

13 May 2024

Final Terms for Memory Multi Protect Pro Express Notes Quanto

linked to

Amazon.com Inc. / Stellantis N.V.

ISIN DE000VD52Y09

(the "**Securities**")

Issuer:	Vontobel Financial Products GmbH , Frankfurt am Main, Germany
Guarantor:	Vontobel Holding AG , Zurich, Switzerland
Offeror:	Bank Vontobel Europe AG , Munich, Germany
Securities identification numbers:	ISIN: DE000VD52Y09 / WKN: VD52Y0 / Valor: 135192155
Total offer volume:	EUR 30,000,000 (30,000 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 19 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 19 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 France.

II. TERMS AND CONDITIONS

The Securities are subject to **General Conditions in the Base Prospectus dated 19 May 2023 (section 7.1)** and the corresponding **Product Conditions for (Best Entry) (Memory) (Protect (Pro)) Multi Express Certificates/Notes** which together constitute the terms and conditions (the "**Terms and Conditions**").

Type of Security	Memory Multi Protect Pro Express Notes Quanto
Settlement Currency	of the Securities shall be EUR.
Nominal Amount	EUR 1,000.00
Total Nominal Amount (up to)	EUR 30,000,000.00
Issue Date	13 May 2024
Fixing Date	13 May 2024
Valuation Date (s)	n = 1 11 February 2025 2 13 May 2025 3 12 August 2025 4 11 November 2025 5 10 February 2026 6 12 May 2026 7 12 August 2026 8 11 November 2026 9 9 February 2027 10 12 May 2027 11 11 August 2027 12 11 November 2027 13 10 February 2028 14 11 May 2028 15 11 August 2028 If a Valuation Date (n) is not an Exchange Day, it shall be postponed to the next following Exchange Day.
Final Valuation Date	13 November 2028. If the Final Valuation Date is not an Exchange Day, it shall be postponed to the next following Exchange Day.
Early Redemption Date (n)	means the Early Redemption Date (n) allocated to the respective Valuation Date (n), as listed below:

n =

- 1 28 February 2025
- 2 30 May 2025
- 3 29 August 2025
- 4 28 November 2025
- 5 27 February 2026
- 6 29 May 2026
- 7 31 August 2026
- 8 30 November 2026
- 9 26 February 2027
- 10 31 May 2027
- 11 30 August 2027
- 12 30 November 2027
- 13 29 February 2028
- 14 30 May 2028
- 15 30 August 2028

Maturity Date	30 November 2028	
Product Features	means the Underlyings, the Strikes, the Barriers , the Redemption Level and the Bonus Threshold.	
Underlyings	<u>Amazon.com Inc.</u> Type: Registered Share ISIN Underlying: US0231351067 Bloomberg symbol: AMZN UW Equity Reference Agent: Nasdaq Global Select Market Derivatives Exchange: Chicago Board Options Exchange Currency: USD <u>Stellantis N.V.</u> Type: Registered Share ISIN Underlying: NL00150001Q9 Bloomberg symbol: STLAM IM Equity Reference Agent: Euronext Milan Derivatives Exchange: Italian Derivatives Exchange Market Currency: EUR	
Initial Reference Price	Amazon.com Inc.:	100% of the Reference Price of the Underlying on the Fixing Date
	Stellantis N.V.:	100% of the Reference Price of the Underlying on the Fixing Date
Strike	Amazon.com Inc.:	100% of the Initial Reference Price
	Stellantis N.V.:	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 all the Underlyings is equal to or higher than the respective and 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:

Amazon.com Inc.:

n =

- 1 100% of the Initial Reference Price
- 2 99% of the Initial Reference Price
- 3 98% of the Initial Reference Price
- 4 97% of the Initial Reference Price
- 5 96% of the Initial Reference Price
- 6 95% of the Initial Reference Price
- 7 94% of the Initial Reference Price
- 8 93% of the Initial Reference Price
- 9 92% of the Initial Reference Price
- 10 91% of the Initial Reference Price
- 11 90% of the Initial Reference Price
- 12 89% of the Initial Reference Price
- 13 88% of the Initial Reference Price
- 14 87% of the Initial Reference Price
- 15 80% of the Initial Reference Price

Stellantis N.V.:

n =

- 1 100% of the Initial Reference Price
- 2 99% of the Initial Reference Price
- 3 98% of the Initial Reference Price
- 4 97% of the Initial Reference Price
- 5 96% of the Initial Reference Price
- 6 95% of the Initial Reference Price
- 7 94% of the Initial Reference Price
- 8 93% of the Initial Reference Price
- 9 92% of the Initial Reference Price
- 10 91% of the Initial Reference Price
- 11 90% of the Initial Reference Price
- 12 89% of the Initial Reference Price
- 13 88% of the Initial Reference Price
- 14 87% of the Initial Reference Price
- 15 80% of the Initial Reference Price

Early Redemption Amount	The Early Redemption Amount shall correspond to the Nominal Amount.	
Barrier	Amazon.com Inc.:	60% of the Initial Reference Price
	Stellantis N.V.:	60% of the Initial Reference Price
Barrier Event	A Barrier Event shall occur if the Reference Price of at least one Underlying is below the applicable Barrier for the respective Underlying 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 all the Underlyings is equal to or higher than the respective Bonus Threshold on an Observation Date.	
Bonus Threshold	Amazon.com Inc.:	70% of the Initial Reference Price
	Stellantis N.V.:	70% of the Initial Reference Price
Observation Date(s)	13 August 2024, 12 November 2024, 11 February 2025, 13 May 2025, 12 August 2025, 11 November 2025, 10 February 2026, 12 May 2026, 12 August 2026, 11 November 2026, 9 February 2027, 12 May 2027, 11 August 2027, 11 November 2027, 10 February 2028, 11 May 2028, 11 August 2028 and 13 November 2028 If an Observation Date is not an Exchange Day, it shall be postponed to the next following Exchange Day.	

