Vontobel

26 February 2025

Final Terms
for
Memory Multi Protect Pro Express Certificates Quanto

linked to

AbbVie Inc / Eli Lilly & Co.

ISIN DE000VG6D6Z2

(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: DE000VG6D6Z2 / WKN: VG6D6Z / Valor: 142428733
Total offer volume:	10,000 Securities

I. INTRODUCTION

These final terms (the "Final Terms") have been prepared for the purposes of Article 8 paragraph 4 of Regulation (EU) 2017/1129 (the "Prospectus Regulation"). To obtain all relevant information, the Final Terms should be read together with the base prospectus dated 27 November 2024 (the "Base Prospectus") and any supplements thereto in accordance with Article 23 of the Prospectus Regulation (the "Supplements").

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

An issue specific summary is annexed to the Final Terms.

Continuation of the Public Offer

The Base Prospectus (including any Supplements thereto) (the "**Initial Base Prospectus**") is valid until 27 November 2025 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 Hungary.

II. TERMS AND CONDITIONS

The Securities are subject to **General Conditions in the Base Prospectus dated 27 November 2024 (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 Certificates Quanto
Settlement Currency	of the Securities shall be HUF.
Calculation Amount	HUF 300,000.00
Issue Size (up to)	10,000 Securities
Issue Date	1 April 2025
Fixing Date	1 April 2025
Valuation Date (s)	**n** = 1 1 April 2026 2 5 April 2027 If a Valuation Date (n) is not an Exchange Day, it shall be postponed to the next following Exchange Day.
Final Valuation Date	3 April 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 10 April 2026 2 12 April 2027
Maturity Date	10 April 2028
Product Features	means the Underlyings, the Strikes, the Barriers , the Redemption Level and the Bonus Threshold.
Underlyings	<u>AbbVie Inc</u> Type: Registered Share ISIN Underlying: US00287Y1091 Bloomberg symbol: ABBV UN Equity Reference Agent: NYSE Derivatives Exchange: Chicago Board Options Exchange Currency: USD <u>Eli Lilly & Co.</u> Type: Registered Share ISIN Underlying: US5324571083 Bloomberg symbol: LLY UN Equity Reference Agent: NYSE Derivatives Exchange: Chicago Board Options Exchange Currency: USD
Initial Reference Price	AbbVie Inc: 100% of the Reference Price of the Underlying on the Fixing Date Eli Lilly & Co.: 100% of the Reference Price of the Underlying on the Fixing Date
Strike	AbbVie Inc: 100% of the Initial Reference Price Eli Lilly & Co.: 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: Eli Lilly & Co.: **n** = 1 100% of the Initial Reference Price 2 90% of the Initial Reference Price AbbVie Inc: **n** = 1 100% of the Initial Reference Price 2 90% of the Initial Reference Price	
Early Redemption Amount	The Early Redemption Amount shall correspond to the Calculation Amount.	
Barrier	AbbVie Inc: Eli Lilly & Co.:	60% of the Initial Reference Price 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 and relevant Bonus Threshold (n) on an Observation Date (n).	
Bonus Threshold (n)	means the Bonus Threshold (n) allocated to the respective Observation Date (n), as listed below for each Underlying: AbbVie Inc: **n** = 1 100% of the Initial Reference Price 2 90% of the Initial Reference Price 3 60% of the Initial Reference Price Eli Lilly & Co.: **n** = 1 100% of the Initial Reference Price 2 90% of the Initial Reference Price 3 60% of the Initial Reference Price	
Observation Date (n)	**n** = 1 1 April 2026 2 5 April 2027 3 3 April 2028	
Memory	Applicable. Bonus Payments not made may be paid subsequently pursuant to section 5 (2) of the General Conditions.	
Bonus Amount	HUF 40,500.00	
Bonus Payment Date(s)	10 April 2026, 12 April 2027 and 10 April 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 Calculation Amount, if a Barrier Event has not occurred, each Security shall be redeemed by payment of the Calculation Amount. (b) The Issuer shall pay a cash settlement, if a Barrier Event has occurred. The cash settlement shall be calculated from the Calculation 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.
Exercise Right of the Security Holder	The Exercise Right of the Security Holder pursuant to section 6c of the General Conditions shall not apply.
Ordinary Right of Termination of the Issuer	The Ordinary Right of Termination of the Issuer pursuant to section 6b of the General Conditions shall not apply.
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	German law
Registry Type	German Global Certificates
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:

AbbVie Inc

Type:	Registered Share
Issuer:	AbbVie Inc, 1 North Waukegan Road, North Chicago, IL 60064, USA
Currency:	USD
ISIN:	US00287Y1091
Bloomberg symbol:	ABBV UN Equity
Performance:	Available at www.nyse.com

Eli Lilly & Co.

Type:	Registered Share
Issuer:	Eli Lilly & Co., Lilly Corporate Center, Indianapolis, IN 46285, United States
Currency:	USD
ISIN:	US5324571083
Bloomberg symbol:	LLY UN Equity
Performance:	Available at www.nyse.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

Application will be made for the Securities to be admitted to and/or included in trading on the following multilateral trading facilities (MTF): Börse Frankfurt Zertifikate AG (Börse Frankfurt Zertifikate Premium).

First trading date

Trading of the Securities is expected to commence from 4 April 2025.

Pricing

Prices are quoted as per-unit pricing.

Market Maker

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

Last trading day

Trading of the Securities will end no later than 3 April 2028 around 12:00h (local time Frankfurt am Main).

