures that it complies with the applicable selling</p> |

restrictions as well as all applicable rules and regulations in the respective jurisdiction.

Statement that information about the terms and conditions of the offer made by a financial intermediary must be made available by the latter

If the offer for the purchase of the Securities is made by a financial intermediary, the information about the terms and conditions of the offer must be made available by the respective financial intermediary at the time the offer is made.

Section B – Issuer and Guarantor

| | | |
|-------------|--|--|
| B.1 | Legal and commercial name | The legal and commercial name of the Issuer is Vontobel Financial Products GmbH. |
| B.2 | Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation | The domicile of the Issuer is Frankfurt am Main, Germany. Its business address is: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany. The Issuer is a limited liability company (Gesellschaft mit beschränkter Haftung) incorporated under German law in Germany and is registered with the commercial register of the local court (Amtsgericht) at Frankfurt am Main under the register number HRB 58515. |
| B.4b | Known trends | The Issuer's business is in particular affected by the economic development, especially in Germany and Europe, as well as by the overall conditions in the financial markets. In addition, the political environment also affects the Issuer's business. Furthermore, possible regulatory changes may have a negative impact on the demand or the cost side for the Issuer. |
| B.5 | Group structure and position of the Issuer within the group | The Issuer has no subsidiaries. All of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel group (the "Vontobel Group"). Established in 1924 and headquartered in Zurich, the Vontobel Group is a Swiss private banking group with international activities. The Vontobel Group provides global financial services on the basis of the Swiss private banking tradition. The business units on which the Vontobel Group is focused are (i) Private Banking, (ii) Asset Management and (iii) Investment Banking. |
| B.9 | Profit forecasts or estimates | – not applicable – A profit forecast or estimate has not been included. |
| B.10 | Qualifications in the audit report on the historical financial information | – not applicable – There are no such qualifications. |
| B.12 | Selected key historical financial information | The following selected financial information has been taken from the Issuer's audited financial statements for the financial years 2016 and 2017 which were prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (Handelsgesetzbuch) and the German Law on Limited Liability Companies (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung). |

Balance Sheet

| | 31 DECEMBER 2016 | 31 DECEMBER 2017 |
|--|------------------|------------------|
| | (EUR) | (EUR) |
| Receivables from affiliated companies (current assets) | 1,351,901,297 | 1,775,739,225 |
| Bank balances (current assets) | 2,634,324 | 2,794,745 |
| Issuance liabilities (liabilities) | 1,351,709,919 | 1,775,673,062 |
| Capital reserves (equity) | 2,000,000 | 2,000,000 |

| | | |
|--------------|---------------|---------------|
| Total assets | 1,368,192,787 | 1,792,365,993 |
|--------------|---------------|---------------|

Income Statement

| | 1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2016 (EUR) | 1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2017 (EUR) |
|---|---|---|
| Realised and unrealised gains and losses from the issuance business | 66,703,677 | -169,920,453 |
| Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions | -62,150,137 | 175,348,590 |
| Other operating expenses | 3,451,117 | 4,412,343 |
| Net income for the year | 331,782 | 347,332 |

The following selected financial information has been taken from the Issuer's unaudited interim financial statement as of 30 June 2018 which has been prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch*) and the German Law on Limited Liability Companies (*Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung*).

Balance Sheet

| | 31 DECEMBER 2017 (EUR) | 30 JUNE 2018 (EUR) |
|--|---------------------------|-----------------------|
| Receivables from affiliated companies (current assets) | 1,775,739,225 | 1,798,620,666 |
| Bank balances (current assets) | 2,794,745 | 2,155,388 |
| Issuance liabilities (liabilities) | 1,775,673,062 | 1,798,620,666 |
| Capital reserves (equity) | 2,000,000 | 2,000,000 |
| Total assets | 1,792,365,993 | 1,814,477,506 |

Income Statement

| | 1 JANUARY 2017 TO 30 JUNE 2017 (EUR) | 1 JANUARY 2018 TO 30 JUNE 2018 (EUR) |
|---|--|--|
| Realised and unrealised gains and losses from the issuance business | -39,310,631 | 159,309,803 |
| Realised and unrealised gains and losses from hedging transactions | 41,986,796 | -156,683,211 |
| Other operating expenses | 2,146,209 | 2,243,837 |
| Net income for the year | 144,996 | 105,464 |

| | | |
|-------------|--|--|
| | Statement about the Issuer's prospects | There have been no material adverse changes in the prospects of the Issuer since the reporting date for the audited annual financial statements (31 December 2017). |
| | Statement about changes in the Issuer's position | – not applicable – No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Issuer since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2018). |
| B.13 | Recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency. | – not applicable – There have been no recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency. |
| B.14 | Group structure and position of the Issuer within the group/ | With respect to the organizational structure, see B.5 above. |
| | Dependence of the Issuer on other entities within the group | – not applicable – The Issuer has no subsidiaries. Since all of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel Group, the Issuer is, however, dependent on Vontobel Holding AG. |
| B.15 | Description of the Issuer's principal activities | The Issuer's principal activity is to issue securities and derivative securities and to carry out financial transactions and auxiliary transactions of financial transactions. Activities that require authorisation under the German Banking Act (Gesetz über das Kreditwesen) are excluded. The Issuer may furthermore conduct all business activities that are directly or indirectly related to its main purpose and also carry out all activities that could directly or indirectly serve to promote the main purpose of the Issuer. The Issuer may also set up, acquire, or dispose of subsidiaries or branches in Germany and other countries, or acquire interests in other companies. |
| B.16 | Interests in and control of the Issuer | All of the shares in the Issuer are held by Vontobel Holding AG, the parent company of the Vontobel Group. There is no control agreement and no profit and loss transfer agreement between the Issuer and Vontobel Holding AG. The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement. |
| B.18 | Description of the nature and scope of the guarantee | The due payment by the Issuer of all amounts payable in accordance with the terms and conditions (the "Terms and Conditions") of the Securities issued under the Base Prospectus is guaranteed by the Guarantor (the "Guarantee"). The Guarantee represents an independent, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor. Upon first demand by the respective security holders (the " Security Holders ") and their written confirmation that an amount under the Securities has not been paid when due by the Issuer, Vontobel Holding AG as the Guarantor will pay to them immediately all amounts required to fulfil the intent and purpose of the Guarantee. The intent and purpose of the Guarantee is to ensure that, under all factual or legal circumstances and irrespective of motivations, defences, or objections on the grounds of which payments may fail to be made by the Issuer, and irrespective of the effectiveness and enforceability of the obligations of the Issuer under the Securities, the Security Holders receive the amounts payable on the redemption date and in the manner specified in the Terms and Conditions. The Guarantee represents an independent guarantee under Swiss law. All rights and obligations arising from the Guarantee are subject in all respects to Swiss law. The courts of law of the Canton of Zurich have exclusive jurisdiction |

over all actions and legal disputes relating to the Guarantee. The place of jurisdiction is Zurich 1.

| | | |
|-----------------------|--|--|
| B.19 with B.1 | Legal and commercial name of the Guarantor | The Swiss Guarantor's legal and commercial name is Vontobel Holding AG. |
| B.19 with B.2 | Domicile, legal form, applicable legislation and country of incorporation of the Guarantor | The Swiss Guarantor is domiciled in Zurich. Its business address is: Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland. The Swiss Guarantor is a stock corporation (Aktiengesellschaft) under Swiss law listed on the SIX Swiss Exchange AG and was incorporated in Switzerland. The Swiss Guarantor is entered in the commercial register of the Canton of Zurich under register number CH-020.3.928.014-4. |
| B.19 with B.4b | Known trends | The prospects of Vontobel Holding AG are influenced in context of the continuing business operations of the companies of Vontobel-Group, by changes in the environment (markets, regulations), as well as by market, liquidity, credit and operational risks usually assumed with the launch of new activities (new products and services, new markets) and by reputational risks. In addition to the various market factors such as interest rates, credit spreads, exchange rates, prices of shares, prices of commodities and corresponding volatilities, the current monetary and interest rate policies of central banks are particularly to be mentioned as key influence factors. |
| B.19 with B.5 | Group structure and position of the Guarantor within the group | The Swiss Guarantor is the parent company of the Vontobel Group which consists of banks, capital markets companies and other Swiss and foreign companies. The Swiss Guarantor holds all of the shares in the Issuer. |
| B.19 with B.9 | Profit forecasts or estimates of the Guarantor | – not applicable – A profit forecast or estimate has not been included. |
| B.19 with B.10 | Qualifications in the audit report of the Guarantor on historical financial information | – not applicable – There are no such qualifications. |
| B.19 with B.12 | Selected key historical financial information of the Guarantor | The following selected financial information has been taken from the Swiss Guarantor's audited consolidated annual financial statements for the financial years 2016 and 2017 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS). |

Balance Sheet

| | 31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION) | 31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION) |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Total assets | 19,393.9 | 22,903.7 |
| Shareholders' equity (excluding minority interests) | 1,514.1 | 1,620.5 |
| Due to customers | 9,058.5 | 9,758.2 |

Income Statement

| | 1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2016 (CHF MILLION) | 1 JANUARY TO 31 DECEMBER 2017 (CHF MILLION) |
|-------------------------------------|---|---|
| Total operating income | 1,081.1 | 1,060.3 |
| <i>thereof...</i> | | |
| <i>...net interest income</i> | 67.7 | 68.7 |
| <i>...fee and commission income</i> | 648.7 | 692.9 |

| | | |
|--|-------|-------|
| ...trading income | 250.0 | 288.8 |
| ...other income | 114.7 | 9.9 |
| Operating expense | 759.8 | 801.0 |
| thereof... | | |
| ...personnel expense | 484.8 | 532.6 |
| ...general expense | 189.7 | 205.0 |
| ...depreciation, amortization | 62.3 | 61.0 |
| ...valuation adjustments, provisions and losses | 23.0 | 2.4 |
| Group net profit | 264.4 | 209.0 |

BIS capital ratios¹⁾

| | 31 DECEMBER 2016 | 31 DECEMBER 2017 |
|--|------------------|------------------|
| CET1 capital ratio (%) ²⁾ | 19.0 | 18.4 |
| Tier 1 capital ratio (%) ³⁾ | 19.0 | 18.4 |
| Total capital ratio (%) | 19.0 | 18.4 |

1) The Bank for International Settlements (BIS) is the oldest international organisation in the area of finance. It manages parts of the international foreign exchange reserves and is thus de facto regarded as the bank of the world's central banks. The BIS is based in Basel (Switzerland). It publishes capital adequacy requirements and related equity ratios.

2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital. (CET1).

3) Tier 1 capital is also referred to as core capital. It is a component of a bank's capital and consists primarily of paid-in capital (share capital) and retained earnings (revenue reserves, liability reserve, fund for general banking risks):

Risk ratio¹⁾

| | 31 DECEMBER 2016 | 31 DECEMBER 2017 |
|--|------------------|------------------|
| Average Value at Risk (market risk) | 2.7 | 2.5 |

1) Average Value at Risk 12 months for positions in the Financial Products division of the Investment Banking business unit. Historical simulation Value at Risk; 99% confidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period:

The following selected financial information has been taken from the unaudited consolidated interim financial information as of 30 June 2018 which has been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

Balance Sheet

| | 30 JUNE 2017 (CHF MILLION) | 30 JUNE 2018 (CHF MILLION) |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Total assets | 21,981.9 | 21,166.1 |
| Shareholders' equity (excluding minority interests) | 1,515.7 | 2,678.8 |

| | | |
|------------------|---------|---------|
| Due to customers | 9,638.0 | 9,789.3 |
|------------------|---------|---------|

Income Statement

| | 6 MONTHS ENDING 30 JUNE 2017 (CHF MILLION) | 6 MONTHS ENDING 30 JUNE 2018 (CHF MILLION) |
|---|--|--|
| Total operating income | 517.5 | 583.3 |
| <i>thereof...</i> | | |
| <i>...net interest income after credit losses</i> | 34.7 | 37.2 |
| <i>...net fees and commission income</i> | 333.6 | 378.5 |
| <i>...trading income</i> | 143.5 | 166.3 |
| <i>...other income</i> | 5.7 | 1.3 |
| Operating expense | 395.0 | 422.4 |
| <i>thereof...</i> | | |
| <i>...personnel expense</i> | 262.1 | 276.6 |
| <i>...general expense</i> | 101.8 | 111.3 |
| <i>...depreciation of property, equipment and intangible assets</i> | 29.7 | 32.1 |
| <i>...provisions and losses</i> | 1.4 | 2.4 |
| Group net profit | 101.5 | 132.7 |

BIS capital ratios¹⁾

| | 30 JUNE 2017 | 30 JUNE 2018 |
|--|--------------|--------------|
| CET 1 capital ratio (%) ²⁾ | 19.3 | 19.1 |
| Tier 1 capital ratio (%) ³⁾ | 19.3 | 26.4 |

- 1) The Bank for International Settlements (BIS) is the oldest international organisation in the area of finance. It manages parts of the international foreign exchange reserves and is thus de facto regarded as the bank of the world's central banks. The BIS is based in Basel (Switzerland). It publishes capital adequacy requirements and related equity ratios.
- 2) At present, the Vontobel Group's equity consists exclusively of Common Equity Tier 1 capital.
- 3) Tier 1 capital is also referred to as core capital. It is a component of a bank's capital and consists primarily of paid-in capital (share capital) and retained earnings (revenue reserves, liability reserve, fund for general banking risks).