Memory	Applicable. Bonus Payments not made may be paid subsequently pursuant to section 5 (2) of the General Conditions.
Bonus Amount	EUR 25.50
Bonus Payment Date(s)	30 August 2024, 29 November 2024, 28 February 2025, 30 May 2025, 29 August 2025, 28 November 2025, 27 February 2026, 29 May 2026, 31 August 2026, 30 November 2026, 26 February 2027, 31 May 2027, 30 August 2027, 30 November 2027, 29 February 2028, 30 May 2028, 30 August 2028 and 30 November 2028
Redemption at Maturity	The redemption of the Securities on the Maturity Date (section 3 of the General Terms and Conditions) shall be determined – subject to Early Redemption pursuant to section 4 of the General Conditions – in accordance with the following paragraphs. (a) The investor shall receive payment of the Nominal Amount, if a Barrier Event has not occurred, each Security shall be redeemed by payment of the Nominal Amount. (b) The Issuer shall pay a cash settlement, if a Barrier Event has occurred. The cash settlement shall be calculated from the Nominal Amount multiplied by the Performance of the Underlying with the Relevant Performance.
Reference Price	The Reference Price shall be the relevant rate, price or level of the Underlying for the purpose of determining and calculating the (Early) Redemption of the Securities or for the purpose of determining whether the conditions for a Bonus Payment are met 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.
Exchange Day	A day on which trading in the Underlying takes place on the Reference Agent.
Performance	of the respective Underlying shall correspond to the quotient of (i) the Reference Price of the respective Underlying on the Final Valuation Date and (ii) the Strike of the respective Underlying, expressed as a percentage.
Relevant Performance	means the Performance of the Underlying showing the lowest Performance in relation to the other Underlyings. If several Underlyings show identical Performance, the Issuer shall be entitled to decide in its reasonable discretion which of the Underlyings concerned shall be used for the purpose of calculating the Relevant Performance within the meaning of these Terms and Conditions.
Currency Conversion	All monetary amounts payable under the Securities shall be converted into the Settlement Currency. 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").
Applicable law	Swiss law
Registry Type	Swiss Uncertificated 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.
Right of Extraordinary Termination of the Issuer	Applicable (excluding Hedging Disruption Events)
Securities with triparty collateral management (TCM)	The Securities will not be collateralised, i.e. the provisions of section 15 of the General Conditions for Securities with triparty collateral management (TCM) shall not be applicable.

III. INFORMATION ABOUT THE UNDERLYINGS

The Underlyings to which the Securities are linked are:

Amazon.com Inc.

Type: Registered Share

Issuer: Amazon.Com Inc., 1200 12th Avenue South, Suite 1200, Seattle, WA 98144-2734

Currency: USD

ISIN: US0231351067
Bloomberg symbol: AMZN UW Equity
Performance: Available at www.nasdaq.com

Stellantis N.V.

Type: Registered Share
Issuer: Stellantis N.V., Singaporestraat 92-100, 1175 RA, Lijnden, The Netherlands
Currency: EUR
ISIN: NL00150001Q9
Bloomberg symbol: STLAM IM Equity
Performance: Available at www.euronext.com

Information about the historical and future performance of the Underlyings and their volatilities 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

An application for admission to trading on the following trading venues outside the European Union is being made for the securities: SIX Swiss Exchange AG.

First trading date

Trading of the Securities is expected to commence from 28 May 2024.

Pricing

Prices are quoted as percentage. Accrued interest is included (flat or dirty pricing) for pricing purposes. Monthly or bi-monthly external price valuation by service provider Finalyse available if requested by the distribution partner at issuance.

Market Maker

Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurich, Switzerland

Last trading day

Trading of the Securities will end no later than 13 November 2028 at 12:00 h (local time Frankfurt am Main).

Minimum trading lot

EUR 1,000.00 (corresponding to 1 Security)

2. Information on the terms of the offer

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

Issue Price

100.00% of the Nominal Amount

Value Date

30 May 2024

Start of the Public Offer

The Public Offer of the Securities shall start on 13 May 2024 in France.

End of the Public Offer

The Public Offer of the Securities will end with the term of the Securities, expected on 13 November 2028, or – in case that a base prospectus which follows the Base Prospectus has not been published on the website prospectus.vontobel.com under the respective heading until the last date of the validity of the Base Prospectus – with expiration of the validity of the Base Prospectus pursuant to Article 12 of the Prospectus Regulation.

3. Costs and charges

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

The above stated Issue Price includes costs amounting to 5.68% of the Issue Price. These costs include a distribution fee of up to 4.75% 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 (the "**Summary**") should be read as an introduction to the Base Prospectus for Investment Products dated 19 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 Memory Multi Protect Pro Express Notes Quanto have the following security identification numbers: ISIN: DE000VD52Y09 / WKN: VD52Y0 / Valor: 135192155 (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 19 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

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

Balance sheet

	31.12.2022 (audited)	31.12.2021 (audited)	30.06.2022 (unaudited)
Net financial debt ¹⁾	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

	01.01.2022 to 31.12.2022 (audited)	01.01.2021 to 31.12.2021 (audited)	01.01.2022 to 30.06.2022 (unaudited)	01.01.2021 to 30.06.2021 (unaudited)
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 intermediate securities (*Bucheffekten*) within the meaning of Article 6 para. 1 c) of the Swiss Federal Act on Intermediate Securities (*Bundesgesetz über Bucheffekten* - BEG), governed by Swiss 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.