Minimum trading lot

1 Security

2. Information on the terms of the offer

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

Subscription Period

The Subscription Period shall commence on 4 March 2025 and end on 31 March 2025 (15:00 hours local time Frankfurt am Main).

Minimum Subscription Amount

The Minimum Subscription Amount shall be 1 Security.

Issue Price

HUF 300,000.00

Value Date

8 April 2025

Start of the Public Offer

The Public Offer of the Securities shall start on 26 February 2025 in Hungary.

End of the Public Offer

The Public Offer of the Securities will end with the term of the Securities, expected on 3 April 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 4.39% of the Issue Price. These costs include a distribution fee of up to 2.50% 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 27 November 2024 (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 13 May 2024 and the Registration Document of the Guarantor dated 7 March 2024, 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 Certificates Quanto have the following security identification numbers: ISIN: DE000VG6D6Z2 / WKN: VG6D6Z / Valor: 142428733 (the "**Securities**").

Contact details of the Issuer

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

Contact details of the Offeror

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

Approval of the Base Prospectus; Competent Authority

The Base Prospectus was approved by the German Federal Financial Supervisory Authority (the "**BaFin**") on 27 November 2024. 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 and Jörn Peglow.

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	**01.01.2023 to 31.12.2023 (audited)**	**01.01.2022 to 31.12.2022 (audited)**	**01.01.2023 to 30.06.2023 (unaudited)**	**01.01.2022 to 30.06.2022 (unaudited)**
Net income for the year	1,571,376.9 EUR	484,052 EUR	614,329 EUR	214,740 EUR

Balance sheet	**31.12.2023 (audited)**	**31.12.2022 (audited)**	**30.06.2023 (unaudited)**	
Net financial debt[1)]	3,783,289.1 TEUR	2,400,693.6 TEUR	2,841,643 TEUR	

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

Cash Flow Statement	**01.01.2023 to 31.12.2023 (audited)**	**01.01.2022 to 31.12.2022 (audited)**	**01.01.2023 to 30.06.2023 (unaudited)**	**01.01.2022 to 30.06.2022 (unaudited)**
Cash flow from operating activities	1,844,178.00 EUR	1,068,118.25 EUR	289,845.81 EUR	1,098,447.91 EUR
Cash flow from financing activities	-484,051.79 EUR	222,989.94 EUR	-484,051.79 EUR	-216,842.75 EUR
Cash flow from investing activities	-1,000,000.00 EUR	0.00 EUR	0.00 EUR	0.00 EUR

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

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

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

Section C – Brief description of the Securities

What are the main features of the Securities?

Type and class of the Securities

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

Rights attached to the Securities

The Securities constitute the right of the Security holder to receive from the Issuer per Security the payment of the Redemption Amount in Forint 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 respective 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 Calculation 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 Calculation 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	HUF	Observation Period	At Final Fixing, 3 April 2028 (closing price)
Calculation Amount	HUF 300,000.00	Valuation Dates	Annually, first time on 1 April 2026, last time on 5 April 2027
Early Redemption Amount	HUF 300,000.00	Early Redemption Dates	Annually, first time on 10 April 2026, last time on 12 April 2027
Initial Fixing Date	1 April 2025	Final Valuation Date	3 April 2028
Issue Date	1 April 2025	Maturity Date (Maturity)	10 April 2028
Payment Date	8 April 2025		
Type of Settlement	Cash		

Conditional Coupon

Conditional Coupon Amount	HUF 40,500.00	Conditional Coupon Payment Dates	Annually, first on 10 April 2026, last on 10 April 2028
Observation Dates	Annually, first on 1 April 2026, last on 3 April 2028		

Underlyings

AbbVie Inc

Type	Registered Share	Ratio	Calculation Amount divided by Strike
ISIN	US00287Y1091		
Currency	USD	Strike	100.00%*
Reference Exchange	NYSE	Redemption Level	from 100.00% to 90.00%*
Reference Price	Closing price on the Reference Exchange	Conditional Coupon Threshold	from 100.00% to 60.00%
Initial Reference Price	Reference Price on the Initial Fixing Date	Barrier	60.00%*

Eli Lilly & Co.

Type	Registered Share	Ratio	Calculation Amount divided by Strike
ISIN	US5324571083		
Currency	USD	Strike	100.00%*
Reference Exchange	NYSE	Redemption Level	from 100.00% to 90.00%*
Reference Price	Closing price on the Reference Exchange	Conditional Coupon Threshold	from 100.00% to 60.00%
Initial Reference Price	Reference Price on the Initial Fixing Date	Barrier	60.00%*

*** of the Initial Reference Price**

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

Applicable law

The Securities are issued under German 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 to admission or inclusion to trading on the following multilateral trading facilities (MTF): Börse Frankfurt Zertifikate AG (Börse Frankfurt Zertifikate Premium). Trading is expected to start on 4 April 2025.

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	**01.01.2023 to 31.12.2023 (audited)**	**01.01.2022 to 31.12.2022 (audited)**	**01.01.2023 to 30.06.2023 (unaudited)**	**01.01.2022 to 30.06.2022 (unaudited)**
Total operating income	1,304.6 Mio. CHF	1,285.1 Mio. CHF	700.0 Mio. CHF	686.1 Mio. CHF

Balance sheet	**31.12.2023 (audited)**	**31.12.2022 (audited)**	**30.06.2023 (unaudited)**
Net financial debt[1)]	23,559.2 Mio. CHF[2)]	24,606.4 Mio. CHF[3)]	26,282.3 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 (270,537 Mio. CHF) minus Cash (34,945 Mio. CHF).

