

27 March 2024

## Final Terms for Open-End Knock-Out Warrants (TSRT TSL V984)

linked to

**Tesla Inc.**

ISIN DE000VM9Z4R3

(the "**Securities**")

<b>Issuer:</b>	<b>Vontobel Financial Products GmbH</b> , Frankfurt am Main, Germany
<b>Guarantor:</b>	<b>Vontobel Holding AG</b> , Zurich, Switzerland
<b>Offeror:</b>	<b>Bank Vontobel Europe AG</b> , Munich, Germany
<b>Securities identification numbers:</b>	ISIN: DE000VM9Z4R3 / WKN: VM9Z4R / Valor: 132779414 / NGM Symbol: TSRT TSL V984
<b>Total offer volume:</b>	100,000 Securities which shall be consolidated with and form a single issue with the same Securities issued on 7 March 2024. The new Total Offer Volume shall be 150,000 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 16 May 2023 (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 16 May 2024 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>.

#### Consent to the use of the Base Prospectus

The Issuer hereby consent to the use of the Base Prospectus for the duration of the Offer Period (as defined below) to all financial intermediaries within the meaning of Article 5 paragraph (1) of the Prospectus Regulation for a subsequent resale or final placement of securities to use the Base Prospectus in Finland.

## II. TERMS AND CONDITIONS

The Securities are subject to **General Conditions in the Base Prospectus dated 16 May 2023 (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	7 March 2024
Issue Size (up to)	150,000 Securities
Option Type	Put
Underlying	<p><u>Tesla Inc.</u></p> <p>Type: Registered Share</p> <p>ISIN Underlying: US88160R1014</p> <p>Bloomberg symbol: TSLA UW Equity</p> <p>Reference Agent: Nasdaq Global Select Market</p> <p>Derivatives Exchange: Chicago Board Options Exchange</p> <p>Currency: USD</p>
Initial Reference Price	USD 182.79
Initial Strike	USD 184.75
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	<p>The Current Strike shall be adjusted using the following formula:</p> $FL_n = FL_a + \frac{(r - FS) \cdot FL_a \cdot n}{360} - DivF \cdot Div$ <p>where:</p> <p><b>FL<sub>n</sub></b>: Strike following the adjustment = Current Strike.</p> <p><b>FL<sub>a</sub></b>: Strike before the adjustment.</p> <p><b>r</b>: reference interest rate: the current money market rate of interest for overnight deposits in the Currency of the Underlying determined by the Calculation Agent.</p> <p><b>FS</b>: Current Financing Spread. The "<b>Current Financing Spread</b>" 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.</p> <p><b>n</b>: number of calendar days between the current Adjustment Date (exclusive) and the next Adjustment Date (inclusive).</p> <p><b>DivF</b>: Dividend Factor. Means a value between 0 and 1, calculated by the Calculation Agent in its reasonable discretion (<i>for Securities governed by German law in accordance with sections 315, 317 BGB</i>) 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.</p> <p><b>Div</b>: Dividend Effect. Means an amount, calculated by the Calculation Agent in its reasonable discretion (<i>in accordance with sections 315, 317 BGB</i>) based on the dividends or cash distributions equivalent to dividends distributed on an Ex-Dividend Date on the relevant share. "<b>Ex-Dividend Date</b>" 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.</p> <p>The result of the calculation shall be rounded downwards to the nearest multiple of the rounding of the Strike. The rounding of the Strike shall be 0.0001.</p>
Financing Spread	The Financing Spread on the Issue Date shall amount to 3.50%
Maximum Financing Spread	The Maximum Financing Spread shall amount to 5.00%

