

26 March 2021

Final Terms for Memory Protect Pro Express Notes

linked to

EURO STOXX® Banks Index

ISIN DE000VQ552U4

(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: DE000VQ552U4 / WKN: VQ552U / Valor: 110725547
Total offer volume:	EUR 25,000,000 (25,000 Securities)

I. INTRODUCTION

These final terms (the "Final Terms") have been prepared for the purposes of Article 8 paragraph 4 of Regulation (EU) 2017/1129 (the "Prospectus Regulation"). To obtain all relevant information, the Final Terms should be read together with the base prospectus dated 18 June 2020 (the "Base Prospectus") and any supplements thereto in accordance with Article 23 of the Prospectus Regulation (the "Supplements").

The Base Prospectus and any supplements thereto will be published in electronic form on the website <http://prospectus.vontobel.com> in accordance with Article 21 of the Prospectus Regulation by entering the relevant ISIN.

An issue specific summary is annexed to the Final Terms.

Continuation of the Public Offer

The Base Prospectus (including any Supplements thereto) (the "**Initial Base Prospectus**") is valid until 18 June 2021 in accordance with Article 12 of the Prospectus Regulation. Following this date, the public offer will be continued until the Date of the End of the Public Offer (as defined in section IV.2 of the Final Terms) on the basis of one or more succeeding base prospectuses (each a "**Succeeding Base Prospectus**") in accordance with Article 8 paragraph 11 of the Prospectus Regulation, to the extent the Succeeding Base Prospectus envisages a continuation of the public offer of the Securities. In this context, these Final Terms are, in each case, to be read in conjunction with the most recent Succeeding Base Prospectus. The respective Succeeding Base Prospectus will be approved and published prior to the expiry of the validity of the respective preceding base prospectus. The respective Succeeding Base Prospectus will be published in electronic form on the website <http://prospectus.vontobel.com>.

II. TERMS AND CONDITIONS

The Securities are subject to **General Conditions in the Base Prospectus dated 18 June 2020 (section 7.1)** and the corresponding **Product Conditions for (Best Entry) (Memory) (Protect (Pro)) Express Certificates/Notes** which together constitute the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**").

Type of Security	Memory Protect Pro Express Notes
Settlement Currency	of the Securities shall be EUR.
Nominal Amount	EUR 1,000.00
Total Nominal Amount (up to)	EUR 25,000,000.00
Issue Date	3 May 2021
Fixing Date	3 May 2021
Valuation Date (s)	<p>n =</p> <p>1 3 May 2022</p> <p>2 3 November 2022</p> <p>3 3 May 2023</p> <p>4 3 November 2023</p> <p>If a Valuation Date (n) is not an Exchange Day, it shall be postponed to the next following Exchange Day.</p>
Final Valuation Date	<p>3 May 2024.</p> <p>If the Final Valuation Date is not an Exchange Day, it shall be postponed to the next following Exchange Day.</p>
Early Redemption Date (n)	<p>means the Early Redemption Date (n) allocated to the respective Valuation Date (n), as listed below:</p> <p>n =</p> <p>1 10 May 2022</p> <p>2 10 November 2022</p> <p>3 10 May 2023</p> <p>4 10 November 2023</p>
Maturity Date	10 May 2024
Product Features	means the Underlying, the Strike, the Barrier, the Redemption Level and the Bonus Threshold.
Underlying	<p><u>EURO STOXX® Banks Index</u></p> <p>Index Type: Price Index</p> <p>ISIN Underlying: EU0009658426</p> <p>Bloomberg symbol: SX7E Index</p> <p>Reference Agent: STOXX Limited</p> <p>Derivatives Exchange: Eurex</p> <p>Currency: EUR</p> <p>For the purposes of the Terms and Conditions, one index point corresponds to one unit of the Currency of the Underlying.</p>
Initial Reference Price	100% of the Reference Price of the Underlying on the Fixing Date
Strike	100% of the Initial Reference Price
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 the Underlying is equal to or higher than the relevant 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 =
	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.
Barrier	65% of the Initial Reference Price
Barrier Event	A Barrier Event shall occur if the Reference Price of the Underlying is below the Barrier on the Final Valuation Date.
Redemption Style	Cash settlement
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 the Underlying is equal to or higher than the Bonus Threshold on an Observation Date.
Bonus Threshold	65% of the Initial Reference Price
Observation Date(s)	3 November 2021, 3 May 2022, 3 November 2022, 3 May 2023, 3 November 2023 and 3 May 2024 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 31.00
Bonus Payment Date(s)	10 November 2021, 10 May 2022, 10 November 2022, 10 May 2023, 10 November 2023 and 10 May 2024
Redemption at Maturity	The redemption of the Securities on the Maturity Date (section 3 of the General Terms and Conditions) shall be determined – subject to Early Redemption pursuant to section 4 of the General Conditions – in accordance with the following paragraphs. (a) The investor shall receive payment of the Nominal Amount, if a Barrier Event has not occurred. (b) The Issuer shall pay a cash settlement, if a Barrier Event has occurred. The cash settlement shall be calculated from the Nominal Amount multiplied by the Performance of the Underlying.
Reference Price	The Reference Price shall be the relevant rate, price or level of the Underlying for the purpose of determining and calculating the (Early) Redemption of the Securities and shall be determined as follows: Reference Price shall mean the closing price of the Underlying determined and published by the Reference Agent.
Exchange Day	A day on which the Underlying is calculated by the Reference Agent.
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.
Currency Conversion	All cash amounts payable under the Securities shall be converted into the Settlement Currency at the Conversion Rate. "Conversion Rate" means the relevant conversion rate as determined by Bloomberg Index Services Limited for the Final Valuation Date and as published on the website http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings around 2:00 pm (local time Frankfurt am Main) (BFIX). If such a Conversion Rate is not determined or published or if the method of calculating the Conversion Rate changes materially or the time of the regular publication is changed by more than 30 minutes, the Calculation Agent shall specify the Conversion Rate applicable at the time of determination of the Reference Price on the Valuation Date in its reasonable discretion.

Registry Type	German Global Certificates
Applicable Adjustment and Market Disruption Provisions	The rules for Adjustments and Market Disruptions for indices specified in section 6 and section 7 of the General Conditions shall apply to this Security.
Right of Extraordinary Termination of the Issuer	Applicable (excluding Hedging Disruption Events)
Securities with Collateralisation	The Securities shall not be collateralised , i.e. the provisions of section § 14 of the General Conditions for Securities with Collateralisation shall not be applicable.

III. INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING

The Underlying to which the Securities are linked is:

EURO STOXX® Banks Index

The EURO STOXX® Banks Index is a price index. The index reflects the performance of the companies with the largest market capitalization in the banking sector from the EURO STOXX®. The calculation of the index is done by STOXX Limited (index sponsor).

The EURO STOXX® Banks Index is the intellectual property (including registered trademarks) of STOXX Limited, Zurich, Switzerland and/or its licensors (Licensors), which is used under license. The financial instruments based on the Index are in no way sponsored, endorsed, sold or promoted by STOXX and its Licensors and neither of the Licensors shall have any liability with respect thereto.

Index Type:	Price Index
Index Currency:	EUR; one index point corresponds to EUR 1.00
ISIN:	EU0009658426
Bloomberg symbol:	SX7E Index
Performance:	Available at www.stoxx.com/indices
Index calculation details:	available at http://www.stoxx.com/indices
Index calculation adjustments:	available at http://www.stoxx.com/indices

Information about the historical and future performance of the Underlying and its volatility can be obtained on the Internet from the website specified above.

Information regarding Benchmarks pursuant to Article 29 Para. 2 of the Benchmark Regulation

The amount of the claim under the Securities will be calculated under consideration of EURO STOXX® Banks Index (for the purpose of these Final Terms the "**Benchmark**"). The Benchmark is provided by STOXX Limited (the "**Administrator**"). As at the date of these Final Terms, the Administrator is included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 (the "**Benchmark Regulation**").