Risk ratio¹⁾

| | 30 JUNE 2017 | 30 JUNE 2018 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Average Value at Risk (market risk) | 2.5 | 4.6 |

- 1) Average Value at Risk 6 months for positions in the Financial Products division of the Investment Banking business unit. Historical simulation

of Value at Risk; 99 % confidence level; 1-day holding period; 4-year historical observation period.

| | | |
|-----------------------|---|--|
| | Statement about the Guarantor's prospects | There have been no material adverse changes in the prospects of the Swiss Guarantor since the reporting date for the most recent audited annual financial statements (31 December 2017). |
| | Statement about changes in the Guarantor's position | – not applicable – No significant changes have occurred in the financial or trading position of the Swiss Guarantor since the reporting date for the unaudited interim financial statements (30 June 2018). |
| B.19 with B.13 | Recent events particular to the Guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency | – not applicable – There have been no recent events particular to the Swiss Guarantor which are to a material extent relevant to the evaluation of the Swiss Guarantor's solvency. |
| B.19 with B.14 | Group structure and position of the Guarantor within the group/ | The Swiss Guarantor is the parent company of the Vontobel Group. With respect to other aspects of the organisational structure, see B.19 with B.5 above. |
| | Dependence of the Guarantor on other entities within the group | The business activities of the Swiss Guarantor are therefore affected in particular by the situation and activities of the operating (consolidated) Vontobel companies. |
| B.19 with B.15 | Description of the principal activities of the Guarantor | Pursuant to Article 2 of the Articles of Association, the object of Vontobel Holding AG is to invest in companies of all types in Switzerland and abroad. The Swiss Guarantor may acquire, encumber and sell property in Switzerland and abroad. It may also transact any business that may serve to realise its business objective. The Vontobel Group is a Swiss private banking group with international activities headquartered in Zurich. It specialises in asset management for private and institutional clients and partners and carries out its activities in three business units, Private Banking, Investment Banking and Asset Management. |
| B.19 with B.16 | Interests in and control of the Guarantor | The major shareholders of Vontobel Holding AG (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, and an extended pool) are parties to a pooling agreement. As of 31 December 2017, 50.7% of all shares of Vontobel Holding AG issued are bound by the pooling agreement. |

Section C – Securities

| | | |
|------------|---|---|
| C.1 | Type and class of the Securities, securities identification numbers | The Securities are tradable. The level of the Cash Amount (see Element C.15 below) depends on the performance of the Underlying (see Elements C.15 and C.20 below). |
| | | Form of the Securities The Securities represent bearer bonds in accordance with section 793 of the German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i> , "BGB") and will be evidenced by a global certificate (<i>Sammelurkunde</i>) in accordance with section 9 a of the German Securities Custody Act (<i>Depotgesetz</i>) (the " Global Certificate "). The Global Certificate will be deposited with the Central Securities Depository (as defined below). No definitive securities will be issued. |
| | | Central Securities Depository Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany |
| | | Securities identification numbers |

ISIN: DE000VF2KHA7

WKN: VF2KHA

Valor: 45600046

| | | |
|-------------|--|---|
| C.2 | Currency of the issue | The currency of the Securities is EUR (the " Settlement Currency "). |
| C.5 | Description of any restrictions on the transferability of the securities | – not applicable – The Securities are freely transferable. |
| C.8 | Description of the rights attached to the securities including ranking and limitations to those rights | <p>Redemption</p> <p>The Securities grant the Security Holder the right to require the Issuer to redeem the Securities at maturity by payment of a cash amount or delivery of shares, securities representing shares (ADRs/GDRs) or other dividend-bearing securities, as described in C.15.</p> <p>The Issuer has the right to adjust the Terms and Conditions or terminate the Securities extraordinarily upon the occurrence of certain events. If a market disruption event occurs, the Issuer may postpone the date affected by the market disruption event and, where necessary, determine a rate, level or price for the underlying that is relevant for the valuation of the Securities in its reasonable discretion (<i>for Securities subject to German law, sections 315, 317 BGB</i>).</p> <p>Early redemption of the Securities takes place automatically if specified threshold values (redemption levels) are reached by the underlyings.</p> <p>Governing law</p> <p>The form and content of the Securities as well as all rights and obligations of the Issuer and of the Security Holders are determined in accordance with German law.</p> <p>The form and content of the Swiss Guarantee and all rights and obligations arising from it are determined in accordance with Swiss law.</p> <p>Ranking of the Securities</p> <p>The obligations arising from the Securities constitute direct and unsecured obligations of the Issuer that rank <i>pari passu</i> in relation to one another and in relation to all other and unsecured unsubordinated obligations of the Issuer, with the exception of obligations that have priority due to mandatory statutory requirements. The obligations of the Issuer are not secured by assets of the Issuer.</p> <p>Limitations to the rights</p> <p>In accordance with the Terms and Conditions, the Issuer may make adjustments upon the occurrence of defined events in order to reflect relevant changes or events relating to the respective underlying (as defined in Element C.20 below), or may terminate the Securities extraordinarily. In the event of extraordinary termination, the investors will lose their rights described above in their entirety. There is a risk that the termination amount paid will be equal to zero (0).</p> <p>If a market disruption event occurs, there may be a delay in valuing the Security in relation to the underlying concerned, and this may affect the value of the Securities and/or delay the payment of the cash amount. In such cases, the Issuer may, in its reasonable discretion (<i>for Securities subject to German law, sections 315, 317 BGB</i>), determine a rate, level or price for the underlying concerned that is relevant for the purposes of valuing the Securities.</p> |
| C.11 | Admission to trading on a regulated market or other equivalent markets | – not applicable – An admission of the Securities to trading on a regulated market or other equivalent markets is not intended. |

Application will be made for the Securities to be only included in the regulated unofficial market of the following exchanges: Frankfurt Stock Exchange (Börse Frankfurt Zertifikate Premium) and Stuttgart Stock Exchange (EUWAX).

The date on which the Securities are expected to be trading is 4 March 2019.

C.15 Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument
The Securities have a derivative component, i.e. they are financial instruments whose value is derived from the value of another reference instrument, known as the "underlying". Investors have the opportunity of participating in the performance of several underlyings without purchasing the respective underlying. Because of various features of the Securities, an investment in the Securities is not comparable to a direct investment in the respective underlying.

Memory Multi Express Notes are linked to several underlyings and are distinguished by the fact that the timing of their redemption depends on whether the reference price of all the underlyings has reached or exceeded its respective applicable redemption level on a valuation date. If this is the case, the term of the Securities ends early and the investor receives payment of the nominal amount. If the reference price of even a single underlying on a valuation date is below its applicable redemption level, the term of the Memory Multi Express Notes continues to the next valuation date, at which time the conditions for early redemption are assessed again.

If there has been no early redemption, the following applies:

If the reference price of all the underlyings on the final valuation date is equal to or higher than the respective strike, the investor receives the nominal amount.

If the reference price of at least one underlying on the final valuation date is below the respective strike, the investor will receive the number of the deliverable asset. In this event, the equivalent value of the redemption will be less than the nominal amount.

If a bonus event has occurred on an observation date, the investor also receives the bonus amount allocated to that observation date. Otherwise, no bonus amount is paid for that observation date. If the investor does not receive a bonus amount for an observation date but a bonus event occurs on a subsequent observation date, then bonus payments previously omitted are paid in addition on the relevant observation date.

A bonus event occurs if the reference price of all the underlyings is equal to or higher than the respective bonus threshold on an observation date.

Following an early redemption, no (further) bonus payments are made on the Securities.

Underlyings: Bayerische Motoren Werke AG
Peugeot SA
Volkswagen AG
(for more details, see C.20)

Initial Reference Price:

Bayerische Motoren Werke AG: Equal to 100% of the Reference Price of the Underlying on 28 February 2019

Peugeot SA: Equal to 100% of the Reference Price of the Underlying on 28 February 2019

Volkswagen AG: Equal to 100% of the Reference Price of the Underlying on 28 February 2019

Ratio:

Bayerische Motoren Werke AG: shall be determined on the Determination Date and shall correspond to the Nominal Amount divided by the Strike

Peugeot SA: shall be determined on the Determination Date and shall correspond to the Nominal Amount divided by the Strike

Volkswagen AG: shall be determined on the Determination Date and shall correspond to the Nominal Amount divided by the Strike

Strike:

Bayerische Motoren Werke AG: 65% of the Initial Reference Price

Peugeot SA: 65% of the Initial Reference Price

Volkswagen AG: 65% of the Initial Reference Price

Redemption Levels:

Bayerische Motoren Werke AG:

- | | |
|---|-------------------------------------|
| 1 | 100% of the Initial Reference Price |
| 2 | 95% of the Initial Reference Price |
| 3 | 90% of the Initial Reference Price |
| 4 | 85% of the Initial Reference Price |

Peugeot SA:

- | | |
|---|-------------------------------------|
| 1 | 100% of the Initial Reference Price |
| 2 | 95% of the Initial Reference Price |
| 3 | 90% of the Initial Reference Price |
| 4 | 85% of the Initial Reference Price |

Volkswagen AG:

- | | |
|---|-------------------------------------|
| 1 | 100% of the Initial Reference Price |
| 2 | 95% of the Initial Reference Price |
| 3 | 90% of the Initial Reference Price |
| 4 | 85% of the Initial Reference Price |

Bonus Threshold:

Bayerische Motoren Werke AG: 65% of the Initial Reference Price

Peugeot SA: 65% of the Initial Reference Price

Volkswagen AG: 65% of the Initial Reference Price

Bonus Amount: EUR 29.00

Observation Dates: 2 September 2019, 2 March 2020, 31 August 2020, 1 March 2021, 31 August 2021 and 28 February 2022

Bonus Payment Dates: 9 September 2019, 9 March 2020, 7 September 2020, 8 March 2021, 7 September 2021 and 7 March 2022

Term: 28 February 2019 until 28 February 2022 (subject to an early redemption)

See also the issue-specific information under C.16.

| | | | |
|-------------|-------------------------|-----------------------|---|
| C.16 | Expiry or maturity date | Valuation Dates: | 2 March 2020, 31 August 2020, 1 March 2021 and 31 August 2021 |
| | | Final Valuation Date: | 28 February 2022 |
| | | Maturity Date: | 7 March 2022 |

| | | |
|-------------|--|---|
| C.17 | Description of the settlement procedure | <p>Amounts due are calculated by the Calculation Agent and made available to the Central Securities Depository by the Issuer on the Maturity Date via the Paying Agents for onward transfer to the respective custodian banks for the purpose of crediting the Security Holders. The Issuer shall thereupon be released from all payment obligations.</p> <p>If a due payment is required to be made on a day that is not a Business Day, the payment may be postponed until the next following Business Day.</p> <p>Calculation Agent: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland</p> <p>Paying Agents: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland; and Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 Munich, Germany</p> |
| C.18 | Description of redemption for derivative securities | The Securities will be redeemed by payment of the cash amount or by delivery of shares, securities representing shares (ADRs/GDRs) or other dividend-bearing securities. Further details of the timing of redemption and how the amount is calculated can be found under C.15 to C.17. |
| C.19 | Exercise price/final reference price of the underlying | <p>The amount of the redemption on the maturity date depends – subject to Early Redemption – on the reference price of the underlyings on the Final Valuation Date.</p> <p>The reference price is the closing price of the underlying determined and published by the Reference Agent.</p> |
| C.20 | Description of the underlying and where information on the underlying can be found | <p>The underlyings to which the Securities are linked are:</p> <p><u>Bayerische Motoren Werke AG</u></p> <p>Type: Bearer Shares</p> <p>Issuer: Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, Petuelring 130, D-80788 München</p> <p>Currency: EUR</p> <p>ISIN: DE0005190003</p> <p>Bloomberg symbol: BMW GY Equity</p> <p>Reference Agent: XETRA</p> <p>Performance: available at www.boerse-frankfurt.de</p> <p><u>Peugeot SA</u></p> <p>Type: Bearer Shares</p> <p>Issuer: Peugeot SA, 75 Av. de la Grand Armée, F-75116 Paris</p> <p>Currency: EUR</p> <p>ISIN Underlying: FR0000121501</p> <p>Bloomberg symbol: UG FP Equity</p> <p>Reference Agent: Euronext Paris</p> <p>Performance: available at www.euronext.com</p> |

Volkswagen AG

| | |
|-------------------|---|
| Type: | Preferred Shares |
| Issuer: | Volkswagen AG, Berliner Ring 2, D-38440 Wolfsburg |
| Currency: | EUR |
| ISIN: | DE0007664039 |
| Bloomberg symbol: | VOW3 GY Equity |
| Reference Agent: | XETRA |
| Performance: | available at www.boerse-frankfurt.de |

Information about the historical and future performance of the underlyings and their volatilities can be obtained on the Internet from the websites specified above.

Section D – Risks**D.2**

Key information on the key risks relating to the Issuer and the Guarantor

Insolvency risk of the Issuer

The investors are exposed to the risk of the insolvency and therefore the illiquidity of the Issuer. There is therefore a general risk that the Issuer will be unable to fulfil all or some of its obligations arising from the Securities. In this event there is a threat of financial loss up to and including a total loss, irrespective of the performance of the Underlying.

The Securities are not covered by a deposit protection scheme. Furthermore, the Issuer is also not a member of a deposit protection fund or similar protection system, which would reimburse the Security Holders' claims in full or in part if the Issuer became insolvent.

For this reason, investors should take into consideration the creditworthiness of the Issuer when making their investment decisions. The Issuer's liable share capital amounts to only EUR 50,000. A purchase of the Securities therefore exposes the investor to a significantly higher credit risk than in the case of an issuer with a higher level of capital resources.

The Issuer enters into OTC hedging transactions (hedging transactions negotiated individually between two parties) exclusively with other companies within the Vontobel Group. As a result of this lack of diversification, the Issuer is exposed to cluster risk with respect to the possible insolvency of its counterparties, which would not be the case with a more widely diversified selection of contractual partners. Illiquidity or insolvency on the part of companies affiliated to the Issuer could therefore result directly in the illiquidity of the Issuer.

Market risk of the Issuer

A difficult macroeconomic situation may lead to a lower issue size and have a negative impact on the Issuer's results of operations. In this regard, the general market performance of securities depends in particular on the performance of the capital markets, which is in turn influenced by the general situation of the global economy and the economic and political framework in the respective countries (known as market risk).

Insolvency risk of the Guarantor

The investor bears the risk of the insolvency of the Guarantor. There is a general risk that the Guarantor will be unable to fulfil all or some of the obligations arising under the guarantee undertaking. For this reason, investors should take into consideration not only the creditworthiness of the Issuer, but also the creditworthiness of the Guarantor when making their investment decisions.