Ratio	0.1
Cash Amount	<p>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 lower than the Current Strike, multiplied by the Ratio, i.e.</p> $\text{Cash Amount} = (\text{Current Strike} - \text{Reference Price}) \cdot \text{Ratio}$
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	<p>A Barrier Event shall occur if during the Observation Period the Observation Price touches or is higher than the Current Knock-Out Barrier, in which case the Securities are exercised automatically and expire worthless immediately.</p> <p>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.</p> <p>Notice shall be given of the occurrence of the Barrier Event in accordance with section 12 of the General Conditions.</p>
Initial Knock-Out Barrier	USD 184.75
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 7 March 2024 (inclusive).
Observation Price	<p>shall mean the price of the Underlying determined and published by the Reference Agent.</p> <p>For the purpose of determining whether the Observation Price touches or rises above the Current Knock-Out Barrier, each determination of the price of the Underlying by the Reference Agent during the Observation Period shall be relevant.</p>
Type of Exercise	American Exercise Type
Exercise Agent	<p>shall be the Principal Paying Agent.</p> <p>Address: Bank Vontobel AG, attn: Corporate Actions, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland</p> <p>Telephone: +41 (0)58 283 74 90</p> <p>Facsimile: +41 (0)58 283 51 60</p> <p>Email: exercise@vontobel.com</p>
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	2 April 2024
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	<p>Valuation Date shall be</p> <p>(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;</p> <p>(b) in the event of ordinary termination by the Issuer, the ordinary termination date.</p> <p>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.</p>

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	2 April 2024
Termination Dates	Termination Date shall be each Exchange 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 <sup>rd</sup> ) 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.  " <b>Conversion Rate</b> " means the conversion rate between the Settlement Currency and the Currency of the Underlying on or about the time of determination of the Reference Price on the Valuation Date as calculated by Bloomberg Index Services Limited and published on the relevant screen page of the Bloomberg business information service under "BFIX".  If such a Conversion Rate is not determined or published or if the method of calculating the Conversion Rate changes materially, the Calculation Agent shall determine 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:

Tesla Inc.

Type:	Registered Share
Issuer:	Tesla Motors Inc., 3500 Deer Creek Road, Palo Alto, CA 94304, USA
Currency:	USD
ISIN:	US88160R1014
Bloomberg symbol:	TSLA UW Equity
Performance:	Available at <a href="http://www.nasdaq.com">www.nasdaq.com</a>

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 7 March 2024.

*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 1.22

*Value Date*

28 March 2024

*Start of the Public Offer*

The Public Offer of the Securities shall start on 27 March 2024 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](http://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 16 May 2023 (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 3 April 2023 and the Registration Document of the Guarantor dated 24 February 2023, 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: DE000VM9Z4R3 / WKN: VM9Z4R / Valor: 132779414 (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 16 May 2023. 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**

	<b>01.01.2022 to 31.12.2022 (audited)</b>	<b>01.01.2021 to 31.12.2021 (audited)</b>	<b>01.01.2022 to 30.06.2022 (unaudited)</b>	<b>01.01.2021 to 30.06.2021 (unaudited)</b>
Net income for the year	484,052 EUR	216,843 EUR	214,740 EUR	201,451 EUR

**Balance sheet**

	<b>31.12.2022 (audited)</b>	<b>31.12.2021 (audited)</b>	<b>30.06.2022 (unaudited)</b>
Net financial debt <sup>1)</sup>	2,400,694 TEUR	2,678,704 TEUR	2,304,727 TEUR

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

**Cash Flow Statement**

	<b>01.01.2022 to 31.12.2022 (audited)</b>	<b>01.01.2021 to 31.12.2021 (audited)</b>	<b>01.01.2022 to 30.06.2022 (unaudited)</b>	<b>01.01.2021 to 30.06.2021 (unaudited)</b>
Cash flow from operating activities	1,068,118.25 EUR	-221,081.47 EUR	496,802.00 EUR	584,285.45 EUR
Cash flow from financing activities	222,989.94 EUR	-470,251.16 EUR	-216,843.00 EUR	-408,808.34 EUR
Cash flow from investing activities	0.00 EUR	-1,025.13 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 term of this product is indefinite.

The objective of this product is to provide you with disproportionate (leveraged), inverse 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 (Tesla Inc.).