IV. FURTHER INFORMATION ON THE OFFER OF THE SECURITIES

1. Stock exchange listing and trading arrangements

Exchange listing

Application will be made for the Securities to be admitted to and/or included in trading on the following multilateral trading facilities (MTF): Börse Frankfurt Zertifikate AG (Börse Frankfurt Zertifikate Premium) and Baden-Württembergische Wertpapierbörse (Euwax).

First trading date

Trading of the Securities is expected to commence from 6 May 2021.

Pricing

Prices are quoted as percentage. Accrued interest is included (flat or dirty pricing) for pricing purposes.

Market Maker

Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 Munich, Germany

Last trading day

Trading of the Securities will end no later than 3 May 2024 at 12:00 h (local time Frankfurt am Main).

Minimum trading lot

EUR 1,000.00 (corresponding to 1 Security)

2. Information on the 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

The subscription period commences on 25 March 2021 and end on 3 May 2021 (15:00 hours local time Frankfurt am Main).

Minimum Subscription Amount

The Minimum Subscription Amount shall be EUR 1,000.

Issue Price

100.00% of the Nominal Amount

Value Date

10 May 2021

Start of the Public Offer

The Public Offer of the Securities shall start on 26 March 2021 in Hungary.

End of the Public Offer

The Public Offer of the Securities will end with the term of the Securities, expected on 3 May 2024, or – in case that a base prospectus which follows the Base Prospectus has not been published on the website prospectus.vontobel.com under the respective heading until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to Article 12 of the Prospectus Regulation.

3. Costs and charges

The Issue Price and the bid and ask prices provided by the Market Maker during the term of the Securities are based on internal pricing models. Among other things, the prices include a margin which the Market Maker determines at his own discretion and which, in addition to profit, also covers the costs of structuring of the Security and, if any, possible costs for distribution.

The above stated Issue Price includes costs amounting to 3.12% of the Issue Price. These costs include a distribution fee of up to 2.50% of the Issue Price or, if higher, the price of the Securities in the secondary market.

No additional costs will be incurred by the issuer on the Issue Price charged to the investor. Investors will receive further information on any remuneration, commissions, fees and costs charged to investors, for example by their bank, advisor or financial services provider (distribution partner), from these parties upon request.

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.

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

Section A – Introduction with Warnings

Warnings

The following is pointed out:

- This summary should be read as an introduction to the base prospectus dated Base Prospectus for Investment Products dated 18 June 2020 (the "**Base Prospectus**").
- Investors should base any decision to invest in the Securities concerned on a consideration of the Base Prospectus as a whole. Investors should therefore read the Base Prospectus in conjunction with the Registration Document of the Issuer dated 2 April 2020 and the Registration Document of the Guarantor dated 1 April 2020, which have been incorporated by reference, and any supplements thereto. Furthermore, investors should read the Base Prospectus in conjunction with the Final Terms that refer to the Base Prospectus and that are drawn up in connection with the issue of the Securities.
- The Securities are not capital protected and provide for no minimum redemption. Investors could lose all or part of their invested capital (total loss).
- In the event that a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the Base Prospectus, including any supplements thereto, and the related Final Terms before the legal proceedings are initiated.
- Vontobel Financial Products GmbH, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany (the "**Issuer**") which, as the Issuer of the Securities, has assumed responsibility for this summary (the "**Summary**") including any translations thereof, or the persons who have submitted and transmitted the Summary including any translations thereof, shall be liable under civil law, but only where the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Base Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Securities.
- You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.

Introduction

Designation and security identification numbers

The Memory Protect Pro Express Notes have the following security identification numbers: ISIN: DE000VQ552U4 / WKN: VQ552U / Valor: 110725547 (the "**Securities**").

Contact details of the Issuer

The Issuer of the Securities is Vontobel Financial Products GmbH, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany, e-mail: vfp-frankfurt@vontobel.com, phone: +49 (0)69 695 996 3210, Legal Entity Identifier (LEI): 5299009N4N61DPCDHR97.

Contact details of the Offeror

The offeror of the Securities is Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 Munich, Germany, acting through its Frankfurt am Main Branch, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany, e-mail: zertifikate.de@vontobel.com; phone: +49 (0)69 695 996 3205, fax: +49 (0)69 695 996 3202, Legal Entity Identifier (LEI): 529900KKJ9XOK6WO4426 (the "**Offeror**").

Approval of the Base Prospectus; Competent Authority

The Base Prospectus was approved by the German Federal Financial Supervisory Authority (the "**BaFin**") on 18 June 2020. The business address of the BaFin (Securities Supervision) is: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Germany; phone: +49 (0)228 4108 0.

Section B – Key information on the Issuer

Who is the Issuer of the Securities?

Domicile and legal form of the Issuer

Vontobel Financial Products GmbH is a limited liability company (Gesellschaft mit beschränkter Haftung – GmbH) under German law. The Issuer is registered with the Commercial Register of the Local Court (Amtsgericht) of Frankfurt am Main, Germany, under register number HRB 58515. The Issuer's registered office is in Frankfurt am Main, Germany. The Legal Entity Identifier (LEI) of the Issuer is 5299009N4N61DPCDHR97.

Principal activities of the Issuer

The principal activity of the Issuer is to issue securities and derivative securities.

Major shareholders of the Issuer

All shares of the Issuer are held by the group parent company, Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland. The shares of Vontobel Holding AG are listed on the SIX Swiss Exchange in Zurich.

Identity of the key managing directors of the Issuer

The managing directors of the Issuer are Anton Hötzl and Daniela Werner.

Identity of the statutory auditors of the Issuer

The auditor of the Issuer is Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Eschborn, Germany.

What is the key financial information regarding the Issuer?

The following key financial information regarding the Issuer are extracted from the audited annual financial statements of the Issuer from the financial years 2018 and 2019 as well as the unaudited interim financial statements as of 30.06.2019 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):

Income Statement

	01.01.2019 to 31.12.2019 (audited)	01.01.2018 to 31.12.2018 (audited)	01.01.2019 to 30.06.2019 (unaudited)	01.01.2018 to 30.06.2018 (unaudited)
Net income for the year	876,859 EUR	439,374 EUR	377,356 EUR	105,464 EUR

Balance sheet

	31.12.2019	31.12.2018	30.06.2019
Net financial debt ¹⁾	1,950,030,724 EUR ²⁾	1,736,303,184 EUR ³⁾	1,890,584,052 EUR ⁴⁾

1) Long term debt plus short term debt minus cash.

2) This financial information is calculated by the following audited financial information from the consolidated balance sheet: Balance sheet total (1,956,115,500 EUR) minus Equity (2,926,859 EUR) minus Bank balances (3,157,917 EUR).

3) This financial information is calculated by the following audited financial information from the consolidated balance sheet: Balance sheet total (1,741,190,981 EUR) minus Equity (2,489,374 EUR) minus Bank balances (2,398,423 EUR).

4) This financial information is calculated by the following unaudited financial information from the consolidated balance sheet: Balance sheet total (1,895,808,879 EUR) minus Equity (2,427,356 EUR) minus Bank balances (2,797,471 EUR).

Cash Flow Statement

	01.01.2019 to 31.12.2019 (audited)	01.01.2018 to 31.12.2018 (audited)	01.01.2019 to 30.06.2019 (unaudited)
Cash flow from operating activities	1,195,140.59 EUR	-122,661.35 EUR	862,392.43 EUR
Cash flow from financing activities	-439,374.48 EUR	-347,331.88 EUR	-439,374.48 EUR
Cash flow from investing activities	-376.47 EUR	0.00 EUR	0.00 EUR

What are the key risks that are specific to the Issuer?