It has a fixed term and will be due on the Maturity Date, subject to an early redemption.

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

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

The product will terminate prior to the Maturity Date if, on a Valuation Date, the Reference Prices of all Underlyings equal or exceed their respective Redemption Level.

On any such early termination, you will receive a cash amount equal to the Early Redemption Amount on the Redemption Date. No Conditional Coupon 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 all Underlyings equals or is above the respective Barrier on the Final Valuation Date.
2. If the Reference Price at least one Underlying is below its Barrier on the Final Valuation Date, you will receive a cash payment directly linked to the performance of the Underlying with the worst performance. The performance of an Underlying corresponds to the Reference Price of an Underlying on the Final Valuation Date divided by the respective Strike. The cash amount will equal the Nominal Amount multiplied by the performance of the worst performing Underlying; at least zero.

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

You are not entitled to receive any dividend from an Underlying and you have no right to any further entitlement resulting from any such underlying (e.g. voting rights).

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	EUR	Valuation Dates	Quarterly, first time on 11 February 2025, last time on 11 August 2028
Nominal Amount	EUR 1,000.00		
Early Redemption Amount	EUR 1,000.00	Early Redemption Dates	Quarterly, first time on 28 February 2025, last time on 30 August 2028
Initial Fixing Date	13 May 2024		
Issue Date	13 May 2024		
Payment Date	30 May 2024	Final Valuation Date	13 November 2028
Type of Settlement	Cash	Maturity Date (Maturity)	30 November 2028
Observation Period	At Final Fixing, 13 November 2028 (closing price)		

Conditional Coupon

Conditional Coupon Amount	EUR 25.50	Conditional Coupon Payment Dates	Quarterly, first on 30 August 2024, last on 30 November 2028
Observation Dates	Quarterly, first on 13 August 2024, last on 13 November 2028		

Underlyings

Amazon.com Inc.			
Type	Registered Share	Initial Reference Price	Reference Price on the Initial Fixing Date
ISIN	US0231351067		
Currency	USD	Ratio	Nominal Amount divided by Strike
Reference Exchange	Nasdaq Global Select Market		
Reference Price	Closing price on the Reference Exchange	Strike	100.00%*
		Redemption Level	from 100.00% to 80.00%*

Conditional Coupon Threshold	70.00%*	Barrier	60.00%*
Stellantis N.V.			
Type	Registered Share	Ratio	Nominal Amount divided by
ISIN	NL00150001Q9		Strike
Currency	EUR	Strike	100.00%*
Reference Exchange	Euronext Milan	Redemption Level	from 100.00% to 80.00%*
Reference Price	Closing price on the Reference Exchange	Conditional Coupon Threshold	70.00%*
Initial Reference Price	Reference Price on the Initial Fixing Date	Barrier	60.00%*

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 Swiss law and are transferable under securities law.

Ranking

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

Where will the Securities be traded?

Application for admission to trading on a regulated market or 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 for admission to trading on the following trading venues outside the European Union: SIX Swiss Exchange. Trading is expected to start on 28 May 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 guarantee represents an independent guarantee under Swiss law; all rights and obligations arising from this are subject in all respects to Swiss law. The courts of law of the Canton of Zurich have exclusive jurisdiction over all actions and legal disputes relating to the guarantee. The place of jurisdiction is Zurich 1.

Description of the Guarantor

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

Key financial information regarding the Guarantor

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

Income Statement	01.01.2022 to 31.12.2022 (audited)	01.01.2021 to 31.12.2021 (audited)	01.01.2022 to 30.06.2022 (unaudited)	01.01.2021 to 30.06.2021 (unaudited)
Total operating income	1,285.1 Mio. CHF	1,535.6 Mio. CHF	686.1 Mio. CHF	779.6 Mio. CHF

Balance sheet

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

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

2) This financial information is calculated by the following audited financial information from the consolidated balance sheet: Total liabilities (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

	01.01.2022 to 31.12.2022 (audited)	01.01.2021 to 31.12.2021 (audited)	01.01.2022 to 30.06.2022 (unaudited)	01.01.2021 to 30.06.2021 (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 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 relating to Securities with multiple Underlyings (Multi or Worst-of):** The Securities are linked to more than one Underlying, i.e. the price of the Security during its term as well as the Cash Amount at maturity will be determined by several Underlyings, and not just by one Underlying. Compared with products with only one underlying, there is an increased risk of loss of the capital the investors have invested. This risk is dependent on the Underlying with the worst performance (worst-of) of all Underlyings. Even if all Underlyings perform in sum or in few positively, the determination of the redemption amount depends solely on the Underlying with the worst performance.
- **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 Underlyings**
 - **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 13 May 2024 in France .

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 AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Switzerland.

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.

Estimated expenses charged to the investor

The above stated Issue Price includes product-specific entry costs amounting to 5.68% of the Issue Price. The price of the Securities includes a distribution fee of up to 4.75% 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, 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 (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 AG, Zurich, 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.

