

10 September 2020

## Final Terms for Memory Protect Pro Express Notes Quanto

linked to

**DivDAX®**

ISIN DE000VP7SCR2

(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: DE000VP7SCR2 / WKN: VP7SCR / Valor: 56821038
<b>Total offer volume:</b>	CZK 610,000,000 (61,000 Securities)

### I. INTRODUCTION

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

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

An issue specific summary is annexed to the Final Terms.

#### **Continuation of the Public Offer**

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

## II. TERMS AND CONDITIONS

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

Type of Security	Memory Protect Pro Express Notes Quanto
Settlement Currency	of the Securities shall be CZK.
Nominal Amount	CZK 10,000.00
Total Nominal Amount (up to)	CZK 610,000,000.00
Issue Date	7 October 2020
Fixing Date	7 October 2020
Valuation Date (s)	<p><b>n =</b></p> <p>1 7 October 2021</p> <p>2 7 October 2022</p> <p>3 9 October 2023</p> <p>4 7 October 2024</p> <p>If a Valuation Date (n) is not an Exchange Day, it shall be postponed to the next following Exchange Day.</p>
Final Valuation Date	<p>7 October 2025.</p> <p>If the Final Valuation Date is not an Exchange Day, it shall be postponed to the next following Exchange Day.</p>
Early Redemption Date (n)	<p>means the Early Redemption Date (n) allocated to the respective Valuation Date (n), as listed below:</p> <p><b>n =</b></p> <p>1 14 October 2021</p> <p>2 14 October 2022</p> <p>3 16 October 2023</p> <p>4 14 October 2024</p>
Maturity Date	14 October 2025
Product Features	means the Underlying, the Strike, the Barrier, the Redemption Level and the Bonus Threshold.
Underlying	<p><b>DivDAX®</b></p> <p>Index Type: Price Index</p> <p>ISIN Underlying: DE000A0C33C3</p> <p>Bloomberg symbol: DDAXK Index</p> <p>Reference Agent: STOXX Limited</p> <p>Derivatives Exchange: Eurex</p> <p>Currency: EUR</p> <p>For the purposes of the Terms and Conditions, one index point corresponds to one unit of the Currency of the Underlying.</p>
Initial Reference Price	100% of the Reference Price of the Underlying on the Fixing Date
Strike	100% of the Initial Reference Price
Early Redemption	Early Redemption of the Securities is possible, i.e. the provisions of section 4 of the General Conditions are applicable.
Redemption Event	A Redemption Event shall occur if the Reference Price of the Underlying is equal to or higher than the relevant Redemption Level (n) on a Valuation Date (n).
Redemption Level (n)	means the Redemption Level (n) allocated to the respective Valuation Date (n), as listed below for each Underlying:

	<p><b>n =</b></p> <p>1 100% of the Initial Reference Price</p> <p>2 95% of the Initial Reference Price</p> <p>3 90% of the Initial Reference Price</p> <p>4 85% of the Initial Reference Price</p>
Early Redemption Amount	The Early Redemption Amount shall correspond to the Nominal Amount.
Barrier	60% of the Initial Reference Price
Barrier Event	A Barrier Event shall occur if the Reference Price of the Underlying is below the Barrier on the Final Valuation Date.
Redemption Style	cash settlement
Bonus Payment Type	Conditional Bonus Payment. The provisions of section 5 (6) of the General Conditions for Conditional Bonus Payments shall apply.
Bonus Event	A Bonus Event shall occur if the Reference Price of the Underlying is equal to or higher than the relevant Bonus Threshold (n) on an Observation Date (n).
Bonus Threshold (n)	<p>means the Bonus Threshold (n) allocated to the respective Observation Date (n), as listed below:</p> <p><b>n =</b></p> <p>1 100% of the Initial Reference Price</p> <p>2 95% of the Initial Reference Price</p> <p>3 90% of the Initial Reference Price</p> <p>4 85% of the Initial Reference Price</p> <p>5 60% of the Initial Reference Price</p>
Observation Date (n)	<p><b>n =</b></p> <p>1 7 October 2021</p> <p>2 7 October 2022</p> <p>3 9 October 2023</p> <p>4 7 October 2024</p> <p>5 7 October 2025</p>
Memory	Applicable. Bonus Payments not made may be paid subsequently pursuant to section 5 (2) of the General Conditions.
Bonus Amount	CZK 425.00
Bonus Payment Date(s)	14 October 2021, 14 October 2022, 16 October 2023, 14 October 2024 and 14 October 2025
Redemption at Maturity	<p>The redemption of the Securities on the Maturity Date (section 3 of the General Terms and Conditions) shall be determined – subject to Early Redemption pursuant to section 4 of the General Conditions – in accordance with the following paragraphs.</p> <p>(a) The investor shall receive payment of the Nominal Amount, if a Barrier Event has not occurred.</p> <p>(b) The Issuer shall pay a cash settlement, if a Barrier Event has occurred.</p> <p>The cash settlement shall be calculated from the Nominal Amount multiplied by the Performance of the Underlying.</p>
Reference Price	<p>The Reference Price shall be the relevant rate, price or level of the Underlying for the purpose of determining and calculating the (Early) Redemption of the Securities and shall be determined as follows:</p> <p>Reference Price shall mean the closing price of the Underlying determined and published by the Reference Agent on the Valuation Date.</p>
Exchange Day	A day on which the Underlying is calculated by the Reference Agent.

