

5.25% p.a. Callable Multi Defender Vonti su EURO STOXX 50® Index, S&P 500® Index, SMI® (Quanto USD)

Termsheet (Final Terms)

Denominazione ASPS

Barrier Reverse Convertible (1230)

Contatto

+41 58 283 78 88

www.derinet.com

In Svizzera questi strumenti finanziari sono considerati prodotti strutturati. Non sono investimenti collettivi di capitale ai sensi della legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (LICC) e non sono quindi soggetti all'autorizzazione e al controllo dell'Autorità Federale di Sorveglianza dei Mercati Finanziari FINMA. Gli investitori si assumono il rischio di credito dell'Emittente e del Garante.

Descrizione del prodotto

Questi prodotti si contraddistinguono per una o più Cedole garantite, più Barriere come anche per un rimborso pari al Valore Nominale, che è tuttavia soltanto condizionale. L'Emittente ha il diritto di Rimborso Anticipato come descritto in "Rimborso Anticipato". Se il Rimborso Anticipato non è avvenuto, il rimborso al termine del periodo di validità è determinato dall'andamento delle quotazioni e dal corso di chiusura dei rispettivi Sottostanti: Il rimborso pari al Valore Nominale è garantito finché i Sottostanti non raggiungono le loro Barriere durante l'Osservazione delle Barriere determinante. Se uno dei Sottostanti raggiunge la sua Barriera ma al Fixing Finale tutti i Sottostanti sono di nuovo superiori o uguali ai Prezzi d'Esercizio corrispondenti, viene rimborsato il Valore Nominale. Tuttavia, se durante l'Osservazione delle Barriere, uno dei Sottostanti raggiunge la sua Barriera e al Fixing Finale la quotazione di almeno uno dei Sottostanti è inferiore al Prezzo d'Esercizio corrispondente, l'investitore riceve la consegna del Sottostante con la peggiore performance oppure un pagamento in contanti, che corrisponde al corso di chiusura di questo Sottostante (per i dettagli vedi "Rimborso/Consegna").

Informazioni sul prodotto

ISIN / N° di Valore / Simbolo	CH0567416992 / 56741699 / RMB62V
Prezzo di Emissione	100.00% del Valore Nominale
Valore Nominale	USD 1'000.00
Valuta di Riferimento	USD; emissione, contrattazioni e rimborso avvengono nella Valuta di Riferimento
Fixing Iniziale	16 settembre 2020; Quotazioni finali alle borse di riferimento
Data di Pagamento	23 settembre 2020
Ultimo Giorno di Negoziazione	16 settembre 2022 (ore 12:00, ora locale Zurigo)
Fixing Finale	16 settembre 2022; Quotazione finale determinato dall'ufficio di accertamento
Data di Rimborso	23 settembre 2022

Sottostanti	EURO STOXX 50® Index (ulteriori dettagli sul Sottostante, vedi sotto)
Prezzo di Riferimento Spot	EUR 3'338.84
Prezzo di Esercizio	EUR 3'338.84 (100.00%*)
Barriera	EUR 1'836.36 (55.00%*)
Numero dei Sottostanti	**
	* in % del Prezzo di Riferimento Spot
	S&P 500® Index (ulteriori dettagli sul Sottostante, vedi sotto)
Prezzo di Riferimento Spot	USD 3'385.49
Prezzo di Esercizio	USD 3'385.49 (100.00%*)
Barriera	USD 1'862.02 (55.00%*)
Numero dei Sottostanti	0.29538 (i decimali vengono versati in contanti, nessun accumulo)
	* in % del Prezzo di Riferimento Spot