RÉSUMÉ PROPRE À L'ÉMISSION

Section A – Introduction et avertissements

Avertissements

Nous attirons votre attention sur ce qui suit :

- Le présent résumé (le « **Résumé** ») doit être lu comme une introduction au Base Prospectus for Investment Products dated 19 May 2023 (le « **Prospectus de Base** »).
- Les investisseurs doivent fonder toute décision d'investir dans les Titres en question sur l'intégralité des informations fournies dans le Prospectus de Base. Les investisseurs doivent donc lire le Prospectus de Base conjointement avec le Document d'Enregistrement de l'Émetteur daté du 3 avril 2023 et le Document d'Enregistrement du Garant daté du 24 février 2023 auxquels le Prospectus de Base renvoie, de même que tous leurs suppléments. Les investisseurs doivent également lire le Prospectus de Base conjointement avec les Conditions Définitives renvoyant au Prospectus de Base, qui ont été établies en relation avec l'émission des Titres.
- Les Titres ne sont pas à capital protégé et procurent ne prévoient aucun remboursement minimal. Les investisseurs peuvent perdre tout (perte totale) ou partie de leur capital investi, en plus des coûts associés à l'achat.**
- En cas d'action en justice relative aux informations figurant dans le Prospectus de Base, le demandeur est susceptible, en vertu des lois nationales, de supporter le coût de la traduction du Prospectus de Base, de même que de tout supplément ainsi que des Conditions Définitives associées, avant que la procédure ne puisse être ouverte.
- Vontobel Financial Products GmbH, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Francfort-sur-le-Main, Allemagne (l'« **Émetteur** »), qui, en tant qu'Émetteur des Titres, assume la responsabilité du présent Résumé ainsi que de toute traduction de celui-ci, ou des personnes ayant soumis ou transmis le Résumé ainsi que toute traduction de celui-ci, pourra voir sa responsabilité civile engagée, mais uniquement lorsque le Résumé lu conjointement avec les autres parties du Prospectus de Base se révèle trompeur, inexact ou incohérent, ou ne fournit pas des informations clés propres à éclairer les décisions d'investissement dans ces Titres.
- Vous êtes sur le point d'acheter un produit complexe qui peut être difficile à comprendre.**

Introduction

Dénominations et numéros d'identification des titres

Les Memory Multi Protect Pro Express Certificate Quanto possèdent les numéros d'identification suivants : ISIN: DE000VD52Y09 / WKN: VD52Y0 / Valor: 135192155 (les « **Titres** »).

Coordonnées de l'Émetteur

L'Émetteur des Titres est Vontobel Financial Products GmbH, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Francfort-sur-le-Main, Allemagne, courriel : vfp-frankfurt@vontobel.com ; téléphone : +49 (0)69 695 996 3210, identifiant d'entité juridique (IEJ) : 5299009N4N61DPCDHR97.

Coordonnées de l'Offrant

L'Offrant des Titres est Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 Munich, Allemagne, agissant via sa succursale de Francfort-sur-le-Main, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Francfort-sur-le-Main, Allemagne, courriel : zertifikate.de@vontobel.com ; téléphone : +49 (0)69 695 996 3205 ; fax : +49 (0)69 695 996 3202, identifiant d'entité juridique (IEJ) : 529900KKJ9XOK6WO4426 (l'« **Offrant** »).

Approbation du Prospectus de Base et Autorité Compétente

Le Prospectus de Base a été approuvé par l'Autorité fédérale allemande de surveillance des services financiers (la « **BaFin** ») le 19 mai 2023. L'adresse de la BaFin (Surveillance des Titres) est la suivante : Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Francfort-sur-le-Main, Allemagne ; téléphone : +49 (0)228 4108 0.

Section B – Informations clés concernant l'Émetteur

Qui est l'Émetteur des Titres ?

Siège social et forme juridique de l'Émetteur

Vontobel Financial Products GmbH est une société à responsabilité limitée (Gesellschaft mit beschränkter Haftung – GmbH) de droit allemand. L'Émetteur est enregistré auprès du registre du commerce du tribunal local (Amtsgericht) de Francfort-sur-le-Main, en Allemagne, sous le numéro HRB 58515. Le siège social de l'Émetteur est sis à Francfort-sur-le-Main, en Allemagne. L'identifiant d'entité juridique de l'Émetteur est 5299009N4N61DPCDHR97.

Principales activités de l'Émetteur

L'activité principale de l'Émetteur est l'émission de titres et de produits dérivés.

Actionnaires majoritaires de l'Émetteur

Toutes les actions de l'Émetteur sont détenues par la société mère, Vontobel Holding AG, Zurich, Suisse. Les actions de Vontobel Holding AG sont cotées sur le marché SIX Swiss Exchange de Zurich.

Identité des principaux dirigeants de l'Émetteur

Les dirigeants de l'Émetteur sont Anton Hötzel, Jörn Peglow et Daniela Werner.

Identité des commissaires aux comptes de l'Émetteur

Le commissaire aux comptes de l'Émetteur est Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Eschborn, Allemagne.

Quelles sont les informations financières clés relatives à l'Émetteur ?

Les informations financières clés suivantes relatives à l'Émetteur sont extraites des comptes annuels contrôlés de l'Émetteur ainsi que des comptes provisoires non contrôlés de l'Émetteur :

Compte de résultat

	01.01.2022 à 31.12.2022 (contrôlé)	01.01.2021 à 31.12.2021 (contrôlé)	01.01.2022 à 30.06.2022 (non contrôlé)	01.01.2021 à 30.06.2021 (non contrôlé)
Revenu net de l'exercice	484 052 EUR	216 843 EUR	214 740 EUR	201 451 EUR

Bilan

	31.12.2022 (contrôlé)	31.12.2021 (contrôlé)	30.06.2022 (non contrôlé)
Dettes financières nettes ¹⁾	2 400 694 TEUR	2 678 704 TEUR	2 304 727 TEUR

1) Dettes à long terme plus dettes à court terme moins liquidités.