Performance	of the Underlying shall correspond to the quotient of (i) the Reference Price of the Underlying on the Final Valuation Date and (ii) the Strike of the Underlying, expressed as a percentage.
Currency Conversion	All monetary amounts payable under the Securities shall be converted into the Settlement Currency. The conversion shall use a Conversion Rate of 1:1, i.e. one unit of the Currency of the Underlying shall correspond to one unit of the Settlement Currency of the Security ("Quanto Structure").
Registry Type	German Global Certificates
Applicable Adjustment and Market Disruption Provisions	The rules for Adjustments and Market Disruptions for indices specified in section 6 and section 7 of the General Conditions shall apply to this Security.
Extraordinary Right of Termination of the Issuer	Applicable (excluding Hedging Disruption Events)
Securities with Collateralisation	The Securities <b>shall not be collateralised</b> , i.e. the provisions of section § 14 of the General Conditions for Securities with Collateralisation shall not be applicable.

### III. INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING

The Underlying to which the Securities are linked is:

#### DivDAX®

The DivDAX® dividend index comprises the 15 DAX® companies with the highest dividend yields. DivDAX® follows Deutsche Börse's concept and its composition is reviewed every September. Weighting is based on market capitalization of freely tradable shares, i.e. free float. Weightings are adjusted every quarter. No single stock may account for more than ten percent of the index.

DivDAX® is a registered trademark of Qontigo Index GmbH.

Index Type:	Price Index
Index Currency:	EUR; one index point corresponds to EUR 1.00
ISIN:	DE000A0C33C3
Bloomberg symbol:	DDAXK Index
Performance:	Available at <a href="http://www.bloomberg.com">www.bloomberg.com</a> (Symbol:DDAXK:IND)
Index calculation details:	available at <a href="http://www.dax-indices.com">http://www.dax-indices.com</a>
Index calculation adjustments:	available at <a href="http://www.dax-indices.com">http://www.dax-indices.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.

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

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

### IV. FURTHER INFORMATION ON THE OFFER OF THE SECURITIES

#### **1. Stock exchange listing and trading arrangements**

##### *Exchange listing*

No application has been made for the Securities to be admitted to trading on a regulated market, on an MTF or an equivalent market, and no such application is currently planned.

##### *First trading date*

Trading of the Securities is expected to commence from 8 October 2020.

##### *Pricing*

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

##### *Market Maker*

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

*Last trading day*

Trading of the Securities will end no later than 7 October 2025 at 12:00 h (local time Frankfurt am Main).

*Minimum trading lot*

CZK 10,000.00 (corresponding to 1 Security)

**2. Information on the terms of the offer**

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

*Subscription Period*

The subscription period commences on 10 September 2020 and end on 7 October 2020 (16:00 hours local time Frankfurt am Main).

*Minimum Subscription Amount*

The Minimum Subscription Amount shall be CZK 10,000.

*Issue Price*

100.00% of the Nominal Amount

*Value Date*

14 October 2020

*Start of the Public Offer*

The Public Offer of the Securities shall start on 10 September 2020 in Czech Republic.

*End of the Public Offer*

The Public Offer of the Securities will end with the term of the Securities, expected on 7 October 2025, 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.

The above stated Issue Price includes costs amounting to 3.01% of the Issue Price. These costs include a distribution fee of up to 2.00% of the Issue Price or, if higher, the price of the Securities in the secondary market.

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

**4. Publication of information after completion of the issue**

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

## ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

### Section A – Introduction with Warnings

#### Warnings

The following is pointed out:

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

#### Introduction

##### Designation and security identification numbers

The Memory Protect Pro Express Notes Quanto have the following security identification numbers: ISIN: DE000VP7SCR2 / WKN: VP7SCR / Valor: 56821038 (the "**Securities**").

##### Contact details of the Issuer

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

##### Contact details of the Offeror

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

##### Approval of the Base Prospectus; Competent Authority

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

### Section B – Key information on the Issuer

#### Who is the Issuer of the Securities?

##### Domicile and legal form of the Issuer

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

**Principal activities of the Issuer**

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

**Major shareholders of the Issuer**

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

**Identity of the key managing directors of the Issuer**

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

**Identity of the statutory auditors of the Issuer**

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

**What is the key financial information regarding the Issuer?**

The following key financial information regarding the Issuer are extracted from the audited annual financial statements of the Issuer from the financial years 2018 and 2019 as well as the unaudited interim financial statements as of 30.06.2019 which were prepared in accordance with the provisions of the German Commercial Code (Handelsgesetzbuch) and the German Law on Limited Liability Companies (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung):

**Income Statement**

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

**Balance sheet**

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>30.06.2019</b>
Net financial debt <sup>1)</sup>	1,950,030,724 EUR <sup>2)</sup>	1,736,303,184 EUR <sup>3)</sup>	1,890,584,052 EUR <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: Balance sheet total (1,956,115,500 EUR) minus Equity (2,926,859 EUR) minus Bank balances (3,157,917 EUR).

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

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

**Cash Flow Statement**

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

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

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

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

**Section C – Brief description of the Securities**

## What are the main features of the Securities?

### Type and class of the Securities

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

### Rights attached to the Securities

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

The objective of this product is to provide you with the possibility of receiving an enhanced return in exchange for taking the risk of a loss of some or all of your investment. The product is a complex financial instrument linked to one Underlying (DivDAX®). It has a fixed term and will be due on the Maturity Date, unless terminated early.

You may receive a Bonus Amount on the Bonus Payment Date depending on the performance of the Underlying. If the Reference Price of the Underlying equals or exceeds the respective Bonus Threshold on the Observation Date, you will receive the respective Bonus Amount on the following Bonus Payment Date. Otherwise you are not entitled to receive the Bonus Amount for that Observation Date.