SMI® (Swiss Market Index) (ulteriori dettagli sul Sottostante, vedi sotto)																																					
Prezzo di Riferimento Spot	CHF 10'552.04																																				
Prezzo di Esercizio	CHF 10'552.04 (100.00%*)																																				
Barriera	CHF 5'803.62 (55.00%*)																																				
Numero dei Sottostanti	**																																				
	* in % del Prezzo di Riferimento Spot																																				
Osservazione delle Barriere	16 settembre 2020 fino al 16 settembre 2022, osservazione continua																																				
Cedola	5.2508% p.a. (Pagamento in conformità con "Pagamenti Cedolari"), Modified Following, Unadjusted Se una Data di Rimborso o una Data di Pagamento Cedolare (ciascuna "Data di Pagamento") non è un giorno lavorativo bancario, la Data di Pagamento sarà il giorno lavorativo bancario successivo, a meno che la Data di Pagamento non rientri nel mese successivo, nel qual caso la Data di Pagamento sarà il giorno lavorativo bancario immediatamente precedente. La Cedola dovuta alla relativa Data di Pagamento e, se del caso, la Cedola successiva non verranno adattate di conseguenza in caso di posticipo di una Data di Pagamento.																																				
Pagamenti Cedolari	Trimestrale, soggetto a Rimborso Anticipato																																				
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Giorni di Pagamento</th> <th>Cedola</th> <th>Quota di Interessi</th> <th>Quota di Premio</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>23 dicembre 2020</td> <td>1.3127%</td> <td>0.0558%</td> <td>1.2569%</td> </tr> <tr> <td>23 marzo 2021</td> <td>1.3127%</td> <td>0.0558%</td> <td>1.2569%</td> </tr> <tr> <td>23 giugno 2021</td> <td>1.3127%</td> <td>0.0558%</td> <td>1.2569%</td> </tr> <tr> <td>23 settembre 2021</td> <td>1.3127%</td> <td>0.0558%</td> <td>1.2569%</td> </tr> <tr> <td>23 dicembre 2021</td> <td>1.3127%</td> <td>0.0558%</td> <td>1.2569%</td> </tr> <tr> <td>23 marzo 2022</td> <td>1.3127%</td> <td>0.0558%</td> <td>1.2569%</td> </tr> <tr> <td>23 giugno 2022</td> <td>1.3127%</td> <td>0.0558%</td> <td>1.2569%</td> </tr> <tr> <td>23 settembre 2022</td> <td>1.3127%</td> <td>0.0558%</td> <td>1.2569%</td> </tr> </tbody> </table>	Giorni di Pagamento	Cedola	Quota di Interessi	Quota di Premio	23 dicembre 2020	1.3127%	0.0558%	1.2569%	23 marzo 2021	1.3127%	0.0558%	1.2569%	23 giugno 2021	1.3127%	0.0558%	1.2569%	23 settembre 2021	1.3127%	0.0558%	1.2569%	23 dicembre 2021	1.3127%	0.0558%	1.2569%	23 marzo 2022	1.3127%	0.0558%	1.2569%	23 giugno 2022	1.3127%	0.0558%	1.2569%	23 settembre 2022	1.3127%	0.0558%	1.2569%
Giorni di Pagamento	Cedola	Quota di Interessi	Quota di Premio																																		
23 dicembre 2020	1.3127%	0.0558%	1.2569%																																		
23 marzo 2021	1.3127%	0.0558%	1.2569%																																		
23 giugno 2021	1.3127%	0.0558%	1.2569%																																		
23 settembre 2021	1.3127%	0.0558%	1.2569%																																		
23 dicembre 2021	1.3127%	0.0558%	1.2569%																																		
23 marzo 2022	1.3127%	0.0558%	1.2569%																																		
23 giugno 2022	1.3127%	0.0558%	1.2569%																																		
23 settembre 2022	1.3127%	0.0558%	1.2569%																																		
Rimborso Anticipato	Ad ogni giorno di osservazione l'emittente ha il diritto ma non l'obbligo di disdire il prodotto e rimborsare il giorno di pagamento successivo. Il rimborso avviene al Valore Nominale più un'ultima cedola per il periodo corrispondente, purché siano soddisfatte le condizioni necessarie (per i dettagli vedi "Pagamento delle Cedole"). Non vengono effettuati ulteriori pagamenti.																																				
Osservazione rimborso anticipato	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Giorni di osservazione</th> <th>Giorni di pagamento</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>16 settembre 2021</td> <td>23 settembre 2021</td> </tr> <tr> <td>16 dicembre 2021</td> <td>23 dicembre 2021</td> </tr> <tr> <td>16 marzo 2022</td> <td>23 marzo 2022</td> </tr> <tr> <td>16 giugno 2022</td> <td>23 giugno 2022</td> </tr> </tbody> </table>	Giorni di osservazione	Giorni di pagamento	16 settembre 2021	23 settembre 2021	16 dicembre 2021	23 dicembre 2021	16 marzo 2022	23 marzo 2022	16 giugno 2022	23 giugno 2022																										
Giorni di osservazione	Giorni di pagamento																																				
16 settembre 2021	23 settembre 2021																																				
16 dicembre 2021	23 dicembre 2021																																				
16 marzo 2022	23 marzo 2022																																				
16 giugno 2022	23 giugno 2022																																				
Rimborso / Consegna	<p>A condizione che non sia avvenuto alcun Rimborso Anticipato (per i dettagli vedi "Rimborso Anticipato"), alla data del Fixing Finale si applica la seguente regola:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Se durante l'Osservazione delle Barriere nessuno dei Sottostanti raggiunge o supera la rispettiva Barriera, alla Data di Rimborso viene rimborsato il Valore Nominale. Inoltre, viene rimborsata la Cedola. - Tuttavia, se durante l'Osservazione delle Barriere almeno uno dei Sottostanti raggiunge o supera la rispettiva barriera, il rimborso avviene nel seguente modo: <ol style="list-style-type: none"> 1. Se il Fixing Finale di tutti i Sottostanti sono superiori o uguali ai rispettivi Prezzi di Esercizio, viene rimborsato il Valore Nominale. Inoltre, alla Data di Rimborso sarà pagata la Cedola. 2. Se il Fixing Finale di almeno un Sottostante è inferiore al rispettivo Prezzo d'Esercizio, viene consegnato fisicamente il numero dell' ETF corrispondente al Sottostante con la performance percentualmente peggiore; in questo caso, i decimali non vengono accumulati e vengono versati in contanti. Se la consegna di questo ETF è economicamente o praticamente impossibile, invece della consegna fisica, l'Emittente ha il diritto di pagare in contanti il valore nominale meno la differenza percentuale tra il Prezzo d'Esercizio e il Fixing finale del Sottostante con la performance percentualmente peggiore. Inoltre, alla Data di Rimborso sarà pagata la Cedola. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sottostante con la performance peggiore</th> <th>ETF da consegnare</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>EURO STOXX 50® Index</td> <td>iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE) Bloomberg: SX5EEX GT Equity ISIN: DE0005933956 Borsa di riferimento: XETRA</td> </tr> <tr> <td>S&P 500® Index</td> <td>iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Acc) Bloomberg: CSPX LN Equity ISIN: IE00B5BMR087 Borsa di riferimento: London Stock Exchange</td> </tr> </tbody> </table>	Sottostante con la performance peggiore	ETF da consegnare	EURO STOXX 50® Index	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE) Bloomberg: SX5EEX GT Equity ISIN: DE0005933956 Borsa di riferimento: XETRA	S&P 500® Index	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Acc) Bloomberg: CSPX LN Equity ISIN: IE00B5BMR087 Borsa di riferimento: London Stock Exchange																														
Sottostante con la performance peggiore	ETF da consegnare																																				
EURO STOXX 50® Index	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE) Bloomberg: SX5EEX GT Equity ISIN: DE0005933956 Borsa di riferimento: XETRA																																				
S&P 500® Index	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Acc) Bloomberg: CSPX LN Equity ISIN: IE00B5BMR087 Borsa di riferimento: London Stock Exchange																																				