The product expires during its term if a barrier event occurs. A barrier event occurs if the price of the Underlying is at or above 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 minus 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 falls below 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	Put
Observation Period	From 7 March 2024, continuous monitoring	Type of Settlement	Cash
Initial Fixing Date	6 March 2024	Redemption Date	3 bank business days after barrier event, Exercise Date or Termination Date
Issue Date	7 March 2024		
First Exercise Date	2 April 2024	Financing Spread	3.50% (max. 5.00%)
Payment Date	7 March 2024		

### Underlying

Tesla Inc.			
Type	Registered Share	Initial Reference Price	USD 182.79
ISIN	US88160R1014	Ratio	0.1
Currency	USD	Current Strike	USD 184.9266
Reference Exchange	Nasdaq Global Select Market	Current Barrier	USD 184.9266
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 7 March 2024.



## 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 guarantor 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

	<b>01.01.2022</b> to <b>31.12.2022</b> (audited)	<b>01.01.2021</b> to <b>31.12.2021</b> (audited)	<b>01.01.2022</b> to <b>30.06.2022</b> (unaudited)	<b>01.01.2021</b> to <b>30.06.2021</b> (unaudited)
Total operating income	1,285.1 Mio. CHF	1,535.6 Mio. CHF	686.1 Mio. CHF	779.6 Mio. CHF

#### Balance sheet

	<b>31.12.2022</b> (audited)	<b>31.12.2021</b> (audited)	<b>30.06.2022</b> (unaudited)
Net financial debt <sup>1)</sup>	24,606.4 Mio. CHF <sup>2)</sup>	22,494.0 Mio. CHF <sup>3)</sup>	23,050.2 Mio. CHF <sup>4)</sup>

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 (28,490.6 Mio. CHF) minus Cash (3,884.2 Mio. CHF).

3) This financial information is calculated by the following audited financial information from the consolidated balance sheet: Total liabilities (30,329 Mio. CHF) minus Cash (7,835 Mio. CHF).

4) This financial information is calculated by the following unaudited financial information from the consolidated balance sheet: Total liabilities (30,957 Mio. CHF) minus Cash (7,906.8 Mio. CHF).

#### Cash Flow Statement

	<b>01.01.2022</b> to <b>31.12.2022</b> (audited)	<b>01.01.2021</b> to <b>31.12.2021</b> (audited)	<b>01.01.2022</b> to <b>30.06.2022</b> (unaudited)	<b>01.01.2021</b> to <b>30.06.2021</b> (unaudited)
Cash flow from operating activities	-3,201.3 Mio. CHF	1,585.6 Mio. CHF	1,629.4 Mio. CHF	1,339.0 Mio. CHF
Cash flow from financing activities	304.8 Mio. CHF	-581.6 Mio. CHF	-40.3 Mio. CHF	-485.5 Mio. CHF
Cash flow from investing activities	-392.5 Mio. CHF	563.3 Mio. CHF	-327.8 Mio. CHF	62.3 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 guarantee is subject to Swiss law; the place of jurisdiction is Zurich. In this context, 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 above 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 6 March 2024 in Finland .

The issue price is EUR 0.19. 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 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 and/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 product-specific entry costs amounting to 7.815% of the Issue Price.

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. Bank Vontobel Europe AG is a stock corporation (AG) under German law and 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. The registered office of Bank Vontobel Europe AG is: Alter Hof 5, 80331 Munich, Germany.

### 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 16 May 2023 ("**Ohjelmaesite**").
- Sijoittajien tulisi perustaa Arvopapereihin sijoittamiseen liittyvät päätöksensä koko Ohjelmaesitteeseen. Sijoittajien tulisi tästä syystä lukea Ohjelmaesite yhdessä 3. huhtikuuta 2023 päivätyn Liikkeeseenlaskijan Rekisteröintiasiakirjan ja 24. helmikuuta 2023 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 Tiivistelmästä ja sen mahdollisista käännöksistä, tai Tiivistelmän ja sen mahdolliset käännökset toimittaneet henkilöt ovat siviilioikeudellisessa 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 tunnisteet