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

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

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

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

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

The product is currency hedged at maturity, i.e. all amounts determined in the Currency of the Underlying will be converted 1: 1 into the Currency of the product (Quanto).

### Product

Product Currency	CZK	Valuation Dates	Annually, first time on 7 October 2021, last time on 7 October 2024
Nominal Amount	CZK 10,000.00		
Early Redemption Amount	CZK 10,000.00	Early Redemption Dates	Annually, first time on 14 October 2021, last time on 14 October 2024
Initial Fixing Date	7 October 2020		
Issue Date	7 October 2020		
Payment Date	14 October 2020	Final Valuation Date	7 October 2025
Type of Settlement	Cash	Maturity Date (Maturity)	14 October 2025
Observation Period	At Final Fixing, 7 October 2025 (closing price)		

### Bonus

Bonus Amount	CZK 425.00 (4.25% p.a.)	Bonus Payment Dates	Annually, first on 14 October 2021, last on 14 October 2025
Observation Dates	Annually, first on 7 October 2021, last on 7 October 2025		

### Underlying

DivDAX®			
Type	Price Index	Initial Reference Price	Reference Price on the Initial Fixing Date
ISIN	DE000A0C33C3		
Currency	EUR	Ratio	Nominal Amount divided by Strike
Reference Agent	STOXX Limited	Strike	100.00%*
Reference Price	Closing level, determined by the Reference Agent	Redemption Level	from 100.00% to 85.00%*
		Bonus Threshold	from 100.00% to 60.00%



---

Barrier 60.00%\*

#### \* of the Initial Reference Price

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

#### Applicable law

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

#### Ranking

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

#### Where will the Securities be traded?

No application for admission to trading on a regulated market or MTF has been made for the Securities and there are no plans to make such an application at present.

#### Is there a guarantee attached to the Securities?

##### Nature and scope of the guarantee

Vontobel Holding AG, Zurich, Switzerland (the "Guarantor") guarantees the proper payment of all amounts payable by the Issuer in accordance with the terms and conditions of the Securities issued under the Base Prospectus. The guarantee represents an independent guarantee under Swiss law; all rights and obligations arising from this are subject in all respects to Swiss law. The courts of law of the Canton of Zurich have exclusive jurisdiction over all actions and legal disputes relating to the guarantee. The place of jurisdiction is Zurich 1.

##### Description of the Guarantor

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

##### Key financial information regarding the Guarantor

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

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

Balance sheet	31.12.2019	31.12.2018	30.06.2019
Net financial debt <sup>1)</sup>	17,293.4 Mio. CHF <sup>2)</sup>	17,104.4 Mio. CHF <sup>3)</sup>	19,496.7 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 (24,427 Mio. CHF) minus Cash (7,133.6 Mio. CHF).

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

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

**Cash Flow Statement**

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

**Most material risks factors pertaining to the Guarantor**

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

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

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

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

- **Risks resulting from the payment profile of the Securities**
  - Risk of total loss: There is a risk that the Underlying may even lose considerable value and that the Security holder may consequently suffer a substantial loss of the principal amount paid. Even a total loss is possible.
  - Limitation of the redemption amount to the nominal value: The redemption amount is limited to the nominal value. The Security holder bears the risk of not benefiting in every case from a favourable performance of the relevant Underlying.
- **Risks resulting from the conditions of the Securities**
  - Currency Risk: Hedging against currency risks using a Quanto Structure may prove to be unfavourable from the investor's point of view in hindsight if the – unhedged – exchange rate moves in a direction that is in principle beneficial for the investor, because the investor does not participate in that favourable development.
  - Risks in connection with adjustments, market disruptions, extraordinary termination and settlement: Security holders bear the risk that the Securities are adjusted or terminated. Furthermore, there is also the risk that the occurrence of a market disruption could reduce the value of the Securities. In addition, a market disruption may delay the redemption or repayment of the Securities. If the conditions of the Securities provide for extraordinary termination by the Issuer, the Security holder bears a risk of loss as the termination amount equals the market price of the Securities, which can be even zero. The Security holder also bears the reinvestment risk in relation to the termination amount.
- **Risks in connection with the investment in, the holding and selling of the Securities**
  - Risks in connection with trading in the Securities, liquidity risk: Security holders bear the risk that there is no liquid market for trading in the Securities. This means that Security holders cannot sell the Securities at a specific time or at a specific price.
- **Risks in connection with the price determination for the Securities and potential conflicts of interest**
  - Risks in connection with potential conflicts of interest: The Issuer, the Guarantor and other companies of the Vontobel Group may pursue interests that conflict with or do not take into account the interests of the Security holders. This may be in connection with the exercise of other functions or in carrying out further transactions. Potential conflicts of interest may adversely affect the value of the Securities and/or the Cash Amount under the Securities.
- **Risks in connection with the Underlying**

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

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

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

#### General terms, conditions and expected timetable of the offer

The Securities are offered during the subscription period. The subscription period begins on 10 September 2020 and ends on 7 October 2020 at 16:00 hours (local time Frankfurt am Main). The minimum subscription amount is CZK 10,000. The Issuer reserves the right to terminate the subscription period prematurely, to only partially satisfy subscription requests in relation to the offer (in particular in the event of an oversubscription) or to not issue the Securities without stating reasons.

The offer of the Securities will be made from 10 September 2020 in Czech Republic.

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

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

#### Estimated expenses charged to the investor

The above stated issue price includes cost amounting to 3.01% of the issue price. These costs include a distribution fee of up to 2.00% of the issue price or, if higher, the price of the Securities in the secondary market.