The key risks that are specific to the Issuer may be summarised as follows:

- The Security holders bear the risk of bankruptcy of the Issuer (default risk). Securities holders are exposed to the risk that the Issuer cannot meet its obligations arising from the Securities, for example in the event of insolvency (illiquidity / overindebtedness). Insolvency of the Issuer can even lead to the complete loss of the principal amount that Security holders paid when purchasing the securities (**risk of total loss**).

Section C – Brief description of the Securities

What are the main features of the Securities?

Type and class of the Securities

The Securities are bearer debt securities (*Inhaberschuldverschreibungen*) under German law within the meaning of Section 793 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* - BGB), governed by German law.

Rights attached to the Securities

The Securities constitute the right of the Security holder to receive from the Issuer per Security the payment of the Redemption Amount in Euro in accordance with the Terms and Conditions of the Securities and subject to the performance of the Underlying.

The objective of this product is to provide you with the possibility of receiving an enhanced return in exchange for taking the risk of a loss of some or all of your investment. The product is a complex financial instrument linked to one Underlying (EURO STOXX® Banks Index). It has a fixed term and will be due on the Maturity Date, unless terminated early. You may receive a Bonus Amount on the Bonus Payment Date depending on the performance of the Underlying. If the Reference Price of the Underlying equals or exceeds the Bonus Threshold on the Observation Date, you will receive the respective Bonus Amount on the following Bonus Payment Date. Otherwise you are not entitled to receive the Bonus Amount for that Observation Date.

If the conditions for the payment of a Bonus Amount are met on a subsequent Observation Date, Bonus Amounts previously omitted are paid in addition to the Bonus Amount for that current Observation Date on the following Bonus Payment Date.

The product will terminate prior to the Maturity Date if, on a Valuation Date, the Reference Price of the Underlying equals or exceeds the Redemption Level. On any such early termination, you will receive a cash amount equal to the Early Redemption Amount on the Redemption Date. No Bonus payments will be made after the Redemption Date.

If the product has not terminated early, the product will be redeemed on the Maturity Date as follows:

1. You will receive the Nominal Amount on the Maturity Date if the Reference Price of the Underlying equals or is above the Barrier on the Final Valuation Date.
2. If the Reference Price of the Underlying is below its Barrier on the Final Valuation Date, you will receive a cash payment directly linked to the performance of the Underlying. The performance of the Underlying corresponds to the Reference Price of the Underlying on the Final Valuation Date divided by the Strike. The cash amount will equal the Nominal Amount multiplied by the performance of the Underlying; at least zero.

In such case the sum of the cash amount and the Bonus Amount paid (if any) will generally be less than the amount you invested, so that you will make a loss.

Product

Product Currency	EUR	Valuation Dates	Semi-Annually, first time on 3 May 2022, last time on 3 November 2023
Nominal Amount	EUR 1,000.00		
Early Redemption Amount	EUR 1,000.00	Early Redemption Dates	Semi-Annually, first time on 10 May 2022, last time on 10 November 2023
Initial Fixing Date	3 May 2021		
Issue Date	3 May 2021		
Payment Date	10 May 2021	Final Valuation Date	3 May 2024
Type of Settlement	Cash	Maturity Date (Maturity)	10 May 2024
Observation Period	At Final Fixing, 3 May 2024 (closing price)		

Bonus

Bonus Amount	EUR 31.00 (6.20% p.a.)	Bonus Payment Dates	Semi-Annually, first on 10 November 2021, last on 10 May 2024
Observation Dates	Semi-Annually, first on 3 November 2021, last on 3 May 2024		

Underlying

EURO STOXX® Banks Index

Type	Price Index	Ratio	Nominal Amount divided by Strike
ISIN	EU0009658426		
Currency	EUR	Strike	100.00%*
Reference Agent	STOXX Limited	Redemption Level	from 100.00% to 85.00%*
Reference Price	Closing level, determined by the Reference Agent	Bonus Threshold	65.00%*
Initial Reference Price	Reference Price on the Initial Fixing Date	Barrier	65.00%*

* of the Initial Reference Price

Upon the occurrence of certain extraordinary events, the Issuer is entitled under the terms and conditions of the Securities to adjust the terms and conditions of the securities (in particular to exchange the underlying instrument) or to terminate the Securities extraordinarily.

Applicable law

The Securities are issued under German law and are transferable under securities law.

Ranking

The obligations arising from the Securities constitute direct and unsecured liabilities of the Issuer, which rank equally among themselves and with all other unsecured and unsubordinated liabilities of the Issuer, with the exception of those liabilities, which have priority by virtue of mandatory legal provisions.

Where will the Securities be traded?

Application for admission to trading on a regulated market or MTF

The Securities are subject to an application to admission or inclusion to trading on the following regulated markets or multilateral trading facilities (MTF): Börse Frankfurt Zertifikate AG (Börse Frankfurt Zertifikate Premium) and Baden-Württembergische Wertpapierbörse (Euwax). Trading is expected to start on 6 May 2021.

Is there a guarantee attached to the Securities?

Nature and scope of the guarantee

Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (the "**Guarantor**") guarantees the proper payment of all amounts payable by the Issuer in accordance with the terms and conditions of the Securities issued under the Base Prospectus. The guarantee represents an independent guarantee under Swiss law; all rights and obligations arising from this 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.

Description of the Guarantor

Guarantor is Vontobel Holding AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland; Legal Entity Identifier (LEI) 529900G69W5VR3DDPW23. The Guarantor is the parent company of the Vontobel Group, which consists of banks, capital market companies and other domestic and foreign companies. The Guarantor holds all shares in the Issuer.

Key financial information regarding the Guarantor

The following key financial information regarding the Company has been taken from the audited consolidated annual financial statements of the Vontobel Group for the financial years 2019 and 2018 as well as the unaudited interim financial statements as of 30.06.2019 and as of 30.06.2018 which have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS):

Income Statement	01.01.2019	01.01.2018	01.01.2019	01.01.2018
	to	to	to	to
	31.12.2019	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018
	(audited)	(audited)	(unaudited)	(unaudited)
Total operating income	1,261.9 Mio. CHF	1,157.8 Mio. CHF	625.6 Mio. CHF	583.3 Mio. CHF

Balance sheet	31.12.2019	31.12.2018	30.06.2019
	Net financial debt ¹⁾	17,293.4 Mio. CHF ²⁾	17,104.4 Mio. CHF ³⁾

1) Long term debt plus short term debt minus cash.

2) This financial information is calculated by the following audited financial information from the consolidated balance sheet: Total liabilities (24,427 Mio. CHF) minus Cash (7,133.6 Mio. CHF).

3) This financial information is calculated by the following audited financial information from the consolidated balance sheet: Total liabilities (24,333.8 Mio. CHF) minus Cash (7,229.4 Mio. CHF).

4) This financial information is calculated by the following unaudited financial information from the consolidated balance sheet: Total liabilities (25,633.3 Mio. CHF) minus Cash (6,136.6 Mio. CHF).

Cash Flow Statement

	01.01.2019 to 31.12.2019 (audited)	01.01.2018 to 31.12.2018 (audited)	01.01.2019 to 30.06.2019 (unaudited)
Cash flow from operating activities	-1,032.6 Mio. CHF	-286.8 Mio. CHF	-1,371.9 Mio. CHF
Cash flow from financing activities	-225.9 Mio. CHF	240.6 Mio. CHF	-153.8 Mio. CHF
Cash flow from investing activities	649.4 Mio. CHF	496.7 Mio. CHF	595.3 Mio. CHF

Most material risks factors pertaining to the Guarantor

The most material risk factors pertaining to the Guarantor may be summarised as follows:

- The Security holders bear the risk of bankruptcy of the Guarantor (default risk). Securities holders are exposed to the risk that the Guarantor cannot meet its obligations arising from the Securities, for example in the event of insolvency (illiquidity / overindebtedness). Insolvency of the Issuer and the Guarantor can even lead to the complete loss of the principal amount that Security holders paid when purchasing the securities (**risk of total loss**). Furthermore, Security holders may become subject to resolution measures in relation to the Guarantor if the Guarantor is failing or likely to fail.
- The Security holders bear risks in connection with the enforcement of legal claims with regard to the guarantee, e.g. increased costs.