Arvopapereilla Open-End Knock-Out Warrants on seuraavat arvopapereiden tunnisteet: ISIN: DE000VM9Z4R3 / WKN: VM9Z4R / Valor: 132779414 ("**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**") 16. toukokuuta 2023. 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 Liikkeeseenlaskijan tilintarkastetuista tilinpäätöksistä tilintarkastamattomista osavuositarkastuksista:

**Tuloslaskelma**

	01.01.2022– 31.12.2022 (tarkastettu)	01.01.2021– 31.12.2021 (tarkastettu)	01.01.2022– 30.06.2022 (tarkastamaton)	01.01.2021– 30.06.2021 (tarkastamaton)
Tilikauden nettotulos	484 052 EUR	216 843 EUR	214 740 EUR	201 451 EUR

**Tase**

	31.12.2022 (tarkastettu)	31.12.2021 (tarkastettu)	30.06.2022 (tarkastamaton)
Nettorahoitusvelka <sup>1)</sup>	2 400 694 TEUR	2 678 704 TEUR	2 304 727 TEUR

1) Pitkäaikaiset velat, johon lisätään lyhytaikaiset velat ja josta vähennetään käteisvarat.

**Rahoituslaskelma**

	01.01.2022– 31.12.2022 (tarkastettu)	01.01.2021– 31.12.2021 (tarkastettu)	01.01.2022– 30.06.2022 (tarkastamaton)	01.01.2021– 30.06.2021 (tarkastamaton)
Liiketoiminnan rahavirta	1 068 118,25 EUR	-221 081,47 EUR	496 802,00 EUR	584 285,45 EUR
Rahoitustoiminnan rahavirta	222 989,94 EUR	-470 251,16 EUR	-216 843,00 EUR	-408 808,34 EUR
Investointien rahavirta	0,00 EUR	-1 025,13 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.

Tuotteen juoksuaika määrittelemätön.

Tämän tuotteen tavoitteena on tarjota sinulle suhteeton (vivutettu), käänteinen 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 (Tesla Inc.).

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 ylittää 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 vähentäen 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 alittaa nykyisen Toteutushinnan Toteutus- tai Irtisanomispäivämääränä, kerrottuna vipusuhteella.

Lunastussumma muunnetaan Kohde-etuuden valuutasta tuotteen valuuttaan.

### Tuote

Tuotevaluutta	EUR	Maksupäivämäärä	7 maaliskuuta 2024
Tarkastelujakso	Alkaen 7 maaliskuuta 2024, jatkuva seuranta	Optiotyyppi	Myyntioptio
Alkuperäinen vahvistuspäivämäärä	6 maaliskuuta 2024	Suoritustyyppi	Käteinen
Liikkeeseenlaskupäivä	7 maaliskuuta 2024	Selvityspäivämäärä	3 pankkipäivää barrier-tapahtuman ja toteutus- tai irtisanomispäivämäärän jälkeen
Ensimmäinen toteutuspäivämäärä	2 huhtikuuta 2024	Rahoitus-spread	3,50% (max. 5,00%)

### Kohde-etuus

Tesla Inc.			
Tyyppi	Registered Share	Alkuperäinen viitetaso	USD 182,79
ISIN-koodi	US88160R1014	Suhde	0,1
Valuutta	USD	Nykyinen toteutushinta	USD 184,9266
Viitepörssi	Nasdaq Global Select Market	Nykyinen barrier-taso	USD 184,9266
Viitehinta	Päätöshinta viitepörssissä	(rajataso)	

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 juoksuajaksi.

### Sovellettava lainsäädäntö

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 suorita 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 velvoitteita, 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 7. maaliskuuta 2024.