3) This financial information is calculated by the following audited financial information from the consolidated balance sheet: Total liabilities (284,906 Mio. CHF) minus Cash (38,842 Mio. CHF).

4) This financial information is calculated by the following unaudited financial information from the consolidated balance sheet: Total liabilities (300,537 Mio. CHF) minus Cash (37,714 Mio. CHF).

Cash Flow Statement	**01.01.2023 to 31.12.2023 (audited)**	**01.01.2022 to 31.12.2022 (audited)**	**01.01.2023 to 30.06.2023 (unaudited)**	**01.01.2022 to 30.06.2022 (unaudited)**
Cash flow from operating activities	-11.4 Mio. CHF	-3,201.3 Mio. CHF	271.0 Mio. CHF	1,629.4 Mio. CHF
Cash flow from financing activities	-645.3 Mio. CHF	304.8 Mio. CHF	-490.4 Mio. CHF	-40.3 Mio. CHF
Cash flow from investing activities	457.3 Mio. CHF	-392.5 Mio. CHF	72.6 Mio. CHF	-327.8 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 Securities are offered during the subscription period. The subscription period begins on 4 March 2025 and ends on 31 March 2025 at 15:00 hours (local time Frankfurt am Main). The minimum subscription amount is 1 Security/ies. The Issuer reserves the right to terminate the subscription period prematurely, to only partially satisfy subscription requests in relation to the offer (in particular in the event of an oversubscription) or to not issue the Securities without stating reasons.

The offer of the Securities will be made from 26 February 2025 in Hungary .

The issue price is HUF 300,000.00. The bid and ask price of the Securities is continuously set by the Market Maker. Market Maker is Bank Vontobel Europe AG, Frankfurt am Branch, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Germany.

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

Details of the admission to trading on a regulated market or on a multilateral trading facility (MTF)

An application for admission to trading on a regulated market and/or on a multilateral trading facility (MTF) has been or will be made. Such admission need not be maintained on a permanent basis. If the admission ceases to exist, the acquisition and sale of the Securities may be considerably more difficult for the investor. Even if admission is maintained, investors should note that this is not necessarily associated with high trading volumes in the respective Securities. The trading of Securities is subject to numerous legal and stock exchange regulations. Before acquiring the Securities, investors should familiarise themselves with the regulations applicable (such as, for example, the regulations on the cancellation of trading transactions that have been concluded at prices not in line with the market, so-called mistrades).

Estimated expenses charged to the investor

The above stated Issue Price includes product-specific entry costs amounting to 4.39% of the Issue Price. The price of the Securities includes a distribution fee of up to 2.50% 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 Europe AG, Munich, or another company of the Vontobel Group may act as market maker for the Securities. The market maker is responsible for setting the prices of the securities ("market making"). The market prices provided by the market maker will not always correspond to the market prices that would have been formed without this market making and in a liquid market.

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

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

KIBOCSÁTÁSSPECIFIKUS ÖSSZEFOGLALÓ

A rész – Bevezetés figyelmeztetésekkel

Figyelmeztetés

Felhívjuk a figyelmét a következőkre:

- Jelen összefoglaló (a továbbiakban: az „**Összefoglaló**”) a bevezetésének tekintendő Basisprospekt für Anlageprodukte vom 27. November 2024 (a továbbiakban: „**Alaptájékoztató**”).
- A befektetőknek az Értékpapírokba történő befektetésről szóló döntést az Alaptájékoztató egészének ismeretében kell meghozniuk. Ezért a befektetőknek az Alaptájékoztatót a Kibocsátó 13 május 2024-án kelt Regisztrációs Dokumentumával és a Garanciavállaló 7 március 2024-jén kelt Regisztrációs Dokumentumával együttesen kell áttanulmányozniuk, amelyek – esetleges kiegészítéseikkel együtt – a rájuk való hivatkozás útján a jelen dokumentum részét képezik. Ezen kívül a befektetőknek az Alaptájékoztatót az Értékpapírok kibocsátásával kapcsolatban összeállított és az Alaptájékoztatóra vonatkozó Végleges Feltételekkel együttesen kell értelmezniük.
- **Az Értékpapírok nem tőkevédettek, és minimális visszaváltást nem. Előfordulhat, hogy a befektetők – a vásárlással összefüggő költségeken túl – elveszítik befektetett tőkéjük egészét (teljes veszteség) vagy egy részét.**
- Ha az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban bíróság előtt keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a nemzeti jogszabályok alapján a felperes befektetőnek kell viselnie az Alaptájékoztató, annak kiegészítései és a kapcsolódó Végleges Feltételek fordításának költségeit a bírósági eljárás megindítását megelőzően.
- A Vontobel Financial Products GmbH-t (székhelye: Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Németország) (továbbiakban: „**Kibocsátó**") mint az Értékpapírok Kibocsátóját, polgári jogi felelősség terheli a jelen Összefoglalóért, annak bármely fordításáért, valamint azon személyekért, akik az Összefoglalót és annak bármely fordítását benyújtották és átadták, de csak abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban az Alaptájékoztató többi részével, vagy ha – az Alaptájékoztató többi részével együtt olvasva – nem tartalmaz alapvető információkat annak érdekében, hogy elősegítse a befektetőket az Értékpapírba való befektetésre vonatkozó döntés meghozatalában.
- **Ön olyan terméket készül megvenni, amely összetett, és megértése nehéz lehet.**

Bevezetés

Megnevezés és az értékpapírok azonosítószámai
A Reverse Convertibles értékpapírazonosító-számokkal rendelkezik: ISIN: DE000VG6D6X7 / WKN: VG6D6X / Valor: 142428734 (az „**Értékpapírok**").