What are the key risks that are specific to the Securities?

The key risks that are specific to the Securities may be summarised as follows:

- **Risks resulting from the payment profile of the Securities**
 - Risk of total loss: There is a risk that the Underlying may even lose considerable value and that the Security holder may consequently suffer a substantial loss of the principal amount paid. Even a total loss is possible.
 - Limitation of the redemption amount to the nominal value: The redemption amount is limited to the nominal value. The Security holder bears the risk of not benefiting in every case from a favourable performance of the relevant Underlying.
- **Risks resulting from the conditions of the Securities**
 - Risks in connection with adjustments, market disruptions, extraordinary termination and settlement: Security holders bear the risk that the Securities are adjusted or terminated. Furthermore, there is also the risk that the occurrence of a market disruption could reduce the value of the Securities. In addition, a market disruption may delay the redemption or repayment of the Securities. If the conditions of the Securities provide for extraordinary termination by the Issuer, the Security holder bears a risk of loss as the termination amount equals the market price of the Securities, which can be even zero. The Security holder also bears the reinvestment risk in relation to the termination amount.
- **Risks in connection with the investment in, the holding and selling of the Securities**
 - Risks in connection with trading in the Securities, liquidity risk: Security holders bear the risk that there is no liquid market for trading in the Securities. This means that Security holders cannot sell the Securities at a specific time or at a specific price.
- **Risks in connection with the price determination for the Securities and potential conflicts of interest**
 - Risks in connection with potential conflicts of interest: The Issuer, the Guarantor and other companies of the Vontobel Group may pursue interests that conflict with or do not take into account the interests of the Security holders. This may be in connection with the exercise of other functions or in carrying out further transactions. Potential conflicts of interest may adversely affect the value of the Securities and/or the Cash Amount under the Securities.
- **Risks in connection with the Underlying**
 - Risks related to the change in the composition or calculation or dissemination of an Index: Changes in the composition or calculation or dissemination of an Index by the Index Sponsor may adversely affect the value of the Index and in turn the value of the Securities and/or the Cash Amount under the Securities.

- Risks in connection with the influence of distributions of the index constituents: The Security holder will usually not participate in dividends or other distributions paid on the Index components.
- **Risks which apply to all or several Underlyings**
 - Risks in connection with psychological effects: The price of an Underlying can fluctuate strongly due to psychological effects related, for example, to sentiments, opinions and rumors in the market, which may have an impact on the performance of the Securities.
 - Volatility risk: Due to the volatility of an Underlying, high losses in the Securities may occur.

Section D – Key information on the offer of the Securities to the public and/or the admission to trading on a regulated market

Under which conditions and timetable can investors invest in this Security?

General terms, conditions and expected timetable of the offer

The Securities are offered during the subscription period. The subscription period begins on 25 March 2021 and ends on 3 May 2021 at 15:00 hours (local time Frankfurt am Main). The minimum subscription amount is EUR 1,000. The Issuer reserves the right to terminate the subscription period prematurely, to only partially satisfy subscription requests in relation to the offer (in particular in the event of an oversubscription) or to not issue the Securities without stating reasons.

The offer of the Securities will be made from 26 March 2021 in Hungary.

The issue price is 100.00% of the Nominal Amount. The bid and ask price of the Securities is continuously set by the Market Maker. Market Maker is Bank Vontobel Europe AG, Frankfurt am Branch, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany.

The Securities may not be offered or sold unless all applicable securities laws and regulations in the jurisdiction in which a purchase, offer, sale or delivery of Securities is made or in which this document is distributed or held have been complied with and all consents or approvals required by applicable laws in that jurisdiction for the purchase, offer, sale or delivery of the Securities have been obtained.

Details of the admission to trading on a regulated market or on a multilateral trading facility (MTF)

An application for admission to trading on a regulated market or on a multilateral trading facility (MTF) has been or will be made. Such admission need not be maintained on a permanent basis. If the admission ceases to exist, the acquisition and sale of the Securities may be considerably more difficult for the investor. Even if admission is maintained, investors should note that this is not necessarily associated with high trading volumes in the respective Securities. The trading of Securities is subject to numerous legal and stock exchange regulations. Before acquiring the Securities, investors should familiarise themselves with the regulations applicable (such as, for example, the regulations on the cancellation of trading transactions that have been concluded at prices not in line with the market, so-called mistrades).

Estimated expenses charged to the investor

The above stated Issue Price includes costs amounting to 3.12% of the Issue Price. These costs include a distribution fee of up to 2.50% of the issue price or, if higher, the price of the Securities in the secondary market.

Investors will receive further information on any remuneration, commissions, fees and costs charged to investors, for example by their bank, advisor or financial services provider (distribution partner), from these parties upon request.

Who is the Offeror and/or the person asking for admission to trading?

Offeror of the Securities is Bank Vontobel Europe AG acting through its Frankfurt am Main Branch, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main. The Offeror is a stock corporation (AG) under German law. The registered office of the Offeror is: Alter Hof 5, 80331 Munich, Germany. The Offeror is registered in the Commercial Register of the Munich District Court under the registration number HRB 133419. The Legal Entity Identifier (LEI) of the Offeror is 529900KKJ9XOK6WO4426.

Why is this prospectus being produced?

Use and estimated net amount of the proceeds

The issue of the Securities is part of the Issuer's ordinary business activities and is made for the purpose of generating profits and/or hedging certain risks of the Issuer.

Underwriting agreement on a firm commitment basis

There is no underwriting agreement with a firm underwriting commitment in connection with the securities offered.

Most material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading

The (initial) issue price and/or the price of the Securities on the secondary market may be subject to fees paid to distributors, which may give rise to conflicts of interest in the selection of products offered to the client.

The Issuer and other companies within the Vontobel Group may pursue interests that conflict with the interests of the Security holders or do not take these into account. This may occur in connection with the exercise of other functions or when carrying out further transactions.

Bank Vontobel Europe AG, Munich, or another company of the Vontobel Group may act as market maker for the Securities. The market maker is responsible for setting the prices of the securities ("market making"). The market prices provided by the market maker will not always correspond to the market prices that would have been formed without this market making and in a liquid market.

Companies within the Vontobel Group may also perform another function in relation to the Securities, e.g. as calculation agent, index calculation agent, index sponsor or participant in the selection process of a proprietary index or basket. Such a function may enable the company of the Vontobel Group to determine the composition of the underlying instrument or to calculate its value.

Companies within the Vontobel Group may conclude transactions relating to the underlying or its components. This also includes transactions by the issuer that hedge its obligations under the Securities. The value of the Securities may be affected by the termination of some or all of these hedging transactions. Companies within the Vontobel Group may receive non-public information relating to the underlying and are not obliged to pass on such information to an investor in the Securities. For example, companies in the Vontobel Group may issue research reports in relation to the underlying or its components.