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

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

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

### Why is this prospectus being produced?

#### Use and estimated net amount of the proceeds

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

#### Underwriting agreement on a firm commitment basis

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

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

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

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

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

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

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

---

## SHRnutí KONKRÉtní EMISE

### Oddíl A – Úvod a upozornění

#### Upozornění

Je zdůrazněno následující:

- Toto shrnutí představuje pouze úvod k základnímu prospektu Base Prospectus for Investment Products dated 18 June 2020 (dále jen „**Základní prospekt**“).
- Investoři by při jakémkoli rozhodnutí investovat do příslušných Cenných papírů měli vycházet ze zvážení Základního prospektu jako celku. Investoři by si proto měli přečíst Základní prospekt společně s Registračním dokumentem Emitenta ze dne 2. dubna 2020 a Registračním dokumentem Ručitele ze dne 1. dubna 2020, které do něj byly začleněny formou odkazu, a všechny související dodatky. Dále by si investoři měli přečíst Základní prospekt společně s Konečnými podmínkami, které na Základní prospekt odkazují a které byly vypracovány v souvislosti s emisí Cenných papírů.
- **Cenné papíry nejsou kapitálově chráněny a neposkytují žádný minimální zpětný odkup. Investoři mohou utrpět ztrátu veškerého svého investovaného kapitálu nebo jeho části (úplná ztráta).**
- V případě, že je u soudu vznesen nárok na základě informací uvedených v Základním prospektu, může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátního práva uložena povinnost uhradit náklady na překlad Základního prospektu, včetně veškerých jeho dodatků a příslušných Konečných podmínek, ještě před zahájením soudního řízení.
- Společnost Vontobel Financial Products GmbH, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt nad Mohanem, Německo (dále jen „**Emitent**“), která jako Emitent Cenných papírů přebírá odpovědnost za toto shrnutí konkrétní emise (dále jen „**Souhrn**“), včetně jeho překladů, nebo osoby, které předložily či předaly Souhrn, včetně jeho překladů, jsou odpovědné dle předpisů občanského práva, avšak pouze pokud je Souhrn ve spojení s ostatními částmi Základního prospektu zavádějící, nepřesný nebo nejednotný, nebo pokud Souhrn ve spojení s ostatními částmi Základního prospektu neposkytuje klíčové informace, jež mají investorům pomáhat při rozhodování, zda do těchto Cenných papírů investovat.
- Produkt, o jehož koupi uvažujete, je složitý a může být obtížně srozumitelný.

#### Představení

##### Označení a identifikační čísla cenných papírů

Memory Protect Pro Express Certificate Quanto mají následující identifikační čísla cenných papírů: ISIN: DE000VP7SCR2 / WKN: VP7SCR / Valor: 56821038 (dále jen „**Cenné papíry**“).

##### Kontaktní údaje Emitenta

Emitentem Cenných papírů je společnost Vontobel Financial Products GmbH, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt nad Mohanem, Německo, e-mail: vfp-frankfurt@vontobel.com, telefon: +49 (0)69 695 996 3210, identifikační označení právnické osoby (LEI): 5299009N4N61DPCDHR97.

##### Kontaktní údaje Předkladatele nabídky

Předkladatelem nabídky Cenných papírů je společnost Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 Mnichov, Německo, jednající prostřednictvím své pobočky ve Frankfurtu nad Mohanem, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt nad Mohanem, e-mail: zertifikate.de@vontobel.com; telefon: +49 (0)69 695 996 3205, fax: +49 (0)69 695 996 3202, identifikační označení právnické osoby (LEI): 529900KKJ9XOK6WO4426 (dále jen „**Předkladatel nabídky**“).

##### Schválení Základního prospektu; Příslušný orgán

Základní prospekt byl schválen Spolkovým úřadem pro dohled nad finančními službami (dále jen „**BaFin**“) dne 18 června 2020. Obchodní adresa BaFin (Dohled nad cennými papíry) je: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt nad Mohanem, Německo; telefon: +49 (0)228 4108 0.

### Oddíl B – Klíčové informace o Emitentovi

#### Kdo je Emitentem Cenných papírů?

##### Sídlo a právní forma Emitenta

Vontobel Financial Products GmbH je společností s ručením omezeným (Gesellschaft mit beschränkter Haftung – GmbH) podle německého práva. Emitent je zapsán v obchodním rejstříku okresního soudu (Amtsgericht) ve Frankfurtu nad Mohanem pod registračním číslem HRB 58515. Sídlo Emitenta je ve Frankfurtu nad Mohanem, Německo. Identifikační označení právnické osoby (LEI) Emitenta je 5299009N4N61DPCDHR97.

##### Hlavní činnost Emitenta

Hlavní činností Emitenta je emise cenných papírů a derivátových cenných papírů.

## Hlavní společníci Emitenta

Veškeré podíly Emitenta drží mateřská společnost skupiny, Vontobel Holding AG, Curych, Švýcarsko. Akcie společnosti Vontobel Holding AG jsou obchodovány na burze cenných papírů SIX Swiss Exchange v Curychu.

## Totožnost klíčových výkonných ředitelů Emitenta

Výkonnými řediteli Emitenta jsou Anton Hötzl a Daniela Werner.

## Totožnost statutárních auditorů Emitenta

Auditorem Emitenta je společnost Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Eschborn, Německo.