SMI® (Swiss Market Index) iShares SMI ETF (CH)
 Bloomberg: CSSMI SE Equity
 ISIN: CH0008899764
 Borsa di riferimento: SIX Swiss Exchange

Calcolo del numero di ETF secondo la formula seguente:

$$N = \frac{\text{Valorenominale}}{\text{Index}(I)} \cdot \frac{\text{Index}(F)}{\text{ETF}(F)} \cdot FX$$

dove:

Index (F): Fixing finale del Sottostante con la performance percentualmente peggiore

Index(I): Prezzo di Esercizio del Sottostante con la performance percentualmente peggiore

ETF(F): Fixing finale dell'ETF corrispondente al sottostante con la performance percentualmente peggiore

FX: È il tasso di cambio tra la valuta del Sottostante e la Valuta di Riferimento al Fixing Finale come pubblicato sulla Pagina Fixing corrispondente.

Pagina Fixing	Bloomberg BFIX, Bloomberg Index Services Limited, ore 14.00 (ora locale Frankfurt) Website: http://www.bloomberg.com/markets/currencies/fix-fixings
Coperto contro il rischio di cambio	Si (Quanto USD) In caso di una consegna fisica, il numero di titoli consegnati sarà definito sulla base del tasso di cambio tra valuta del sottostante e valuta di riferimento al fixing finale (per i dettagli vedi "numero di sottostanti" risp. "rimborso/consegna").

Parti

Emittente	Vontobel Financial Products Ltd., DIFC Dubai (nessun rating)
Garante	Vontobel Holding AG, Zurich (Moody's Long Term Issuer Rating A3)
Keep-Well Agreement	Con Bank Vontobel AG, Zurigo (Moody's Long Term Deposit Rating: Aa3)
Responsabile del Collocamento (Lead Manager)	Bank Vontobel AG, Zurich
Agente di pagamento e di Calcolo	Bank Vontobel AG, Zurich
Vigilanza	Bank Vontobel AG è autorizzata come banca in Svizzera, soggetta alla vigilanza prudenziale dell'Autorità Federale di Vigilanza sui Mercati Finanziari (FINMA). Vontobel Financial Products Ltd. è una società registrata presso il Dubai International Financial Centre (DIFC) per la prestazione di servizi finanziari nel o dal DIFC, soggetta alla vigilanza prudenziale della Dubai Financial Services Authority (DFSA) in qualità di società di Categoria 2, autorizzata per la negoziazione di investimenti per conto proprio. Vontobel Holding AG non è un intermediario finanziario soggetto a vigilanza prudenziale. Sia Vontobel Holding AG che Vontobel Financial Products Ltd. in qualità di società del gruppo sono soggette alla vigilanza complementare e consolidata della FINMA.

Costi e Commissioni

Commissione di distribuzione	Il Prezzo di Emissione include le Commissioni di distribuzione fino al 0.50% p.a. Le Commissioni di distribuzione possono essere concesse come titolo di sconto sul Prezzo di Emissione o come pagamento una tantum e/o periodico ad uno o più intermediari finanziari.
------------------------------	---

Ulteriori informazioni

Volume d'Emissione	USD 25'000'000, con possibilità di aumento in qualsiasi momento
Titoli	I Prodotti Strutturati sono emessi sotto forma di diritti valori non certificati dell'Emittente. Nessun certificato, nessuna stampa dei titoli.
Agente di Custodia	SIX SIS AG
Clearing / Settlement	SIX SIS AG, Euroclear Brussels, Clearstream (Luxembourg)
Diritto Applicabile / Foro Competente	Diritto svizzero / Zurigo 1, Svizzera
Pubblicazione di Comunicazioni e Rettifiche	Tutte le comunicazioni agli investitori, inerenti i prodotti, e le rettifiche dei prospetti informativi (p.es. a causa di Corporate Actions) vengono pubblicati alla voce "Storia del prodotto" del titolo corrispondente sul sito www.derinet.com . Le comunicazioni relative ai prodotti quotati alla SIX Swiss Exchange vengono inoltre pubblicate sul sito www.six-swiss-exchange.com ai sensi della normativa vigente.
Disdetta Anticipata	L'Emittente ha il diritto di rimborso anticipato come descritto in "Rimborso Anticipato". Inoltre, possibile solo per motivi fiscali o altri motivi straordinari, nonché in caso di nessuna posizione in sospeso (come descritto dettagliatamente nel Programma di Emissione).
Contrattazioni sui Mercati Secondari	L'Emittente o il Lead Manager intende fornire un mercato secondario per tutta la durata del prodotto, ma non si assume alcun obbligo legale di farlo. Le quotazioni giornaliere indicative di questo prodotto sono disponibili sul sito www.derinet.com .
Determinazione dei prezzi	La determinazione dei prezzi sul mercato secondario avviene "dirty", ciò significa che gli interessi maturati sono compresi nel prezzo.
Quotazione	Viene richiesta nel segmento principale presso la SIX Swiss Exchange.
Investimento Minimo	USD 1'000.00 Valore Nominale
Lotto Minimo di Negoziazione	USD 1'000.00 Valore Nominale