The Swiss Guarantor is not a member of a deposit protection fund or similar protection system, which would reimburse the Security Holders' claims in full or in part if the Swiss Guarantor became insolvent.

Risks associated with potential reorganization and settlement procedures

Swiss laws and regulations, respectively grant the respective competent authority extensive powers and discretionary powers in the case of reorganization and settlement procedures of banks and parent companies of financial groups established under the respective national laws, such as Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (the Swiss Guarantor).

In the case such procedures are initiated, this may have a negative impact on the market price of the Securities and may result in the non-payment or only partial payment of the amounts due under the Guarantee.

Business risks relating to the Guarantor

The Guarantor's business is influenced by the prevailing market conditions and the impact they have on the operating (consolidated) Vontobel companies. The factors influencing the Guarantor's business may be caused by general market risks arising as a result of unfavourable movements in market prices, such as interest rates, exchange rates, share prices, commodity prices and the related volatilities, and have an adverse effect on the valuation of the underlyings and/or derivative financial products.

The Guarantor's financial condition may also be impacted by liquidity bottlenecks that may be caused, for example, by cash outflows when loan commitments are drawn down or when it is not possible to renew deposits, with the result that the Guarantor might be temporarily unable to meet short-term financing requirements.

D.6

Key information on the key risks relating to the securities/ Risk of total loss

Risk of loss due to dependence on the performance of the Underlying

The Securities are financial instruments whose value is derived from the value of another reference instrument, the "Underlying". There is no guarantee that the performance of the underlying will match the investor's expectations. If the Underlying moves in a direction that is unfavourable for the investor, there is a risk of loss up to and including a total loss.

The effect of the Underlying on the value and redemption of the Securities is described in detail under C.15. The Securities are complex investment instruments. Investors should therefore ensure that they understand how the Securities function (including the structure of the Underlying) and the Terms and Conditions of the issue.

Market price risks

The price of a Security depends primarily on the price of the respective Underlying(s) to which it is linked, but does not normally mirror changes in the price of the underlying exactly. All of the positive and negative factors affecting an Underlying are therefore also reflected in principle in the price of the Security.

Price risk

The value and therefore the price of the Securities may perform negatively. This may be mainly caused – as described above – by the performance of the Underlying and, depending on the respective Security, other factors affecting price (such as, for example, the volatility, the general development of interest rates, a deterioration in the Issuer's credit rating and the performance of the economy as a whole).

Option risks with respect to the Securities

The Securities are derivative financial instruments incorporating an option right which may therefore have many features in common with options. Transactions with options may involve a high level of risk. An investment in the Securities

may be subject to very pronounced fluctuations in value and in some circumstances the embedded option will be completely worthless on expiry. In this event, the investor may lose the entire amount invested in the Securities.

Risk arising from the relevance of the worst performing underlying

The Securities are linked to multiple underlyings (referred to as "**Multi**"), resulting in an increased risk because the cash amount at maturity and the price of the Security during its term is determined by several underlyings, and not just by one underlying. In this case, the likelihood that a barrier event will occur is also higher.

Investors should also note that if there are multiple underlyings, the underlying that has performed worst during the term of the Securities is normally relevant for the determination of the cash amount or of the assets to be delivered, that is, the risk of incurring a loss is significantly higher in the case of Multi structures than for Securities with only a single underlying.

Correlation risks

Correlation denotes the extent to which it was possible to establish a specific dependence between an underlying and a particular factor (such as changes in another Underlying or in an index) in the past. If, for example, an Underlying regularly responds to a change in a particular factor by moving in the same direction, a high positive correlation can be assumed. A high positive correlation means that the Underlying and the particular factor move in the same direction to a very high degree. Where there is a high negative correlation, the Underlying moves in exactly the opposite direction. Against this background, it may be the case that an underlying which can be fundamentally assessed as positive produces a performance that is unfavourable for the investor as a result of a change in the basic data relating to the relevant sector or country.

Volatility risk

An investment in Securities or Underlyings with a high volatility is fundamentally more risky than an investment in Securities or Underlyings with low volatility since it entails greater potential for incurring losses.

Risks relating to historical performance

The performance of an Underlying or of a Security in the past is not an indicator of its performance in the future.

Risks relating to financing the purchase of the Security with debt

If the purchase of the Securities is financed with debt, investors should be aware that in case that investment expectations do not realise they do not only have to bear a potential loss of the capital invested, but also have to pay the loan interest and to repay the loan. As a result, in this case investors are exposed to a significantly increased risk of loss.

Since the Securities do not provide any current income (such as interest, bonus payments or dividends), investors must not assume that they will be able to use such current income to service any loan interest falling due during the term of the Securities.

Transactions designed to exclude or limit risk

Investors may not be able to hedge adequately against the risks associated with the Securities.

Inflation risk

Inflation has a negative effect on the real value of assets held and on the return generated in real terms.

Risks due to the economic cycle

Losses may arise because investors do not take the cyclical performance of the economy with its corresponding upward and downward phases into account, or

do not do so correctly, when making their investment decisions and consequently make investments, or hold or sell Securities, at phases of the economic cycle that are unfavourable from their point of view.

Psychological market risk

Factors of a psychological nature may also have a significant influence on the price of the Underlyings and therefore on the performance of the Securities. If the effect of these factors on the price of the underlying differs from the market reaction expected by the investor, the investor may suffer a loss.

Risks relating to trading in the Securities, liquidity risk

Under normal market conditions, the Market Maker (as defined under E.4) will quote bid and offer prices for the Securities pertaining to an issue.

In the event of extraordinary market conditions or a highly volatile market environment, the Market Maker will generally not quote any bid or offer prices. But even under normal market conditions, it will not accept any legal obligation whatsoever vis-à-vis the Security Holders to quote such prices and/or to ensure that the prices it quotes are appropriate.

Potential investors can therefore not assume that it will be possible to sell the Securities during their term and must be prepared in any event to hold the Securities until the final valuation date.

Risks relating to the price determination of the Securities and the effect of transaction costs and commissions

The Issue Price (as defined under E.3) and the bid and offer prices quoted for the Securities in the secondary market may include a premium in addition to the original mathematical value of the Securities (so called fair value) which is not apparent to the investor. This so called margin and the mathematical value of the Securities are calculated by the Issuer and/or the Market Maker at their own discretion on the basis of internal pricing models and depending on a range of factors. In addition to income considerations, the following parameters among others are taken into account when calculating the margin: the mathematical value of the Securities, the price and volatility of the underlying, supply and demand for the Securities, the cost of hedging risk, premiums for accepting risk, the costs of structuring and selling the Securities, any commissions, and, where applicable, price surcharges (premium) and licence or management fees.

For the reasons given above, the prices set by the Market Maker may differ from the mathematical value of the Securities and/or the price that would be expected from an economic point of view.

Risk relating to the taxation of the Securities

The payment of taxes, levies, fees, deductions or other amounts incurred in connection with the Securities is the responsibility of the respective Security Holder and not of the Issuer. All payments made by the Issuer may be subject to taxes, levies, fees, deductions or other payments required to be made, paid, withheld or deducted.

Risks relating to the effect of hedging transactions by companies of the Vontobel Group

Hedging and trading transactions entered into by the Issuer and by companies of the Vontobel Group involving an underlying of the Securities may have an adverse effect on the value of the Securities.

Risks in connection with adjustments, market disruption events, extraordinary termination and settlement

The Issuer may make adjustments to take account of relevant changes or events in relation to the respective underlying. The possibility cannot be excluded in this context that an adjustment may prove to be disadvantageous for the investor. The Issuer may also be entitled to terminate the Securities extraor-

dinarily. In the event of extraordinary termination, the investors will lose their redemption rights in their entirety. There is a risk that the termination amount paid will be equal to zero (0). In the least favourable case, a total loss of the capital invested may therefore occur.

Risks with respect to potential conflicts of interest

Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group which may have an adverse effect on the value of the Securities. The principal possible conflicts of interest are set out under E.4.

Information risk

There is a possibility that investors may make incorrect decisions because of missing, incomplete or incorrect information, which may be outside the Issuer's control.

Currency risk

If the Settlement Currency of the Securities is different from the investor's domestic currency or the currency in which an investor wishes to receive payments, potential investors will be exposed to exchange rate risks.

Interest rate risk

An investment in the Securities entails an interest rate risk as a result of fluctuations in the rate of interest payable on deposits in the settlement currency of the Securities. This may have implications for the market value of the Securities.

Aspects relating to public offers of the Securities

The sale of the Securities takes place during a subscription period. The Issuer and the Offeror reserve the right to terminate the subscription period early, to satisfy subscription applications in relation to the offer only partially (in particular in the event of oversubscription), or not to proceed with the issue of the Securities, without giving reasons. In such a case the subscribing investor may no longer be able to make an alternative investment or may be able to do so only on less favourable terms.

Risk relating to the level of the cash amount

Memory Multi Express Certificates may be redeemed early on any valuation date if specified redemption levels are reached or exceeded. Otherwise, the Certificate continues its term unchanged until the next valuation date.

The investor cannot participate in increases in value of the underlyings going beyond the redemption level. If early redemption does not take place during the term as a result of the underlyings reaching or exceeding the redemption level, the investor may also suffer a loss if the reference price of an underlying is below the strike on the valuation date.

Investors should bear in mind that if the Securities are redeemed early, the expected return from an investment in the Securities may not be achieved.

Investors should also be aware that in the event of the early redemption of the Securities, they may not be able to make a follow-on investment except on less favourable terms.

Risk of total loss

The Securities are **risky investment instruments** with the consequence that the capital invested by the investor may be lost in its entirety (**risk of total loss**). If a loss arises, it will consist of the price paid for the Security and the costs incurred, such as custodian fees or brokerage and stock exchange commissions. This risk of loss exists irrespective of the financial condition of the Issuer and of the Guarantor.

There is no provision for regular distributions, payments of interest or a (guaranteed) minimum redemption payment. The loss of capital may be

substantial with the result that in certain circumstances investors may suffer a total loss of their investment.

Section E – Offer

| | | |
|-------------|--|---|
| E.2b | Reasons for the offer and use of proceeds | The Issuer is free to use the proceeds from the issue of the Securities. The use of such proceeds is solely for the purpose of making profits and / or hedging certain risks of the Issuer. In no event shall the Issuer be obliged to invest the proceeds from the Securities into the underlying asset or other assets. |
| E.3 | Description of the terms and conditions of the offer | <p>Subscription Period: 4 February 2019 until 28 February 2019 (3:00 p.m. local time in Frankfurt am Main)</p> <p>Minimum Subscription Amount: EUR 1,000</p> <p>Maximum Subscription Amount: not applicable</p> <p>Issue Price: 100% of the Nominal Amount</p> <p>Issue Date: 28 February 2019</p> <p>Value Date: 5 March 2019</p> <p>Issue Size: 25,000 Securities</p> <p>Minimum Trading Size: One (1) Security</p> <p>Public Offer: in Hungary starting from: 30 January 2019</p> <p>The Securities will be offered during the Subscription Period. The Issuer reserves the right to terminate the Subscription Period early, to satisfy subscription applications in relation to the offer only partially (in particular in the event of oversubscription), or not to proceed with the issue of the Securities, without giving reasons.</p> |
| E.4 | Interests that are material to the issue/offer (including conflicts of interest) | <p>Conflicts of interest may exist among the companies of the Vontobel Group that may have an adverse effect on the value of the Underlying and therefore the value of the Securities.</p> <p><u>Trading transactions relating to the Underlying</u></p> <p>During the term of the Securities, the companies of the Vontobel Group may be involved in trading transactions, for their own account or for a customer's account, that directly or indirectly relate to the respective underlying. The companies of the Vontobel Group may also become counterparties in hedging transactions relating to the Issuer's obligations arising from the Securities. Such trading and hedging transactions may have an adverse effect on the value of the Underlying and thus on the value of the Securities.</p> <p><u>Exercise of other functions by companies of the Vontobel Group</u></p> <p>The Issuer and other companies of the Vontobel Group may also exercise other functions in relation to the Securities, e.g. that of calculation agent and/or market maker. Such function may enable the Issuer and/or other companies of the Vontobel Group to determine the composition of the Underlying or to calculate its value. These functions may lead to conflicts of interest both among the respective companies of the Vontobel Group and between these companies and the investors in determining the prices of the Securities and in making other associated determinations.</p> <p><u>Activity as Market Maker for the Securities</u></p> <p>Bank Vontobel Europe AG will act as market maker for the Securities (the "Market Maker"). Through such market making activities, the Market Maker will itself determine the price of the Securities to a significant extent.</p> <p>As a result, the prices set by the Market Maker may differ significantly from the fair value of the Securities and/or the value they would be expected to have from an economic point of view at the relevant time on the basis of various factors (principally, the pricing model used by the Market Maker, the value of</p> |

the Underlying, the volatility of the Underlying, the remaining term of the Securities and the supply and demand for hedging instruments). In addition, the Market Maker may at any time revise the method it uses to determine the prices quoted, e.g. by widening or narrowing the spreads between bid and offer prices.

Payment of commissions, own interests of third parties

In connection with the placement and/or the Public Offer of the Securities, the Issuer and/or other companies of the Vontobel Group may pay commissions to third parties. It is possible that these third parties may pursue their own interests in the course of making an investment decision or investment recommendation.

| | | |
|------------|---|---|
| E.7 | Estimate of the expenses charged to the investor by the issuer or the offeror | <p>The investor may purchase the Securities at the Issue Price and at the selling prices quoted by the Market Maker during the term of the Securities. These prices include all the costs of the Issuer, Offeror and Market Maker incurred in connection with the issue and sale of the Securities (e.g. selling and distribution costs, structuring costs and hedging costs, including a profit margin).</p> <p>No further amounts will be charged to the investor by the Issuer or the Offeror over and above the Issue Price and the selling price.</p> <p>Details of any transaction costs should be requested from the relevant sales partner or from the investor's own bank or broker.</p> |
|------------|---|---|

Összefoglaló

Az összefoglalók az "Elemekként" ismert adatszolgáltatási kötelezettségeket tartalmazzák. Az Elemeket az A–E pontok sorszámozva tartalmazzák (A.1. – E.7.). A jelen Összefoglaló minden olyan Elemet tartalmaz, amelyet az ilyen típusú értékpapírok és Kibocsátó esetén egy összefoglalónak tartalmaznia kell. Mivel egyes Elemekre nem szükséges kitérni, ezért az Elemek sorszámozásában előfordulhatnak ugrások. Az is előfordulhat, hogy annak ellenére, hogy valamely Elemet az értékpapír és a Kibocsátó típusa miatt szerepeltetni kell jelen Összefoglalóban az adott Elem vonatkozásában mégsem szolgáltatathatók lényeges adatok. Ebben az esetben a jelen Összefoglalóban az Elem rövid leírása és a "Nem alkalmazandó" megjegyzés szerepel.