## Jaké jsou klíčové finanční informace Emitenta?

Následující klíčové finanční informace Emitenta byly získány z auditované roční účetní závěrky Emitenta za účetní roky 2018 a 2019 a z neauditované prozatímní účetní závěrky k 30.6.2019, která byla vypracována v souladu s ustanoveními německého obchodního zákoníku (Handelsgesetzbuch) a německého zákona o společnostech s ručením omezeným (Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung):

### Výkaz zisku a ztráty

	01.01.2019 až 31.12.2019 (auditováno)	01.01.2018 až 31.12.2018 (auditováno)	01.01.2019 až 30.06.2019 (neauditováno)	01.01.2018 až 30.06.2018 (neauditováno)
Čisté příjmy za rok	876 859 EUR	439 374 EUR	377 356 EUR	105 464 EUR

### Rozvaha

	31.12.2019	31.12.2018	30.06.2019
Čisté finanční závazky <sup>1)</sup>	1 950 030 724 EUR <sup>2)</sup>	1 736 303 184 EUR <sup>3)</sup>	1 890 584 052 EUR <sup>4)</sup>

1) Dlouhodobé závazky plus krátkodobé závazky minus hotovost.

2) Tyto finanční informace jsou vypočítány podle následujících auditovaných finančních informací z konsolidované rozvahy: Bilanční suma (1 956 115 500 EUR) minus Vlastní kapitál (2 926 859 EUR) minus Zůstatky na bankovních účtech (3 157 917 EUR).

3) Tyto finanční informace jsou vypočítány podle následujících auditovaných finančních informací z konsolidované rozvahy: Bilanční suma (1 741 190 981 EUR) minus Vlastní kapitál (2 489 374 EUR) minus Zůstatky na bankovních účtech (2 398 423 EUR).

4) Tyto finanční informace jsou vypočítány podle následujících neauditovaných finančních informací z konsolidované rozvahy: Bilanční suma (1 895 808 879 EUR) minus Vlastní kapitál (2 427 356 EUR) minus Zůstatky na bankovních účtech (2 797 471 EUR).

### Přehled o peněžních tocích

	01.01.2019 až 31.12.2019 (auditováno)	01.01.2018 až 31.12.2018 (auditováno)	01.01.2019 až 30.06.2019 (neauditováno)
Peněžní tok z provozní činnosti	1 195 140,59 EUR	-122 661,35 EUR	862 392,43 EUR
Peněžní tok z finanční činnosti	-439 374,48 EUR	-347 331,88 EUR	-439 374,48 EUR
Peněžní tok z investiční činnosti	-376,47 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR

## Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro daného Emitenta?

Hlavní rizika, která jsou pro Emitenta specifická, lze shrnout takto:

- Držitelé cenných papírů nesou riziko úpadku Emitenta (riziko selhání). Držitelé cenných papírů jsou vystaveni riziku, že Emitent nebude schopen dostát svým závazkům vyplývajícím z Cenných papírů, například v případě platební neschopnosti (nelikvidita/předlužení). Platební neschopnost Emitenta může dokonce vést k úplné ztrátě jistiny, kterou Držitelé cenných papírů zaplatili při nákupu cenných papírů (riziko úplné ztráty).

## Oddíl C – Stručný popis Cenných papírů

### Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?

#### Druh a třída Cenných papírů

Cenné papíry jsou cenné papíry na doručitele (Inhaberschuldverschreibungen) podle německého práva ve smyslu § 793 německého občanského zákoníku (Bürgerliches Gesetzbuch - BGB), regulované podle německého práva.

## Práva spojená s Cennými papíry

Cenné papíry představují právo Držitele cenných papírů obdržet od Emitenta za Cenný papír výplatu Splatné částky v korunách českých (CZK) v souladu s Podmínkami cenných papírů a v závislosti na výkonnosti Podkladového aktiva.

Cílem tohoto produktu je poskytnout možnost získat zvýšený výnos výměnou za riziko ztráty části vaší investice nebo celé vaší investice. Produkt je komplexním finančním nástrojem navázaným na jedno Podkladové aktivum (DivDAX®). Má pevně stanovenou splatnost, a bude splatný k Datu splatnosti, pokud nebude předčasně ukončen.

Můžete obdržet Bonusovou částku k Datu vyplacení Bonusu v závislosti na výkonnosti Podkladového aktiva. Pokud je Referenční cena Podkladového aktiva k Datu sledování rovna nebo vyšší než příslušná Bonusová hranice, obdržíte příslušející Bonusovou částku k následujícímu Datu vyplacení Bonusu. Jinak nemáte nárok na vyplacení Bonusovou částku pro toto Datum sledování.

Pokud jsou podmínky pro vyplacení Bonusové částky splněny k následujícímu Datu sledování, Bonusové částky, které byly předtím vynechány, jsou vyplaceny navíc k Bonusové částce pro toto aktuální Datum sledování, a to k následujícímu Datu vyplacení Bonusu.

Produkt bude ukončen před Datem splatnosti, pokud k Datu ocenění je Referenční cena Podkladového aktiva rovna nebo vyšší než Úroveň pro splacení. Při jakémkoli takovém předčasném ukončení obdržíte k Datu splacení peněžní částku odpovídající Částce předčasného splacení. Žádné Bonusové částky nebudou vyplaceny po Datu splacení. Pokud produkt nebyl předčasně ukončen, bude splacen k Datu splatnosti následujícím způsobem:

1. Pokud je Referenční cena Podkladového aktiva k Datu konečného ocenění rovná nebo je vyšší než Bariéra, obdržíte k Datu splatnosti Nominální částku.
2. Pokud je Referenční cena Podkladového aktiva k Datu konečného ocenění nižší než Bariéra, obdržíte peněžní platbu přímo navázanou na výkonnost Podkladového aktiva s nejhorší výkonností. Výkonnost tohoto Podkladového aktiva odpovídá Referenční ceně tohoto Podkladového aktiva k Datu konečného ocenění vydělené Realizační cenou. Peněžní částka se bude rovnat Nominální částce vynásobené výkonností Podkladového aktiva; minimálně však nule.

