

29 October 2021

Final Terms for Open-End Knock-Out Warrants (TLNG TLSN V75)

linked to

Telia Company AB

ISIN DE000VQ369A5

(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: DE000VQ369A5 / WKN: VQ369A / Valor: 59747653 / NGM Symbol: TLNG TLSN V75
Total offer volume:	4,750,000 Securities which shall be consolidated with and form a single issue with the same Securities issued on 5 March 2021. The new Total Offer Volume shall be 5,000,000 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 27 May 2021 (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 27 May 2022 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 29 May 2020 (section 7.1)** and the corresponding **Product Conditions for Knock-Out Warrants** which together constitute the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**").

Issue Date	1 November 2021
Issue Size (up to)	4,750,000 Securities which shall be consolidated and form a single issue pursuant to § 13 of the General Conditions with the Securities issued on 5 March 2021 (ISIN DE000VQ369A5 / WKN VQ369A / Valor 59747653). The new Total Issue Size shall amount to 5,000,000 Securities.
Option Type	Call
Underlying	<u>Telia Company AB</u> Type: Registered Share ISIN Underlying: SE0000667925 Bloomberg symbol: TELIA SS Equity Reference Agent: NASDAQ OMX Stockholm Derivatives Exchange: NASDAQ OMX Stockholm Currency: SEK
Initial Reference Price	SEK 34.68
Initial Strike	SEK 34.06
Adjustment Date	shall be every day from Monday to Friday commencing from the Issue Date.
Current Strike	The Current Strike on the Issue Date shall correspond to the Initial Strike. The Current Strike shall be adjusted by the Calculation Agent at the end of each Adjustment Date.
Adjustment of the Current Strike	The Current Strike shall be adjusted using the following formula:

$$FL_n = FL_a + \frac{(r + FS) \cdot FL_a \cdot n}{360} - DivF \cdot Div$$

where:

- FL_n:** Strike following the adjustment = Current Strike.
- FL_a:** Strike before the adjustment.
- r:** reference interest rate: the current money market rate of interest for overnight deposits in the Currency of the Underlying determined by the Calculation Agent.
- FS:** Current Financing Spread. The "**Current Financing Spread**" shall be specified on each Adjustment Date by the Calculation Agent in its reasonable discretion in a range between zero and the Maximum Financing Spread. For this purpose, factors such as the level of interest rates, changes in market expectations relating to interest rates and margin considerations may be taken into account.
- n:** number of calendar days between the current Adjustment Date (exclusive) and the next Adjustment Date (inclusive).
- DivF:** Dividend Factor. Means a value between 0 and 1, calculated by the Calculation Agent in its reasonable discretion (*for Securities governed by German law in accordance with sections 315, 317 BGB*) based on the taxes or charges payable by the Calculation Agent or companies affiliated with it on the dividends or cash distributions equivalent to dividends distributed on that day on the relevant share or one or several of the shares comprised in the index.
- Div:** Dividend Effect. Means an amount, calculated by the Calculation Agent in its reasonable discretion (*in accordance with sections 315, 317 BGB*) based on the dividends or cash distributions equivalent to dividends distributed on an Ex-Dividend Date on the relevant share. "**Ex-Dividend Date**" is a day on which shares of the relevant company for which dividends or cash amounts equivalent to dividends are to be distributed are traded "ex dividend" on their relevant primary exchange.

The result of the calculation shall be rounded upwards to the nearest multiple of the rounding of the Strike. The rounding of the Strike shall be 0.0001.

Financing Spread	The Financing Spread on the Issue Date shall amount to 2.50%
Maximum Financing Spread	The Maximum Financing Spread shall amount to 5.00%
Ratio	1
Cash Amount	If no Barrier Event has occurred during the Observation Period, the Cash Amount (section 3 of the General Conditions) shall be equal to the difference, expressed in the Currency of the Underlying, by which the relevant Reference Price on the Valuation Date is higher than the Strike, multiplied by the Ratio, i.e. $\text{Cash Amount} = (\text{Reference Price} - \text{Current Strike}) \cdot \text{Ratio}$
Cash Amount Rounding	The figures resulting from the calculation of the Cash Amount shall be commercially rounded to two (2) decimal places.
Base Settlement Amount	Not applicable
Barrier Event	A Barrier Event shall occur if during the Observation Period the Observation Price touches or is lower than the Current Knock-Out Barrier, in which case the Securities are exercised automatically and expire worthless immediately. The occurrence of a Barrier Event shall take precedence over exercise by the Security Holder or termination by the Issuer. The Term of the Securities shall end upon the occurrence of a Barrier Event. Notice shall be given of the occurrence of the Barrier Event in accordance with section 12 of the General Conditions.
Initial Knock-Out Barrier	SEK 34.06
Current Knock-Out Barrier	The Current Knock-Out Barrier shall correspond to the Current Strike.
Observation Period	The Observation Period shall be every day from 5 March 2021 (inclusive).
Observation Price	shall mean the price of the Underlying determined and published by the Reference Agent. For the purpose of determining whether the Observation Price touches or falls below the Current Knock-Out Barrier, each determination of the price of the Underlying by the Reference Agent during the Observation Period shall be relevant.
Type of Exercise	American Exercise Type
Exercise Agent	shall be the Principal Paying Agent. Address: Bank Vontobel AG, attn: Corporate Actions, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland Telephone: +41 (0)58 283 74 90 Facsimile: +41 (0)58 283 51 60
Exercise Time	is 11:00 a.m. (Helsinki time)
Exercise Date	shall mean each Business Day commencing as of the First Exercise Date (including).
First Exercise Date	5 March 2021
Minimum Exercise Number	1 Security
Reference Price	The Reference Price shall be the relevant rate, price or level of the Underlying for the purpose of calculating the Cash Amount, and shall be determined as follows: Reference Price shall mean the closing price of the Underlying determined and published by the Reference Agent on the Valuation Date.
Valuation Date	Valuation Date shall be (a) in each case in the event of effective exercise by the Security Holder, an Exercise Date on which the Security Right is exercised effectively by the Security Holder in accordance with section 4 of the General Conditions; (b) in the event of ordinary termination by the Issuer, the ordinary termination date. If (i) the Valuation Date is not an Exchange Day or (ii) in the event of effective exercise by the Security Holder, the Exercise Notice is not received by the Exercise Agent until