Tableau des flux de trésorerie

	01.01.2022 à 31.12.2022 (contrôlé)	01.01.2021 à 31.12.2021 (contrôlé)	01.01.2022 à 30.06.2022 (non contrôlé)	01.01.2021 à 30.06.2021 (non contrôlé)
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	1 068 118,25 EUR	-221 081,47 EUR	496 802,00 EUR	584 285,45 EUR
Flux de trésorerie des activités de financement	222 989,94 EUR	-470 251,16 EUR	-216 843,00 EUR	-408 808,34 EUR
Flux de trésorerie des activités d'investissement	0,00 EUR	-1 025,13 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR

Quels sont les risques clés propres à l'Émetteur ?

Les risques clés propres à l'Émetteur peuvent se résumer comme suit :

- Les Détenteurs des Titres s'exposent au risque de faillite de l'Émetteur (risque de défaut). Les Détenteurs des Titres s'exposent au risque que l'Émetteur ne puisse honorer ses obligations en relation avec les Titres, par exemple en cas d'insolvabilité (liquidités insuffisantes / surendettement). L'insolvabilité de l'Émetteur peut même conduire à la perte totale du montant en principal payé à l'achat par les Détenteurs des Titres (**risque de perte totale**).

Section C – Description brève des Titres**Quelles sont les principales caractéristiques des Titres?****Nature et catégorie des Titres**

Les Titres sont des titres de créance au porteur (*Inhaberschuldverschreibungen*) de droit allemand au sens du paragraphe 793 du Code civil allemand (*Bürgerliches Gesetzbuch - BGB*), régis par le droit allemand.

Droits attachés aux Titres

Les Titres confèrent à leur détenteur le droit de recevoir de l'Émetteur, pour chaque Titre détenu, le paiement du Montant de remboursement en Euro conformément aux conditions générales des Titres et sous réserve de la performance du Sous-jacent.

Le produit a une durée limitée et sera remboursable à la Date d'Échéance, sous réserve d'une résiliation anticipée.

L'objectif de ce produit est de vous donner la possibilité de bénéficier d'une performance supérieure en contrepartie du risque de perte de tout ou partie de votre investissement. Ce produit est un instrument financier complexe lié à 2 sous-jacents.

Vous pouvez recevoir le Montant de la Prime lors d'une date de paiement de la prime en fonction de la performance de tous les Sous-jacents. Si le Cours de Référence de tous les Sous-jacents est égal ou supérieur au Seuil de la Prime lors d'une Date d'Observation, vous recevrez le Montant de la Prime respectif à la date de paiement de la prime suivante. Dans le cas contraire, vous n'êtes pas habilité à recevoir le Montant de la Prime à ladite Date d'Observation. Si les conditions de paiement du Montant de la Prime sont réunies à une Date d'Observation ultérieure, les Montants des Primes précédemment omis sont payés en plus du Montant de la Prime pour ladite Date d'Observation lors de la Date de Paiement de la Prime suivante.

Le produit sera résilié avant sa Date d'Échéance si, lors d'une Date d'Évaluation, les Cours de Référence de tous les Sous-jacents sont égaux ou supérieurs à leur Niveau de Remboursement respectif. En cas de résiliation anticipée, vous recevrez un paiement en numéraire égal au Montant du Remboursement Anticipé à la Date de Remboursement. Aucun Montant de la Prime ne sera réalisé après la Date de Remboursement. Si le produit n'a pas fait l'objet d'une résiliation anticipée, le produit sera l'objet de Remboursement à la Date d'Échéance:

- Vous recevrez le Montant Nominal à la Date d'Échéance si le Cours de Référence de tous les Sous-jacents est égal ou supérieur à la Barrière respective à la Date d'Évaluation finale.
- Si le Cours de Référence d'au moins un Sous-jacent est inférieur à sa Barrière à la Date d'Évaluation Finale, vous recevrez un paiement en numéraire directement lié à la performance du Sous-jacent avec la pire performance. La performance d'un Sous-jacent correspond au Cours de Référence d'un Sous-jacent à la Date d'Évaluation Finale, divisé par le Prix d'Exercice respectif. Le Montant en Numéraire sera égal au montant nominal multiplié par la performance du Sous-jacent le moins performant; au moins zéro.

Dans ce cas, le Montant en Numéraire et des Montant de la Prime payés (le cas échéant) seront généralement inférieurs au montant investi, de sorte que vous subirez une perte.

Vous n'êtes pas habilité à percevoir de dividendes d'un Sous-jacent et vous n'avez le droit à aucun autre avantage résultant dudit sous-jacent (droits de vote par exemple).

A l'échéance le produit est couvert en terme de risque de change, c'est-à-dire que tous les montants libellés dans la Devise du Sous-jacent seront convertis sur la base d'un rapport de 1 pour 1 dans la Devise du Produit (Quanto).