V takovém případě může součet peněžní částky a případně vyplacených Bonusovou částku být celkově menší než investovaná částka, a utrpíte tak ztrátu.

Produkt je měnově zajištěn v době splatnosti, tj. Všechny částky určené v měně podkladového aktiva budou převedeny 1: 1 na měnu produktu (Quanto).

## Produkt

Měna produktu	CZK	Data ocenění	Ročně, poprvé 7 října 2021, naposledy 7 října 2024
Nominální částka	CZK 10.000,00	Data splacení	Ročně, poprvé 14 října 2021, naposledy 14 října 2024
Částka předčasného splacení	CZK 10.000,00	Datum konečného ocenění	7 října 2025
Počáteční datum fixace	7 října 2020	Datum splatnosti (Splatnost)	14 října 2025
Datum emise	7 října 2020		
Datum vypořádání	14 října 2020		
Druh vypořádání	Peněžní		
Období sledování	Při konečném fixování 7 října 2025 (závěrečná cena)		

## Bonus

Bonusová částka	CZK 425,00 (4,25% p.a.)	Data vyplacení Bonusu	Ročně, poprvé 14 října 2021, naposledy 14 října 2025
Data sledování	Ročně, poprvé 7 října 2021, naposledy 7 října 2025		

## Podkladového

DivDAX®			
Druh	cenový index (Price Index)	Koeficient	Nominální částka dělená Realizační cenou
ISIN	DE000A0C33C3	Realizační cena	100,00%*
Měna	EUR	Úroveň pro splacení	od 100,00% do 85,00%*
Referenční zdroj	STOXX Limited	Bonusová hranice	od 100,00% do 60,00%*
Referenční cena	Uzavírací úroveň určená Referenčním zdrojem	Bariéra	60,00%*
Počáteční referenční cena	Referenční cena k počátečnímu datu fixace		

## \* Počáteční referenční ceny

V případě výskytu určitých mimořádných událostí je Emitent oprávněn v souladu s podmínkami Cenných papírů upravit podmínky cenných papírů (zejména vyměnit podkladový nástroj) nebo mimořádně ukončit platnost Cenných papírů.

### Rozhodné právo

Cenné papíry jsou emitovány podle německého práva a jsou převoditelné podle zákona o cenných papírech.

### Pořadí

Závazky vzniklé z Cenných papírů představují přímé a nezajištěné závazky Emitenta, které jsou si rovny mezi sebou i všemi ostatními nezajištěnými a nepodřízenými závazky Emitenta, s výjimkou těch závazků, které mají přednost na základě závazných právních ustanovení.

### Kde budou Cenné papíry obchodovány?

Pro Cenné papíry nebyla podána žádná žádost o přijetí k obchodování na regulovaném trhu nebo MTF a v současné době se podání takové žádosti neplánuje.

### Je za cenné papíry poskytnuta záruka?

#### Povaha a rozsah záruky

Společnost Vontobel Holding AG, Curych, Švýcarsko (dále jen „Ručitel“) ručí za včasnou úhradu veškerých částek splatných Emitentem v souladu s podmínkami Cenných papírů vydaných v rámci Základního prospektu. Záruka představuje nezávislou záruku podle švýcarského práva. Veškerá práva a povinnosti vzniklé ze Záruky podléhají ve všech ohledech švýcarskému právu. Pro veškerá jednání a soudní spory týkající se Záruky jsou výlučné příslušné soudy kantonu Curych. Místem příslušnosti je Curych 1.

#### Popis Ručitele

Ručitelem je společnost Vontobel Holding AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Curych, Švýcarsko; identifikační označení právnické osoby (LEI) 529900G69W5VR3DDPW23. Ručitel je mateřskou společností skupiny Vontobel Group, která se skládá z bank, společností kapitálového trhu a jiných tuzemských a zahraničních společností. Ručitel je držitelem veškerých podílů Emitenta.

#### Klíčové finanční informace Ručitele

Následující klíčové finanční informace Společnosti byly čerpány z auditované konsolidované roční účetní závěrky skupiny Vontobel Group za účetní roky 2019 a 2018 a z neauditované prozatímní účetní závěrky k 30.6.2019 a k 30.6.2018, která byla vypracována v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS):

#### Výkaz zisku a ztráty

	01.01.2019 až 31.12.2019 (auditováno)	01.01.2018 až 31.12.2018 (auditováno)	01.01.2019 až 30.06.2019 (neauditováno)	01.01.2018 až 30.06.2018 (neauditováno)
Čisté příjmy za rok	1 261,9 Mio. CHF	1 157,8 Mio. CHF	625,6 Mio. CHF	583,3 Mio. CHF

#### Rozvaha

	31.12.2019	31.12.2018	30.06.2019
Čisté finanční závazky <sup>1)</sup>	17 293,4 Mio. CHF <sup>2)</sup>	17 104,4 Mio. CHF <sup>3)</sup>	19 496,7 Mio. CHF <sup>4)</sup>

1) Dlouhodobé závazky plus krátkodobé závazky minus hotovost

2) Tyto finanční informace jsou vypočítány podle následujících auditovaných finančních informací z konsolidované rozvahy: Závazky celkem (24 427 Mio. CHF) minus Hotovost (7 133,6 Mio. CHF).

3) Tyto finanční informace jsou vypočítány podle následujících auditovaných finančních informací z konsolidované rozvahy: Závazky celkem (24 333,8 Mio. CHF) minus Hotovost (7 229,4 Mio. CHF).