	after the Reference Price has been determined by the Reference Agent on the Valuation Date, then the Valuation Date shall be postponed to the next following Exchange Day.
Exchange Day	A day on which trading in the Underlying takes place on the Reference Agent.
Right of Ordinary Termination of the Issuer	The Right of Ordinary Termination of the Issuer pursuant to section 5 of the General Conditions shall apply. The Ordinary Termination Amount shall be calculated and paid in accordance with section 5 (3) of the General Conditions as in the case of effective exercise.
Termination Cut-Off Date	is one (1) Business Day before the relevant Termination Date.
First Termination Date	5 March 2021
Termination Dates	Termination Date shall be each Business Day commencing from the First Termination Date.
Term	The Term of the Securities shall begin on the Issue Date (inclusive) and shall be – subject to the occurrence of a Barrier Event or to ordinary or extraordinary termination by the Issuer – unlimited (open-end).
Maturity Date	The Maturity Date shall be the third (3 rd) Business Day after the Valuation Date or the date on which a Barrier Event occurs.
Settlement Currency	of the Securities shall be EUR.
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 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	Finnish Registered Securities
Applicable Adjustment and Market Disruption Provisions	The rules for Adjustments and Market Disruptions for shares, securities representing shares (ADRs or GDRs) and other dividend-bearing securities specified in section 6 and section 7 of the General Conditions shall apply to this Security.

III. INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING

The Underlying to which the Securities are linked is:

Telia Company AB

Type:	Registered Share
Issuer:	Telia Company AB, Stureplan 8, 106 63 Stockholm, SE - 106 6, Sweden
Currency:	SEK
ISIN:	SE0000667925
Bloomberg symbol:	TELIA SS Equity
Performance:	Available at www.bloomberg.com (Symbol: TELIA:SS)

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

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): Nordic Growth Market (Nordic MTF Finland).

First trading date

Trading of the Securities is expected to commence from 1 November 2021.

Pricing

Prices are quoted as per-unit pricing.

Market Maker

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

Minimum trading lot

1 Security

2. Information on the terms of the offer

The Issue Price and Value Date of the Securities and the start of the Public Offer are specified below.

Issue Price

EUR 0.15

Value Date

1 November 2021

Start of the Public Offer

The Public Offer of the Securities shall start on 29 October 2021 in Finland.

End of the Public Offer

The Public Offer of the Securities 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 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.

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 (the "**Summary**") should be read as an introduction to the Base Prospectus for Leverage Products dated 27 May 2021 (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 21 April 2021 and the Registration Document of the Guarantor dated 6 April 2021, 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 (total loss) or part of their invested capital, in addition to the costs associated with the purchase.**
- 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 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 Open-End Knock-Out Warrants have the following security identification numbers: ISIN: DE000VQ369A5 / WKN: VQ369A / Valor: 59747653 (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 27 May 2021. The 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, Jörn Peglow 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 as well as the unaudited interim financial statements of the Issuer:

Income Statement

	01.01.2020 to 31.12.2020 (audited)	01.01.2019 to 31.12.2019 (audited)	01.01.2020 to 30.06.2020 (unaudited)	01.01.2019 to 30.06.2019 (unaudited)
Net income for the year	400,808 EUR	876,859 EUR	273,519 EUR	377,356 EUR

Balance sheet

	31.12.2020 (audited)	31.12.2019 (audited)	30.06.2020 (unaudited)
Net financial debt ¹⁾	2,621,218,000 EUR	1,950,031,000 EUR	2,078,713,243 EUR ²⁾

1) Long term debt plus short term debt minus cash; this financial information is shown as "net financial liabilities" in the annual financial statement of the Company as of 31.12.2020.

2) This financial information is calculated by the following unaudited financial information from the consolidated balance sheet: Balance sheet total (2,084,000,816 EUR) minus Equity (2,323,519 EUR) minus Bank balances (2,964,054 EUR).

Cash Flow Statement

	01.01.2020 to 31.12.2020 (audited)	01.01.2019 to 31.12.2019 (audited)	01.01.2020 to 30.06.2020 (unaudited)	01.01.2019 to 30.06.2019 (unaudited)
Cash flow from operating activities	280,859.48 EUR	1,195,140.59 EUR	611,313.85 EUR	862,392.43 EUR
Cash flow from financing activities	-876,859.33 EUR	-439,374.48 EUR	-876,859.33 EUR	-439,374.48 EUR
Cash flow from investing activities	-1,665.99 EUR	-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 debt instruments in dematerialised registered form, evidenced by book-entries, 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 disproportionate (leveraged) participation in any price movement of the Underlying. This has the effect, inter alia, that you are exposed to a very high risk of a total loss of your investment. The product is a complex financial instrument linked to one Underlying (Telia Company AB).

The product expires during its term if a barrier event occurs. A barrier event occurs if the price of the Underlying is at or below the Current Barrier at any time during the Observation Period. In this case the product expires worthless immediately.

The Current Strike and the Current Barrier are adjusted daily to reflect financing cost incurred by the Issuer. Such adjustment is determined based on a specific market interest plus an Issuer margin (Financing Spread).

In addition to the adjustments described above, the Current Strike and the Current Barrier will be adjusted in case of a dividend distribution by the Underlying's issuer. This may reduce the value of the product.

The product does not have a fixed maturity. You may exercise the product on any bank business day from the First Exercise Date. The Issuer has the right to terminate the product on any bank business day, subject to a notice period of one bank business day. After exercise or termination and – subject to the prior occurrence of a barrier event –, you will receive a redemption amount on the Redemption Date which equals the amount by which the Reference Price of the Underlying exceeds the Current Strike on the Exercise or Termination Date, multiplied by the Ratio.

The redemption amount will be translated from the currency of the Underlying into the currency of the product.

Product

Product Currency	EUR	Option Type	Call
Observation Period	From 5 March 2021, continuous monitoring	Type of Settlement	Cash
Initial Fixing Date	3 March 2021	Redemption Date	3 bank business days after barrier event, Exercise Date or Termination Date
Issue Date	1 November 2021		
First Exercise Date	5 March 2021	Financing Spread	2.50% (max. 5.00%)
Payment Date	1 November 2021		

Underlying

Telia Company AB			
Type	Registered Share	Initial Reference Price	SEK 34.68
ISIN	SE0000667925	Ratio	1
Currency	SEK	Current Strike	SEK 32.903
Reference Exchange	NASDAQ OMX Stockholm	Current Barrier	SEK 32.903
Reference Price	Closing price on the Reference Exchange		

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. The Issuer shall have the right to call the Securities in their entirety for ordinary notice against payment of the ordinary termination amount (which shall be calculated in the same manner as the redemption amount) and to terminate the term of the Securities.