Produit

Devise du produit	EUR	Dates d'Évaluation	Trimestriellement, premier le 11 février 2025, dernier le 11 août 2028
Valeur nominale	EUR 1.000,00		
Montant du Remboursement Anticipé	EUR 1.000,00	Dates de Remboursement Anticipé	Trimestriellement, premier le 28 février 2025, dernier le 30 août 2028
Date initiale de fixing	13 mai 2024		
Date d'émission	13 mai 2024		
Date de paiement	30 mai 2024	Date d'évaluation finale	13 novembre 2028
Type de règlement	En numéraire	Date d'Echéance (Maturité)	30 novembre 2028
Période d'observation	Au Fixing Final, le 13 novembre 2028 (cours de clôture)		

Coupon

Montant du Bonus	EUR 25,50	Bonus - Dates de Paiement	Trimestriellement, premier le 13 août 2024, dernier le 13 novembre 2028
Dates d'Observation	Trimestriellement, premier le 13 août 2024, dernier le 13 novembre 2028		

Sous-jacents

Amazon.com Inc.			
Type	Action nominative	Prix de référence Initial	Prix de référence à la Date du Fixing Initial
Code ISIN	US0231351067		
Devise	USD	Ratio	Valeur nominale divisé par le Prix d'exercice
Bourse de référence	Nasdaq Global Select Market		
Cours de référence	Cours de clôture sur la Bourse de référence	Prix d'exercice	100,00%*

Niveau de Remboursement	de 100,00% à 80,00%*	Seuil du Bonus Barrière	70,00%* 60,00%*
Stellantis N.V.			
Type	Action nominative	Ratio	Valeur nominale divisé par le Prix d'exercice
Code ISIN	NL00150001Q9		
Devise	EUR	Prix d'exercice	100,00%*
Bourse de référence	Euronext Milan	Niveau de Remboursement	de 100,00% à 80,00%*
Cours de référence	Cours de clôture sur la Bourse de référence	Seuil du Bonus Barrière	70,00%* 60,00%*
Prix de référence Initial	Prix de référence à la Date du Fixing Initial		

En présence de certains événements extraordinaires, les conditions générales des Titres habilite l'Émetteur à ajuster ces dernières (en particulier, à échanger l'instrument sous-jacent) ou à résilier les Titres pour motif exceptionnel.

Droit applicable

Les Titres sont émis en vertu de la loi suisse et sont transférables en vertu de la loi sur les titres.

Rang

Les obligations liées aux Titres constituent des engagements directs et non garantis de l'Émetteur, de rang équivalent entre eux et avec celui de tous les autres engagements non garantis et non subordonnés de l'Émetteur, à l'exception des engagements prioritaires en vertu de dispositions légales impératives.

Où les Titres seront-ils négociés?

Demande d'admission sur un marché réglementé ou sur une plateforme multilatérale de négociation (MTF)

Les Titres ne font pas l'objet d'une demande d'admission sur les marchés réglementés. Les Titres font l'objet d'une demande d'admission sur les marchés suivants en dehors de l'Union européenne : SIX Swiss Exchange. La négociation doit en principe être ouverte le 28 mai 2024.

Une garantie est-elle attachée aux Titres ?

Nature et portée de la garantie

Vontobel Holding AG, Zurich, Suisse (le « **Garant** ») garantit le paiement de toutes les sommes dues par l'Émetteur conformément aux conditions générales des Titres émis en vertu du Prospectus de Base. Cette garantie constitue une garantie indépendante en vertu du droit suisse ; tous les droits et obligations qui en découlent sont à tous égards soumis au droit suisse. Les cours et tribunaux du canton de Zurich ont compétence exclusive pour toute action légale et tout contentieux relatif à la garantie. Le lieu de juridiction est Zurich 1.

Description du Garant

Le Garant est Vontobel Holding AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Suisse ; son identifiant d'entité juridique (IEJ) est le 529900G69W5VR3DDPW23. Le Garant est la société mère du groupe Vontobel, qui est constitué de banques, de sociétés d'investissement et d'autres sociétés nationales et étrangères. Le Garant détient toutes les actions constituant le capital social de l'Émetteur. Les actions de Vontobel Holding AG sont cotées à la SIX Swiss Exchange à Zurich.

Informations financières clés relatives au Garant

Les informations financières clés suivantes relatives au Garant sont extraites des comptes annuels consolidés contrôlés du groupe Vontobel, ainsi que des comptes provisoires non contrôlés du groupe Vontobel :

Compte de résultat	01.01.2022 à 31.12.2022 (contrôlé)	01.01.2021 à 31.12.2021 (contrôlé)	01.01.2022 à 30.06.2022 (non contrôlé)	01.01.2021 à 30.06.2021 (non contrôlé)
Revenu net de l'exercice	1 285,1 Mio. CHF	1 535,6 Mio. CHF	686,1 Mio. CHF	779,6 Mio. CHF

Bilan	31.12.2022 (contrôlé)	31.12.2021 (contrôlé)	30.06.2022 (non contrôlé)
Dettes financières nettes ¹⁾	24 606,4 Mio. CHF ²⁾	22 494,0 Mio. CHF ³⁾	23 050,2 Mio. CHF ⁴⁾

1) Dettes à long terme plus dettes à court terme moins liquidités.

2) Cette information financière est calculé à partir des chiffres suivants du bilan consolidé contrôlé : total du bilan (28 490,6 Mio. CHF) moins liquidités (3 884,2 Mio. CHF).

3) Cette information financière est calculé à partir des chiffres suivants du bilan consolidé contrôlé : total du bilan (30 329 Mio. CHF) moins liquidités (7 835 Mio. CHF).