A Kibocsátó elérhetőségei
Az Értékpapírok Kibocsátója: Vontobel Financial Products GmbH, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Németország, e-mail: vfp-frankfurt@vontobel.com, telefon: +49 (0)69 695 996 3210, Jogi Személy-Azonosítója (LEI): 5299009N4N61DPCDHR97.

Az Ajánlattevő elérhetőségei
Az Értékpapírok Ajánlattevője: Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Németország, amely a Frankfurt am Main, Németország, városában található fióktelepe útján jár el, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, e-mail: zertifikate.de@vontobel.com; telefon: +49 (0)69 695 996 3205, fax: +49 (0)69 695 996 3202, Jogi Személy-Azonosítója (LEI): 529900KKJ9XOK6WO4426 (az „**Ajánlattevő**").

Az Alaptájékoztató jóváhagyása; Illetékes hatóság
Az Alaptájékoztatót a Német Szövetségi Pénzügyi Felügyeleti Hatóság (továbbiakban: „**BaFin**") hagyta jóvá 2024.11.27. A BaFin (Értékpapír-Felügyelet) címe: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Németország; telefon: +49 (0)228 4108 0.

B rész - A Kibocsátóra vonatkozó kiemelt információk

Ki az Értékpapírok Kibocsátója?

A Kibocsátó székhelye és cégformája
A Vontobel Financial Products GmbH a német jog alatt bejegyzett korlátolt felelősségű társaság (Gesellschaft mit beschränkter Haftung – GmbH). A Kibocsátót a németországi Frankfurt am Main városában működő Helyi Bíróság Kereskedelmi Nyilvántartása (Amtsgericht) a HRB 58515 szám alatt tartja nyilván. A Kibocsátó székhelye a németországi Frankfurt am Mainban található. A Kibocsátó Jogi Személy-Azonosítója (LEI): 5299009N4N61DPCDHR97.

A Kibocsátó fő tevékenységei
A Kibocsátó főtevékenysége értékpapírok és származékos értékpapírok kibocsátása.

A Kibocsátó fő tagjai

A Kibocsátó valamennyi üzletrésze a cégcsoport anyavállalata, a zürichi (Svájc) székhelyű Vontobel Holding AG tulajdonában van. A Vontobel Holding AG részvényeit a zürichi SIX Svájci Értékpapírtőzsdén jegyzik.

A Kibocsátó legfontosabb vezetőségi tagjai

A Kibocsátó ügyvezető igazgatói Anton Hötzl és Jörn Peglow.

A Kibocsátó jogszabályban előírt könyvvizsgálója

A kibocsátó könyvvizsgálója a németországi Eschborn városában székhellyel rendelkező Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft cég.

Melyek a Kibocsátóra vonatkozó kiemelt pénzügyi információk?

A Kibocsátóra vonatkozó alábbi főbb pénzügyi információk a Kibocsátó auditált éves pénzügyi kimutatásaiból, valamint a Kibocsátó nem auditált időközi pénzügyi kimutatásaiból származnak:

Eredménykimutatás	**2023.01.01-jetöl 2023.12.31-ig (auditált , adatok euróban)**	**2022.01.01-jetöl 2022.12.31-ig , (auditált adatok euróban)**	**2023.01.01-jetöl 2023.06.30-ig (nem auditált adatok euróban)**	**2022.01.01-jetöl 2022.06.30-ig (nem auditált adatok euróban)**
Évi nettó bevétel	1 571 376,9 EUR	484 052 EUR	614 329 EUR	214 740 EUR

Mérleg	**2023.12.31-ig (auditált adatok ezer euróban)**	**2022.12.31-ig (auditált adatok ezer euróban)**	**2023.06.30-ig (nem auditált adatok ezer euróban)**
Nettó pénzügyi adósság [1)]	3 783 289,1 TEUR	2 400 693,6 TEUR	2 841 643 TEUR

1) Hosszú lejáratú adósság plusz rövid lejáratú adósság, ide nem értve a pénzeszközöket.

Cash-flow kimutatás	**2023.01.01-jetöl 2023.12.31-ig (auditált)**	**2022.01.01-jetöl 2022.12.31-ig (auditált)**	**2023.01.01-jetöl 2023.06.30-ig (nem auditált)**	**2022.01.01-jetöl 2022.06.30-ig (nem auditált)**
Működési tevékenységekből származó pénzeszközök	1 844 178,00 EUR	1 068 118,25 EUR	289 845,81 EUR	1 098 447,91 EUR
Finanszírozási tevékenységekből származó pénzeszközök	-484 051,79 EUR	222 989,94 EUR	-484 051,79 EUR	-216 842,75 EUR
Befektetési tevékenységekből származó pénzeszközök	-1 000 000,00 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR

Melyek az Értékpapírokra vonatkozó legfontosabb kockázatok?

A Kibocsátóra jellemző legfontosabb kockázati tényezők a következőképpen összegezhetők:

- Az Értékpapír-tulajdonosok viselik a Kibocsátó fizetésképtelenségének kockázatát (nemteljesítési kockázat). Az Értékpapír-tulajdonosok ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a Kibocsátó nem tudja teljesíteni az Értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségeit – pl. fizetésképtelenség (csőd, felszámolás / túlzott eladósodottság) esetén. A Kibocsátó fizetésképtelensége az Értékpapír-tulajdonosok által az Értékpapírok megvásárlása során fizetett tőke teljes összegének elvesztését is eredményezheti (teljes veszteség kockázata).