Tassazione in Svizzera

Imposta sui Redditi

Trattasi di prodotto non a prevalente Pagamento Unico degli Interessi (non IUP). Le cedole constano di due componenti: della quota di premio, che in Svizzera è considerata utile di capitale esente da imposte, e della quota di interessi, che in Svizzera è soggetta all'Imposta Federale Diretta (principio della scadenza). Per i prodotti in valuta estera bisogna considerare che le quotazioni giornaliere, adottate per la conversione, possono costituire un fattore determinante.

Imposta Preventiva

Nessuna Imposta Preventiva

Tassa di Negoziazione

Le transazioni effettuate sul mercato secondario sono soggette alla tassa svizzera di negoziazione (TK22). Se è prevista una consegna del sottostante, può risultare anche in questo caso una tassa di negoziazione.

Informazioni Generali

Transazioni e pagamenti di cui al presente prodotto possono essere soggetti ad ulteriori imposte (straniere) sulle transazioni, tasse e/o ritenute alla fonte, in particolare alla ritenuta alla fonte ai sensi della Sezione 871(m) del Diritto Tributario Federale degli Stati Uniti (Internal Revenue Code). Tutti i pagamenti relativi a questo prodotto sono effettuati al netto di eventuali imposte e tasse.

Se è prevista una consegna del sottostante, le imposte e tasse estere dovranno essere assunte dall'investitore.

Il regime fiscale indicato è una sintesi non vincolante e non definitiva del trattamento fiscale in vigore per gli investitori privati domiciliati in Svizzera.

Le condizioni specifiche dell'investitore non sono però considerate. Si fa presente che la legislazione fiscale svizzera e/o estera e la prassi rilevante delle amministrazioni delle amministrazioni fiscali svizzere e/o estere possono variare in qualsiasi momento oppure possono prevedere altri obblighi fiscali (probabilmente addirittura con effetto retroattivo).

I potenziali investitori dovrebbero far verificare dai propri consulenti fiscali gli effetti fiscali dell'acquisto, del possesso, della vendita o della liquidazione di questo prodotto, in ogni caso le conseguenze fiscali in un'altra giurisdizione.

Descrizione del Sottostante

SMI® (Swiss Market Index)

Quale indice delle blue chip, l'SMI® è il principale indice azionario della Svizzera e comprende i 20 titoli più importanti dell'indice generale del mercato svizzero (Swiss Performance Index). L'SMI® copre una parte rilevante della capitalizzazione complessiva del mercato azionario svizzero.

Il prodotto non è sponsorizzato, supportato, venduto o promosso da SIX Swiss Exchange e SIX Swiss Exchange è libera da ogni responsabilità per quanto concerne le raccomandazioni all'investimento nel prodotto. SMI® è un marchio registrato di SIX Swiss Exchange per il cui utilizzo è stata concessa relativa licenza.

Identificazione: ISIN CH0009980894 / Bloomberg <SMI Index>

Agente di Determinazione: SIX Swiss Exchange

Borsa a Termine: Eurex; l'Agente di Calcolo ha il diritto di stabilire a ragionevole discrezione un'altra Borsa a Termine.

Andamento: disponibile all'indirizzo <https://www.six-group.com/exchanges/indices/>

Dettagli relativi al Calcolo dell'Indice: disponibili all'indirizzo <https://www.six-group.com/exchanges/indices/>

Rettifiche relative al Calcolo dell'Indice: disponibili all'indirizzo <https://www.six-group.com/exchanges/indices/>

S&P 500® Index

L'S&P 500®, uno dei principali indici azionari statunitensi, riflette le caratteristiche di rischio e rendimento delle società più capitalizzate. È ritenuto uno dei migliori benchmark per i titoli standard del mercato azionario americano. L'indice, che comprende 500 società leader dei settori più significativi dell'economia americana, garantisce un'ampia copertura delle azioni USA.

L'indice S&P 500 è un prodotto di S&P Dow Jones Indices LLC («SPDJ»), per il cui utilizzo è stata concessa licenza a Vontobel («licenziatario»). Standard & Poors®, S&P® e S&P 500® sono marchi commerciali registrati di Standard & Poors Financial Services LLC («S&P»), per il cui utilizzo è stata concessa licenza a SPDJI e il licenziatario ha concesso ulteriormente la licenza per determinati scopi. I prodotti del licenziatario non sono sponsorizzati, sostenuti, venduti o promossi da SPDJI, S&P o loro rispettive società collegate; nessuna delle parti fornisce assicurazione in merito all'opportunità di un investimento in questo(i) prodotto(i) né si assume alcuna responsabilità per errori, omissioni e interruzioni dell'indice S&P 500.

Identificazione: ISIN US78378X1072 / Bloomberg <SPX Index>

Agente di Determinazione: S&P Dow Jones Indices LLC

Borsa a Termine: Chicago Board Options Exchange; l'Agente di Calcolo ha il diritto di stabilire a ragionevole discrezione un'altra Borsa a Termine.