A. szakasz – Bevezetés és figyelmeztetések

| | | |
|-------------|---|---|
| A.1. | Figyelmeztetés | <p>Az összefoglaló a 2018. szeptember 25. napján kelt, időről időre kiegészített alaptájékoztató bevezetésének tekintendő (a továbbiakban: „Alaptájékoztató”).</p> <p>Az értékpapírokba (a továbbiakban mint Értékpapírok) való befektetési döntésnek a teljes Alaptájékoztató figyelembevételén kell alapulnia, beleértve a hivatkozásként belefoglalt információkat, bármely kiegészítést, és az Értékpapírok kibocsátásával kapcsolatban megjelentetett Végleges Feltételeket is.</p> <p>Amennyiben az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatos követeléseket bíróságon kívánják érvényesíteni, a feleperes befektetőnek adott esetben – az Európai Gazdasági Térség államai nemzeti jogszabályainak megfelelően – viselnie kell az Alaptájékoztatónak a jogi eljárás megkezdése előtti lefordítási költségét.</p> <p>A Vontobel Financial Products GmbH (a továbbiakban mint Kibocsátó) és a Bank Vontobel Europe AG (a továbbiakban ajánlattevői minőségében mint Ajánlattevő) és a Vontobel Holding AG (a továbbiakban mint Svájci Garantőr) felelősséget vállaltak jelen összefoglalóért, beleértve bármilyen fordítását is.</p> <p>A Vontobel Holding AG azonban csak a rá vonatkozó kapcsolatos információk és a svájci jog szerinti garancia tekintetében vállalt felelősséget.</p> <p>A jelen összefoglalóért – beleértve annak fordítását is – felelősséget vállaló személyek, vagy a kibocsátásért felelős személyek felelősségre vonhatók, de csak abban az esetben, ha az összefoglaló az Alaptájékoztató többi részével összeolvasva félrevezető, pontatlan vagy ellentmondó, vagy ha az Alaptájékoztató többi részével összeolvasva nem adja meg az összes szükséges lényeges információt.</p> |
| A.2. | Hozzájárulás a tájékoztató használatához | <p>A Kibocsátó és az Ajánlattevő beleegyeznek az Alaptájékoztatónak az Értékpapírok nyilvános ajánlattételének céljából való felhasználására Magyarországon (a továbbiakban mint Nyilvános Ajánlattétel) (általános hozzájárulás). A Kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy visszavonja az Alaptájékoztató használatába való beleegyezését bizonyos forgalmazók és/vagy valamennyi pénzügyi közvetítő tekintetében.</p> |
| | Pénzügyi közvetítők általi viszonteladásra vonatkozó ajánlattételi határidő | <p>Az Értékpapírok pénzügyi közvetítő általi későbbi viszonteladására vagy végleges kihelyezésére az Ajánlattételi időszak alatt van mód. Az Ajánlattételi Időszak a 2019. január 20. napján kezdődő és az Értékpapírok lejáratával (lásd a C.15. szakaszt), vélhetően a 2022. január 31. napját vagy – amennyiben a certificates.vontobel.com weboldal <<Jogi Dokumentumok>> része alatt az Alaptájékoztató érvényességi időszakának utolsó napjáig nem került közzétételre az Alaptájékoztatót követő alaptájékoztató, akkor – az Alaptájékoztató érvényességi időszakának a német Értékpapír tájékoztatókról szóló törvény (Wertpapierprospektgesetz, a továbbiakban: „WpPG”) 9. lejtárával végződő időszakot jelenti.</p> |
| | A hozzájárulás feltételei | <p>A Kibocsátónak és az Ajánlattevőnek a jelen hozzájárulása azon feltételek függvénye, miszerint (i) a potenciális befektetők az Alaptájékoztatót és a Végleges Feltételeket kizárólag a már közzétett valamennyi kiegészítéssel együtt kapják meg, és (ii) az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek felhasználásakor a pénzügyi közvetítő biztosítja az adott jogrendszer értékesítésre vonatkozó valamennyi alkalmazandó korlátozásának, valamint valamennyi alkalmazandó szabályozásának és rendelkezésének betartását.</p> |
| | Az ajánlat feltételeivel kapcsolatos tájékoztatást a | <p>Amennyiben a pénzügyi közvetítő teszi meg az Értékpapírok megvételére irányuló ajánlatot, akkor az ajánlat feltételeivel kapcsolatos tájékoztatást az ajánlat megtevélekor a megfelelő pénzügyi közvetítőnek kell rendelkezésre bocsátania.</p> |

pénzügyi
közvetítőnek kell
rendelkezésre
bocsátania

B. szakasz – A Kibocsátó és a Garantőr

| | | |
|--------------|---|---|
| B.1. | Jogi és kereskedelmi név | A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve: Vontobel Financial Products GmbH. |
| B.2. | Székhely, jogi forma, irányadó jog és a bejegyzés helye szerinti állam | A Kibocsátó székhelye a németországi Frankfurt am Main-ban van. Üzleti címe: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Németország. A Kibocsátó korlátolt felelősségű társaság (<i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i>), a német jog szerint Németországban lett bejegyezve, és a Frankfurt am Main helység helyi bírósága (<i>Amtsgericht</i>) a cégjegyzékében HRB 58515 szám alatt tart nyilván. |
| B.4b. | Az ismert trendek bemutatása | A Kibocsátó gazdasági és üzleti tevékenysége különösen függ a gazdaság – különösen a német és az európai gazdaság – fejlődésétől, valamint a pénzügyi piacok általános állapotától. A Kibocsátó gazdasági és üzleti tevékenységére emellett a politikai környezet is hatással van. Ezen túlmenően az esetleges szabályozási változások is kedvezőtlenül befolyásolhatják a keresletet vagy a Kibocsátó kiadásait. |
| B.5. | A vállalatcsoport felépítése és a Kibocsátó pozíciója a vállalatcsoportban | A Kibocsátónak nincsenek leányvállalatai. A Kibocsátóban fennálló valamennyi részesedés a Vontobel Holding AG tulajdonában van, amely a Vontobel Csoport (a továbbiakban mint Vontobel Csoport) anyavállalata. Az 1924-es alapítású és zürichi székhelyű Vontobel Csoport egy nemzetközi szinten is aktív svájci magán bankcsoport. A Vontobel Csoport a svájci privát banki hagyományokra építve nyújt világszerte pénzügyi szolgáltatásokat. A Vontobel Csoport a következő területeken nyújtja szolgáltatásait: (i) privátbanki szolgáltatások, (ii) vagyonkezelés és (iii) befektetési banki szolgáltatások. |
| B.9. | Nyereség-előrejelzés vagy becslés | – nem alkalmazandó – A Kibocsátó nem bocsátott rendelkezésre nyereségre vonatkozó előrejelzést vagy becslést. |
| B.10. | A múltbeli pénzügyi adatokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentés korlátozásai | – nem alkalmazandó – Nincsenek ilyen korlátozások. |
| B.12. | Kiemelt korábbi pénzügyi információk | A Kibocsátónak a 2016. és 2017. üzleti évre vonatkozóan a német kereskedelmi törvénykönyv (<i>Handelsgesetzbuch</i>) és a korlátolt felelősségű társaságokról szóló német törvény (<i>Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung</i>) rendelkezései szerint készített, auditált pénzügyi jelentéseiből a következő pénzügyi adatok emelhetők ki. |

Mérleg

| | 2016. DECEMBER 31. | 2017. DECEMBER 31. |
|---|--------------------|--------------------|
| | (EURÓ) | (EURÓ) |
| Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben (forgóeszközök) | 1 351 901 297 | 1 775 739 225 |
| Bankbetétek (forgóeszközök) | 2 634 324 | 2 794 745 |
| Kibocsátás miatti kötelezettségek (kötelezettségek) | 1 351 709 919 | 1 775 673 062 |
| Tőketartalék (saját tőke) | 2 000 000 | 2 000 000 |
| Eszközök összesen | 1 368 192 787 | 1 792 365 993 |

Eredménykimutatás

| | 2016. JANUÁR 1-JÉTŐL 2016. DECEMBER 31. (EURÓ) | 2017. JANUÁR 1-JÉTŐL 2017. DECEMBER 31. (EURÓ) |
|--|--|--|
| A kibocsátási tevékenység realizált és nem realizált eredménye | 66 703 677 | -169 920 453 |
| A fedezeti ügyletek realizált és nem realizált eredménye | -62 150 137 | 175 348 590 |
| Egyéb működési ráfordítás | 3 451 117 | 4 412 343 |
| Évi nettó bevétel | 331 782 | 347 332 |

A Kibocsátónak a Német kereskedelmi törvénykönyv (*Handelsgesetzbuch*) és a Korlátolt felelősségű társaságokról szóló német törvény (*Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung*) rendelkezései szerint készített, könyvvizsgálat alá nem vont, 2018. június 30-i közbenső pénzügyi jelentéseiből a következő pénzügyi adatok emelhetők ki.

Mérleg

| | 2017. DECEMBER 31. (EURÓ) | 2018. JÚNIUS 30. (EURÓ) |
|---|------------------------------|----------------------------|
| Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben (forgóeszközök) | 1 775 739 225 | 1 798 620 666 |
| Bankbetétek (forgóeszközök) | 2 794 745 | 2 155 388 |
| Kibocsátás miatti kötelezettségek (kötelezettségek) | 1 775 673 062 | 1 798 620 666 |
| Tőketartalék (saját tőke) | 2 000 000 | 2 000 000 |
| Eszközök összesen | 1 792 365 993 | 1 814 477 506 |

Eredménykimutatás

| | 2017. JANUÁR 1-TŐL 2017. JÚNIUS 30-IG (EURÓ) | 2018. JANUÁR 1-TŐL 2018. JÚNIUS 30-IG (EURÓ) |
|--|--|--|
| A kibocsátási tevékenység realizált és nem realizált eredménye | -39 310 631 | 159 309 803 |
| A fedezeti ügyletek realizált és nem realizált eredménye | 41 986 796 | -156 683 211 |
| Egyéb működési ráfordítás | 2 146 209 | 2 243 837 |
| Évi nettó bevétel | 144 996 | 105 464 |

Nyilatkozat a Kibocsátó jövőbeli kilátásairól Az auditált éves pénzügyi jelentések határnapja (2017. december 31.) óta nem állt be semmilyen jelentős hátrányos változás a Kibocsátó jövőbeli kilátásai tekintetében.

Nyilatkozat a Kibocsátó pozíciójának változásairól – nem alkalmazandó –

A könyvvizsgálat alá nem vont közbenső pénzügyi jelentések határnapja (2018. június 30.) óta nem történt semmilyen jelentős változás a Kibocsátó pénzügyi vagy kereskedési pozíciójában.

| | | |
|--------------|---|--|
| B.13. | A Kibocsátó fizetőképességének értékelése szempontjából lényeges hatású közelmúltbeli események bemutatása. | – nem alkalmazandó – A közelmúltban nem voltak olyan események, amelyeknek lényeges hatása lenne a Kibocsátó fizetőképességének értékelésére. |
| B.14. | A vállalatcsoport felépítése és a Kibocsátó pozíciója a vállalatcsoportban/ | A szervezeti felépítés a B.5. szakaszban látható. |
| | A Kibocsátó a cégcsoport más tagjaitól való függése | – nem alkalmazandó – A Kibocsátónak nincsenek leányvállalatai. Mivel a Kibocsátóban fennálló valamennyi részesedés a Vontobel Holding AG tulajdonában van – amely a Vontobel Csoport anyavállalata –, a Kibocsátó mégiscsak függ a Vontobel Holding AG-től. |
| B.15. | A Kibocsátó főtevékenységének bemutatása | A Kibocsátó főtevékenysége az értékpapírok és származékos értékpapírok kibocsátása, pénzügyi műveletek és a pénzügyi műveletekhez tartozó kiegészítő műveletek végrehajtása. A Kibocsátó nem folytat a német banktörvény (Gesetz über Kreditwesen) szerint engedélyköteles tevékenységeket. A Kibocsátó ezen túlmenően minden olyan gazdasági és üzleti tevékenységet is folytathat, amely közvetlenül vagy közvetetten kapcsolódik a fő céljához, továbbá minden olyan tevékenységet is folytathat, amely közvetlenül vagy közvetve a Kibocsátó fő céljának előmozdítását szolgálja. A Kibocsátó ezenkívül leányvállalatokat vagy fióktelepeket is létesíthet, szerezhethet vagy idegeníthet el, vagy más társaságokban érdekeltséget szerezhethet Németországban vagy más országban. |
| B.16. | Részesedés a Kibocsátóban és a Kibocsátó irányítása | A Kibocsátóban fennálló valamennyi részesedés a Vontobel Holding AG tulajdonában van, amely a Vontobel Csoport anyavállalata. A Kibocsátó és a Vontobel Holding AG között nincsen irányítási megállapodás vagy eredményátruházásra vonatkozó megállapodás. A Vontobel Holding AG főbb részvényesei (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, és egy kiterjesztett állomány) egy részvényesi szerződés részes felei. 2017. december 31-én a Vontobel Holding AG kibocsátott részvények 50,7%-a a részvényesi szerződés hatálya alá tartozott. |
| B.18. | A garancia jellegének és hatályának leírása | Az Alaptájékoztató szerint kibocsátott Értékpapírok feltételeinek (a továbbiakban mint Feltételek) megfelelően fizetendő valamennyi összegnek a Kibocsátó általi esedékességkor való megfizetésére a Garantőr kötelezettséget vállal (a továbbiakban mint Garancia). <i>[A Bank Vontobel Europe AG által nyújtott garancia körébe tartozó Értékpapírokkal kapcsolatban:</i> A megfelelő értékpapír-birtokosok (a továbbiakban: „ Értékpapírtulajdonosok ”) első írásbeli felszólítására és arra vonatkozó írásbeli igazolásukra, hogy a Kibocsátó nem fizetett meg esedékességkor az Értékpapírok szerinti valamely összeget, a Bank Vontobel Europe AG, mint Garantőr megfizeti számukra a Garancia céljának teljesüléséhez szükséges valamennyi összeget. A Garancia célja, hogy biztosítsa, hogy az Értékpapír-birtokosok – minden ténybeli vagy jogi körülmény között, valamint a Kibocsátó kötelezettségei érvényességétől vagy érvényesíthetőségétől, vagy a Kibocsátó fizetési kötelezettségei nemteljesítésére alapot adó bármely más októl függetlenül – az Értékpapírok Feltételei szerint megkapják a lejárat napján fizetendő valamennyi pénzügyi összeget. A német polgári törvénykönyv (Bürgerliches Gesetzbuch) 328. § (1) bekezdése szerint a Garancia az Értékpapírtulajdonosok, mint harmadik fél kedvezményezettek javára egy |

szerezést testesít meg. A Garancia formájára és tartalmára, valamint az abból eredő jogokra és kötelezettségekre nézve Németország joga az irányadó. A Garantőrrel folytatott és a Garancia szerint létrejövő jogviszonyokból eredő minden peres eljárás vonatkozásában München bíróságai rendelkeznek – nem kizárólagos – illetékességgel.]