KIBOCSÁTÁSSPECIFIKUS ÖSSZEFOGLALÓ

A rész – Bevezetés figyelmeztetésekkel

Figyelmeztetés

Felhívjuk a figyelmét a következőkre:

- Jelen összefoglaló a bevezetésének tekintendő Base Prospectus for Investment Products dated 18 June 2020 (a továbbiakban: „**Alaptájékoztató**”).
- A befektetőknek az Értékpapírokba történő befektetésről szóló döntést az Alaptájékoztató egészének ismeretében kell meghozniuk. Ezért a befektetőknek az Alaptájékoztatót a Kibocsátó 2020. április 2-án kelt Regisztrációs Dokumentumával és a Garanciavállaló 2020. április 1-jén kelt Regisztrációs Dokumentumával együttesen kell áttanulmányozniuk, amelyek – esetleges kiegészítéseikkel együtt – a rájuk való hivatkozás útján a jelen dokumentum részét képezik. Ezen kívül a befektetőknek az Alaptájékoztatót az Értékpapírok kibocsátásával kapcsolatban összeállított és az Alaptájékoztatóra vonatkozó Végleges Feltételekkel együttesen kell értelmezniük.
- Az Értékpapírok nem tökevédettek, és minimális visszaváltást nem. Előfordulhat, hogy a befektetők elveszítik befektetett tőkéjük egészét vagy egy részét (teljes veszteség).
- Ha az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban bíróság előtt keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a nemzeti jogszabályok alapján a felperes befektetőnek kell viselnie az Alaptájékoztató, annak kiegészítései és a kapcsolódó Végleges Feltételek fordításának költségeit a bírósági eljárás megindítását megelőzően.
- A Vontobel Financial Products GmbH (székhelye: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Németország) (továbbiakban: „**Kibocsátó**”) mint az Értékpapírok Kibocsátója, felelősséget vállal a jelen kibocsátásspecifikus összefoglalóért (továbbiakban: „**Összefoglaló**”), annak bármely fordításáért, valamint polgári jogi felelősség terheli azon személyekért, akik az Összefoglalót és annak bármely fordítását benyújtották és átadták, de csak abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban az Alaptájékoztató többi részével, vagy ha – az Alaptájékoztató többi részével együtt olvasva – nem tartalmaz alapvető információkat annak érdekében, hogy elősegítse a befektetőket az Értékpapírba való befektetésre vonatkozó döntés meghozatalában.
- Ön olyan terméket készül megvenni, amely összetett, és megértése nehéz lehet.

Bevezetés

Megnevezés és az értékpapírok azonosítószámai

A Memory Protect Pro Express Certificate a következő -értékpapír azonosító számokkal rendelkezik: ISIN: DE000VQ552U4 / WKN: VQ552U / Valor: 110725547 (az „**Értékpapírok**”).

A Kibocsátó elérhetőségei

Az Értékpapírok Kibocsátója: Vontobel Financial Products GmbH, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Németország, e-mail: vfp-frankfurt@vontobel.com, telefon: +49 (0)69 695 996 3210, Jogi Személy-Azonosítója (LEI): 5299009N4N61DPCDHR97.

Az Ajánlattevő elérhetőségei

Az Értékpapírok Ajánlattevője: Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Németország, amely a Frankfurt am Main városában található fióktelepe útján jár el, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, e-mail: zertifikate.de@vontobel.com; Telefon: +49 (0)69 695 996 3205, fax: +49 (0)69 695 996 3202, Jogi Személy-Azonosítója (LEI): 529900KKJ9XOK6WO4426 (az „**Ajánlattevő**”).

Az Alaptájékoztató jóváhagyása; illetékes hatóság

Az Alaptájékoztatót a Német Szövetségi Pénzügyi Felügyeleti Hatóság (továbbiakban: „**BaFin**”) hagyta jóvá 2020.06.18. A BaFin (Értékpapír-Felügyelet) címe: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Németország; telefon: +49 (0)228 4108 0.

B rész - A Kibocsátóra vonatkozó kiemelt információk

Ki az Értékpapírok Kibocsátója?

A Kibocsátó székhelye és cégformája

A Vontobel Financial Products GmbH a német jog alatt bejegyzett korlátolt felelősségű társaság (Gesellschaft mit beschränkter Haftung – GmbH). A Kibocsátót a Frankfurt am Main városában működő Helyi Bíróság Kereskedelmi Nyilvántartása (Amtsgericht) a HRB 58515 szám alatt tartja nyilván. A Kibocsátó székhelye a németországi Frankfurt am Mainban található. A Kibocsátó Jogi Személy-Azonosítója (LEI): 5299009N4N61DPCDHR97.

A Kibocsátó fő tevékenységei

A Kibocsátó főtevékenysége értékpapírok és származékos értékpapírok kibocsátása.

A Kibocsátó fő tagjai

A Kibocsátó valamennyi üzletrésze a cégcsoport anyavállalata, a zürichi (Svájc) székhelyű Vontobel Holding AG tulajdonában van. A Vontobel Holding AG részvényeit a zürichi SIX Svájci Értékpapírtőzsdén jegyzik.

A Kibocsátó legfontosabb vezetőségi tagjai

A Kibocsátó ügyvezető igazgatói Anton Hötzl, Jörn Peglow és Daniela Werner.

A Kibocsátó jogszabályban előírt könyvvizsgálója

A kibocsátó könyvvizsgálója a németországi Eschborn városában székhellyel rendelkező Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft cég.

Melyek a Kibocsátóra vonatkozó kiemelt pénzügyi információk?

A Kibocsátónak a német kereskedelmi törvénykönyv (Handelsgesetzbuch) és a korlátolt felelősségű társaságokról szóló német törvény (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung) rendelkezései szerint a 2018. és 2019. pénzügyi évekre vonatkozóan elkészített auditált pénzügyi beszámolóiból, valamint a 2019. június 30. napjára készített, nem auditált közbeső pénzügyi beszámolójából származó kiemelt pénzügyi adatok a következők:

Eredménykimutatás	2019.01.01-jetől 2019.12.31-ig (auditált)	2018.01.01-jetől 2018.12.31-ig (auditált)	2019.01.01-jetől 2019.06.30-ig (nem auditált)	2018.01.01-jetől 2018.06.30-ig (nem auditált)
Évi nettó bevétel	876 859 EUR	439 374 EUR	377 356 EUR	105 464 EUR

Mérleg	2019.12.31	2018.12.31	2019.06.30
Nettó pénzügyi adósság ¹⁾	1 950 030 724 EUR ²⁾	1 736 303 184 EUR ³⁾	1 890 584 052 EUR ⁴⁾

- 1) Hosszú lejáratú adósság plusz rövid lejáratú adósság, ide nem értve a pénzeszközöket.
- 2) Ezen pénzügyi adatok a konszolidált mérleg alábbi auditált pénzügyi információi felhasználásával kerültek kiszámításra: Mérlegfőösszeg (1 956 115 500 EUR) minusz Saját Tőke (2 926 859 EUR) minusz Banki egyenlegeket (3 157 917 EUR).
- 3) Ezen pénzügyi adatok a konszolidált mérleg alábbi auditált pénzügyi információi felhasználásával kerültek kiszámításra: Mérlegfőösszeg (1 741 190 981 EUR) minusz Saját Tőke (2 489 374 EUR) minusz Banki egyenlegeket (2 398 423 EUR).
- 4) Ezen pénzügyi adatok a konszolidált mérleg alábbi, nem auditált pénzügyi információi felhasználásával kerültek kiszámításra: Mérlegfőösszeg (1 895 808 879 EUR) minusz Saját Tőke (2 427 356 EUR) minusz Banki egyenlegeket (2 797 471 EUR).

Cash-flow kimutatás	2019.01.01-jetől 2019.12.31-ig (auditált)	2018.01.01-jetől 2018.12.31-ig (auditált)	2019.01.01-jetől 2019.06.30-ig (nem auditált)
Működési tevékenységekből származó pénzeszközök	1 195 140,59 EUR	-122 661,35 EUR	862 392,43 EUR
Finanszírozási tevékenységekből származó pénzeszközök	-439 374,48 EUR	-347 331,88 EUR	-439 374,48 EUR
Befektetési tevékenységekből származó pénzeszközök	-376,47 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR

Melyek a Kibocsátóra jellemző legfontosabb kockázatok?