4) Tyto finanční informace jsou vypočítány podle následujících neauditovaných finančních informací z konsolidované rozvahy: Závazky celkem (25 633,3 Mio. CHF) minus Hotovost (6 136,6 Mio. CHF).



## Přehled o peněžních tocích

	01.01.2019 až 31.12.2019 (auditováno)	01.01.2018 až 31.12.2018 (auditováno)	01.01.2019 až 30.06.2019 (neauditováno)
Peněžní tok z provozní činnosti	-1 032,6 Mio. CHF	-286,8 Mio. CHF	-1 371,9 Mio. CHF
Peněžní tok z finanční činnosti	-225,9 Mio. CHF	240,6 Mio. CHF	-153,8 Mio. CHF
Peněžní tok z investiční činnosti	649,4 Mio. CHF	496,7 Mio. CHF	595,3 Mio. CHF

## Nejvýznamnější rizikové faktory související s Ručitelem

Nejvýznamnější rizikové faktory související s Ručitelem lze shrnout takto:

- Držitelé cenných papírů nesou riziko úpadku Ručitele (riziko selhání). Držitelé cenných papírů jsou vystaveni riziku, že Ručitel nebude schopen dostát svým závazkům vyplývajícím z Cenných papírů, například v případě platební neschopnosti (nelikvidita/předlužení). Platební neschopnost Emitenta a Ručitele může dokonce vést k úplné ztrátě jistiny, kterou Držitelé cenných papírů zaplatili při nákupu Cenných papírů (**riziko úplné ztráty**). Držitelé cenných papírů mohou navíc podléhat opatřením k řešení potíží v souvislosti s Ručitelem, pokud Ručitel selhává nebo je-li pravděpodobné, že selže.
- Držitelé cenných papírů nesou rizika spojená s vymáháním právních nároků týkajících se záruky, např. zvýšené náklady.

## Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro předmětné Cenné papíry?

Hlavní rizika, která jsou pro Cenné papíry specifická, lze shrnout takto:

- **Rizika vyplývající z platebního profilu Cenných papírů**
  - Riziko úplné ztráty: Existuje riziko, že Podkladové aktivum významně ztratí na hodnotě, a Držitel cenných papírů tudíž utrpí výraznou ztrátu na uhrazené jistině. Může dojít i k úplné ztrátě.
  - Omezení částky zpětného odkupu nominální hodnotou: Částka zpětného odkupu je omezena nominální hodnotou. Držitel cenných papírů nese riziko, že nebude mít vždy prospěch z příznivé výkonnosti příslušného Podkladového aktiva.
- **Rizika vyplývající z podmínek Cenných papírů**
  - Měnové riziko: Zajištění měnových rizik pomocí Struktury Quanto se může ze zpětného pohledu investora ukázat jako nepříznivé, pokud se – nezajištěný – směnný kurz pohybuje ve směru, který je v zásadě pro investora výhodný, protože investor se tohoto příznivého vývoje neúčastní.
  - Rizika v souvislosti s úpravami, případy narušení trhu, mimořádným ukončením a vypořádáním: Držitelé cenných papírů nesou riziko, že dojde k úpravě Cenných papírů nebo ukončení jejich platnosti. Kromě toho existuje také riziko, že v případě narušení trhu může dojít ke snížení hodnoty Cenných papírů. Narušení trhu může navíc zpozdit zpětný odkup nebo splacení Cenných papírů. Pokud podmínky Cenných papírů umožní mimořádné ukončení ze strany Emitenta, Držitel cenných papírů nese riziko ztráty, protože částka při ukončení odpovídá tržní ceně Cenných papírů, a ta se může rovnat i nule. V souvislosti s vyšší částky vyplacené při ukončení nese Držitel cenných papírů také riziko reinvestice.
- **Rizika spojená s investováním do Cenných papírů, jejich držetím a prodejem**
  - Rizika spojená s obchodováním s Cennými papíry, riziko likvidity: Držitelé cenných papírů nesou riziko, že nebude existovat likvidní trh pro obchodování s Cennými papíry. To znamená, že Držitelé cenných papírů nebudou moci Cenné papíry prodat v určitém čase nebo za určitou cenu.
- **Rizika spojená s určováním ceny Cenných papírů a možnými střety zájmů**
  - Rizika spojená s možnými střety zájmů: Emitent, Ručitel a další společnosti v rámci skupiny Vontobel Group mohou sledovat zájmy, které jsou v rozporu se zájmy Držitelů cenných papírů, nebo jejich zájmy nezohledňují. Může tak nastat v souvislosti s výkonem jiných funkcí nebo při provádění dalších transakcí. Možné střety zájmů mohou nepříznivě ovlivnit hodnotu Cenných papírů a/nebo Peněžní částku plynoucí z Cenných papírů.
- **Rizika spojená s Podkladovým aktivem**
  - Rizika související se změnou ve složení nebo výpočtu nebo šířením Indexu: Změny ve složení nebo výpočtu nebo šíření Indexu ze strany Sponzora indexu mohou nepříznivě ovlivnit hodnotu Indexu a následně hodnotu Cenných papírů a/nebo Peněžní částku plynoucí z Cenných papírů.
  - Rizika spojená s vlivem distribucí jednotlivých komponent indexu: Držitel cenných papírů se obvykle nepodílí na výplatě dividend nebo jiné distribuci jednotlivých komponent Indexu.

- **Rizika, která se vztahují na všechna Podkladová aktiva nebo více z nich**
  - Rizika spojená s psychologickými vlivy: Cena Podkladového aktiva může výrazně kolísat v důsledku psychologických vlivů souvisejících například s pocity, názory a fámami na trhu, což může mít dopad na výkonnost Cenných papírů.
  - Riziko volatility: V důsledku volatility Podkladového aktiva mohou u Cenných papírů nastat vysoké ztráty.