### Arvopapereihin liittyvät takaukset

### Takauksen luonne ja soveltamisala

Vontobel Holding AG, Zürich, Sveitsi ("**Takaaja**") takaa kaikkien Liikkeeseenlaskijan Ohjelmaesitteen perusteella liikkeeseen 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 osavuositarkastuksista:

#### Tuloslaskelma

	01.01.2022– 31.12.2022 (tarkastettu)	01.01.2021– 31.12.2021 (tarkastettu)	01.01.2022– 30.06.2022 (tarkastamaton)	01.01.2021– 30.06.2021 (tarkastamaton)
Tilikauden nettotulos	1 285,1 Mio. CHF	1 535,6 Mio. CHF	686,1 Mio. CHF	779,6 Mio. CHF

#### Tase

	31.12.2022 (tarkastettu)	31.12.2021 (tarkastettu)	30.06.2022 (tarkastamaton)
Nettorahoitusvelka <sup>1)</sup>	24 606,4 Mio. CHF <sup>2)</sup>	22 494,0 Mio. CHF <sup>3)</sup>	23 050,2 Mio. CHF <sup>4)</sup>

- 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 (28 490,6 Mio. CHF) miinus vähennetään käteisvarat (3 884,2 Mio. CHF).
- 3) Nämä taloudelliset tiedot on laskettu seuraavien tilintarkastettuun konsolidoituun taseeseen sisältyvien taloudellisten tietojen perusteella: Vastattavat yhteensä (30 329 Mio. CHF) miinus vähennetään käteisvarat (7 835 Mio. CHF).
- 4) Nämä taloudelliset tiedot on laskettu seuraavien tilintarkastamattomaan konsolidoituun taseeseen sisältyvien taloudellisten tietojen perusteella: Vastattavat yhteensä (30 957 Mio. CHF) miinus vähennetään käteisvarat (7 906,8 Mio. CHF).

#### Rahoituslaskelma

	01.01.2022– 31.12.2022 (tarkastettu)	01.01.2021– 31.12.2021 (tarkastettu)	01.01.2022– 30.06.2022 (tarkastamaton)	01.01.2021– 30.06.2021 (tarkastamaton)
Liiketoiminnan rahavirta	-3 201,3 Mio. CHF	1 585,6 Mio. CHF	1 629,4 Mio. CHF	1 339,0 Mio. CHF
Rahoitustoiminnan rahavirta	304,8 Mio. CHF	-581,6 Mio. CHF	-40,3 Mio. CHF	-485,5 Mio. CHF
Investointien rahavirta	-392,5 Mio. CHF	563,3 Mio. CHF	-327,8 Mio. CHF	62,3 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.
- Takuuseen sovelletaan Sveitsin lakeja, ja oikeuspaikka on Zürich. Tässä yhteydessä 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. Viitehinta) lunastusmäärää laskettaessa (eli erääntymishetken käteismäärä) on toteutus-hinta tai enemmän 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-etuuksien 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 hintaerosta). Arvopaperinhaltija kantaa riskin, että Liikkeeseenlaskijan uudelleenrahoituskustannukset ja siten viitekoroko saattavat nousta. Hän kantaa myös riskin, että Liikkeeseenlaskija veloittaa korkeamman riskipreemion riskistään.

• **Arvopapereiden ehtoista 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 6. maaliskuuta 2024 in Suomi .

Liikkeeseenlaskuhinta on EUR 0,19. Arvopapereiden osto- ja myyntihinta on Markkinatakaajan määrittämä. Markkinatakaaja on Bank Vontobel Europe AG, Frankfurt 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 ja/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 veloittavat arvioidut kustannukset**

Edellä mainittu liikkeeseenlaskuhinta sisältää tuotekohtaiset osallistumiskulut, joiden summa on 7,815% liikkeeseenlaskuhinnasta

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

**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. Bank Vontobel Europe AG on Saksan lakien mukaan perustettu osakeyhtiö (AG), joka on rekisteröity paikallisen Münchenissä, Saksassa sijaitsevan tuomioistuimen (*Amtsgericht*) kaupparekisteriin rekisteröintinumeroilla HRB 133419. Oikeushenkilötunnus (LEI) on 529900KKJ9XOK6WO4426. Bank Vontobel Europe AG:n rekisteröity toimipaikka on: Alter Hof 5, 80331, München, Saksa.

**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 veloitteita. 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.