Andamento: disponibile all'indirizzo www.bloomberg.com (Symbol: SPX:IND)

Dettagli relativi al Calcolo dell'Indice: disponibili all'indirizzo <https://us.spindices.com/indices/equity/sp-500>

Rettifiche relative al Calcolo dell'Indice: disponibili all'indirizzo <https://us.spindices.com/indices/equity/sp-500>

EURO STOXX 50® Index

Il EURO STOXX 50® Index, uno dei principali indici di blue chip europee, rappresenta società di primo piano nella zona euro quotate in borsa. L'indice comprende 50 titoli azionari di 12 paesi della zona euro: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Olanda, Portogallo e Spagna.

Il EURO STOXX 50® Index e i suoi marchi costituiscono proprietà intellettuale, utilizzata in forza di una licenza, della STOXX Limited, Zug, Svizzera e/o dei suoi licenzianti (i Licenzianti). I strumenti finanziari basati sull'Indice non sono in alcun modo sponsorizzati, approvati, venduti o promossi dai Licenzianti e nessuno dei Licenzianti avrà alcuna responsabilità riguardo agli stessi.

Identificazione:	ISIN EU0009658145 / Bloomberg <SX5E Index>
Agente di Determinazione:	STOXX Limited
Borsa a Termine:	Eurex; l'Agente di Calcolo ha il diritto di stabilire a ragionevole discrezione un'altra Borsa a Termine.
Andamento:	disponibile all'indirizzo www.bloomberg.com (Symbol: SX5E:IND)
Dettagli relativi al Calcolo dell'Indice:	disponibili all'indirizzo http://www.stoxx.com/indices
Rettifiche relative al Calcolo dell'Indice	disponibili all'indirizzo http://www.stoxx.com/indices

Prospettive di guadagno e di perdita

Un possibile guadagno può derivare dalle cedole fisse garantite. Tuttavia, il guadagno massimo è limitato, poiché al massimo viene corrisposto il valore nominale più le cedole.

L'Emittente ha il diritto di disdire il prodotto prematuramente (per i dettagli vedi "Rimborso Anticipato").

Questi prodotti hanno soltanto un rimborso condizionale pari al valore nominale, definito dalle singole barriere: Se infatti almeno uno dei Sottostanti raggiunge o supera la sua Barriera durante l'Osservazione delle Barriere, il diritto garantito al rimborso pari al Valore Nominale viene immediatamente a mancare. L'investitore dovrebbe tener presente che questo caso può accadere durante l'Osservazione determinante della Barriera (periodo risp. momento/-i). Di conseguenza, i rischi sono notevoli; in caso di opportunità di guadagno limitate al rialzo, tali rischi corrispondono ampiamente ai rischi di un investimento diretto nel Sottostante con la peggiore performance. Quanto più la quotazione finale del sottostante con la peggiore performance è inferiore rispetto al suo prezzo d'esercizio, tanto maggiore è la perdita subita. A parte i pagamenti cedolari, in casi estremi, la perdita massima può determinare la perdita del capitale investito.

Anche in caso di un andamento positivo delle quotazioni dei Sottostanti e anche senza violazione delle Barriere, la quotazione del prodotto durante il periodo di validità può essere nettamente inferiore al Prezzo di Emissione. I potenziali investitori dovrebbero tener presente che non soltanto le variazioni delle quotazioni dei Sottostanti, bensì anche ulteriori fattori d'influenza possono incidere negativamente sul valore dei prodotti strutturati.

Ipotesi e restrizioni nell'elaborazione dei scenari di mercato

Gli scenari di mercato che seguono servono a fornire all'investitore una stima semplificata dei principali fattori che influiscono sulla performance del certificato. Per un'analisi precisa degli scenari di guadagno e di perdita è necessario basarsi sulle formule e definizioni contenute nel presente documento (ad es. in caso di "rimborso"), poiché questi scenari sono stati semplificati intenzionalmente ai fini di una maggiore chiarezza. A eccezione dei certificati per i quali viene definito quale sottostante uno dei seguenti fattori (ad es. un certificato su valute o su tassi d'interesse), gli effetti di questi fattori di rischio sono quindi esclusi dallo scenario semplificato

- Rischi valutari
- Rischi di tasso d'interesse
- Rischi di volatilità
- Rischio dell'emittente
- Obbligazione di riferimento (evento di insolvenza o rimborso)
- Commissioni e spese derivanti sia dal certificato che dall'acquisto e dalla detenzione del medesimo

Scenari di mercato

Guadagno massimo:	Cap con cedola
Perdita massima:	100%
SCENARIO POSITIVO	
Performance indicativa del certificato:	0% fino alla cedola
Performance necessaria dei Sottostanti:	- In caso di mancato raggiungimento della Barriera, la performance corrisponde alla Cedola - In caso di raggiungimento della Barriera, se la perdita di quotazione rispetto al Prezzo di Esercizio del Sottostante pertinente è inferiore alla Cedola moltiplicata per il Prezzo di Esercizio in %, la performance è compresa tra lo 0% e la Cedola - La performance è limitata alla Cedola (Cap)
BREAK EVEN	
Performance indicativa del certificato:	0%
Performance necessaria dei Sottostanti:	- Raggiungimento della Barriera - Perdita di quotazione rispetto al Prezzo di Esercizio del Sottostante pertinente corrisponde alla Cedola moltiplicata per il Prezzo di Esercizio in %
SCENARIO NEGATIVO	
Performance indicativa del certificato:	possibile perdita fino al 100%

Performance necessaria dei Sottostanti: - Raggiungimento della Barriera
 - La perdita di quotazione rispetto al Prezzo di Esercizio del Sottostante pertinente è superiore alla Cedola moltiplicata per il Prezzo di Esercizio in %

Rischi importanti per gli investitori

Rischi valutari

Se il Sottostante o i Sottostanti sono denominati in una moneta diversa dalla Moneta di Riferimento del prodotto, gli investitori dovrebbero tener conto che ciò potrebbe essere collegato a rischi dovuti a oscillazioni dei tassi di cambio e che il rischio di perdita non dipende soltanto dalla performance dei Sottostanti, ma anche dalle negative performance dell'altra moneta o delle altre monete. Questo non vale per i prodotti coperti contro il rischio di cambio (struttura Quanto).