## Oddíl D – Klíčové informace o veřejné nabídce Cenných papírů a/nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu

### Za jakých podmínek a podle jakého časového harmonogramu mohou investoři investovat do tohoto Cenného papíru?

#### Všeobecné podmínky a očekávaný časový harmonogram nabídky

Cenné papíry jsou nabízeny během upisovacího období. Upisovací období začíná 10 září 2020 a končí 7 října 2020 v 16:00. Minimální upisovaná částka je CZK 10 000. Emitent si vyhrazuje právo předčasně ukončit upisovací období, uspokojit žádosti o upsání v souvislosti s nabídkou pouze částečně (zejména v případě nadměrné poptávky), nebo nepřistoupit k emisi Cenných papírů, a to bez uvedení důvodů

Nabídka Cenných papírů bude učiněna počínaje 10 září 2020 v České republice.

Emisní cena je 100,00% nominální částky. Nabídkovou a poptávkovou cenu Cenných papírů průběžně stanovuje Market Maker. Market Makerem je Bank Vontobel Europe AG, pobočka Frankfurt, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt nad Mohanem, Německo.

Cenné papíry nemohou být nabízeny ani prodávány, pokud nejsou dodržovány všechny platné právní předpisy o cenných papírech v jurisdikci, ve které probíhá nákup, nabídka, prodej nebo dodání Cenných papírů nebo v níž je distribuován nebo držen tento dokument, a pokud nebyly zajištěny všechny souhlasy nebo schválení požadované právními předpisy platnými v této jurisdikci pro nákup, nabídku, prodej nebo dodání Cenných papírů.

#### Odhadované výdaje účtované investorovi

Výše uvedená emisní cena zahrnuje náklady ve výši 3,01% z emisní ceny nebo. Tyto náklady zahrnují distribuční poplatek ve výši až 2,00% z emisní ceny nebo z ceny Cenných papírů na sekundárním trhu, je-li vyšší.

Investoři obdrží od těchto subjektů na vyžádání další informace o odměnách, provizích, poplatcích a nákladech účtovaných investorům, například jejich bankou, poradcem nebo poskytovatelem finančních služeb (distribuční partner).

### Kdo je Předkladatelem nabídky a/nebo osobou, která žádá o přijetí k obchodování?

Předkladatelem nabídky Cenných papírů je společnost Bank Vontobel Europe AG, jednající prostřednictvím své pobočky ve Frankfurtu nad Mohanem, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt nad Mohanem. Předkladatel nabídky je akciovou společností (AG) podle německého práva. Sídlem Předkladatele nabídky je: Alter Hof 5, 80331 Mnichov, Německo. Předkladatel nabídky je zapsán v obchodním rejstříku mnichovského okresního soudu pod registračním číslem HRB 133419. Identifikační označení právnické osoby (LEI) Předkladatele nabídky je 529900KKJ9XOK6WO4426.

### Proč byl tento prospekt vytvořen?

#### Využití a odhad čisté částky výnosů

Emise Cenných papírů je součástí běžných obchodních činností Emitenta a je prováděna za účelem generování zisků a/ nebo pro zajištění určitých rizik Emitenta.

#### Dohoda o upisování na základě pevného závazku převzetí

V souvislosti s nabízenými cennými papíry neexistuje žádná dohoda o upisování s pevným upisovacím závazkem převzetí.

#### Nejvýznamnější střety zájmů týkající se nabídky nebo přijetí k obchodování

(Počáteční) emisní cena a/nebo cena Cenných papírů na sekundárním trhu může podléhat provizím placeným distributorům, což může vést ke střetu zájmů při výběru produktů nabízených klientovi.

Emitent a další společnosti v rámci skupiny Vontobel Group mohou sledovat zájmy, které jsou v rozporu se zájmy Držitelů cenných papírů, nebo jejich zájmy nezohledňují. Může tak nastat v souvislosti s výkonem jiných funkcí nebo při provádění dalších transakcí.

Bank Vontobel Europe AG, Mnichov nebo jiná společnost skupiny Vontobel mohou vystupovat jako Market Maker pro Cenné papíry. Market Maker odpovídá za stanovení cen Cenných papírů („tvorba trhu“). Tržní ceny poskytované Market Makerem nebudou vždy odpovídat tržním cenám, které by byly vytvořeny bez této tvorby trhu a na likvidním trhu.

Společnosti v rámci skupiny Vontobel Group mohou rovněž vykonávat jiné funkce v souvislosti s Cennými papíry, např. funkci zástupce pro výpočet, zástupce pro výpočet indexu, sponzora indexu nebo účastníka výběrového procesu vlastního indexu nebo koše. Taková funkce může společností skupiny Vontobel Group umožnit určovat složení podkladového nástroje nebo vypočítávat jeho hodnotu.

Společnosti v rámci skupiny Vontobel Group mohou uzavírat transakce týkající se podkladového aktiva nebo jeho komponent. To zahrnuje i transakce emitenta, kterými zajišťuje své závazky plynoucí z Cenných papírů. Hodnota Cenných papírů může být ovlivněna ukončením některých nebo všech těchto zajišťovacích transakcí. Společnosti v rámci skupiny Vontobel Group mohou získávat neveřejné informace týkající se podkladového aktiva a nejsou povinny předávat tyto informace investorovi do Cenných papírů. Například společnosti skupiny Vontobel Group mohou vydávat výzkumné reporty týkající se podkladového aktiva nebo jeho komponent.

---