[A Vontobel Holding AG által nyújtott garancia körébe tartozó Értékpapírok tekintetében:

A Garancia a Garantőr független, nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségének felel meg.

Az adott értékpapírtulajdonosok (a továbbiakban: „Értékpapírtulajdonosok”) első felszólítására és arra vonatkozó írásbeli igazolásukra, hogy a Kibocsátó nem fizetett meg esedékességkor az Értékpapírok szerinti valamely összeget, Vontobel Holding AG mint a Garantőr egyből megfizeti számukra a Garancia céljának teljesüléséhez szükséges valamennyi összeget.

A Garancia célja annak biztosítása, hogy – minden ténybeli vagy jogi körülmény esetén és a Kibocsátó általi kifizetések elmulasztására alapot adó indoktól, kifogástól vagy ellenvetéstől függetlenül, valamint a Kibocsátónak az Értékpapírok szerinti kötelezettségei érvényességétől és érvényesíthetőségétől függetlenül – az Értékpapírtulajdonosok a Feltételekben meghatározott módon megkaphadják a visszaváltás napján kifizetendő összegeket.

A Garancia a svájci jog szerinti független garanciának felel meg. A Garanciából eredő minden jogra és kötelezettsége nézve minden tekintetben a svájci jog az irányadó. A Garanciával kapcsolatos minden kereset és jogvita vonatkozásában Zürich kanton bíróságai rendelkeznek kizárólagos illetékességgel. A bírói illetékesség helye Zürich 1.]

| | | |
|--------------------|--|--|
| B.19./B.1. | A Garantőr jogi és kereskedelmi neve | A Svájci Garantőr jogi és kereskedelmi neve: Bank Vontobel Holding AG. |
| B.19./B.2. | A Garantőr székhelye, jogi formája, irányadó jog és a bejegyzés helye szerinti állam | A Svájci Garantőr székhelye Zürichben van. Üzleti címe: Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Svájc. A Svájci Garantőr egy svájci jog szerinti részvénytársaság (Aktiengesellschaft), amelyet a SIX Swiss Exchange AG tőzsdén jegyeznek és Svájcban létesítettek. A Svájci Garantőr Zürich kanton cégjegyzékében CH-020.3.928.014-4 nyilvántartási számon szerepel. |
| B.19./B.4b. | Az ismert trendek bemutatása | A Vontobel Holding AG kilátásaira a Vontobel Csoportba tartozó társaságok folyamatos üzleti működése, a környezet változásai (piacok, szabályozás), valamint az új tevékenység (új termékek és szolgáltatások, új piacok) elindításával általában összefüggő piaci, likviditási, hitelezési és működési kockázatok, valamint a hírnévesztési kockázatok vannak hatással. A kamatokon, hitelfelárakon, árfolyamokon, részvényárfolyamokon, nyersanyagárakon és számos más piaci tényezőkön és ezek ingadozásain túlmenően, a jegybankok aktuális monetáris és kamatpolitikáját külön ki kell emelni a meghatározó befolyásoló tényezők közül. |
| B.19./B.5. | A vállalatcsoport felépítése és a Garantőr pozíciója a vállalatcsoportban | A Svájci Garantőr a Vontobel Csoport anyavállalata, amelyet bankok, tőkepiaci társaságok és további svájci és külföldi társaságok alkotnak. A Svájci Garantőr tulajdonában van a Kibocsátó valamennyi részesedése. |
| B.19./B.9. | A Garantőr nyereség-előrejezése vagy becslése | – nem alkalmazandó – A Kibocsátó nem bocsátott rendelkezésre nyereségre vonatkozó előrejelzést vagy becslést. |
| B.19./B.10. | A Garantőr múltbeli pénzügyi adatokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésének korlátozásai | – nem alkalmazandó – Nincsenek ilyen korlátozások. |

B.19./B.12.A Garantőr kiemelt korábbi pénzügyi információi A Svájci Garantőrnek a 2016. és 2017. üzleti évre vonatkozóan a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (angolul: International Financial Reporting Standards, a továbbiakban mint IFRS) szerint készített, auditált konszolidált éves pénzügyi jelentéseiből a következő pénzügyi adatok emelhetők ki.

Mérleg

| | 2016. DECEMBER 31. (MILLIÓ CHF) | 2017. DECEMBER 31. (MILLIÓ CHF) |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Eszközök összesen | 19 393,9 | 22 903,7 |
| Saját tőke (kisebbségi részesedések nélkül) | 1 514,1 | 1 620,5 |
| Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek | 9 058,5 | 9 758,2 |

Eredménykimutatás

| | 2016. JANUÁR 1-TŐL 2016. DECEMBER 31-IG (MILLIÓ CHF) | 2017. JANUÁR 1-TŐL 2017. DECEMBER 31-IG (MILLIÓ CHF) |
|---|--|--|
| Összes üzemi bevétel | 1 081,1 | 1 060,3 |
| <i>ebből...</i> | | |
| <i>...nettó kamatbevétel</i> | 67,7 | 68,7 |
| <i>...díj- és jutalék jellegű bevétel</i> | 648,7 | 692,9 |
| <i>...kereskedési bevétel</i> | 250,0 | 288,8 |
| <i>...egyéb bevétel</i> | 114,7 | 9,9 |
| Üzemi ráfordítások | 759,8 | 801,0 |
| <i>ebből...</i> | | |
| <i>...személyi jellegű ráfordítások</i> | 484,8 | 532,6 |
| <i>...általános ráfordítások</i> | 189,7 | 205,0 |
| <i>...értékcsökkenés</i> | 62,3 | 61,0 |
| <i>...értékhelyesbítések, cél tartalékok és veszteségek</i> | 23,0 | 2,4 |
| A vállalatcsoport nettó eredménye | 264,4 | 209,0 |

BIS tőkearányok¹⁾

| | 2016. DECEMBER 31. | 2017. DECEMBER 31. |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| CET 1 tőkearány (%) ²⁾ | 19,0 | 18,4 |
| 1. szintű tőkearány (%) ³⁾ | 19,0 | 18,4 |
| Teljes tőkearány (%) | 19,0 | 18,4 |

¹⁾ A Bank of International Settlements (BIS, Nemzetközi Fizetések Bankja) a legrégebb nemzetközi pénzügyi szervezet. A nemzetközi devizatartalékok egy része az ő kezelésébe tartozik, ezért de facto a világ jegybankjainak bankjaként tekinthető. A BIS központja Bazelben (Svájc) található. Ez a szervezet teszi közzé a tőke megfelelési követelményeket és a kapcsolódó saját tőke-arányokat.

²⁾ A Vontobel Csoport saját tőkéje jelenleg kizárólag 1. szintű alaptőkéből áll.

³⁾ Az 1. szintű tőke eredeti saját tőkeként is ismert. Ez a bank tőkéjének egyik alkotóeleme, és elsősorban a befizetett tőkéből (jegyzett tőkéből),

eredménytartalékból (bevételi tartalékok, kötelezettségekre képzett tartalékok, általános bankkockázatokra képzett pénzeszközök) áll.

Kockázati arány¹⁾

| | 2016. DECEMBER 31. | 2017. DECEMBER 31. |
|---|--------------------|--------------------|
| Átlagos kockázatotott érték (piaci kockázat) | 2,7 | 2,5 |

¹⁾ (12 hónapos) átlagos kockázati érték a Befektetési Banki üzleti egység pénzügyi termékek divíziójában. A kockázati érték historikus szimulációja; 99%-os konfidenciaszint; 1 napos tartási időtartam; 4 éves historikus megfigyelési időszak.

A Svájci Garantőrnek a 2018. június 30-i, könyvvizsgálat alá nem vont, a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (a továbbiakban mint IFRS) szerint készített konszolidált, közbenső pénzügyi információiból a következő pénzügyi adatok emelhetők ki.

Mérleg

| | 2017. JÚNIUS 30. (MILLIÓ CHF) | 2018. JÚNIUS 30. (MILLIÓ CHF) |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Eszközök összesen | 21 981,9 | 21 166,1 |
| Saját tőke (kisebbségi részesedések nélkül) | 1 515,7 | 2 678,8 |
| Ügyfelekkel szembeni kötelezettségek | 9 638,0 | 9 789,3 |

Eredménykimutatás

| | 2017. JÚNIUS 30. NAPPAL VÉGZŐDŐ 6 HÓNAP (MILLIÓ CHF) | 2018. JÚNIUS 30. NAPPAL VÉGZŐDŐ 6 HÓNAP (MILLIÓ CHF) |
|--|---|---|
| Összes üzemi bevétel | 517,5 | 583,3 |
| <i>ebből...</i> | | |
| <i>...nettó kamatbevétel hitelveszteségek után</i> | 34,7 | 37,2 |
| <i>...nettó díjak és jutalék jellegű bevétel</i> | 333,6 | 378,5 |
| <i>...kereskedési bevétel</i> | 143,5 | 166,3 |
| <i>...egyéb bevétel</i> | 5,7 | 1,3 |
| Üzemi ráfordítások | 395,0 | 422,4 |
| <i>ebből...</i> | | |
| <i>...személyi jellegű ráfordítások</i> | 262,1 | 276,6 |
| <i>..általános ráfordítások</i> | 101,8 | 111,3 |
| <i>...ingatlan, berendezések és immateriális javak értékcsökkenése</i> | 29,7 | 32,1 |
| <i>...cél tartalékok és veszteségek</i> | 1,4 | 2,4 |

| | | |
|-----------------------------------|-------|-------|
| A vállalatcsoport nettó eredménye | 101,5 | 132,7 |
|-----------------------------------|-------|-------|

BIS tőkearányok¹⁾

| | 2017. JÚNIUS 30. | 2018. JÚNIUS 30. |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| CET 1 tőkearány (%) ²⁾ | 19,3 | 19,1 |
| 1. szintű tőkearány (%) ³⁾ | 19,3 | 26,4 |

¹⁾ A Bank of International Settlements (BIS, Nemzetközi Fizetések Bankja) a legrégebb nemzetközi pénzügyi szervezet. A nemzetközi devizatartalékok egy része az ő kezelésébe tartozik, ezért de facto a világ jegybankjainak bankjaként tekinthető. A BIS központja Bázelen (Svájc) található. Ez a szervezet teszi közzé a tőke megfelelési követelményeket és a kapcsolódó saját tőke-arányokat.

²⁾ A Vontobel Csoport saját tőkéje jelenleg kizárólag 1. szintű alaptőkéből áll.

³⁾ Az 1. szintű tőke eredeti saját tőkeként is ismert. Ez a bank tőkéjének egyik alkotóeleme, és elsősorban a befizetett tőkéből (jegyzett tőkéből), eredménytartalékból (bevételi tartalékok, kötelezettségekre képzett tartalékok, általános bankkockázatokra képzett pénzeszközök) áll.

Kockázati arány¹⁾

| | 2017. JÚNIUS 30. | 2018. JÚNIUS 30. |
|--|------------------|------------------|
| Átlagos kockázatotott érték (piaci kockázat) | 2,5 | 4,6 |

¹⁾ (6 hónapos) átlagos kockázati érték a Befektetési Banki üzleti egység pénzügyi termékek divíziójában. A kockázati érték historikus szimulációja; 99 %-os konfidenciaszint; 1 napos tartási időtartam; 4 éves historikus megfigyelési időszak.

Nyilatkozat a Garantőr kilátásairól Az auditált legutolsó éves pénzügyi jelentés határnapja (2017. december 31.) óta nem állt be semmilyen jelentős hátrányos változás a Svájci Garantőr jövőbeli kilátásai tekintetében.

Nyilatkozat a Garantőr pozíciójának változásairól – nem alkalmazandó –
A könyvvizsgálat alá nem vont időközi pénzügyi jelentések határnapja (2018. június 30.) óta nem történt semmilyen jelentős változás a Svájci Garantőr pénzügyi vagy kereskedési pozíciójában.

B.19./B.13. A Garantőr fizetőképességének értékelése szempontjából lényeges hatású közelmúltbeli események bemutatása. – nem alkalmazandó –
A közelmúltban nem voltak olyan események, amelyeknek lényeges hatása lenne a Svájci Garantőr fizetőképességének értékelésére.