Rischi di mercato

La generale evoluzione dei titoli dipende soprattutto dall'andamento dei mercati dei capitali, che a sua volta è influenzato dalla situazione generale dell'economia mondiale nonché dalle condizioni quadro economiche e politiche nei rispettivi Paesi (dal cosiddetto rischio di mercato). Le variazioni dei prezzi di mercato, come i tassi d'interesse, i prezzi delle materie prime oppure le rispettive volatilità possono influenzare negativamente la valutazione del Sottostante e del Prodotto Strutturato.

Rischio di turbativa

Esiste altresì il rischio di turbativa di mercato (quali interruzioni delle contrattazioni o del mercato azionario o sospensione delle contrattazioni), turbativa dei regolamenti o altre circostanze imprevedibili riguardanti i relativi Sottostanti e/o le rispettive borse valori o mercati, che si verifichino durante la validità o alla scadenza dei Prodotti Strutturati. Tali eventi possono incidere sulle tempistiche di rimborso e/o sul valore dei Prodotti Strutturati.

In caso di limitazione delle negoziazioni, sanzioni o episodi analoghi, l'Emittente avrà la facoltà, ai fini del calcolo del valore del Prodotto Strutturato, di includere, a propria discrezione, gli strumenti Sottostanti al loro prezzo di negoziazione più recente, a un valore equo che sarà stabilito a discrezione esclusiva del suddetto, o ancora con valore nullo, e/o in via supplementare a sospendere la determinazione dei prezzi nel Prodotto Strutturato ovvero a liquidare quest'ultimo prematuramente.

Rischi del mercato secondario

L'Emittente o il Lead Manager intendono fornire regolarmente i prezzi di acquisto e di vendita in condizioni di mercato normali. Tuttavia non sussiste né da parte dell'Emittente, né da parte del Lead Manager un obbligo verso gli investitori di fornire prezzi di acquisto e di vendita per determinati volumi di ordini o titoli e non sussiste alcuna garanzia per una data liquidità e/o per un dato spread (ossia la differenza tra i prezzi di acquisto e di vendita), motivo per cui gli investitori non possono fare affidamento sul fatto di acquistare o vendere i Prodotti Strutturati in un determinato momento o ad una determinata quotazione.

Rischio dell'emittente

Il valore intrinseco dei Prodotti Strutturati può dipendere non solo dall'andamento del Sottostante, ma anche dalla solvibilità dell'Emittente e del Garante, che può subire variazioni nel corso della durata del Prodotto Strutturato. L'investitore è esposto al rischio di insolvenza dell'Emittente e del Garante. Ulteriori informazioni sul grado di affidabilità di Bank Vontobel AG e di Vontobel Holding AG sono riportate nel "Programma di Emissione".

Rischi connessi a potenziali conflitti di interesse

Nelle società del Gruppo Vontobel possono insorgere conflitti di interesse che potrebbero avere un impatto negativo sul valore dei Prodotti Strutturati.

Ad esempio, le società del Gruppo Vontobel possono effettuare o partecipare a operazioni di negoziazione e di copertura relative al Sottostante. Possono inoltre svolgere altre funzioni relative ai Prodotti Strutturati (ad esempio, come Agente di Calcolo, Sponsor dell'Indice e/o Market Maker) che consentono loro di determinare la composizione del Sottostante o di calcolarne il valore. Le società del Gruppo Vontobel possono peraltro ricevere informazioni non pubbliche relative al Sottostante. Va inoltre osservato che il pagamento di commissioni di distribuzione e di altre commissioni agli intermediari finanziari potrebbe dar luogo a conflitti di interesse a scapito dell'investitore, in quanto ciò potrebbe incentivare l'intermediario finanziario a distribuire preferenzialmente ai propri clienti prodotti con commissioni più elevate. In qualità di market maker, le società del Gruppo Vontobel possono determinare il prezzo dei prodotti strutturati in larga misura e determinarlo sulla base di diversi fattori e considerazioni sui guadagni.

Si segnala inoltre l'ulteriore e dettagliata descrizione dei potenziali conflitti di interesse e del loro impatto sul valore dei Prodotti Strutturati così come contenuti nel Programma di Emissione.

Restrizioni di vendita

Non è consentito offrire, in nessuna giurisdizione, un prodotto acquistato da qualunque soggetto a fini di rivendita in circostanze che comportino l'obbligo per l'Emittente di depositare ulteriore documentazione relativa al presente prodotto nella suddetta giurisdizione.

Le restrizioni riportate di seguito non sono da intendersi come indicazioni definitive sull'opportunità di vendere il presente prodotto in una giurisdizione. È possibile che siano applicate ulteriori restrizioni all'offerta, la vendita o la detenzione del presente prodotto in altre giurisdizioni.

Prima di rivendere il presente prodotto, gli investitori dovrebbero richiedere una consulenza specifica.