4) Cette information financière est calculé à partir des chiffres suivants du bilan consolidé non contrôlé : total du bilan (30 957 Mio. CHF) moins liquidités (7 906,8 Mio. CHF).

Tableau des flux de trésorerie	01.01.2022 à 31.12.2022 (contrôlé)	01.01.2021 à 31.12.2021 (contrôlé)	01.01.2022 à 30.06.2022 (non contrôlé)	01.01.2021 à 30.06.2021 (non contrôlé)
Flux de trésorerie des activités opérationnelles	-3 201,3 Mio. CHF	1 585,6 Mio. CHF	1 629,4 Mio. CHF	1 339,0 Mio. CHF
Flux de trésorerie des activités de financement	304,8 Mio. CHF	-581,6 Mio. CHF	-40,3 Mio. CHF	-485,5 Mio. CHF
Flux de trésorerie des activités d'investissement	-392,5 Mio. CHF	563,3 Mio. CHF	-327,8 Mio. CHF	62,3 Mio. CHF

Principaux facteurs de risque propres au Garant

Les principaux facteurs de risque propres au Garant peuvent se résumer comme suit :

- Les Détenteurs des Titres s'exposent au risque de faillite du Garant (risque de défaut). Les Détenteurs des Titres s'exposent au risque que le Garant ne puisse honorer ses obligations en relation avec les Titres, par exemple en cas d'insolvabilité (liquidités insuffisantes / surendettement). L'insolvabilité de l'Émetteur et du Garant peut même conduire à la perte totale du montant en principal payé à l'achat par les Détenteurs des Titres (risque de perte totale). Les Détenteurs des Titres peuvent, en outre, être soumis à diverses résolutions prises en relation avec le Garant concernant sa défaillance effective ou probable.
- La garantie est soumise à la loi suisse, la juridiction compétente est Zurich. Dans ce contexte, les détenteurs de Titres supportent les risques liés à l'exécution des droits légaux concernant la garantie, par ex. l'augmentation des coûts.

Quels sont les risques clés propres aux Titres ?

Les risques clés propres aux Titres peuvent se résumer comme suit:

- Risques résultant du profil de paiement des Titres**
 - Risque de perte totale:** Il existe un risque que le Sous-jacent subisse une perte de valeur considérable et que le Porteur des Titres subisse par conséquent une perte substantielle du montant en principal payé. Une perte totale est également possible.
 - Limitation du montant de remboursement à la valeur nominale :** Le montant de remboursement est limité à la valeur nominale. Le Porteur des Titres supporte le risque de ne pas toujours bénéficier d'une performance favorable du Sous-jacent correspondant.
- Risques résultant des conditions des Titres**
 - Risque de change:** Couvrir les risques de change à l'aide d'une Structure Quanto peut se révéler, rétrospectivement, défavorable à l'investisseur lorsque le taux de change – non couvert – évolue dans une direction en principe favorable à l'investisseur, parce que ce dernier ne participe pas à cette évolution positive.
 - Risques liés aux ajustements, aux perturbations des marchés et aux résiliations et règlements ordinaires et extraordinaires :** les Détenteurs des titres s'exposent au risque d'ajustement ou de résiliation des Titres. Il existe en outre un risque de baisse de la valeur des Titres en présence de perturbations des marchés. De plus, des perturbations des marchés peuvent retarder le remboursement des Titres. Si les conditions des Titres prévoient la possibilité d'une résiliation extraordinaire par l'Émetteur, le Détenteur des titres s'expose à un risque de perte

sachant que le montant de résiliation est égal au cours des Titres sur le marché, qui peut même être nul. Le Détenteur des titres s'expose aussi à un risque de réinvestissement en relation avec le montant de résiliation.

- **Risques liés aux Titres comportant plusieurs Sous-jacents (Multi ou Worst-of) :** Les Titres sont liés à plus d'un Sous-jacent. Cela signifie que le cours du Titre pendant son terme et le Montant en Numéraire à l'échéance seront déterminés par plusieurs Sous-jacents et non par un seul. Par comparaison aux produits avec un seul Sous-jacent, il existe un risque accru de perte du capital que les investisseurs ont investi. Ce risque dépend de l'Actif sous-jacent avec la moins bonne performance (« Worst-of ») parmi tous les Sous-jacents. Même si tous les Sous-jacents affichent dans la somme ou pour certaines des performances positives, le montant de remboursement sera uniquement déterminé selon l'Actif sous-jacent avec la moins bonne performance.
- **Risques liés à l'investissement dans les Titres, à leur détention et à leur vente**
 - **Risque lié à la négociation des Titres, Risque de liquidité :** Les Détenteurs des titres s'exposent au risque qu'il n'existe pas de marché liquide pour la négociation des Titres. Ceci signifie que les Détenteurs des titres ne pourront pas vendre les Titres à un moment spécifique ou à un cours spécifique.
- **Risques liés à la détermination du cours des Titres et aux conflits d'intérêt potentiels**
 - **Risques liés aux conflits d'intérêt potentiels :** L'Émetteur, le Garant et les autres sociétés du groupe Vontobel peuvent poursuivre des intérêts qui entrent en conflit avec ceux des Détenteurs des titres ou qui ne les prennent pas en compte. Ceci peut être lié à l'exercice d'autres fonctions ou à l'exécution d'autres transactions. Les conflits d'intérêt potentiels peuvent avoir un effet défavorable sur la valeur des Titres et/ou du Montant en Numéraire dû en vertu des Titres.
- **Risques liés aux Sous-jacents**
 - **Risques liés à la performance du cours :** une évolution négative des facteurs macroéconomiques peut avoir un effet défavorable sur l'évolution du cours des actions et par conséquent affecter la valeur des Titres et/ou du Montant en Numéraire dû en vertu des Titres.
- **Risques s'appliquant à l'ensemble ou à plusieurs des Sous-jacents**
 - **Risques liés aux effets d'ordre psychologique :** Le prix d'un Sous-jacent peut fortement fluctuer en raison d'effets psychologiques liés, par exemple, aux sentiments, opinions ou rumeurs de marché, qui peuvent avoir un impact sur la performance des Titres.
 - **Risque de volatilité :** Des pertes importantes peuvent être subies dans les Titres en raison de la volatilité d'un Sous-jacent.