C rész – Az Értékpapírok rövid leírása

Melyek az Értékpapírok fő jellemzői?

Az Értékpapírok típusa és osztálya

Az Értékpapírok a svájci jog alá tartozó, közvetített értékpapírok (*Bucheffekten*) a svájci Közvetített Értékpapírokra vonatkozó Szövetségi Törvény 6 (1) (c) cikkelye szerint (Bundesgesetz über Bucheffekten - BEG).

Az Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok
Az Értékpapírok az Értékpapír-tulajdonosok számára biztosítják a Kibocsátóval szemben az egyes Értékpapírok után járó US Dollar vagy a Mögöttes Eszközt átadását az Értékpapírokra vonatkozó feltételeknek megfelelően, valamint a Mögöttes Eszköz teljesítményétől függően.

A termék határozott futamidőre szól és a Lejárat Napján esedékes.

Célok
E termék célja, hogy a befektetés egy részének vagy egészének elvesztésével járó kockázat vállalása ellenében biztosítsa a fokozott hozam elérésének lehetőségét. A termék egy Mögöttes termékhez (International Business Machines Corp.).
Ön a Lejárat napján a Kamatláb szerinti kamatfizetésben részesül a Névérték vonatkozóan az Mögöttes termék teljesítményétől függetlenül.
Lejáratkor a termék visszaváltása az Mögöttes termék teljesítményétől függ:

1. A Lejárat napján Ön a Névérték kapja meg, ha a(z) Értékelés napján az Mögöttes termék referencia ára egyenlő vagy magasabb, mint a Korlát ára.
2. Ha az Mögöttes termék Referencia ára a(z) Értékelés alacsonyabb, mint a Korlát ára, Ön az rátája szerint Mögöttes terméket kapja.

Ön csak egész számú Mögöttes terméket kap. Emellett Ön a Ráta töredékszámának és az Mögöttes termék Referencia Árának szorzatával megegyező kompenzációs kifizetésben részesül. Ebben az esetben a Lejárat Napján átadott Mögöttes termék értékének, a kompenzációs kifizetés és Kamat összege általában kevesebb, mint az Ön által befektetett összege, vagyis Ön veszteséget könyvel el.
Önnek időarányosan meg kell fizetnie a felhalmozódott (felhalmozott) kamatot, ha a futamidő alatt vásárolja meg a terméket.
Ön nem jogosult osztalékfizetésre az Mögöttes termék után, és Ön az Mögöttes termékhez fűződő egyéb jogokra (pl. szavazati jog) sem jogosult.

Termék

Termék devizaneme	USD	Kifizetés napja	2025. március 19.
Névleges Összeg	USD 5.000,00	Elszámolási mód	Fizikai leszállítás
Kötés napja	2025. március 12.	Értékelés Napja	2026. március 12.
Kibocsátás napja	2025. március 12.	Lejárat napja (Lejárat)	2026. március 19.

Kamat

Kamatláb	8,00% p.a.	Kamatfizetési nap	2026. március 19.
Kamatperiódus	2025. március 19. - 2026. március 19.		

Mögöttes eszköz

International Business Machines Corp.

Típus	Registered Share	Induláskori referencia ár	Referencia ár az eredeti Kötés napján
ISIN	US4592001014		
Deviza	USD	Ráta	Névérték osztva Kötésel
Referencia-tőzsde	NYSE	Kötés	84,95%*
Referencia ár	Záróár a Referencia-tőzsdén		

*** induláskori referencia árhoz képest**

Egyes rendkívüli események bekövetkezte esetén, a Kibocsátó jogosult az Értékpapírokra vonatkozó feltételeknek megfelelően az értékpapírok szerződéses feltételeinek módosítására (különösen a mögöttes eszköz kicserélésére) vagy arra, hogy az Értékpapírokat azonnali hatállyal törölje.

Irányadó jog
Az Értékpapírok a svájci jog alapján kerültek kibocsátásra, és azok az értékpapírra vonatkozó jogszabályok alapján ruházhatók át.

Ranghely
Az Értékpapírokból eredő kötelezettségek a Kibocsátó közvetlen és nem biztosított kötelezettségeinek minősülnek, amelyek egymással és a Kibocsátó egyéb, nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségeivel azonos ranghelyen állnak, kivéve azon kötelezettségeket, amelyek a kógens törvényi rendelkezések folytán elsőbbséget élveznek.

Kötődik-e valamilyen garancia az értékpapírokhoz?

Kérelem a szabályozott piacra vagy multilaterális kereskedési rendszerbe (MTF) történő bevezetésre
Nem kérelmezték az Értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetését. Az Értékpapírok vonatkozásában a következő Európai Unión kívüli kereskedési helyszíneken való bevezetésre és az ottani kereskedésre vonatkozó kérelem került benyújtásra: SIX Swiss Exchange. A kereskedés várható megkezdésének időpontja: 17 március 2025.

Kötődik-e valamilyen garancia az értékpapírokhoz?

A garancia jellege és hatálya
A zürichi (Svájc) Vontobel Holding AG (továbbiakban: „**Garanciavállaló**") garantálja a kibocsátó által fizetendő minden összeg megfelelő kifizetését az Alaptájékoztató alapján kibocsátott Értékpapírokra vonatkozó feltételeknek megfelelően. A Garancia a svájci jog szerinti független garanciát jelent. A Garanciából eredő valamennyi jogra és kötelezettségre minden tekintetben a svájci jog az irányadó. A garanciával kapcsolatos minden kereset és jogvita vonatkozásában Zürich kanton bíróságai rendelkeznek kizárólagos illetékességgel. A bíróság illetékességének helye Zürich 1.