Stati Uniti, soggetti fiscali statunitensi

I titoli non sono stati né saranno oggetto di registrazione ai sensi dello United States Securities Act del 1933 e successive modifiche (il "Securities Act") e i titoli non possono essere offerti né venduti negli Stati Uniti a soggetti fiscali statunitensi (come definiti nella Regulation S del Securities Act), o per conto o a beneficio degli stessi.

La negoziazione dei titoli non è stata né sarà approvata dalla United States Commodity Futures Trading Commission ai sensi dello United States

Commodity Exchange Act o da altre autorità statali di vigilanza, né la Commodity Futures Trading Commission o altre autorità statali di vigilanza si sono espresse in merito all'accuratezza o all'adeguatezza del Programma di emissione. Il Programma di emissione non può essere utilizzato né adottato negli Stati Uniti.

I titoli non possono essere offerti, venduti, negoziati o consegnati, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti a soggetti fiscali statunitensi (come definiti nella Regulation S del Securities Act), o per conto o a beneficio degli stessi.

L'offerente accetta di non offrire o vendere in nessun momento i titoli nell'ambito della propria distribuzione negli Stati Uniti a soggetti fiscali statunitensi (come definiti nella Regulation S del Securities Act), o per conto o a beneficio degli stessi.

Ai fini del presente documento per "Stati Uniti" si intendono gli Stati Uniti d'America, i relativi territori o possedimenti, qualsiasi Stato degli Stati Uniti, il Distretto di Columbia o qualsiasi altra enclave, agenzia o ente pubblico del governo degli Stati Uniti.

Spazio Economico Europeo (SEE)

In relazione a ogni Stato membro dello Spazio economico europeo, qualsiasi offerente di titoli dichiara e conviene che non ha fatto e non farà alcuna offerta dei titoli oggetto dell'offerta di cui nel presente Programma di emissione, come definito nel Termsheet (Final Terms) al pubblico in quello Stato membro, in qualsiasi momento, se non:

- (a) a investitori qualificati, come definiti nel Regolamento relativo al Prospetto;
- (b) a meno di 150 persone fisiche o giuridiche (diverse da investitori qualificati come definiti nel Regolamento relativo al Prospetto), purché si ottenga il previo consenso del Lead Manager e per tale offerta; o
- (c) in qualsiasi altra circostanza che rientra negli Articoli 1(3), 1(4) e/o 3(2)(b) del Regolamento relativo al Prospetto,

a condizione che tale offerta non imponga all'Emittente o al Lead Manager la pubblicazione di un prospetto conformemente all'Articolo 3 del Regolamento relativo al Prospetto.

Ai fini della clausola precedente, l'espressione "offerta di titoli al pubblico" in relazione a titoli in qualsiasi Stato membro indica la comunicazione in qualsiasi forma e con qualsiasi mezzo di informazioni sufficienti relative alle condizioni dell'offerta e ai titoli in offerta, in modo da permettere a un investitore di decidere di acquistare o sottoscrivere i titoli; l'espressione "Regolamento relativo al Prospetto" indica il Regolamento (UE) 2017/1129, e include ogni misura di attuazione rilevante nello Stato membro rilevante.

Regno Unito

In aggiunta alle limitazioni indicate nelle restrizioni alla vendita per lo Spazio economico europeo (si veda sopra), in riferimento al Regno Unito vanno considerati i seguenti aspetti.

L'offerente dei prodotti dichiara e conviene che:

- (a) per i prodotti con scadenza inferiore a un anno, (i) è una persona le cui attività abituali comprendono l'acquisizione, la detenzione, la gestione o la cessione di investimenti (per conto proprio o in qualità di agente) a fini professionali e (ii) non ha offerto o venduto né offrirà o venderà in futuro nessun prodotto a persone le cui attività abituali non comprendono l'acquisizione, la detenzione, la gestione o la cessione di investimenti (per conto proprio o in qualità di agente) a fini professionali o che non si prevede acquisiranno, deterranno, gestiranno o cederanno investimenti (per conto proprio o in qualità di agente) a fini professionali, laddove l'emissione dei prodotti costituirebbe altrimenti una violazione della sezione 19 del Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA") da parte dell'Emittente;
- (b) ha comunicato o ha fatto comunicare unicamente e comunicherà o farà comunicare unicamente un invito o un incentivo a impegnarsi in un'attività di investimento (ai sensi della sezione 21 del FSMA) ricevuto in riferimento all'emissione o alla vendita di prodotti nelle circostanze in cui la sezione 21(1) del FSMA non si applica all'Emittente né all'eventuale Garante; e
- (c) ha rispettato e rispetterà tutte le disposizioni applicabili del FSMA in riferimento a qualsiasi atto compiuto in relazione a prodotti nel Regno Unito, provenienti dallo stesso o che potrebbero riguardarlo.

DIFC/Dubai

Questo documento si riferisce ad una "Exempt Offer" in base al Market Rules Module (MKT) della Dubai Financial Services Authority (DFSA). La distribuzione di questo documento è destinato esclusivamente a persone autorizzate ai sensi della Rule 2.3.1 MKT. Nessun'altra persona deve ricevere o utilizzare questo documento. La DFSA non si assume la responsabilità per la revisione o la verifica di qualunque documento in relazione ad una Exempt Offer". La DFSA non ha approvato il presente documento, non ha preso alcuna misura per verificare il suo contenuto e non si assume nessuna responsabilità a tal riguardo. I titoli a cui si riferisce questo documento possono essere illiquidi e/o soggetti a restrizioni relativi alla loro rivendita. I potenziali acquirenti dei titoli offerti devono sottoporre questi titoli alla propria Due Diligence. Se non capisce il contenuto del presente documento, la preghiamo di consultare un consulente finanziario autorizzato.