Section D – Informations clés sur l'offre des Titres au public et/ou leur admission sur un marché réglementé

À quelles conditions et selon quel calendrier des investisseurs peuvent-ils investir dans ces Titres?

Conditions et calendrier prévisionnel de l'offre

Les Titres seront proposés de 13 mai 2024 in France .

Le cours d'émission est 100,00% du Montant Nominal. DLe prix d'offre et de demande des Titres est fixé continuellement par l'Animateur de Marché. Le Teneur de Marché est Bank Vontobel Europe AG, Frankfurt Branch, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Francfort-sur-le-Main, Allemagne.

Les Titres ne peuvent être offerts ou vendus que si toutes les lois et réglementations applicables dans la juridiction dans laquelle un achat, une offre, une vente ou une livraison de Titres sont réalisés, ou dans laquelle le présent document est distribué ou détenu ont été respectées, et si tous les consentements ou approbations requis par les lois applicables dans cette juridiction pour l'achat, l'offre, la vente ou la livraison des Titres ont été obtenus.

Coûts estimés mis à la charge de l'investisseur

Le Prix d'Émission indiqué ci-dessus comprend des frais d'entrée spécifiques au produit s'élevant à 5,68% du Prix d'Émission. Le prix des Titres comprend un honoraire de distribution à hauteur de jusqu'à 4,75% du cours d'émission ou, si supérieur, le prix des Titres sur le marché secondaire.

Les investisseurs recevront des informations complémentaires sur les rémunérations, commissions, frais et coûts qui leur sont facturés, par exemple par leur banque, leur conseiller ou leur prestataire de services financiers (partenaire de distribution) sur demande de la part de ces parties.

Qui est l'Offrant et/ou la personne demandant l'admission à la négociation?

L'Offrant des Titres est Bank Vontobel Europe AG, agissant via sa succursale de Francfort-sur-le-Main, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Francfort-sur-le-Main, Allemagne. Bank Vontobel Europe AG est une société anonyme (AG) de droit allemand et inscrite au registre du commerce du tribunal local (*Amtsgericht*) de Munich, Allemagne, sous le numéro HRB 133419. L'Identifiant d'entité juridique (IEJ) est 529900KKJ9XOK6WO4426. Le siège social de Bank Vontobel Europe AG est : Alter Hof 5, 80331 Munich, Allemagne.

Pourquoi ce prospectus a-t-il été établi?

Utilisation et montant estimé net des produits

L'émission des Titres fait partie des activités ordinaires de l'Émetteur et vise la génération d'un profit et/ou la couverture de certains risques de l'Émetteur.

Convention de prise ferme

Aucune convention de prise ferme n'a été conclue en relation avec les titres proposés.

Principaux conflits d'intérêts liés à l'offre ou à l'admission à la négociation

Le cours d'émission (initial) et/ou le prix des Titres sur le marché secondaire peuvent être soumis à des commissions payées aux distributeurs, ce qui peut donner lieu à des conflits d'intérêts dans la sélection des produits proposés au client.

L'Émetteur ainsi que d'autres sociétés du groupe Vontobel peuvent poursuivre des intérêts qui entrent en conflit avec ceux des Porteurs du Titre ou qui ne les prennent pas en compte. Ceci peut survenir en relation avec l'exercice d'autres fonctions ou l'exécution d'autres transactions.

Bank Vontobel AG, Zurich, ou une autre société du groupe Vontobel, peuvent agir en tant que teneur de marché pour les Titres. Le teneur de marché a pour responsabilité de fixer le prix des Titres (« Tenue de Marché »). Les prix de marché fournis par le teneur de marché ne correspondront pas toujours aux prix qui se seraient établis sans cette intervention de tenue de marché et sur un marché liquide.

Les sociétés du groupe Vontobel peuvent également remplir d'autres fonctions en relation avec les Titres, par exemple, celles d'agent de calcul, d'agent de calcul de l'indice, de sponsor d'indice, ou encore de participant au processus de sélection d'un indice ou d'un panier propriétaire. De telles fonctions peuvent permettre à ces sociétés de déterminer la composition du sous-jacent ou de calculer sa valeur.

Les sociétés du groupe Vontobel peuvent conclure des transactions liées au sous-jacent ou à ses composantes. Ceci inclut également les transactions de l'Émetteur destinées à couvrir ses obligations en vertu des Titres. La valeur des Titres peut être affectée par la résiliation de tout ou partie desdites transactions de couverture. Les sociétés du groupe Vontobel peuvent recevoir des informations concernant le sous-jacent qui ne sont pas accessibles au public et ne sont pas tenues de communiquer de telles informations à un investisseur dans les Titres. Par exemple, les sociétés du groupe Vontobel peuvent publier des rapports de recherche relatifs au sous-jacent ou à ses composantes.