A Kibocsátóra jellemző legfontosabb kockázati tényezők a következőképpen összegeezhetők:

- Az Értékpapír-tulajdonosok viselik a Kibocsátó fizetéseképtelenségének kockázatát (nemteljesítési kockázat). Az Értékpapír-tulajdonosok ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a Kibocsátó nem tudja teljesíteni az Értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségeit – pl. fizetéseképtelenség (csőd, felszámolás / túlzott eladósodottság) esetén. A Kibocsátó fizetéseképtelensége az Értékpapír-tulajdonosok által az Értékpapírok megvásárlása során fizetett tőke teljes összegének elvesztését is eredményezheti (teljes veszteség kockázata).

C rész – Az Értékpapírok rövid leírása

Melyek az Értékpapírok fő jellemzői?

Az Értékpapírok típusa és osztálya

Az Értékpapírok a német jog alá tartozó, bemutatóra szóló hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (Inhaberschuldverschreibungen) a német jog szerint, a német polgári törvénykönyv (Bürgerliches Gesetzbuch - BGB) 793. cikkelye szerint.

Az Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok

Az Értékpapírok az Értékpapír-tulajdonosok számára biztosítják a Kibocsátóval szemben az egyes Értékpapírok után járó Euro átadását az Értékpapírokra vonatkozó feltételeknek megfelelően, valamint a Mögöttes Eszköz teljesítményétől függően.

E termék célja, hogy a befektetés egy részének vagy egészének elvesztésével járó kockázat vállalása ellenében biztosítsa a fokozott hozam elérésének lehetőségét. A termék egy Alapeszközhöz (EURO STOXX® Banks Index) kapcsolódó összetett pénzügyi eszköz. A termék határozott futamidőre szól és a Lejárat Napján esedékes, kivéve, ha lejárat előtt megszűnik.

A Mögöttes Eszköz teljesítményétől függően Ön megkaphatja a Bónusz Összeget a Bónusz Kifizetési Napon. Ha a Mögöttes Eszköz Referencia Ára valamely Megfigyelési Napon egyenlő vagy magasabb a Bónusz Küszöbvel, Ön a vonatkozó Bónusz Összeget kapja a következő Bónusz Kifizetési Napon. Egyébként Ön nem jogosult arra, hogy megkapja a Bónusz Összeget az adott Megfigyelési Napra.

Ha valamely későbbi Megfigyelési Napon teljesülnek egy Bónusz Összeg kifizetésének a feltételei, a következő Bónusz Kifizetés Napján az aktuális Megfigyelés Napján járó Bónusz Összeget felül kifizetésre kerülnek a korábban kifizetni elmulasztott Bónusz Összegek.

A termék megszűnik a Lejárat napja előtt, ha az Értékelés napján az Mögöttes termék referencia ára egyenlő vagy magasabb, mint a Visszaváltási szint. Ilyen lejárat előtti megszűnéskor Ön a Visszaváltás Napján a Lejárat Előtti Visszaváltási Összeggel megegyező készpénzösszeget kap. A Visszaváltás Napját követően Bónusz Összeg kifizetésére nem kerül sor.

Ha a termék nem szűnt meg a lejárat előtt, a terméket a Lejárat Napján a következők szerint váltjuk vissza:

1. A Lejárat Napján Ön a Névérték kapja meg, ha a(z) Végső Értékelés Napján az Mögöttes termék Referencia Ára egyenlő vagy magasabb, mint a Küszöb.
2. Ha az Alapeszköz Referencia Ára a(z) Végső Értékelés Napján alacsonyabb, mint a Küszöb, Ön Alapeszköz teljesítményéhez közvetlenül kapcsolódó készpénzes kifizetésben részesül. A Alapeszköz teljesítménye a következővel egyenlő: a Alapeszköz Végső Értékelés Napján fennálló Referencia Ára osztva a Kötési Árral. A készpénzösszeg egyenlő a Névleges Összeg szorozva Alapeszköz teljesítményével; legalább nulla.

Ilyen esetben a készpénzösszeg és fizetett Bónusz Összegek (ha volt ilyen) összege általában kevesebb, mint az Ön által befektetett összege, vagyis Ön veszteséget könyvel el.

Termék

Termék devizaneme	EUR	Megfigyelési Időszak	A Lehívás napja 2024. május 3. (záróár)
Névérték	EUR 1.000,00	Értékelési napok	félévente, először 2022. május 3., utoljára 2023. november 3.
Lejárat Előtti	EUR 1.000,00	Visszaváltási napok	félévente, először 2022. május 10., utoljára 2023. november 10.
Viszszaváltási Összeg		Lehívás napja	2024. május 3.
Kötés napja	2021. május 3.	Lejárat napja (Lejárat)	2024. május 10.
Kibocsátás napja	2021. május 3.		
Kifizetés napja	2021. május 10.		
Elszámolási mód	Készpénz		

Bónusz

Bónusz összege	EUR 31,00 (6,20% p.a.)	Bónusz kifizetési napok	félévente, először 2021. november 10., utoljára 2024. május 10.
Megfigyelési napok	félévente, először 2021. november 3., utoljára 2024. május 3.		

Mögöttes eszköz

EURO STOXX® Banks Index			
Típus	Price Index	Induláskori referencia ár	Referencia ár az eredeti Kötés napja
ISIN	EU0009658426	Ráta	Névérték osztva Kötéssel
Deviza	EUR	Kötés	100,00%*
Referencia forrása	STOXX Limited	Visszaváltási szint	100,00% -ról 85,00%*
Referencia ár	Zárószint, a Referencia forrása határozza meg	Bónusz küszöbe	65,00%*
		Korlát ár	65,00%*

* induláskori referencia árhoz képest

Egyes rendkívüli események bekövetkezése esetén, a Kibocsátó jogosult az Értékpapírokra vonatkozó feltételeknek megfelelően az értékpapírok szerződéses feltételeinek módosítására (különösen a mögöttes eszköz kicserélésére) vagy arra, hogy az Értékpapírokat azonnali hatállyal törölje.

Irányadó jog

Az Értékpapírok a német jog alapján kerültek kibocsátásra, és azok az értékpapírra vonatkozó jogszabályok alapján ruházhatók át.

Ranghely

Az Értékpapírokból eredő kötelezettségek a Kibocsátó közvetlen és nem biztosított kötelezettségeinek minősülnek, amelyek egymással és a Kibocsátó egyéb, nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségeivel azonos ranghelyen állnak, kivéve azon kötelezettségeket, amelyek a kogens törvényi rendelkezések folytán elsőbbséget élveznek.

Hol kereskednek az Értékpapírokkal?

Kérelem a szabályozott piacra vagy multilaterális kereskedési rendszerbe (MTF) történő bevezetésre

Értékpapírok vonatkozásában a következő szabályozott piacokra vagy multilaterális kereskedési rendszerekbe (MTF). Börse Frankfurt Zertifikate AG (Börse Frankfurt Zertifikate Premium) és Baden-Württembergische Wertpapierbörse (Euwx). A kereskedés várható megkezdésének időpontja: 6 május 2021.

Kötődik-e valamilyen garancia az értékpapírokhoz?

A garancia jellege és hatálya

A zürichi (Svájc) Vontobel Holding AG (továbbiakban: „**Garanciavállaló**”) garantálja a kibocsátó által fizetendő minden összeg megfelelő kifizetését az Alaptájékoztató alapján kibocsátott Értékpapírokra vonatkozó feltételeknek megfelelően. A Garancia a svájci jog szerinti független garanciát jelent. A Garanciából eredő valamennyi jogra és kötelezettségre minden tekintetben a svájci jog az irányadó. A garanciával kapcsolatos minden kereset és jogvita vonatkozásában Zürich kanton bíróságai rendelkeznek kizárólagos illetékességgel. A bíróság illetékességének helye Zürich 1.

A Garanciavállaló jellemzése

A Garanciavállaló a Vontobel Holding AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Svájc, Jogi Személy Azonosító (LEI): 529900G69W5VR3DDPW23. A Garanciavállaló a bankok, tőkepiaci társaságok és további belföldi és külföldi társaságok által alkotott Vontobel Csoport anyavállalata. A Kibocsátóban lévő valamennyi részvény jogosultja a Garanciavállaló.