B.19./B.14. A vállalatcsoport felépítése és a Garantőr pozíciója a vállalatcsoportban A Svájci Garantőr a Vontobel Csoport anyavállalata. A szervezeti felépítés további szempontjaival kapcsolatos információkért lásd a fenti B.19./B.5. szakaszt.

A Garantőr a cégcsoport más tagjaitól való függése A Svájci Garantőr gazdasági és üzleti tevékenységére tehát különösen az általa tulajdonolt (konszolidált) Vontobel-társaságok helyzete és tevékenysége van hatással.

| | |
|--|--|
| B.19./B.15. A Garantőr főtevékenységének bemutatása | <p>A Társasági Szerződés 2. cikke szerint, a Vontobel Holding AG célja, hogy Svájcban és külföldön mindenféle típusú társaságokba fektessen be. A Svájci Garantőr tulajdon megszerzésére, megterhelésére és értékesítésére jogosult Svájcban és külföldön. Ezen túlmenően jogosult bármilyen olyan üzlet megkötésére, amely üzleti céljának megvalósulását szolgálja.</p> <p>A Vontobel Csoport egy svájci privátbanki csoport, amely nemzetközi tevékenységeit zürichi központjából irányítja. Privát és intézményi ügyfeleknek és partnereknek nyújtott vagyonkezelésre szakosodott, tevékenységeit pedig három üzleti egységben folytatja: privátbanki szolgáltatások, befektetési banki szolgáltatások és vagyonkezelés.</p> |
| B.19./B.16. Részesedés a Garantőrben és a Garantőr irányítása | <p>A Vontobel Holding AG főbb részvényesei (Vontobel Foundation, Vontrust AG, Advontes AG, Pellegrinus Holding AG, és egy kiterjesztett állomány) egy részvényesi szerződés részes felei. 2017. december 31-én a Vontobel Holding AG kibocsátott részvények 50,7%-a a részvényesi szerződés hatálya alá tartozott.</p> |

C. szakasz – Értékpapírok

| | |
|--|--|
| C.1. Az értékpapírok típusa és osztálya, értékpapírazonosító számok | <p>Az Értékpapírok átruházható Értékpapírok. A pénzüsszeg mértéke (lásd az alábbi C.15. elemet) a mögöttes teljesítmény függvénye (lásd az alábbi C.15. és C.20. elemet).</p> <p>Az Értékpapírok formája</p> <p>Az Értékpapírok a német polgári törvénykönyv (Bürgerliches Gesetzbuch, a továbbiakban mint BGB) 793. szakasza szerinti bemutatásra szóló kötvénynek felelnek meg, amelyeket globális certifikát (Sammelurkunde) igazol majd a német értékpapírlétről szóló törvény (Depotgesetz) 9. szakasza szerint (a továbbiakban mint Globális Certifikát). A Globális Certifikát a (alábbiakban meghatározott) Központi Értéktárnál kerül letétbe. Értékpapírbizonylat nem kerül kiállításra.</p> |
| | <p>Központi Értéktár</p> <p>Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Németország.</p> |
| | <p>Az értékpapírok azonos ítószáma</p> <p>ISIN: DE000VF2KHA7</p> <p>WKN: VF2KHA</p> <p>Valor: 45600046</p> |
| C.2. A kibocsátás pénzneme | <p>Az Értékpapírok pénzneme EUR (a továbbiakban: „Elszámolási Pénznem”).</p> |
| C.5. Az értékpapírok átruházhatóságára vonatkozó korlátozások ismertetése | <p>– nem alkalmazandó –</p> <p>Az Értékpapírok szabadon átruházhatók.</p> |
| C.8. Az Értékpapírokkal kapcsolatos jogok ismertetése, ideértve az ilyen jogok rangsorolását és korlátozását is | <p>Beváltás</p> <p>Az Értékpapírok feljogosítják az Értékpapírtulajdonost arra, hogy a lejáratkor a Kibocsátó az Értékpapírokat váltsa be valamely pénzüsszeg megfizetésével vagy részvények, részesedést megtestesítő értékpapírok (ADR-ek/GDR-ek) vagy más osztalékra való jogosultságot megtestesítő értékpapírok átadását a C.15. szakaszban leírtak szerint.</p> <p>A Kibocsátónak jogában áll a Feltételeket módosítani vagy az Értékpapírokat rendkívüli jelleggel felmondani bizonyos események bekövetkeztével. Amennyiben egy piaci összeomlási esemény következik be, a Kibocsátó elhalaszthatja a piaci összeomlási esemény által érintett határidőt és – adott esetben – saját belátása szerint meghatározhat egy díjat, szintet vagy árat az Értékpapírok értékelése vonatkozásában lényeges alapeszközre (a német jog, a BGB 315., 317. szakasza hatálya alá tartozó Értékpapírok esetében).</p> <p>Az Értékpapírok idő előtti beváltására akkor kerül sor automatikusan, ha az alapeszközök elérik a meghatározott küszöbértékeket (beváltási szinteket).</p> |

Irányadó jog

Az Értékpapírok formájára és tartalmára, valamint a Kibocsátó és az Értékpapírtulajdonosok jogaira és kötelezettségeire nézve Németország joga.

A Svájci Garancia formája és tartalma, valamint az abból fakadó minden jogosultság és kötelezettség a svájci joggal összhangban kerül meghatározásra.

Az Értékpapírok rangsora

Az Értékpapírokból eredő kötelezettségek a Kibocsátó közvetlen és nem biztosított kötelezettségeinek minősülnek, amelyek egymáshoz és a Kibocsátó egyéb, nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségeihez képest *egyenlő mértékűek*, azon kötelezettségek kivételével, amelyeknek a kötelező törvényi követelmények miatt elsőbbséget élveznek. A Kibocsátó vagyontárgyai nem szolgálnak biztosítékkal a Kibocsátó kötelezettségeiért.

A jogok korlátozása

A Feltételeknek megfelelően a Kibocsátó – meghatározott események felmerülésekor – helyesbítést hajthat végre a megfelelő Alapeszkővel kapcsolatos lényeges változások vagy események figyelembevétele érdekében (az alábbi C.20. Elemben meghatározottak szerint), vagy rendkívüli jelleggel megszüntetheti az Értékpapírokat. Rendkívüli megszüntetéskor a befektetők teljes mértékben elveszítik a fentiekben körülírt jogukat. Fennáll a kockázata annak, hogy a megszüntetés miatt kifizetett összeg nulla (0) lesz.

Piaci összeomlási esemény felmerülésekor késedelem állhat be az Értékpapír értékelésében az érintett alapeszköz tekintetében, és ez kihathat az Értékpapírok értékére és/vagy késleltetheti a kifizetést. A Kibocsátó ilyen esetben – saját belátása szerint – (a *német jog, azon belül is a BGB 315., 317. szakasza hatálya alá tartozó Értékpapírok vonatkozásában*) meghatározhat egy díjat, szintet vagy árat az Értékpapírok értékelése szempontjából lényeges alapeszköz vonatkozásában.

C.11. Bevezetés

szabályozott vagy azzal egyenértékű piacra

– nem alkalmazandó –

Az Értékpapírokat nem kívánják bevezetni szabályozott vagy azzal egyenértékű piacra.

Kérelem lesz benyújtva az Értékpapíroknak a következő szabályozott, nem hivatalos piacokra való kizárólagos bevezetése vonatkozásában: Frankfurti Tőzsde (Börse Frankfurt Zertifikate Premium) és Stuttgarter Tőzsde (EUWAX).

Az Értékpapírok kereskedésbe való bevezetésének dátuma: 2019. március 5.

C.15. Az alapul szolgáló eszköz értékének a befektetés értékére gyakorolt hatásának bemutatása

Az Értékpapíroknak származékos eleme van, vagyis olyan pénzügyi eszközök, amelyek értéke egy másik referenciaeszköz értékéből, az úgynevezett "alapeszközéből" vezethető le. A befektetők a több alapeszköz által elért teljesítményből úgy részesedhetnek, hogy nem veszik meg az alapeszközt. Az Értékpapírok különféle tulajdonságából kifolyólag, az Értékpapírokba történő befektetés nem hasonlítható össze a megfelelő alapeszközbe történő közvetlen befektetéssel.

A Protect Pro Multi Expressz Certifikátok több alapeszközhöz kapcsolódnak és az különbözteti meg őket, hogy a beváltási idejük attól függ, hogy adott értékelési napon valamennyi alapeszköz referenciaára elérte-e vagy meghaladta-e a megfelelően alkalmazandó beváltási szintet. Amennyiben ez fennáll, akkor az Értékpapírok futamideje korábban befejeződik és a befektető megkapja a nominális összeget a beváltási szint elérése vagy túllépése szerinti értékelési napot követően. Amennyiben adott értékelési napon akár egyetlen alapeszköz referenciaára is alacsonyabb mint az alkalmazandó beváltási szint, akkor a Protect Pro Multi Expressz Certifikát futamideje a következő értékrendezési napig folytatódik, amikor az idő előtti beváltás feltételei ismét megvizsgálásra kerülnek.

Ha nem volt idő előtti beváltás, akkor a következő alkalmazandó:

Amennyiben a végleges értékelési napon valamennyi alapeszköz referenciaára egyenlő vagy magasabb, mint a megfelelő kötési árfolyam, akkor a befektető a nominális összeget kapja meg.

Amennyiben a végleges értékelési napon legalább egy alapeszköz referenciaára alacsonyabb a megfelelő kötési árfolyamnál, akkor a befektető megkapja az átadandó vagyonelemek száma szerint. A beváltás egyenértéke ebben az esetben a nominális összegnél kevesebb lesz.

Amennyiben valamely megfigyelési napon bónuszeseemény állt be, akkor a befektető az arra a megfigyelési napra elkülönített bónuszösszeget is megkapja. Egyebekben nem történik bónuszfizetés arra a megfigyelési napra. Amennyiben valamely megfigyelési nap vonatkozásában a befektető nem kap bónuszösszeget, de valamely későbbi megfigyelési napon bónuszeseemény áll be, akkor a megfelelő megfigyelési napon a korábban elmaradt bónuszfizetések is kifizetésre kerülnek

Bónuszeseemény akkor áll be, ha az összes alapeszköz referenciaára megfigyelési napon egyenlő vagy magasabb mint a megfelelő bónuszküszöb.

Az idő előtti beváltás után nem történik (további) bónuszfizetés az Értékpapírok után.

Alapeszközök: Bayerische Motoren Werke AG
Peugeot SA
Volkswagen AG
(a további részleteket lásd a C.20. szakaszban)

Kezdeti referenciaár:

Bayerische Motoren Werke AG: Az alapul szolgáló referenciaár 100% - a 2019. február 28.

Peugeot SA: Az alapul szolgáló referenciaár 100% - a 2019. február 28.

Volkswagen AG: Az alapul szolgáló referenciaár 100% - a 2019. február 28.

Arány:

Bayerische Motoren Werke AG: 1000 euró a Kötési árfolyam

Peugeot SA: 1000 euró a Kötési árfolyam

Volkswagen AG: 1000 euró a Kötési árfolyam

Kötési árfolyam:

Bayerische Motoren Werke AG: Az kezdeti referenciaár 65% -a

Peugeot SA: Az kezdeti referenciaár 65% -a

Volkswagen AG: Az kezdeti referenciaár 65% -a

Beváltási Szintek:

Bayerische Motoren Werke AG:

- 1 Az kezdeti referenciaár 100% -a
- 2 Az kezdeti referenciaár 95% -a
- 3 Az kezdeti referenciaár 90% -a
- 4 Az kezdeti referenciaár 85% -a

Peugeot SA:

- 1 Az kezdeti referenciaár 100% -a
- 2 Az kezdeti referenciaár 95% -a
- 3 Az kezdeti referenciaár 90% -a
- 4 Az kezdeti referenciaár 85% -a

Volkswagen AG:

- 1 Az kezdeti referenciaár 100% -a
- 2 Az kezdeti referenciaár 95% -a
- 3 Az kezdeti referenciaár 90% -a
- 4 Az kezdeti referenciaár 85% -a

Bónuszküszöb:

Bayerische Motoren Werke AG: Az kezdeti referenciaár 65% -a

Peugeot SA: Az kezdeti referenciaár 65% -a

| | |
|--------------------------------|--|
| Volkswagen AG: | Az kezdeti referenciaár 65% -a |
| <u>Bónuszösszegek:</u> | EUR 29,00 |
| <u>Megfigyelési Dátumok:</u> | 2019. szeptember 2., 2020. március 2., 2020. augusztus 31., 2021. március 1., 2021. augusztus 31. és 2022. február 28. |
| <u>Bónuszfizetési Dátumok:</u> | 2019. szeptember 9., 2020. március 9., 2020. szeptember 7., 2021. március 8., 2021. szeptember 7. és 2022. március 7. |
| <u>Futamid:</u> | 2019. február 28-ig 2022. február 28-ig (korai visszaváltás esetén) |

Lásd a C.16. szakaszban található kibocsátás-specifikus információkat is.