Ulteriori avvertenze sui rischi e sulle restrizioni di vendita

Si prega di osservare gli ulteriori fattori di rischio e le restrizioni di vendita riportati dettagliatamente nel programma d'emissione.

Informazioni legali

Documentazione relativa ai prodotti

Le uniche disposizioni giuridicamente vincolanti sono rappresentate dai Termsheet pubblicati su www.derinet.com con i relativi adeguamenti e comunicazioni.

La versione originale di questo Termsheet è in lingua tedesca; le versioni in altre lingue sono traduzioni non vincolanti. L'Emittente e/o Bank Vontobel AG è autorizzata, in qualsiasi momento, a rettificare errori di ortografia o di calcolo nonché ulteriori errori palesi presenti in questo Termsheet, ad apportare modifiche redazionali nonché ad integrare e/o modificare disposizioni contraddittorie o lacunose senza il consenso degli investitori.

Il "Termsheet (Final Terms)", il quale è rilasciato di regola alla data del fixing iniziale, contiene una sintesi delle principali condizioni e informazioni definitive e costituisce il "Final Terms" ai sensi dell'art. 21 del regolamento supplementare per la quotazione di derivati della SIX Swiss Exchange. Insieme al programma d'emissione attualmente in vigore, registrato presso la SIX Swiss Exchange (il „programma di emissione“), i Final Terms

costituiscono il prospetto integrale di quotazione ai sensi del regolamento di quotazione. In presenza di divergenze tra le disposizioni del presente Termsheet e quelle del programma di emissione prevalgono le disposizioni dei Final Terms.

Per i prodotti strutturati non quotati alla SIX Swiss Exchange il Termsheet (Final Terms) il prospetto semplificato definitivo ai sensi dell'art. 5 della Legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (LiCo) [Situazione al 1 luglio 2016]. A completamento di ciò si fa altresì riferimento (ad eccezione delle disposizioni fondamentali per una quotazione) al programma di emissione, in particolare alle dettagliate avvertenze di rischio ivi contenute, ai General Terms and Conditions e alle descrizioni dei relativi tipi di prodotto.

Nel corso dell'intera durata del prodotto strutturato, tutti i documenti possono essere richiesti gratuitamente presso Bank Vontobel AG, Structured Products Documentation, Bleicherweg 21, 8002 Zurigo, Svizzera (telefono: +41 58 283 78 88) e sono altresì disponibili sul sito web all'indirizzo www.derinet.com. Vontobel declina espressamente ogni responsabilità per contenuti pubblicati su altre piattaforme Internet.

Ulteriori avvertenze

La presentazione e le indicazioni fornite non costituiscono una raccomandazione del sottostante menzionato; esse svolgono una funzione puramente informativa e non rappresentano in alcun modo un'offerta, né un invito all'offerta, né una sollecitazione di acquisto di prodotti finanziari. Non viene fornita alcuna garanzia per le informazioni in essa contenute. Queste informazioni non sostituiscono in nessun caso la consulenza indispensabile prima di effettuare operazioni sui derivati. Solo chi è al corrente dei rischi dell'operazione che sta per concludere e ha i mezzi economici per sostenere le eventuali perdite può effettuare tali operazioni. Per il resto rimandiamo all'opuscolo "Rischi nel commercio di strumenti finanziari", che può richiederci direttamente. In correlazione all'emissione e/o alla distribuzione di prodotti strutturati, le società del Gruppo Vontobel possono corrispondere direttamente o indirettamente rimborsi di diversa entità a terzi (per i dettagli vedi "Indicazioni sulle commissioni"). Tali commissioni sono incluse nel prezzo di emissione. Per ulteriori informazioni si rivolga al suo agente di distribuzione. Per eventuali domande relative ai nostri prodotti siamo a sua disposizione nei giorni lavorativi bancari dalle ore 8.00 alle ore 17.00 al numero +41 58 283 78 88. Le ricordiamo che tutte le conversazioni su questa linea vengono registrate. Qualora ci contattasse mediante questo numero, riterremo da lei implicitamente accettata questa prassi.

Variazioni sostanziali dall'ultima chiusura d'esercizio

Salvo le informazioni contenute nel presente Termsheet e nel programma di emissione, dalla data di riferimento o dalla chiusura dell'ultimo esercizio o chiusura intermedia dell'emittente e/o eventualmente della garante, non sono sopravvenute variazioni sostanziali nella situazione patrimoniale, redditizia e finanziaria dell'emittente / della garante.

Responsabilità del prospetto di quotazione

Bank Vontobel AG si assume la responsabilità del contenuto del prospetto di quotazione e dichiara con la presente che, per quanto a sua conoscenza, le informazioni sono esatte e che non è stata omessa alcuna circostanza rilevante.

Zurigo, 16 settembre 2020 / Deritrade-ID: 756696595
Bank Vontobel AG, Zurich

Per eventuali domande, il suo/la sua consulente alla clientela è a sua completa disposizione.

Bank Vontobel AG
Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich
Telephone +41 58 283 71 11
Internet: <http://www.derinet.com>

Banque Vontobel SA
Rue du Rhône 31, CH-1204 Genève
Téléphone +41 58 283 26 26
www.derinet.com