Applicable law

The form and content of the Securities as well as all rights and obligations of the Issuer and the Security holders are determined in accordance with German law, except that the registration of the Securities is governed by Finnish 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 multilateral trading facility (MTF)

No application will be made for the admission of the Securities to trading on a regulated market. The Securities are subject to an application to admission or inclusion to trading on the following multilateral trading facilities (MTF): Nordic Growth Market (Nordic MTF Finland). Trading is expected to start on 1 November 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. The shares of Vontobel Holding AG are listed on the SIX Swiss Exchange in Zurich.

Key financial information regarding the Guarantor

The following key financial information regarding the Guarantor has been taken from the audited consolidated annual financial statements as well as the unaudited interim financial statements of the Guarantor:

Income Statement

	01.01.2020 to 31.12.2020 (audited)	01.01.2019 to 31.12.2019 (audited)	01.01.2020 to 30.06.2020 (unaudited)	01.01.2019 to 30.06.2019 (unaudited)
Total operating income	1,265.5 Mio. CHF	1,261.9 Mio. CHF	623.0 Mio. CHF	625.6 Mio. CHF

Balance sheet

	31.12.2020	31.12.2019	30.06.2020
Net financial debt ¹⁾	23,081.8 Mio. CHF ²⁾	17,293.4 Mio. CHF ³⁾	20,146.0 Mio. CHF 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: Total liabilities (29,530.8 Mio. CHF) minus Cash (6,449 Mio. CHF).

3) 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).

4) This financial information is calculated by the following unaudited financial information from the consolidated balance sheet: Total liabilities (26,841.2 Mio. CHF) minus Cash (6,695.2 Mio. CHF).

Cash Flow Statement

	01.01.2020 to 31.12.2020 (audited)	01.01.2019 to 31.12.2019 (audited)	01.01.2020 to 30.06.2020 (unaudited)	01.01.2019 to 30.06.2019 (unaudited)
Cash flow from operating activities	-595.8 Mio. CHF	-1,032.6 Mio. CHF	-156.5 Mio. CHF	-1,371.9 Mio. CHF
Cash flow from financing activities	-216.7 Mio. CHF	-225.9 Mio. CHF	-173.9 Mio. CHF	-153.8 Mio. CHF
Cash flow from investing activities	253.0 Mio. CHF	649.4 Mio. CHF	200.4 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 early repayment due to a Barrier Event (risk of total loss): If the relevant price of the Underlying (the so-called Reference Price) for the purpose of calculating the redemption (i.e. the Cash Amount at maturity) is at or below the Strike on the Valuation Date, the Securities expire worthless. Furthermore, Security holders bear a considerable risk that their Securities will expire worthless before the end of their term. This is immediately the case if a so-called Barrier Event occurs.
 - Disproportionate risk of loss due to the leverage effect: The Security holder bears the risk of strong price fluctuations of the Securities, in particular the so-called leverage effect as a risk-increasing feature of the Securities must be taken into account. The risk-increasing leverage effect is stronger for the Securities because the term of the Securities can be terminated prematurely by the occurrence of a Barrier Event.
 - Additional risk if a Barrier Event occurs: The occurrence of a Barrier Event may be based on prices of the Underlying that are determined during trading hours other than the trading hours of the Securities. In this case, the risk of the Security holder is that the Security holder does not perceive the threat of a Barrier Event or does not perceive it in time and sell his Securities in time and must accept the total loss of the purchase amount paid.
 - Risk in connection with the exercise of the Securities: Additional risks arise from the fact that the Securities have no term and can only be exercised on specific dates. If the Security holder misses this date, the Security holder bears the risk that the Securities will expire worthless in the meantime due to a Barrier Event.
 - Additional risks in connection with the adjustment of the Strike of the Securities: The Security holder bears risks connected to the adjustment of the Strike of the Securities. The adjustment depends on the reference interest rate and the risk premium (financing spread). The Security holder bears the risk that the refinancing costs of the Issuer and thus the reference interest rate may rise. He also bears the risk that the Issuer charges a higher risk premium for his risk.
- **Risks resulting from the conditions of the Securities**
 - Currency Risk: In the case of Securities without a Quanto Structure, Security holders bear an additional risk of loss due to the exchange rate risk associated with the Underlying.
 - Risks in connection with adjustments, market disruptions, ordinary and 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 in connection with the performance of the price: A negative development of the macroeconomic factors may have a negative impact on the price development of the share price and accordingly adversely affect the value of the Securities and/or the Cash Amount under the Securities.
- **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 offer of the Securities will be made from 29 October 2021 in Finland.

The issue price is EUR 0.15. The bid and ask price of the Securities is continuously set by the Market Maker. Market Maker is Bank Vontobel Europe AG, Frankfurt am Main Branch, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany.

The Securities may not be offered or sold unless all applicable 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

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, Germany. 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 local District Court, (*Amtsgericht*) of Munich, Germany. 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 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.

LIIKKEESEENLASKUKOHTAINEN TIIVISTELMÄ

Jakso A – Johdanto ja varoitukset

Varoitukset

Huomautamme seuraavaa:

- Tämä tiivistelmä ("**Tiivistelmä**") on luettava johdantona Base Prospectus for Leverage Products dated 27 May 2021 ("**Ohjelmaesite**").
- Sijoittajien tulisi perustaa Arvopapereihin sijoittamiseen liittyvät päätöksensä koko Ohjelmaesitteeseen. Sijoittajien tulisi tästä syystä lukea Ohjelmaesite yhdessä 21. huhtikuuta 2021 päivätyn Liikkeeseenlaskijan Rekisteröintiasiakirjan ja 6. huhtikuuta 2021 päivätyn Takaajan Rekisteröintiasiakirjan kanssa niihin viittaamalla sisällytetyt tiedot ja mahdolliset liitteet mukaan luettuna. Lisäksi sijoittajien tulisi lukea Ohjelmaesite yhdessä Ohjelmaesitteeseen viittaavien Lopullisten ehtojen kanssa, jotka on laadittu Arvopapereiden Liikkeeseenlaskun yhteydessä.
- Arvopapereita ei ole pääomasuojattu eivätkä ne oikeuta lunastuksen vähimmäissummaan. Sijoittajat voivat menettää sijoittamansa pääoman kokonaan (täydellinen tappio), tai osittain kauppaan liittyvien kulujen lisäksi.**
- Jos tuomioistuimessa pannaan vireille Ohjelmaesitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja saattaa kansallisen lain mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Ohjelmaesitteen ja sen mahdollisten liitteiden sekä Lopullisten ehtojen käännöskustannuksista.
- Vontobel Financial Products GmbH, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Saksa ("**Liikkeeseenlaskija**"), joka on Arvopapereiden Liikkeeseenlaskijana vastuussa tästä liikkeeseenlaskukohtaisesta Tiivistelmä ja sen mahdollisista käännöksistä, tai Tiivistelmän ja sen mahdolliset käännökset toimittaneet henkilöt ovat siviilioikeudellisesti vastuussa tiivistelmästä ja sen mahdollisesta käännöksestä vain, jos tiivistelmä luettuna yhdessä Ohjelmaesitteen muiden osien kanssa on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen tai jos siinä ei luettuna yhdessä Ohjelmaesitteen muiden osien kanssa anneta keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi heidän harkitessaan sijoittamista näihin Arvopapereihin.
- Olette ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja joka saattaa olla vaikea ymmärtää.**

Johdanto

Nimeäminen ja arvopapereiden tunnisteen

Arvopapereilla Open-End Knock-Out Warrants on seuraavat arvopapereiden tunnisteen: ISIN: DE000VQ369A5 / WKN: VQ369A / Valor: 59747653 ("**Arvopaperit**").

Liikkeeseenlaskijan yhteystiedot

Arvopapereiden Liikkeeseenlaskija on Vontobel Financial Products GmbH, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Saksa, sähköposti: vfp-frankfurt@vontobel.com, puhelin: +49 (0)69 695 996 3210, oikeushenkilötunnus (LEI): 5299009N4N61DPCDHR97.

Tarjoajan yhteystiedot

Arvopapereiden tarjoaja on Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Saksa, joka toimii Frankfurt am Mainin sivuliikkeensä välityksellä, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, sähköposti: zertifikate.de@vontobel.com; puhelin: +49 (0)69 695 996 3205, faksi: +49 (0)69 695 996 3202, oikeushenkilötunnus (LEI): 529900KKJ9XOK6WO4426 ("**Tarjoaja**").

Ohjelmaesitteen hyväksyntä; Toimivaltainen viranomainen

Ohjelmaesitteen on hyväksynyt Saksan Finanssivalvonta ("**BaFin**") 27. toukokuuta 2021. BaFinin osoite (Arvopaperivalvonta): Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Saksa; puhelin: +49 (0)228 4108 0.

Jakso B – Keskeiset tiedot Liikkeeseenlaskijasta

Arvopapereiden Liikkeeseenlaskija

Liikkeeseenlaskijan kotipaikka ja yhtiömuoto

Vontobel Financial Products GmbH on Saksan lakien mukaisesti perustettu rajavastuuyhtiö (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung – GmbH*). Liikkeeseenlaskija on rekisteröity paikallisen Frankfurt am Mainissa sijaitsevan tuomioistuimen (*Amtsgericht*) kaupparekisteriin rekisteröintinumeroilla HRB 58515. Liikkeeseenlaskijan rekisteröity toimipaikka on Frankfurt am Main, Saksa. Liikkeeseenlaskijan oikeushenkilötunnus on (LEI) on 5299009N4N61DPCDHR97.

Liikkeeseenlaskijan pääasiallinen toiminta

Liikkeeseenlaskijan pääasiallisena toimintana on arvopapereiden ja johdannaisarvopapereiden liikkeeseenlasku.

Liikkeeseenlaskijan pääosakkaat

Kaikki Liikkeeseenlaskijan osakkeet ovat Vontobel-konsernin emoyhtiön, sveitsiläisen Vontobel Holding AG:n omistuksessa. Vontobel Holding AG:n osakkeet on listattu SIX Swiss Exchange:ssä Zürichissä.

Liikkeeseenlaskijan johtoon kuuluvien avainhenkilöiden nimet

Liikkeeseenlaskijan johtoon kuuluvat avainhenkilöt ovat Anton Hötzl, Jörn Peglow ja Daniela Werner.

Liikkeeseenlaskijan lakisääteiset tilintarkastajat

Liikkeeseenlaskijan tilintarkastaja on Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Eschborn, Saksa.

Liikkeeseenlaskijan keskeiset taloudelliset tiedot

Seuraavat liikkeeseenlaskijan keskeiset taloudelliset tiedot on poimittu tilintarkastetuista tilinpäätöksistä sekä liikkeeseenlaskijan tilintarkastamattomista osavuosikatsauksista:

Tuloslaskelma

	01.01.2020– 31.12.2020 (tarkastettu)	01.01.2019– 31.12.2019 (tarkastettu)	01.01.2020– 30.06.2020 (tarkastamaton)	01.01.2019– 30.06.2019 (tarkastamaton)
Tilikauden nettotulos	400 808 EUR	876 859 EUR	273 519 EUR	377 356 EUR

Tase

	31.12.2020 (tarkastettu)	31.12.2019 (tarkastettu)	30.06.2020 (tarkastamaton)
Nettorahoitusvelka ¹⁾	2 621 218 000 EUR	1 950 031 000 EUR	2 078 713 243 EUR ²⁾

1) Pitkäaikaiset velat, johon lisätään lyhytaikaiset velat ja josta vähennetään käteisvarat; nämä taloudelliset tiedot kuvataan "nettorahoitusvelkana" Liikkeeseenlaskijan 31.12.2020 päivityssä tilinpäätöksessä.

2) Nämä taloudelliset tiedot on laskettu seuraavien tilintarkastamattomaan konsolidoituun taseeseen sisältyvien taloudellisten tietojen perusteella: Tase yhteensä (2 084 000 816 EUR) miinus oma pääoma (2 323 519 EUR) miinus pankkitilien saldot (2 964 054 EUR).