| | | |
|--|--|--|
| C.16. Lejárat vagy visszafizetési nap | Értékrendezési Napok: | 2019. szeptember 2., 2020. március 2., 2020. augusztus 31., 2021. március 1., 2021. augusztus 31. és 2022. február 28. |
| | Végleges Értékrendezési Napok: | 2022. február 31. |
| | Esedékesség Napja: | 2022. március 7. |
| C.17. Az elszámolási eljárás ismertetése | <p>A fizetendő összegeket a Számítást Végző Ügynök számítja ki, és az Esedékesség Napján a Kibocsátó a Fizető Ügynökön keresztül teszi elérhetővé a Központi Értéktár részére folyamatos továbbítás a megfelelő letéti bankoknak az Értékpapírtulajdonosoknak való jóváírás céljából. A Kibocsátó ezután mentesül minden fizetési kötelezettség alól</p> <p>Amennyiben valamely fizetés teljesítése olyan napon esedékes, amelyik nem Munkanap, akkor a fizetést a következő Munkanapra kell halasztani.</p> <p>Számítást Végző Ügynök: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Svájc</p> <p>Fizető Ügynök: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Svájc; és Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Németország</p> | |
| C.18. A derivatív értékpapírok beváltásának ismertetése | Az Értékpapírok pénzüsszeg megfizetésével vagy részvények, részesedést megtestesítő értékpapírok (ADR-ek/GDR-ek) vagy más osztalékjogra jogosító értékpapírok átadásával váltandók be. A beváltás idejéről és az összeg számításáról a C.15 – C.17. szakaszban található további részletek. | |
| C.19. Az alapeszköz lehívási ára/végső referenciaára | <p>A lejáratkori beváltási összeg és típus – figyelemmel a Kora Beváltásra – az alapeszközöknek a Végleges Értékelési Napon érvényes referenciaárától függ.</p> <p>A referenciaár a Referencia Ügynök által meghatározott és közzétett alapeszköz záróára.</p> | |
| C.20. Az alapeszköz ismertetése és az alapeszközzel kapcsolatos információk fellelhetőségének megadása. | Az Értékpapírokhoz kapcsolódó alapeszközök: | |
| | <u>Bayerische Motoren Werke AG</u> | |
| | Típus: | Bearer Shares |
| | Kibocsátó: | Bayerische Motoren Werke (BMW) AG, Petuelring 130, D-80788 München |
| | Valuta: | EUR |
| | ISIN: | DE0005190003 |
| | Bloomberg szimbólum: | BMW GY Equity |
| | Referencia Ügynök: | XETRA |
| Teljesítmény: | elérhető at www.boerse-frankfurt.de | |
| <u>Peugeot SA</u> | | |

| | |
|----------------------|--|
| Típus: | Bearer Shares |
| Kibocsátó: | Peugeot SA, 75 Av. de la Grand Armée, F-75116 Párizs |
| Valuta: | EUR |
| ISIN: | FR0000121501 |
| Bloomberg szimbólum: | UG FP Equity |
| Referencia Ügynök: | Euronext Paris |
| Teljesítmény: | elérhető at www.euronext.com |

Volkswagen AG

| | |
|----------------------|--|
| Típus: | Preferred Shares |
| Kibocsátó: | Volkswagen AG, Berliner Ring 2, D-38440 Wolfsburg |
| Valuta: | EUR |
| ISIN: | DE0007664039 |
| Bloomberg szimbólum: | VOW3 GY Equity |
| Referencia Ügynök: | XETRA |
| Teljesítmény: | elérhető at www.boerse-frankfurt.de |

Az alapeszközök múltbeli és jövőbeli teljesítményével, kapcsolatos adatok hozzáférhetőek az interneten a következő címen: a fentiekben megadott weboldalon.

D. szakasz – Kockázatok

D.2. A Kibocsátóval és a Garantőrrel kapcsolatos legfőbb kockázatokra vonatkozó legfőbb információk

A Kibocsátó fizetéseképtelenségi kockázata

A befektetők ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a Kibocsátó fizetéseképtelen és ennek megfelelően nincs likvid tőkéje. Ezért tehát fennáll az általános kockázat, hogy a Kibocsátó képtelen lesz az Értékpapírból eredő egyes vagy valamennyi kötelezettségét teljesíteni. Ilyen esetben fennáll a pénzügyi veszteség veszélye, amely akár teljes veszteséget is jelenthet és független az alapeszköz teljesítményétől

Az Értékpapírok nem tartoznak betétvédelem hatálya alá. Ezen túlmenően a Kibocsátó szintén nem tagja semmilyen betétvédelmi alaphoz vagy hasonló védelmi rendszernek, amely a Kibocsátó fizetéseképtelensége esetén teljesen vagy részben megtérítené az Értékpapírtulajdonosok követeléseit.

A befektetőknek ezért befektetéseik döntéseiket meghozatalakor figyelemmel kell lenniük a Kibocsátó hitelképességére. A Kibocsátó tőzsdőkéje csupán 50 000 euró. Az Értékpapírok megvásárlása ezért sokkal nagyobb hitelkockázatot jelent a befektetőre nézve, mint egy magasabb tőzsdőkével rendelkező kibocsátó esetében.

A Kibocsátó OTC fedezeti ügyleteket köt (vagyis két fél között egyedileg megtárgyalt fedezeti ügyleteket), kizárólag a Vontobel Csoportba tartozó más társaságokkal. A diverzifikáció így megmutatkozó hiánya miatt a Kibocsátó csoportkockázatnak van kitéve a partnerei lehetséges fizetéseképtelensége miatt, amely változatosabb szerződő felek esetében nem állna fenn. A Kibocsátó kapcsolt vállalkozásainak likviditáshiánya vagy fizetéseképtelensége ezért közvetlenül a Kibocsátó likviditáshiányát is okozhatja.

A Kibocsátó piaci kockázata

A nehéz makroökonómiai helyzet alacsonyabb kibocsátási méretet eredményezhet és kedvezőtlenül hathat a Kibocsátó tevékenységeinek eredményére. Az értékpapírok általános piaci teljesítménye ebben a tekintetben különösen függ más tőkepiacok

teljesítményétől, amelyet viszont a globális gazdaság általános helyzetétől és az érintett országok gazdasági és politikai keretrendszere befolyásol (ez piaci kockázatként is ismert).

A Garantőr fizetéseképtelenségi kockázata

A Garantőr fizetéseképtelenségi kockázatát a befektető viseli. Fennáll az általános kockázata annak, hogy a Garantőr nem tudja teljesíteni a Garancia szerint felmerülő kötelezettségek egy részét vagy teljes körét. A befektetőknek ezért befektetéseik döntéseik meghozatalakor nem csak a Kibocsátó hitelképességére, hanem a Garantőr hitelképességére is figyelemmel kell lenniük.

A Svájci Garantőr nem tagja semmilyen betétvédelmi alaphoz vagy hasonló védelmi rendszernek, amely a Garantőr fizetéseképtelensége esetén teljesen vagy részben megtérítené az Értékpapírtulajdonosok igényeit.

Az esetleges reorganizációs és káreljárásokkal kapcsolatos kockázatok

A svájci jogszabályok és rendeletek kiterjedt jogosítványokat és mérlegelési jogköröket adnak a megfelelő hatáskörrel rendelkező hatóságnak a megfelelő nemzeti jog szerint létrehozott bankok és pénzügyi csoportok – úgymint Vontobel Holding AG, Zürich, Svájc (a Svájci Garantőr).

Ilyen eljárás megindítása kedvezőtlenül hathat az Értékpapírok piaci árára, és a Garancia szerint járó összegek nemfizetését vagy csak részleges fizetését eredményezheti.

A Garantőrrel kapcsolatos üzleti kockázat

A Garantőr üzleti és gazdasági tevékenységére kihatnak a mindenkori piaci feltételek valamint azoknak a tevékenységet folytató (konszolidált) Vontobel társaságokra gyakorolt hatása. A Garantőr gazdasági és üzleti tevékenységére kiható tényezőket olyan általános piaci kockázatok is okozhatják, amelyek a piaci árak – úgymint a kamatlábak, árfolyamok, részvényárak, nyersanyagárak – kedvezőtlen alakulásának és ingadozásának eredményei, és kedvezőtlen hatással vannak az alapeszközök és/vagy a származékos pénzügyi termékek értékelésére.

A Garantőr pénzügyi helyzetére – például – a kölcsönvállalások lehívásakor kiáramló pénzmennyiségek vagy a betétek meg nem újíthatósága által okozott likviditási szűk keresztmetszetek is kihatással vannak, aminek következtében a Garantőr ideiglenesen képtelen lehet a rövid távú pénzügyi igények teljesítésére.

D.6. Az értékpapírokkal/teljes veszteségi kockázattal kapcsolatos fő kockázatokra vonatkozó legfőbb információk

Az Alapeszköz teljesítményétől való függés miatti veszteség kockázata

Az Értékpapírok olyan pénzügyi eszközök, amelyeknek az értéke másik referenciaeszköz – az Alapeszköz – értékéből származtatott. Nem garantált, hogy az Alapeszköz teljesítménye megfelel a befektetői elvárásoknak. Amennyiben az Alapeszköz olyan irányba mozdul el, amely kedvezőtlen a befektetőnek, akkor fennáll a veszteség kockázata is, amely akár teljes veszteséget is jelenthet.

Az Alapeszköznek az Értékpapírok értékére és beváltására gyakorolt hatását részletesen a C.15. szakasz írja le. Az Értékpapírok komplex befektetési eszközök. A Befektetőknek ezért meg kell győződniük az Értékpapírok működésének (beleértve az Alapeszköz struktúrájának) és a kibocsátás Feltételeinek ismeretéről.

Piaci árak kockázata

Az Értékpapír ára elsődlegesen a hozzá kötődő, megfelelő Alapeszköz(ök) áráról függ, de rendes körülmények között nem tükrözi pontosan az Alapeszköz árának változásait. Az adott Alapeszközre ható valamennyi pozitív és negatív tényező így elvben az Értékpapír árában is megjelenik.

Árkockázat

Az érték és így az Értékpapírok ára kedvezőtlenül is alakulhat. Ennek fő oka – a fentiekben leírtak szerint – az Alapeszköz teljesítménye, valamint az adott Értékpapírtól függően, az arra ható más tényezők (mint az ingadozás, a kamatlábak általános alakulása, a Kibocsátó romló hitelminősítése valamint a gazdaság egészének teljesítménye).

Opciók kockázatok az Értékpapírok vonatkozásában

Az Értékpapírok opciós jogot megtestesítő származékos pénzügyi eszközök, amelyeknek így számos közös tulajdonsága lehet az opciókkal. Az opciós ügyleteknek adott esetben

magas kockázata van. Az Értékpapírokban elhelyezett befektetés nagyon markáns értékbeli ingadozásoknak lehet kitéve, és bizonyos körülmények között a beágyazott opció teljesen elértéktelenedik a lejáratra. A befektető ilyenkor az Értékpapírokban elhelyezett teljes befektetés összegét elveszítheti.

A legrosszabbul teljesítő alapeszköz jelentőségéből eredő kockázat

Az Értékpapírok több alapeszközhöz kötődnek (a továbbiakban mint Multi), aminek eredményeként megnövekszik a kockázat, mivel az esedékességekori pénzüsszeg és az Értékpapírnak a futamidő alatti ára nem csak egy, hanem több alapeszköz által kerül meghatározásra. Ilyen esetben szintén magasabb a korlátesemény bekövetkezésének valószínűsége.

A befektetőknek arra is figyelemmel kell lenniük, hogy több alapeszköz esetén rendes körülmények között az Értékpapír futamideje alatt leggyengébben teljesítő alapeszköz az alkalmazandó a pénzüsszeg vagy az átadandó vagyonelem meghatározására, vagyis a Multi-struktúrák esetében lényegesen magasabb a veszteségkockázat, mint egyetlen alapeszközzel operáló Értékpapírok esetében.

Korrelációs kockázatok

A korreláció annak a mértéke, amennyire a múltban lehetőség volt konkrét függőségi viszony kialakítására valamely Alapeszköz és egy adott tényező (pl. más Alapeszköz vagy index változása) között. Amennyiben például valamely Alapeszköz rendes körülmények között ugyanolyan irányú elmozdulással reagál valamilyen konkrét tényező változására, akkor magas pozitív korreláció feltételezhető. A nagyon pozitív korreláció azt jelenti, hogy az Alapeszköz és a kérdéses tényező nagyon nagy mértékben azonos irányba mozognak. Magas negatív korrelációnál az alapeszköz pontosan az ellenkező irányba mozog. Ilyen körülmények között előfordulhat, hogy egy alapvetően pozitívan értékelhető Alapeszköz a befektetőnek kedvezőtlen teljesítményt nyújt az érintett ágazattal vagy országgal kapcsolatos alapadat megváltozása miatt.

Ingadozási kockázatok

A nagy ingadozású Értékpapírokban vagy Alapeszközökben elhelyezett befektetéseknek alapvetően sokkal nagyobb a kockázata, mint az alacsony ingadozású Értékpapíroknak vagy Alapeszközöknek, mivel esetükben nagyobb a veszteség lehetősége.

A korábbi teljesítménnyel kapcsolatos kockázatok

Valamely Alapeszköz vagy Értékpapír múltbeli teljesítménye nem jelent semmit a jövőbeli teljesítményre nézve.

A hitelből megvásárolt Értékpapír megvásárlásának finanszírozásához kapcsolódó kockázat

Amennyiben az Értékpapírok megvásárlását hitelből finanszírozzák, akkor a befektetőknek figyelemmel kell lenniük arra, hogy ha a befektetési várakozások nem valósulnak meg, akkor nem csak a befektetett tőke esetleges elvesztését kell elszenvedniük, hanem a kölcsönkamatokat is fizetniük kell, illetve vissza kell fizetniük a kölcsönt is. Ennek eredményeként a befektetők jelentősen megnövekedett veszteségkockázattal szembesülnek.

Mivel az Értékpapírok nem biztosítanak folyamatos bevételt (pl. kamatot, bónuszt vagy osztalékot), a befektetők nem várhatják, hogy ezen folyamatos bevételeket az Értékpapírok futamideje alatt esedékessé váló kölcsönkamatokra fordíthatnak.

A kockázat kizárását vagy korlátozását célzó ügyletek

A befektetők adott esetben nem képeznek megfelelő fedezetet az Értékpapírokkal kapcsolatos kockázatokkal szemben.

Inflációs kockázat

Az infláció kedvezőtlenül hat a vagyonelemek reálértékére és a reálhozamra.

A gazdasági ciklusok miatti kockázatok

A veszteségek amiatt is adódhatnak, hogy a befektetők nem vagy nem helyesen veszik figyelembe a gazdaság ciklikus teljesítményét annak felívelő és hanyatló szakaszaival együtt a befektetési döntések meghozatalakor, és így a gazdasági ciklusok saját

szempontjukból kedvezőtlen szakaszaiban fektetnek be, tartják vagy adják el Értékpapírjaikat.