A Garanciavállalóra vonatkozó kiemelt pénzügyi információk

A Társaság alábbi alapvető pénzügyi adatai a Vontobel Csoportnak a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (angolul: International Financial Reporting Standards, a továbbiakban mint IFRS) szerint a 2019. és 2018. üzleti évekre vonatkozóan elkészített pénzügyi beszámolóiból, valamint a 2019. június 30-i és 2018. június 30-i időszakra vonatkozóan összeállított, nem auditált közbeszó pénzügyi jelentéséből származnak.

Eredménykimutatás

	2019.01.01-jetől 2019.12.31-ig (auditált)	2018.01.01-jetől 2018.12.31-ig (auditált)	2019.01.01-jetől 2019.06.30-ig (nem auditált)	2018.01.01-jetől 2018.06.30-ig (nem auditált)
Évi nettó bevétel	1 261,9 Mio. CHF	1 157,8 Mio. CHF	625,6 Mio. CHF	583,3 Mio. CHF

Mérleg

	2019.12.31	2018.12.31	2019.06.30
Nettó pénzügyi adósság ¹⁾	17 293,4 Mio. CHF ²⁾	17 104,4 Mio. CHF ³⁾	19 496,7 Mio. CHF ⁴⁾

1) Hosszú lejáratú adósság plusz rövid lejáratú adósság, ide nem értve a pénzeszközöket

2) Ezen pénzügyi adatok a konszolidált mérleg alábbi auditált pénzügyi információi felhasználásával kerültek kiszámításra: Források összesen (24 427 Mio. CHF) minusz Készpénz egyenlegét (7 133,6 Mio. CHF).

3) Ezen pénzügyi adatok a konszolidált mérleg alábbi auditált pénzügyi információi felhasználásával kerültek kiszámításra: Források összesen (24 333,8 Mio. CHF) minusz Készpénz egyenlegét (7 229,4 Mio. CHF).

4) Ezen pénzügyi adatok a konszolidált mérleg alábbi, nem auditált pénzügyi információi felhasználásával kerültek kiszámításra: Források összesen (25 633,3 Mio. CHF) minusz Készpénz egyenlegét (6 136,6 Mio. CHF).

Cash-flow kimutatás

	2019.01.01-jetől 2019.12.31-ig (auditált)	2018.01.01-jetől 2018.12.31-ig (auditált)	2019.01.01-jetől 2019.06.30-ig (nem auditált)
Működési tevékenységekből származó pénzeszközök	-1 032,6 Mio. CHF	-286,8 Mio. CHF	-1 371,9 Mio. CHF
Finanszírozási tevékenységekből származó pénzeszközök	-225,9 Mio. CHF	240,6 Mio. CHF	-153,8 Mio. CHF
Befektetési tevékenységekből származó pénzeszközök	649,4 Mio. CHF	496,7 Mio. CHF	595,3 Mio. CHF

A Garanciaállalóra vonatkozó leglényegesebb kockázati tényezők

A Garanciaállalóra vonatkozó leglényegesebb kockázati tényezők a következőképpen összegezhetők:

- Az Értékpapír-tulajdonosok viselik a Garanciaállaló fizetéseképtelenségének (nemteljesítési kockázat). Az Értékpapír-tulajdonosok ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a Garanciaállaló nem tudja teljesíteni az Értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségeit – pl. fizetéseképtelenség (csőd, felszámolás / túlzott eladósodottság) esetén. A Kibocsátó és a Garanciaállaló fizetéseképtelensége esetén az Értékpapír-tulajdonosok elveszíthetik az Értékpapírok megvásárlására során fizetett tőke teljes összegét is (teljes veszteség kockázata). A fentiekben túlmenően, az Értékpapír-tulajdonosokra vonatkoznak a Garanciaállalóval kapcsolatban kiadott szanalási intézkedések, ha a Garanciaállaló csődhelyzetben van vagy valószínűsíthető, hogy csődbe jut.
- Az Értékpapír-tulajdonosokat a garanciára vonatkozó jogi követelések érvényesítésével kapcsolatos kockázatok is érintik, pl. a megnövekedett költségek.

Melyek az Értékpapírokra vonatkozó legfontosabb kockázatok?

Az Értékpapírokra vonatkozó legfontosabb kockázatok a következőképpen összegezhetők:

- **Az Értékpapírok kifizetési profiljával kapcsolatos kockázatok**
 - A teljes veszteség kockázata: Fennáll annak a kockázata, hogy a Mögöttes Eszköz akár jelentős értékvesztést is elszenved, aminek következtében az Értékpapír-tulajdonos a befizetett tőke jelentős csökkenését szenvedheti el. Még teljes veszteség is lehetséges.
 - A visszaváltási összeg korlátozása a névértékre: A visszaváltási összeg a névértékben korlátozott. Az Értékpapír-tulajdonos viseli annak a kockázatát, hogy nem minden esetben élvezi az adott Mögöttes Eszköz kedvező teljesítményéből eredő előnyöket.
- **Az Értékpapírok feltételeivel kapcsolatos kockázatok**
 - Kiigazításokkal, piaci zavarokkal, rendkívüli megszüntetéssel, illetve elszámolással kapcsolatos kockázatok: Az Értékpapír-tulajdonosok viselik az Értékpapírok kiigazításának vagy törlésének kockázatát. A fentiekben túlmenően fennáll a kockázata annak is, hogy valamely piaci zavar csökkenti az Értékpapírok értékét. Ezen túlmenően, piaci zavarok miatt késhet az Értékpapírok visszaváltása vagy visszafizetése. Ha az Értékpapírokra vonatkozó feltételek szerint a Kibocsátó jogosult az Értékpapírok rendkívüli törlésére, az Értékpapír-tulajdonos viseli a veszteség kockázatát, mivel a törlés miatt kifizetendő összeg megegyezik az Értékpapírok piaci árával, amely nulla is lehet. Az Értékpapír-tulajdonos viseli az újrabefektetés kockázatát is a törlés miatt kifizetett összeggel kapcsolatban.
- **Az Értékpapírokba való befektetéssel, azok tartásával és eladásával kapcsolatos kockázatok**
 - Az Értékpapírok kereskedésével kapcsolatos kockázatok, likviditási kockázat: Az Értékpapír-tulajdonosok viselik annak a kockázatát, hogy az Értékpapírok kereskedése likvid piac hiányában nem lehetséges. Ez azt jelenti, hogy az Értékpapír-tulajdonosok egy adott időpontban vagy egy adott áron nem tudják eladni az Értékpapírokat.
- **Az Értékpapírok árának meghatározásával és a lehetséges érdekellentétekkel kapcsolatos kockázatok**
 - Az esetleges érdekellentétek miatti kockázatok: A Kibocsátó, a Garanciaállaló és a Vontobel Csoportba tartozó többi társaságnak az Értékpapírokhoz kapcsolódóan az Értékpapír-tulajdonosok érdekeivel ellentétes érdekeik is lehetnek, illetve előfordulhat, hogy nem veszik figyelembe az Értékpapír-tulajdonosok érdekeit. Ezek más funkciók gyakorlásával vagy további ügyletek lebonyolításával lehetnek összefüggésben. A potenciális érdekellentétek negatívan hathatnak az Értékpapírok és/vagy az Értékpapírok Készpénzösszegének értékére.
- **A Mögöttes Eszközre kapcsolatos kockázatok**

- Valamely Index összetételének, kiszámításának vagy terjesztésének változása miatti kockázatok: Valamely Index összetételének, kiszámításának vagy terjesztésének az Index Szponzor általi módosítása negatív hatással lehet az Index értékére, ami ennek megfelelően negatív hatással lehet az Értékpapírok és/vagy az Értékpapírok után járó Készpénzösszeg értékére.
- Az index alkotóelemei felosztásának hatásával összefüggő kockázatok: Az Értékpapír-tulajdonosok rendszerint nem kapnak osztalékot vagy más kifizetést az Index alkotóelemeivel kapcsolatban.
- **Az összes vagy több Mögöttes Eszközzel kapcsolatos kockázatok**
 - A pszichológiai hatásokkal kapcsolatos kockázatok: A Mögöttes Eszköz ára erőteljesen változhat pl. a piaci hangulattal, véleményekkel és rémhírekkel kapcsolatos pszichológiai hatások miatt, ami hatással lehet az Értékpapírok teljesítményére.
 - Volatilitási kockázat: A Mögöttes Eszköz volatilitása miatt az Értékpapírok vonatkozásában jelentős összegű veszteségek keletkezhetnek.