A Garanciavállaló jellemzése
A Garanciavállaló a Vontobel Holding AG, Gotthardstrasse 43, 8002 Zurich, Svájc, Jogi Személy Azonosító (LEI): 529900G69W5VR3DDPW23. A Garanciavállaló a bankok, tőkepiaci társaságok és további belföldi és külföldi társaságok által alkotott Vontobel Csoport anyavállalata. A Kibocsátóban lévő valamennyi részvény jogosultja a Garanciavállaló. A Vontobel Holding AG részvényeit a zürichi SIX Svájci Értékpapírtőzsdén jegyzik.

A Garanciavállalóra vonatkozó kiemelt pénzügyi információk
A Társaságra vonatkozó alábbi főbb pénzügyi információk a Vontobel Csoport auditált konszolidált éves pénzügyi kimutatásaiból, valamint a nem auditált időközi pénzügyi kimutatásaiból származnak:

Eredménykimutatás	**2023.01.01-jetöl 2023.12.31-ig (auditált)**	**2022.01.01-jetöl 2022.12.31-ig (auditált)**	**2023.01.01-jetöl 2023.06.30-ig (nem auditált)**	**2022.01.01-jetöl 2022.06.30-ig (nem auditált)**
Évi nettó bevétel	1 304,6 Mio. CHF	1 285,1 Mio. CHF	700,0 Mio. CHF	686,1 Mio. CHF

Mérleg	**2023.12.31-ig (auditált adatok ezer euróban)**	**2022.12.31-ig (auditált adatok ezer euróban)**	**2023.06.30-ig (nem auditált adatok ezer euróban)**
Nettó pénzügyi adósság 1)	23 559,2 Mio. CHF 2)	24 606,4 Mio. CHF 3)	26 282,3 Mio. CHF 4)

1) Hosszú lejáratú adósság plusz rövid lejáratú adósság, ide nem értve a pénzeszközöket

2) Ezen pénzügyi adatok a konszolidált mérleg alábbi auditált pénzügyi információi felhasználásával kerültek kiszámításra: Források összesen (270 537 Mio. CHF) minusz Készpénz egyenlegét (34 945 Mio. CHF).

3) Ezen pénzügyi adatok a konszolidált mérleg alábbi auditált pénzügyi információi felhasználásával kerültek kiszámításra: Források összesen (284 906 Mio. CHF) minusz Készpénz egyenlegét (38 842 Mio. CHF).

4) Ezen pénzügyi adatok a konszolidált mérleg alábbi, nem auditált pénzügyi információi felhasználásával kerültek kiszámításra: Források összesen (300 537 Mio. CHF) minusz Készpénz egyenlegét (37 714 Mio. CHF).

Cash-flow kimutatás	**2023.01.01-jetöl 2023.12.31-ig (auditált)**	**2022.01.01-jetöl 2022.12.31-ig (auditált)**	**2023.01.01-jetöl 2023.06.30-ig (nem auditált)**	**2022.01.01-jetöl 2022.06.30-ig (nem auditált)**
Működési tevékenységekből származó pénzeszközök	-11,4 Mio. CHF	-3 201,3 Mio. CHF	271,0 Mio. CHF	1 629,4 Mio. CHF
Finanszírozási tevékenységekből származó pénzeszközök	-645,3 Mio. CHF	304,8 Mio. CHF	-490,4 Mio. CHF	-40,3 Mio. CHF
Befektetési tevékenységekből származó pénzeszközök	457,3 Mio. CHF	-392,5 Mio. CHF	72,6 Mio. CHF	-327,8 Mio. CHF

A Garanciavállalóra vonatkozó leglényegesebb kockázati tényezők

A Garanciavállalóra vonatkozó leglényegesebb kockázati tényezők a következőképpen összegezhetők:

- Az Értékpapír-tulajdonosok viselik a Garanciavállaló fizetésképtelenségének (nemteljesítési kockázat). Az Értékpapír-tulajdonosok ki vannak téve annak a kockázatnak, hogy a Garanciavállaló nem tudja teljesíteni az Értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségeit – pl. fizetésképtelenség (csőd, felszámolás / túlzott eladósodottság) esetén. A Kibocsátó és a Garanciavállaló fizetésképtelensége esetén az Értékpapír-tulajdonosok elveszíthetik az Értékpapírok megvásárlására során fizetett tőke teljes összegét is (teljes veszteség kockázata). A fentieken túlmenően, az Értékpapír-tulajdonosokra vonatkoznak a Garanciavállalóval kapcsolatban kiadott szanálási intézkedések, ha a Garanciavállaló csődhelyzetben van vagy valószínűsíthető, hogy csődbe jut.
- A garanciára a svájci jog vonatkozik; a bíróság illetékességének helye Zürich. Ezzel összefüggésben az Értékpapír-tulajdonosokat a garanciára vonatkozó jogi követelések érvényesítésével kapcsolatos kockázatok is érintik, pl. a megnövekedett költségek.

Melyek az Értékpapírokra vonatkozó legfontosabb kockázatok?