Rahoituslaskelma

	01.01.2020– 31.12.2020 (tarkastettu)	01.01.2019– 31.12.2019 (tarkastettu)	01.01.2020– 30.06.2020 (tarkastamaton)	01.01.2019– 30.06.2019 (tarkastamaton)
Liiketoiminnan rahavirta	280 859,48 EUR	1 195 140,59 EUR	611 313,85 EUR	862 392,43 EUR
Rahoitustoiminnan rahavirta	-876 859,33 EUR	-439 374,48 EUR	-876 859,33 EUR	-439 374,48 EUR
Investointien rahavirta	-1 665,99 EUR	-376,47 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR

Liikkeeseenlaskijaan liittyvät keskeiset riskit

Liikkeeseenlaskijaan liittyvät keskeiset riskit voidaan tiivistää seuraavasti:

- Arvopaperinhaltijat kantavat Liikkeeseenlaskijan konkurssiin liittyvän riskin (maksulaiminlyönnin riski). Arvopaperinhaltijat altistuvat riskille, että Liikkeeseenlaskija saattaa olla kyvytön täyttämään Arvopapereihin liittyvät velvoitteensa esimerkiksi maksuvalmiuteen liittyen (maksukyvyttömyys / ylivelkaisuus). Liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyys voi johtaa myös Arvopaperinhaltijoiden arvopapereiden oston yhteydessä maksaman koko pääoman menettämiseen (täydellisen tappion riski).

Jakso C – Lyhyt kuvaus Arvopapereista

Arvopapereiden keskeiset ominaisuudet

Arvopapereiden keskeiset ominaisuudet

Arvopaperit ovat velkainstrumentteja aineettomasti rekisteröidyssä muodossa, joista on todisteena Saksan lakien mukaisia arvo-osuuksia.

Arvopapereihin liittyvät oikeudet

Arvopaperit muodostavat Arvopaperinhaltijan oikeuden saada Liikkeeseenlaskijalta Arvopaperikohtainen Lunastusmäärä Euro Arvopapereiden ehtojen ja Kohde-etuuden tuoton mukaisesti.

Tämän tuotteen tavoitteena on tarjota sinulle suhteeton (vivutettu) osallistuminen Kohde-etuuden hinnanmuutokseen. Tästä johtuen sinulla on erittäin suuri riski, muun muassa, koko sijoituksesi menettämiseen. Tuote on monimutkainen rahoitusväline, joka liittyy yhteen Kohde-etuuteen (Telia Company AB).

Tuote päättyy sen maturiteetin aikana, jos Barrier-tapahtuma toteutuu. Barrier-tapahtuma toteutuu, jos Kohde-etuuden hinta on samalla tasolla kuin nykyinen Barrier-taso (rajataso) tai sen hinta alittaa sen milloin tahansa Tarkastelujakson aikana. Tällöin tuote vanhenee arvottomana välittömästi.

Nykyistä toteutushintaa ja nykyistä Barrier-tasoa (rajatasoa) muutetaan päivittäin vastaamaan Liikkeeseenlaskijan rahoituskuluja. Tällainen mukautus määräytyy tiettyjen markkinakorkojen perusteella lisäten Liikkeeseenlaskijan marginaalia (rahoitus-spread).

Edellä kuvattujen mukautusten lisäksi Nykyistä toteutushintaa ja Nykyistä Barrier-tasoa (rajatasoa) muutetaan, jos Kohde-etuuden Liikkeeseenlaskija jakaa osinkoa. Tämä voi alentaa tuotteen arvoa.

Tuotteella ei ole kiinteää maturiteettia. Asiakas voi käyttää tuotetta minä tahansa pankkipäivänä ensimmäisestä Toteutuspäivämäärästä alkaen. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus irtisanoa tuote minä tahansa pankkipäivänä yhden pankkipäivän irtisanomisajalla. Tuotteen käytön ja irtisanomisen jälkeen – jos Barrier-tapahtuma on toteutunut aiemmin – asiakas saa Erääntymispäivämääränä Lunastussumman, joka on yhtä suuri kuin summa, jolla Kohde-etuuden Viitehinta ylittää nykyisen Toteutushinnan Toteutus- tai Irtisanomispäivämääränä, kerrottuna vipusuhteella.

Lunastussumma muunnetaan Kohde-etuuden valuutasta tuotteen valuuttaan.

Tuote

Tuotevaluutta	EUR	Maksupäivämäärä	1 marraskuuta 2021
Tarkastelujakso	Alkaen 5 maaliskuuta 2021, jatkuva seuranta	Optiotyyppi	Osto-optio
Alkuperäinen vahvistuspäivämäärä	3 maaliskuuta 2021	Suoritustyyppi	Käteinen
Liikkeeseenlaskupäivä	1 marraskuuta 2021	Selvityspäivämäärä	3 pankkipäivää barrier-tapahtuman ja toteutus- tai irtisanomispäivämäärän jälkeen
Ensimmäinen toteutuspäivämäärä	5 maaliskuuta 2021	Rahoitus-spread	2,50% (max. 5,00%)

Kohde-etuus

Telia Company AB			
Tyyppi	Registered Share	Alkuperäinen viitetaso	SEK 34,68
ISIN-koodi	SE0000667925	Suhde	1
Valuutta	SEK	Nykyinen toteutushinta	SEK 32,903
Viitepörssi	NASDAQ OMX Stockholm	Nykyinen barrier-taso (rajataso)	SEK 32,903
Viitehinta	Päätöshinta viitepörssissä		

Poikkeuksellisten tapahtumien toteutuessa Liikkeeseenlaskijalla on Arvopapereiden ehtojen mukaan oikeus muuttaa Arvopapereiden ehtoja (ja erityisesti vaihtaa kohdeinstrumenttia) tai eräännyttää arvopaperit poikkeuksellisesti. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus ostaa kaikki arvopaperit säännönmukaisesti maksamalla säännönmukainen eräännyttämisen määrä (joka lasketaan samalla tavalla kuin lunastusmäärä) ja päättää Arvopapereiden juoksuaika

Arvopapereihin liittyvät oikeudet

Arvopapereiden muoto ja sisältö sekä Liikkeeseenlaskijan ja Arvopaperinhaltijoiden oikeudet ja velvollisuudet määräytyvät Saksan lakien mukaan, lukuun ottamatta Arvopapereiden rekisteröintiä, johon sovelletaan Suomen lakeja.