D rész – Az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételre és/vagy azok szabályozott piacra történő bevezetésére vonatkozó kiemelt információk

Mely feltételek és ütemezés alapján fektethetnek be a befektetők ezen Értékpapírba?

Az ajánlat általános feltételei és várható ütemezése

Az Értékpapírok a Jegyzési Időszak alatt kerülnek kibocsátásra. A jegyzési időszak napon kezdődik és 25 március 2021 napon végződik 3 május 2021 időpontban, ha az alkalmazható 15:00. A minimális jegyzési összeg EUR 1 000. A Kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy idő előtt lezárja a Jegyzési Időszakot, csak részben teljesítse az ajánlattal kapcsolatos jegyzési kérelmeket (különösen túljegyzés esetén), vagy hogy indokolás nélkül ne bocsássa ki az Értékpapírokat.

Az Értékpapírok felajánlása az egyes országokban a következő időpontokban kezdődik naptól kezdődően 26 március 2021 in Magyarországon.

A kibocsátási ár a névleges összeg 100,00%-a. Az Értékpapírok ajánlati és kínálati árát folyamatosan az Árjegyző határozza meg. Az Árjegyző cég: Bank Vontobel Europe AG, Frankfurter részleg, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Németország.

Az Értékpapírokat csak abban az esetben lehet felajánlani vagy értékesíteni, ha annak a joghatóságnak az összes alkalmazandó értékpapír-törvényét és rendeletét, ahol az Értékpapírok vételére, felajánlására, értékesítésére vagy átadására sor kerül, vagy amelyben ezt a dokumentumot terjesztik vagy birtokolják, betartották, és beszerezték az adott joghatóság vonatkozó törvényei által az Értékpapírok vételéhez, ajánlásához, értékesítéséhez vagy átadásához szükséges valamennyi hozzájárulást vagy jóváhagyást.

A szabályozott piacra történő bevezetés vagy multilaterális kereskedési rendszerben (MTF) való kereskedés iránti kérelem részletei

A szabályozott piacra történő bevezetés vagy multilaterális kereskedési rendszerben (MTF) való kereskedés iránti kérelem került vagy kerül majd benyújtásra. Az ilyen tőzsdei bevezetést nem kell végleges jelleggel fenntartani. Ha a tőzsdei bevezetés megszűnik, az Értékpapírok megvétele és értékesítése a befektetők számára jelentősen megnehezül. Még ha a tőzsdei bevezetés fenn is marad, a befektetőknek tudniuk kell, hogy ez nem jelent szükségszerűen nagy volumenű kereskedést az adott Értékpapírok tekintetében. Az Értékpapír-kereskedésre számos jogszabályi és tőzsdei rendelkezés vonatkozik. Az Értékpapírok megszerzése előtt a befektetőknek tájékozódniuk kell az alkalmazandó jogszabályokról (így pl. a piaci áraknak nem megfelelő áron történt ügyletek, az úgynevezett téves ügyletkötések (mistrade) törlésére vonatkozó szabályzatokról).

A befektetőnek felszámított költségek becsült összege

A fent meghatározott kibocsátási ár a következő összegű költséget tartalmazza 3,12% a kibocsátási ár. Ezek a költségek tartalmazzák a kibocsátási ár legfeljebb 2,50% összegű forgalmazási díját, vagy ha az magasabb, az Értékpapírok másodlagos piaci árát.

A befektetők kérésre további tájékoztatást kapnak a befektetőknek felszámított térítésről, jutalékokról, díjakról és költségekről, amelyeket például a bankjuk, tanácsadójuk vagy pénzügyi szolgáltatójuk (forgalmazó partner) számít fel.

Ki az ajánlattevő és/vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy?

Az Értékpapírok ajánlattevője: Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Németország, amely a Frankfurt am Main városában található fióktelepén keresztül jár el, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main. Az Ajánlattevő egy, a német jog szerinti részvénytársaság (AG). Az Ajánlattevő székhelyének címe: Alter Hof 5, 80331 München, Németország. Az Ajánlattevőt a müncheni cégbíróság a cégjegyzékében HRB 133419 szám alatt tartja nyilván. Az Ajánlattevő Jogi Személy-Azonosítója (LEI): 529900KKJ9XOK6WO4426.

Miért készült ez a tájékoztató?

A bevétel becsült nettó összege és annak felhasználása

Az Értékpapír kibocsátása a Kibocsátó rendes üzleti tevékenységének része, és annak célja nyereség elérése és/vagy a Kibocsátó bizonyos kockázataival szembeni fedezet biztosítása.

Jegyzési garanciavállalási megállapodás

A felajánlott Értékpapírokkal kapcsolatban jegyzési garanciavállalásra vonatkozó megállapodás nem áll fenn.

Az ajánlattételre vagy a szabályozott piacra történő bevezetésre vonatkozó leglényegesebb összeférhetlenségi okok

A (kezdeti) kibocsátási árhoz és/vagy az Értékpapírok másodlagos piaci árához a forgalmazóknak járó díjak kapcsolódhatnak, ami érdekellentétet okozhat az ügyfélnek felajánlott termékek körének meghatározásakor.

A Kibocsátónak és a Vontobel Csoportba tartozó többi társaságnak az Értékpapír-tulajdonosok érdekeivel ellentétes érdekei is lehetnek, illetve előfordulhat, hogy az Értékpapír-tulajdonosok érdekeit nem veszik figyelembe. Ilyen érdekkonfliktus előfordulhat más funkciók gyakorlásakor vagy további ügyletek lebonyolításakor.

A müncheni Bank Vontobel Europe AG, vagy a Vontobel Cégcsoport valamely más cége az Értékpapírok árjegyzőjeként járhat el. Az árjegyző feladata az Értékpapírok árának meghatározása („árjegyzés”). Az árjegyző által megadott piaci árak nem egyeznek minden esetben azokkal a piaci árakkal, amelyek likvid piacon az említett árjegyzés nélkül kialakulnának.

A Vontobel Csoport tagjai az Értékpapírokkal kapcsolatban egyéb feladatokat is elláthatnak, így pl. számítást végző ügynökök, indexszámító ügynökök, index-szponzorok vagy a saját index vagy kosár kialakításában részt vevő személyek lehetnek. Az ilyen funkció ellátása lehetővé teheti, hogy a Vontobel Csoport tagja meghatározza az mögöttes eszköz összetételét vagy kiszámítsa annak értékét.

A Vontobel Csoport tagjai a mögöttes eszközzel vagy annak összetevőivel kapcsolatos ügyleteket is köthetnek. Ilyen ügyletek lehetnek a Kibocsátó által végzett, az Értékpapírok alapján fennálló kötelezettségek fedezését szolgáló ügyletek. Az Értékpapírok értékét befolyásolhatja ezen fedezeti ügyletek némelyikének vagy mindegyikének megszüntetése. A Vontobel Csoport tagjai nyilvánosan nem elérhető információkat kaphatnak a mögöttes eszközökről, mely információkat nem kötelesek az Értékpapírok befektetői számára átadni. Például a Vontobel Csoport tagjai a mögöttes eszközről vagy annak összetevőiről szóló kutatási jelentéseket készíthetnek.