Az Értékpapírokra vonatkozó legfontosabb kockázatok a következőképpen összegezhetők:

- **Az Értékpapírok kifizetési profiljával kapcsolatos kockázatok**
  - A teljes veszteség kockázata: Fennáll annak a kockázata, hogy a Mögöttes Eszköz vagy a Leszállítandó Eszköz értéke akár jelentős mértékben is lecsökkenhet, és ennek következtében az Értékpapír-tulajdonos a befizetett tőke jelentős részét elvesztheti. Még teljes veszteség is lehetséges.
  - A visszaváltási összeg korlátozása a névértékre: A visszaváltási összeg a névértékben korlátozott. Az Értékpapír-tulajdonos viseli annak a kockázatát, hogy nem minden esetben élvezi az adott Mögöttes Eszköz kedvező teljesítményéből eredő előnyöket.

- **Az Értékpapírok feltételeivel kapcsolatos kockázatok**
  - Kiigazításokkal, piaci zavarokkal, rendkívüli megszüntetéssel, illetve elszámolással kapcsolatos kockázatok: Az Értékpapír-tulajdonosok viselik az Értékpapírok kiigazításának vagy törlésének kockázatát. A fentieken túlmenően fennáll a kockázata annak is, hogy valamely piaci zavar csökkenti az Értékpapírok értékét. Ezen túlmenően, piaci zavarok miatt késhet az Értékpapírok visszaváltása vagy visszafizetése. Ha az Értékpapírokra vonatkozó feltételek szerint a a Kibocsátó jogosult az Értékpapírok rendkívüli törlésére, az Értékpapír-tulajdonos viseli a veszteség kockázatát, mivel a törlés miatt kifizetendő összeg megegyezik az Értékpapírok piaci árával, amely nulla is lehet. Az Értékpapír-tulajdonos viseli az újrabefektetés kockázatát is a törlés miatt kifizetett összeggel kapcsolatban.

- **Az Értékpapírokba való befektetéssel, azok tartásával és eladásával kapcsolatos kockázatok**
  - Az Értékpapírok kereskedésével kapcsolatos kockázatok, likviditási kockázat: Az Értékpapír-tulajdonosok viselik annak a kockázatát, hogy az Értékpapírok kereskedése likvid piac hiányában nem lehetséges. Ez azt jelenti, hogy az Értékpapír-tulajdonosok egy adott időpontban vagy egy adott áron nem tudják eladni az Értékpapírokat.
  - Az ügyfél egyedi céljaival és szükségleteivel, pl. fenntartható befektetés iránti igénnyel kapcsolatos kockázatok: Fennáll annak a kockázata, hogy az ügyfél egyedi célja vagy szükséglete nem felel meg egy befektető egyéni célkitűzéseinek és elvárásainak, illetve vonatkozó befektetési kritériumainak és iránymutatásainak. A potenciális befektetőknek ezért függetlenül és folyamatosan értékelniük kell az egyedi ügyfélcélokra és szükségletekre vonatkozó információkat, így az Értékpapírok fenntarthatóságát, és maguknak kell megállapítaniuk, hogy az Értékpapírba való befektetés megfelel-e személyes céljaiknak és elvárásaiknak, vagy az érintett befektetési kritériumoknak és útmutatóknak.

- **Az Értékpapírok árának meghatározásával és a lehetséges érdekellentétekkel kapcsolatos kockázatok**
  - Az esetleges érdekellentétek miatti kockázatok: A Kibocsátó, a Garanciavállaló és a Vontobel Csoportba tartozó többi társaságnak az Értékpapírokhoz kapcsolódóan az Értékpapír-tulajdonosok érdekeivel ellentétes érdekeik is lehetnek, illetve előfordulhat, hogy nem veszik figyelembe az Értékpapír-tulajdonosok érdekeit. Ezek más funkciók gyakorlásával vagy további ügyletek lebonyolításával lehetnek összefüggésben. A potenciális érdekellentétek negatívan hathatnak az Értékpapírok és/vagy az Értékpapírok kalapján fizetendő összegek értékére.

- **A Mögöttes Eszközzel összefüggő kockázatok**
  - Az árak alakulásával összefüggő kockázatok: A makrogazdasági tényezők kedvezőtlen alakulásának negatív hatása lehet a részvényárfolyamok alakulására, ami ennek megfelelően negatív hatással lehet az Értékpapírok és/vagy az Értékpapírok alapján fizetendő összegek értékére.

- **Az összes vagy több Mögöttes Eszközzel kapcsolatos kockázatok**

- A pszichológiai hatásokkal kapcsolatos kockázatok: A Mögöttes Eszköz ára erőteljesen változhat pl. a piaci hangulattal, véleményekkel és rémhírekkel kapcsolatos pszichológiai hatások miatt, ami hatással lehet az Értékpapírok teljesítményére.
- Volatilitási kockázat: A Mögöttes Eszköz volatilitása miatt az Értékpapírok vonatkozásában jelentős összegű veszteségek keletkezhetnek.

D rész – Az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételre és/vagy azok szabályozott piacra történő bevezetésére vonatkozó kiemelt információk

Mely feltételek és ütemezés alapján fektethetnek be a befektetők ezen Értékpapírba?

Az ajánlat általános feltételei és várható ütemezése

Az Értékpapírok a Jegyzési Időszak alatt kerülnek kibocsátásra. A jegyzési időszak napon kezdődik és 25 február 2025 napon végződik 12 március 2025 időpontban 16:00 (helyi idő Frankfurt am Main). A minimális jegyzési összeg USD 5 000. A Kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy idő előtt lezárja a Jegyzési Időszakot, csak részben teljesítse az ajánlattal kapcsolatos jegyzési kérelmeket (különösen túljegyzés esetén), vagy hogy indokolás nélkül ne bocsássa ki az Értékpapírokat.