Etuoikeusasema

Arvopapereista johtuvat veloitteet ovat Liikkeeseenlaskijan suoria ja vakuudettomia veloitteita, jotka ovat samalla sijalla vailla keskinäistä etusijaa sekä samalla sijalla Liikkeeseenlaskijan kaikkien muiden vakuudettomien velvoitteiden kanssa, joiden etuoikeusasema ei ole takasijainen, lukuun ottamatta veloitteita, jotka pakollisten lakisääteisten vaatimusten vuoksi ovat etusijalla.

Missä Arvopapereita vaihdetaan?

Hakemus kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta säännellyillä markkinoilla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä (MTF)

Arvopapereiden kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta säännellyillä markkinoilla ei ole haettu. Arvopapereista on tehty hakemus kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta tai kaupankäyntiin sisällyttämisestä seuraavilla monenkeskisissä kaupankäyntijärjestelmissä (MTF): Nordic Growth Market (Nordic MTF Finland). Kaupankäynnin oletettu alkamisajankohta on 1. marraskuuta 2021.

Arvopapereihin liittyvät takaukset

Takauksen luonne ja soveltamisala

Vontobel Holding AG, Zürich, Sveitsi ("**Takaaja**") takaa kaikkien Liikkeeseenlaskijan Ohjelmaesitteen perusteella liikkeen laskettujen ja Arvopapereiden ehtojen mukaisesti maksettavaksi kuuluvien summien asianmukaisen maksamisen. Takaus on Sveitsin lainsäädännön piiriin kuuluva riippumaton takaus, ja kaikkiin siitä johtuviin velvoitteisiin ja oikeuksiin sovelletaan kaikilta osin Sveitsin lakeja. Zürichin Kantonin tuomioistuimilla on yksinomainen toimivalta kaikissa takaukseen liittyvissä kanteissa ja oikeudenkäyntiasioissa. Oikeuspaikka on Zürich 1.

Takaajan tiedot

Takaaja on Vontobel Holding AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zürich, Sveitsi; oikeushenkilötunnus (LEI) 529900G69W5VR3DDPW23. Takaaja on pankeista, pääomamarkkinoilla toimivista yrityksistä ja muista sveitsiläisistä ja ulkomaisista yrityksistä koostuvan Vontobel-konsernin emoyhtiö. Takaaja omistaa kaikki Liikkeeseenlaskijan osakkeet. Vontobel Holding AG:n osakkeet on listattu SIX Swiss Exchangessa Zürichissä.

Takaajan keskeiset taloudelliset tiedot

Yhtiön seuraavat keskeiset taloudelliset tiedot on poimittu Vontobel-konsernin tilintarkastetuista konsolidoiduista tilinpäätöksistä sekä tilintarkastamattomista osavuositiedoista:

Tuloslaskelma

	01.01.2020– 31.12.2020 (tarkastettu)	01.01.2019– 31.12.2019 (tarkastettu)	01.01.2020– 30.06.2020 (tarkastamaton)	01.01.2019– 30.06.2019 (tarkastamaton)
Tilikauden nettotulos	1 265,5 Mio. CHF	1 261,9 Mio. CHF	623,0 Mio. CHF	625,6 Mio. CHF

Tase

	31.12.2020	31.12.2019	30.06.2020
Nettorahoitusvelka ¹⁾	23 081,8 Mio. CHF ²⁾	17 293,4 Mio. CHF ³⁾	20 146,0 Mio. CHF ⁴⁾

- 1) Pitkäaikaiset velat, johon lisätään lyhytaikaiset velat ja josta vähennetään käteisvarat.
- 2) Nämä taloudelliset tiedot on laskettu seuraavien tilintarkastettuun konsolidoituun taseeseen sisältyvien taloudellisten tietojen perusteella: Vastattavat yhteensä (29 530,8 Mio. CHF) miinus vähennetään käteisvarat (6 449 Mio. CHF).
- 3) Nämä taloudelliset tiedot on laskettu seuraavien tilintarkastettuun konsolidoituun taseeseen sisältyvien taloudellisten tietojen perusteella: Vastattavat yhteensä (24 427 Mio. CHF) miinus vähennetään käteisvarat (7 133,6 Mio. CHF).
- 4) Nämä taloudelliset tiedot on laskettu seuraavien tilintarkastamattomaan konsolidoituun taseeseen sisältyvien taloudellisten tietojen perusteella: Vastattavat yhteensä (26 841,2 Mio. CHF) miinus vähennetään käteisvarat (6 695,2 Mio. CHF).

Rahoituslaskelma

	01.01.2020– 31.12.2020 (tarkastettu)	01.01.2019– 31.12.2019 (tarkastettu)	01.01.2020– 30.06.2020 (tarkastamaton)	01.01.2019– 30.06.2019 (tarkastamaton)
Liiketoiminnan rahavirta	-595,8 Mio. CHF	-1 032,6 Mio. CHF	-156,5 Mio. CHF	-1 371,9 Mio. CHF
Rahoitustoiminnan rahavirta	-216,7 Mio. CHF	-225,9 Mio. CHF	-173,9 Mio. CHF	-153,8 Mio. CHF
Investointien rahavirta	253,0 Mio. CHF	649,4 Mio. CHF	200,4 Mio. CHF	595,3 Mio. CHF

Takaajaan liittyvät olennaisimmat riskitekijät

Takaajaan liittyvät olennaisimmat riskitekijät voidaan tiivistää seuraavasti:

- Arvopaperinhaltijat kantavat Takaajan konkurssiin liittyvän riskin (maksulaiminlyönnin riski). Arvopaperinhaltijat altistuvat riskille, että Takaaja saattaa olla kyvytön täyttämään Arvopapereihin liittyvät velvoitteensa esimerkiksi maksuvalmiuteen liittyen (maksukyvyttömyys / ylivelkaisuus). Liikkeeseenlaskijan ja takaajan maksukyvyttömyys voi johtaa myös Arvopaperinhaltijoiden arvopapereiden oston yhteydessä maksaman koko pääoman menettämiseen (täydellisen tappion riski). Lisäksi Arvopaperinhaltijoihin voi kohdistua Takaajaan liittyviä kriisinratkaisutoimenpiteitä, jos Takaaja on vaikeuksissa tai todennäköisesti ajautuu vaikeuksiin.
- Arvopaperinhaltijat kantavat riskin takaukseen liittyvien oikeusvaateiden täytäntöönpanosta, jotka voivat muun muassa lisätä aiheutuvia kustannuksia.

Arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit

Arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit voidaan tiivistää seuraavasti:

- **Arvopapereiden maksuprofiilista johtuvat riskit**

- **Rajatapahtumasta johtuvan ennenaikaisen takaisinmaksun riski (täydellisen tappion riski):** Jos Kohde-etuuden olennainen hinta (ns. Viitehint) lunastusmäärää laskettaessa (eli erääntymishetken käteismäärä) on yli tai alle toteutushinnan Arvostuspäivänä, Arvopaperit erääntyvät arvottomina. Lisäksi Arvopaperinhaltijoilla on merkittävä riski, että heidän Arvopaperinsa vanhentuvat arvottomina ennen maturiteettia. Näin käy välittömästi, jos Rajatapahtuma tapahtuu.
- **Vipuvaikutuksen aiheuttama epäsuhtainen menetyriski:** Arvopaperinhaltija kantaa Arvopapereiden hinnan voimakkaan heilahtelun ja erityisesti ns. vipuvaikutuksen, ja Arvopapereiden riskiä kasvattava ominaisuus on huomioitava. Riskiä lisäävä vipuvaikutus on vahvempi Arvopapereille, koska Arvopapereiden maturiteetti voi tulla vastaan ennenaikaisesti Rajatapahtuman sattuessa.
- **Lisäriski Rajatapahtuman sattuessa:** Rajatapahtuman sattuminen saattaa perustua Kohde-etuukseen hintoihin, jotka määritellään muina kuin Arvopapereiden kaupankäyntiaikoina. Tässä tapauksessa Arvopaperinhaltijan riski on, ettei Arvopaperinhaltija havaitse Rajatapahtuman riskiä tai ei havaitse sitä ajoissa ja myy Arvopapereitansa ajoissa, jolloin ostohinnan täydellinen menettäminen on vain hyväksyttävä.
- **Arvopapereiden käyttämiseen liittyvät riskit:** Lisäriskejä aiheutuu siitä, ettei Arvopapereilla ole juoksuaikaa, ja niitä voidaan käyttää vain määrättyinä päivinä. Jos Arvopaperinhaltija ei huomaa tätä päivää, Arvopaperinhaltija kantaa riskin Arvopapereiden erääntymisestä arvottomina Rajatapahtuman takia.
- **Arvopapereiden toteutushinnan mukautukseen liittyvät lisäriskit:** Arvopaperinhaltija kantaa Arvopapereiden toteutushinnan mukautukseen liittyvät riskit. Mukautus riippuu viitekorosta ja riskipreemiosta (rahoituksen hintakorosta). Arvopaperinhaltija kantaa riskin, että Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituskustannukset ja siten viitekoroko saattavat nousta. Hän kantaa myös riskin, että Liikkeeseenlaskija veloittaa korkeamman riskipreemion riskistään.
- **Arvopapereiden ehdoista johtuvat riskit**
 - **Valuuttariski:** Jos Arvopapereilla ei ole Quanto-rakennetta, Arvopaperinhaltijat ottavat kantaakseen Kohde-etuuteen liittyvästä valuuttakurssista johtuvan ylimääräisen tappioriskin.
 - **Oikaisuihin, markkinahäiriöihin, säännönmukaiseen ja poikkeukselliseen eräännyttämiseen ja selvitykseen liittyvät riskit:** Arvopaperinhaltijat kantavat Arvopapereiden oikaisuun tai eräännyttämiseen liittyvän riskin. Lisäksi on myös riski markkinahäiriöistä johtuvasta Arvopapereiden arvon alentumisesta. Markkinahäiriö voi myös viivästyttää Arvopapereiden lunastusta tai takaisinmaksua. Jos Arvopapereiden ehdot mahdollistavat Liikkeeseenlaskijan suorittaman poikkeuksellisen eräännyttämisen, Arvopaperinhaltija kantaa tappion riskin siitä, että maksettavan eräännytyksen määrä vastaa Arvopapereiden markkinahintaa, joka voi olla jopa nolla. Arvopaperinhaltija kantaa eräännytykseen määrään liittyvän uudelleensijoittamisen riskin.
- **Arvopapereihin sijoittamiseen, omistamiseen ja myymiseen liittyvät riskit**
 - **Arvopaperikauppaan liittyvät riskit, likviditeettiriski:** Arvopaperinhaltijat kantavat riskin siitä, että likvidit markkinat arvopaperikaupalle puuttuvat. Tämä tarkoittaa, että Arvopaperinhaltijat eivät voi myydä Arvopapereita tiettyyn aikaan tai tiettyyn hintaan:
- **Arvopaperin hinnan määrittämiseen ja mahdollisiin eturistiriitoihin liittyvät riskit**
 - **Mahdollisiin eturistiriitoihin liittyvät riskit:** Liikkeeseenlaskijalla, Takaajalla ja muilla Vontobel-konsernin yhtiöillä voi olla myös muita etuja, jotka ovat ristiriidassa tai jotka eivät huomioi Arvopaperinhaltijoiden etuja. Nämä voivat liittyä muuhun toimintaan tai muiden toimien suorittamiseen. Mahdolliset eturistiriidat saattavat vaikuttaa haitallisesti Arvopapereiden arvoon ja/tai Arvopapereihin perustuvaan Käteismäärään.
- **Kohde-etuuteen liittyvät riskit**
 - **Hintakehitykseen liittyvät riskit:** Makrotaloudellisten tekijöiden negatiivinen kehitys saattaa vaikuttaa negatiivisesti osakehinnan kehittymiseen ja saattaa siten vaikuttaa haitallisesti myös Arvopapereiden arvoon ja/tai Arvopapereihin perustuvaan Käteismäärään.
- **Kaikkiin tai useisiin Kohde-etuuksiin liittyvät riskit**
 - **Psykologisiin vaikutuksiin liittyvät riskit:** Kohde-etuuden hinta voi vaihdella voimakkaasti psykologisten vaikutusten vuoksi, jotka liittyvät esimerkiksi markkinoiden näkemyksiin, mielipiteisiin tai huhuihin, mikä puolestaan voi vaikuttaa Arvopapereiden kehitykseen.
 - **Volatiliteettiriski:** Kohde-etuuden volatiliteetti voi aiheuttaa huomattavia Arvopaperitappioita.