Pszichológiai piaci kockázat

Az Alapeszközök árára, és így az Értékpapírok teljesítményére a pszichológiai jellegű tényezőknek is lehet jelentős hatása. Amennyiben ezen tényezőknek az alapeszköz árára gyakorolt hatása eltér a befektető által várt piaci reakciótól, akkor a befektető veszteséget szenvedhet el.

Az Értékpapírok kereskedésével kapcsolatos kockázatok, likviditási kockázat

Rendes piaci körülmények között az (E.4. szakaszban meghatározott) Árjegyző jegyzi a valamely kibocsátáshoz tartozó Értékpapírok ajánlati és kínálati árait.

Rendkívüli piaci körülmények között vagy nagy ingadozást mutató piaci környezetben az Árjegyző általában nem jegyez semmilyen ajánlati vagy kínálati árat. Viszont rendes piaci körülmények között sem vállal semmilyen jogi kötelezettséget az Értékpapírtulajdonosokkal szemben ilyen árak jegyzésére és/vagy az általa jegyzett árak megfelelőségének biztosítására.

A potenciális befektetők ezért nem élhetnek azzal a feltételezéssel, hogy a futamidő alatt eladhatják az Értékpapírokat, és mindenkor készen kell állniuk az Értékpapíroknak a [végleges] értékrendezési napig való tartására.

Az Értékpapírok ármeghatározásával kapcsolatos kockázatok, valamint a tranzakciós költségek és jutalékok hatása

Az (E.3. szakaszban meghatározott) Kibocsátási Ár, valamint a másodlagos piacon az Értékpapírok tekintetében jegyzett ajánlati és kínálati árak adott esetben többletet tartalmazhatnak az Értékpapírok eredeti matematikailag kiszámított értékén (az úgynevezett valós értékén) felül, amely nem jelenik meg a befektetőnek. Az Értékpapíroknak ezt az úgynevezett marzsát és matematikai értékét a Kibocsátó és/vagy az Árjegyző számítja ki saját belátása szerint a belső árazási modellek és számos tényező függvényében. A jövedelmi megfontolásokon túlmenően, a marzs számításában – többek között – a következő paramétereket veszik figyelembe: az Értékpapírok matematikai értéke, az alapeszköz ára és ingadozása, az Értékpapírok kínálata és kereslete, a kockázatfedezés költsége, a kockázatvállalási prémiumok, az Értékpapírok strukturálási és értékesítési költsége, bármely jutalék, és adott esetben az árpótlékok (prémiumok) és az engedélyezési- vagy kezelési díjak.

A fenti okokból kifolyólag az Árjegyző által meghatározott árak eltérhetnek az Értékpapírok matematikai értékétől és/vagy a gazdasági szempontból elvárt ártól.

Az Értékpapírok adóztatásával kapcsolatos kockázatok

Az Értékpapírokkal kapcsolatos adók, illetékek, díjak, levonások vagy más felmerülő összegek megfizetése a megfelelő Értékpapírtulajdonos és nem a Kibocsátó felelősségi körébe tartozik. A Kibocsátó által teljesített valamennyi kifizetés adott esetben adók, illetékek, díjak, levonások vagy más teljesítendő, megfizetendő, visszatartandó vagy levonandó fizetések hatálya alá tartozhat.

A Vontobel Csoportba tartozó társaságok által végrehajtott fedezeti ügyletek hatásának kockázata

A Kibocsátónak és a Vontobel Csoportba tartozó társaságoknak az értékpapírok alapeszközeit érintő fedezeti és kereskedési ügyleteinek negatív hatása lehet az Értékpapírok értékére.

Helyesbítéssel, piaci összeomlási eseményekkel, rendkívüli megszüntetéssel és elszámolással kapcsolatos kockázatok

A megfelelő alapeszkővel kapcsolatos lényeges változások vagy események beszámítása érdekében a Kibocsátó helyesbítést hajthat végre. Ebben az összefüggésben nem zárható ki annak a valószínűsége, hogy valamely helyesbítés adott esetben kedvezőtlenül érintheti a befektetőt. A Kibocsátó ezen túlmenően az Értékpapírok rendkívüli megszüntetésére is jogosult. Rendkívüli megszüntetésekor a befektetők teljes mértékben elveszítik a beváltási jogjaikat. Fennáll a kockázata annak, hogy a megszüntetés miatt kifizetett összeg nulla (0) lesz. A legrosszabb esetben tehát a teljes befektetett tőke is elveszhet.

Az esetleges összeférhetlenség miatti kockázatok

A Vontobel Csoport társaságai között összeférhetlenség állhat fenn, ami hátrányosan befolyásolhatja az Értékpapírok értékét. A lehetséges főbb összeférhetlenségi eseteket az E.4. szakasz határozza meg.

Információs kockázat

Fennáll annak a lehetősége, hogy a befektetők a Kibocsátó hatáskörén kívül eső okok miatt az ellenőrzési körükön kívüli hiányzó, hiányos vagy hibás információk alapján helytelen döntést hoznak.

Árfolyamkockázat

Amennyiben az Értékpapírok Elszámolási Pénzneme eltér a befektető hazai pénznemétől vagy attól a pénznemtől, amelyben a befektető a kifizetést igényli, akkor a potenciális befektetők árfolyamkockázattal szembesülnek.

Kamatkockázat

Az Értékpapírok elszámolási pénznemében elhelyezett betétekre vonatkozó kamatláb ingadozása miatt az Értékpapírokban elhelyezett befektetéshez kamatkockázat kötődik. Ez kihathat az Értékpapírok piaci értékére is.

Az Értékpapírok nyilvános ajánlattételének szempontjai

Az Értékpapírok értékesítésére jegyzési időszakban kerül sor. A Kibocsátó és az Ajánlattevő fenntartják a jogot arra, hogy idő előtt lezárják [vagy meghosszabbítsák] a jegyzési időszakot, csak részben teljesítsék az ajánlattal kapcsolatos jegyzési kérelmeket (különösen túljegyzés esetén), vagy hogy indokolás nélkül ne hajtsák végre az Értékpapírok kibocsátását. A jegyzési kérelmet benyújtó befektető ilyen esetében már lehet, hogy nem vagy csak kedvezőtlenebb feltételek mellett létesíthet alternatív befektetést.

A készpénzösszeg szintjével kapcsolatos kockázatok

A Memory Multi Expressz Certifikátok bármilyen értékrendezési nappal korábban is beválthatók, ha a meghatározott beváltási szint teljesül vagy meghaladásra kerül. A Certifikát egyéb esetben változatlanul folytatja a futamidejét a következő értékrendezési napig.

A befektető nem részesedhet az alapeszközöknek a beváltási szintet túllépő érték növekedéséből. Ha az alapeszközök elérik vagy meghaladják a beváltási szintet és ezért nem kerül sor idő előtti beváltásra a futamidő alatt, akkor a befektető akkor is veszteséget szenvedhet el, ha az egyik alapeszköz referenciaára alacsonyabb mint a kötési árfolyam az értékelési napon.

A befektetőknek figyelemmel kell lenniük arra, hogy az Értékpapírok idő előtti beváltásakor az Értékpapírban elhelyezett befektetéstől elvárt hozam adott esetben nem teljesül.

A befektetőknek azzal is tisztában kell lenniük, hogy az Értékpapírok idő előtti beváltásakor nem feltétlenül létesíthetnek kiegészítő befektetést, kivéve kevésbé kedvező feltételek mellett.

A teljes veszteség kockázata

Az Értékpapírok **kockázatos befektetési eszközök**, következésképpen a befektető által bennük elhelyezett tőke adott esetben teljesen elveszhet (**teljes veszteségi kockázat**). Amennyiben veszteség következik be, akkor azt az Értékpapírról kifizetett vételár és a felmerült költségek adják, úgymint a letéti díjak, brókeri jutalékok és tőzsdejutalékok. A veszteségkockázat a Kibocsátó és a Garantőr pénzügyi helyzetétől függetlenül fennáll.

A rendszeres kifizetésekre vagy valamely (garantált) minimális beváltási fizetésre vonatkozóan nincsenek rendelkezések. A tőkeveszteség adott esetben akár jelentős is lehet, aminek eredményeként bizonyos körülmények között a befektetők a befektetésük egészét is elveszíthetik.

1. E. Szakasz – Az ajánlat

| | | |
|--------------|---------------------------------|---|
| E.2b. | Az ajánlattétel indokolása és a | A Kibocsátó szabadon felhasználhatja az értékpapírok kibocsátásából származó bevételt. Az ilyen bevételek kizárólagos célja a nyereség elérése és/vagy a Kibocsátó bizonyos |
|--------------|---------------------------------|---|

| | | |
|-------------|--|--|
| | bevétel felhasználása | kockázataival szembeni fedezet biztosítása. A Kibocsátó semmilyen esetben sem köteles az Értékpapírokból származó bevételeket az alapeszközbe vagy más vagyonelembe befektetni. |
| E.3. | Az ajánlat feltételeinek ismertetése | <p>Jegyzési Időszak: 2019. február 4-ig 2019. február 28-ig (helyi idő szerint 3:00 óráig Frankfurt am Mainban)</p> <p>Kibocsátási Ár: EUR 1000</p> <p>Kibocsátási Dátum: 2019. február 28.</p> <p>Értéknapi: 2019. március 5.</p> <p>Kibocsátás Nagysága: 25,000 Értékpapírok</p> <p>Minimálisan Jegyezhető Összeg: Egy (1) biztonság</p> <p>Nyilvános Ajánlattétel: kezdete Magyarországon: 2019. január 30.</p> <p>Az Értékpapírok a Jegyzési Időszak alatt kerülnek kibocsátásra. A Kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy idő előtt lezárja a Jegyzési Időszakot, csak részben teljesítsék az ajánlattal kapcsolatos jegyzési kérelmeket (különösen túljegyzés esetén), vagy hogy indokolás nélkül ne hajtsák végre az Értékpapírok kibocsátását.</p> |
| E.4. | A kibocsátás/ajánlattétel szempontjából lényeges érdekeltségek (beleértve az összeférhetlenséget is) | <p>A Vontobel Csoport társaságai között összeférhetlenség állhat fenn, ami hátrányosan befolyásolhatja az Alapeszköz értékét és így az Értékpapírok értékét is.</p> <p><u><i>Az alapeszközzel kapcsolatos kereskedési tranzakciók</i></u></p> <p>Az Értékpapírok futamideje alatt a Vontobel Csoportba tartozó társaságok – akár saját számlára, akár ügyfeleik számlájára – részt vehetnek olyan kereskedési ügyletben, amely közvetlenül vagy közvetetten kapcsolódik a megfelelő Alapeszközhöz. A Vontobel Csoportba tartozó társaságok ezenkívül a Kibocsátónak az Értékpapírokból eredő kötelezettségeivel kapcsolatos fedezeti ügyletekben részes felek is lehetnek. Az ilyen kereskedési vagy fedezeti ügyletek hátrányosan befolyásolhatják az Alapeszköz értékét és így az Értékpapírok értékét is.</p> <p><u><i>Más funkciók gyakorlása a Vontobel Csoport vállalatai által</i></u></p> <p>A Kibocsátó és a Vontobel Csoportba tartozó többi társaság az Értékpapírokhoz kötődően egyéb feladatköröket is elláthatnak, lehetnek pl. számítást végző ügynökök és/vagy árjegyzők. Az ilyen feladatkör arra jogosíthatja fel a Kibocsátót és/vagy a Vontobel Csoportot, hogy meghatározza az Alapeszköz összetételét vagy kiszámítsa annak értékét. Az ilyen feladatkörök összeférhetlenséget is eredményezhetnek a Vontobel Csoport megfelelő társaságai és ezen társaságok és a befektetők között az Értékpapírok árának meghatározása és más kapcsolódó megállapítás tekintetében.</p> <p><u><i>Az Értékpapírok Árjegyzőjének tevékenysége</i></u></p> <p>A Bank Vontobel Europe AG lesz az Értékpapírok árjegyzője (a továbbiakban mint Árjegyző). Az ilyen árjegyzői tevékenységek révén az Árjegyző jelentős mértékben saját maga határozza meg az Értékpapírok árát.</p> <p>Ennek eredményeként az Árjegyző által meghatározott árak adott időpontban jelentősen eltérhetnek az Értékpapírok különböző tényezők (elsősorban az Árjegyző által használt árazási modell, az alapeszköz értéke, az alapeszköz ingadozása, az Értékpapírok fennmaradó futamideje és a fedezeti eszközök kínálata és kereslete) alapján meghatározott valós értékétől és/vagy a gazdasági szempontból elvárt értéküktől. Ezen túlmenően az Árjegyző bármikor felülbíráhatja az jegyzett árak meghatározására használt módszert, pl. szélesítheti vagy szűkítheti az ajánlati és kínálati árak közötti különbséget.</p> <p><u><i>Jutalékfizetés, harmadik felek saját érdekeltsége</i></u></p> <p>Az Értékpapírok kihelyezésével és/vagy Nyilvános Ajánlattételével kapcsolatban a Kibocsátó és/vagy a Vontobel Csoportba tartozó más társaságok harmadik felek részére jutalékot fizethetnek. Előfordulhat, hogy ezen harmadik felek valamely befektetési döntés vagy befektetési ajánlás során saját érdekeiket követik.</p> |
| E.7. | A kibocsátó vagy az ajánlattevő által a | A befektető a Kibocsátási Áron és az Árjegyző által jegyzett eladási árakon veheti meg az értékpapírokat az Értékpapírok futamideje alatt. Az árak tartalmazzák a Kibocsátónak, az Ajánlattevőnek és az Árjegyzőnek az Értékpapírok kibocsátásával és értékesítésével |

befektetőnek
felszámított
becsült
költségek:

kapcsolatban felmerült összes költségét (pl. az értékesítési és forgalmazási költségeket, a strukturálási költségeket és a fedezetképzési költségeket, beleértve a haszonkulcsot is).

A Kibocsátó vagy az Ajánlattevő a Kibocsátási Áron vagy az eladási áron felül semmilyen további összeget nem számláz a befektetőnek.

Az egyes tranzakciós költségekkel kapcsolatos részletezés az érintett értékesítési partnertől vagy a befektető saját bankjától, brókerétől kérhető.