Az Értékpapírok felajánlása az egyes országokban a következő időpontokban kezdődik naptól kezdődően 27 február 2025 in Ausztria , naptól kezdődően 26 február 2025 in Liechtenstein , naptól kezdődően 26 február 2025 in Luxemburg és naptól kezdődően 26 február 2025 in Németország .

A kibocsátási ár a névleges összeg 100,00%-a. Az Értékpapírok ajánlati és kínálati árát folyamatosan az Árjegyző határozza meg. Az Árjegyző cég: Bank Vontobel Europe AG, Frankfurt am Main részleg, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, Németország.

Az Értékpapírokat csak abban az esetben lehet felajánlani vagy értékesíteni, ha annak a joghatóságnak az összes alkalmazandó törvényét és rendeletét, ahol az Értékpapírok vételére, felajánlására, értékesítésére vagy átadására sor kerül, vagy amelyben ezt a dokumentumot terjesztik vagy birtokolják, betartották, és beszerezték az adott joghatóság vonatkozó törvényei által az Értékpapírok vételéhez, ajánlásához, értékesítéséhez vagy átadásához szükséges valamennyi hozzájárulást vagy jóváhagyást.

A befektetőnek felszámított költségek becsült összege

A fent megadott kibocsátási ár tartalmazza a termékspecifikus belépési költségeket, amelyek összege a következő: 1,33% a kibocsátási ár. Az Értékpapírok ára tartalmazza a kibocsátási ár legfeljebb 1,00% összegű forgalmazási díját, vagy ha az magasabb, az Értékpapírok másodlagos piaci árát.

A befektetők kérésre további tájékoztatást kapnak a befektetőknek felszámított térítésről, jutalékokról, díjakról és költségekről, amelyeket például a bankjuk, tanácsadójuk vagy pénzügyi szolgáltatójuk (forgalmazó partner) számít fel.

Ki az ajánlattevő és/vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy?

Az Értékpapírok ajánlattevője: Bank Vontobel Europe AG, Alter Hof 5, 80331 München, Németország, amely a Frankfurt am Main városában található fióktelepén keresztül jár el, Bockenheimer Landstraße 24, 60323 Frankfurt am Main, A Bank Vontobel Europe AG a német jog szerinti részvénytársaság (AG), amelyet a németországi München városában működő Helyi Bíróság Kereskedelmi Nyilvántartása (*Amtsgericht*) a HRB 133419 szám alatt tart nyilván. A Jogi Személy-Azonosítója (LEI): 529900KKJ9XOK6WO4426. A Bank Vontobel Europe AG székhelyének címe: Alter Hof 5, 80331 München, Németország.

Miért készült ez a tájékoztató?

A bevétel becsült nettó összege és annak felhasználása

Az Értékpapír kibocsátása a Kibocsátó rendes üzleti tevékenységének része, és annak célja nyereség elérése és/vagy a Kibocsátó bizonyos kockázataival szembeni fedezet biztosítása.

Jegyzési garanciavállalási megállapodás

A felajánlott Értékpapírokkal kapcsolatban jegyzési garanciavállalásra vonatkozó megállapodás nem áll fenn.

Az ajánlattételre vagy a szabályozott piacra történő bevezetésre vonatkozó leglényegesebb összeférhetetlenségi okok

A (kezdeti) kibocsátási árhoz és/vagy az Értékpapírok másodlagos piaci árához a forgalmazóknak járó díjak kapcsolódhatnak, ami érdekellentétet okozhat az ügyfélnek felajánlott termékek körének meghatározásakor.

A Kibocsátónak és a Vontobel Csoportba tartozó többi társaságnak az Értékpapír-tulajdonosok érdekeivel ellentétes érdekei is lehetnek, illetve előfordulhat, hogy az Értékpapír-tulajdonosok érdekeit nem veszik figyelembe. Ilyen érdekkonfliktus előfordulhat más funkciók gyakorlásakor vagy további ügyletek lebonyolításakor.

A Bank Vontobel AG, Zürich, vagy a Vontobel Cégcsoport valamely más cége az Értékpapírok árjegyzőjeként járhat el. Az árjegyző feladata az Értékpapírok árának meghatározása („árjegyzés“). Az árjegyző által megadott piaci árak nem egyeznek minden esetben azokkal a piaci árakkal, amelyek likvid piacon az említett árjegyzés nélkül kialakulnának.

A Vontobel Csoport tagjai az Értékpapírokkal kapcsolatban egyéb feladatokat is elláthatnak, így pl. számítást végző ügynökök, indexszámító ügynökök, index-szponzorok vagy a saját index vagy kosár kialakításában részt vevő személyek lehetnek. Az ilyen funkció ellátása lehetővé teheti, hogy a Vontobel Csoport tagja meghatározza az mögöttes eszköz összetételét vagy kiszámítsa annak értékét.

A Vontobel Csoport tagjai a mögöttes eszközzel vagy annak összetevőivel kapcsolatos ügyleteket is köthetnek. Ilyen ügyletek lehetnek a Kibocsátó által végzett, az Értékpapírok alapján fennálló kötelezettségek fedezését szolgáló ügyletek. Az Értékpapírok értékét befolyásolhatja ezen fedezeti ügyletek némelyikének vagy mindegyikének megszüntetése. A Vontobel Csoport tagjai nyilvánosan nem elérhető információkat kaphatnak a mögöttes eszközökről, mely információkat nem kötelesek az Értékpapírok befektetői számára átadni. Például a Vontobel Csoport tagjai a mögöttes eszközről vagy annak összetevőiről szóló kutatási jelentéseket készíthetnek.