Jakso D – Keskeiset tiedot Arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta ja/tai kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta säännellyllä markkinalla

Arvopaperiin sijoittamisen ehdot ja aikataulu

Tarjousehdot ja oletettu aikataulu

Arvopapereita tarjotaan alkaen 29. lokakuuta 2021 in Suomessa.

Liikkeeseenlaskuhinta on EUR 0,15. Arvopapereiden osto- ja myyntihinta on Markkinatakaajan määrittämä. Markkinatakaaja on Bank Vontobel Europe AG, Frankfurt am Main Branch, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Saksa.

Arvopapereita ei saa tarjota eikä myydä, ellei kaikkia Arvopapereiden osto-, tarjous-, myynti- tai toimitusalueen tai tämän asiakirjan jakelu- tai säilytysalueen sovellettavia lakeja ja säädöksiä noudateta, ja ellei kaikkia sovellettavan lainsäädännön edellyttämiä suostumuksia ja hyväksyntöjä Arvopapereiden oston, tarjouksen, myynnin tai toimituksen oikeustoimialueella ole hankittu.

Tiedot kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta säännellyillä markkinoilla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä (MTF)

Hakemus kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta säännellyillä markkinoilla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä (MTF) on tehty tai tullaan tekemään. Hyväksyntää ei tarvitse pitää voimassa jatkuvasti. Jos hyväksyntä raukeaa, Arvopapereiden ostaminen ja myyminen voi olla sijoittajalle huomattavasti hankalampaa. Jos hyväksyntä ylläpidetään, sijoittajien tulee muistaa, että sillä ei välttämättä ole yhteyttä vastaavien Arvopapereiden merkittäviin kaupankäyntivolymeihin. Arvopapereiden kaupankäyntiin sovelletaan useita erilaisia lakeja ja pörssisääntöjä. Ennen Arvopapereiden ostamista sijoittajien tulisi perehtyä sovellettaviin sääntöihin (esimerkiksi sellaisten kaupankäyntitapahtumien peruuttaminen, jotka on tehty markkinahinnoista poikkeavaan hintaan, eli niin sanottu sääntöjen vastainen kauppa).

Sijoittajalta veloitettavat arvioidut kustannukset

Sijoittajat saavat lisätietoa heiltä veloitettavista palkkioista, provisioista, kuluista ja kustannuksista esimerkiksi pankiltaan, neuvonantajaltaan tai finanssipalveluntarjoajaltaan (jakelija) pyydettäessä.

Tarjoaja ja/tai kaupankäynnin kohteeksi hyväksymistä pyytävä henkilö

Arvopapereiden tarjoaja on Bank Vontobel Europe AG, joka toimii Frankfurt am Mainin sivuliikkeensä välityksellä, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Saksa. Tarjoaja on Saksan lakien mukaan perustettu osakeyhtiö (AG), Tarjoajan rekisteröity toimipaikka on: Alter Hof 5, 80331, München, Saksa. Tarjoaja on rekisteröity paikallisen Frankfurt am Mainissa sijaitsevan tuomioistuimen (*Amtsgericht*) kaupparekisteriin rekisteröintinumerolla HRB 133419. Tarjoajan oikeushenkilötunnus on (LEI) on 529900KKJ9XOK6WO4426.

Esitteen laadintaperusteet

Tiedot voittojen käyttötarkoituksesta ja arvioidusta nettomäärästä

Arvopapereiden liikkeeseen laskeminen on Liikkeeseenlaskijan tavanomaista liiketoimintaa, jonka tarkoituksena on tuottaa voittoa ja /tai suojata tiettyjä Liikkeeseenlaskijan riskejä.

Liikkeeseenlaskun merkintätakaussopimus

Arvopapereihin liittyvää sopimusta liikkeeseenlaskun merkintätakauksesta ei ole solmittu.

Tarjoamiseen tai kaupankäynnin kohteeksi ottamiseen liittyvät olennaisimmat eturistiriidat

Liikkeeseenlaskijalla ja muilla Vontobel-konsernin yhtiöillä voi olla myös muita Arvopapereihin liittyviä etuja, jotka ovat ristiriidassa tai jotka eivät huomioi Arvopaperinhaltijoiden etuja. Näin voi tapahtua muun toiminnan harjoittamiseen tai muiden toimien suorittamiseen liittyen.

Bank Vontobel Europe AG München tai muu Vontobel-konsernin yhtiö voi toimia Arvopapereiden markkinatakaajana. Markkinatakaaja vastaa arvopapereiden hintojen määrittämisestä ("markkinatakaaminen"). Markkinatakaajan määrittämät markkinahinnat eivät aina vastaa mahdollisia likvidien markkinoiden markkinatakaamattomia markkinahintoja.

Vontobel-konsernin yhtiöt voivat myös harjoittaa muuta Arvopapereihin liittyvää toimintaa, kuten toimia laskenta-asiamiehenä, indeksin laskenta-asiamiehenä, indeksin ylläpitäjänä tai osallistujana yksityisen indeksin/korin valintaprosessissa. Tällaisten toimintojen ansiosta Vontobel-konsernin yhtiöt voivat määrittää kohde-etuuden kokoonpanon tai laskea sen arvon.

Vontobel-konsernin yhtiöt voivat suorittaa myös kohde-etuuteen tai sen osatekijöihin liittyviä toimia. Tämä käsittää myös Liikkeeseenlaskijan suorittamat sellaiset toimet, jotka suojaavat Arvopapereihin perustuvia Liikkeeseenlaskijan velvoitteita. Yhden tai kaikkien näiden suojaustoimien päättäminen voi vaikuttaa Arvopapereiden arvoon. Vontobel-konsernin yhtiöt voivat saada kohde-etuuteen liittyvää ei-julkista tietoa, eivätkä yhtiöt ole velvollisia luovuttamaan tällaisia tietoja Arvopaperisijoittajille. Vontobel-konsernin yhtiöt voivat esimerkiksi laatia kohde-etuuteen tai sen osatekijöihin liittyviä tutkimusraportteja.