

Call Vontobel Warrant sur SMI® (Swiss Market Index)

Termsheet (Final Terms)

Désignation ASPS

Warrant (2100)

Contact

+41 58 283 78 88

www.derinet.com

Ces instruments financiers sont considérés en Suisse comme des produits structurés. Ils ne sont pas assimilés à des placements collectifs au sens de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) et ne sont donc pas soumis aux dispositions de la LPCC ni au contrôle de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Les investisseurs supportent le risque de crédit de l'Emetteur

Description du produit

Avec les Call Warrants, l'investisseur mise sur la hausse des cours du Sous-Jacent. Ils permettent à l'investisseur de participer plus que proportionnellement (en fonction du levier) à l'évolution du cours d'un Sous-jacent. Par conséquent, ces produits peuvent être utilisés à des fins de spéculation ou pour la couverture des risques. Ces Warrants peuvent être exercés à la Date d'Echéance (option européenne). Si à la Date l'Echéance le Cours d'Evaluation Déterminant est supérieur au Prix d'Exercice, l'investisseur reçoit un Montant de Remboursement après cinq Jours Ouvrables Bancaires. Le Montant du Remboursement correspond au montant par lequel, à la Date d'Echéance, le Cours d'Evaluation Déterminant est supérieur au prix d'exercice - en tenant compte du ratio. Dans le cas contraire, aucun paiement est effectué et le Warrant expire sans valeur.

Informations sur le Produit

| | |
|-----------------------------------|--|
| ISIN / Numéro de valeur / Symbole | CH0520155836 / 52015583 / WSMJ0V |
| Prix d'Emission | CHF 0.67 |
| Monnaie de Référence | CHF; l'émission, le négoce et le remboursement s'effectuent dans la Monnaie de référence |
| Fixing Initial | 28 février 2020 |
| Date de Paiement | 06 mars 2020 |
| Dernier Jour de Négoce | 17 avril 2020 (09:00, heure locale Zurich) |
| Date d'Echéance | 17 avril 2020 |
| Cours d'évaluation déterminant | Final Settlement Value (FSV) déterminée le matin par l'agent de calcul |
| Date de Remboursement | 24 avril 2020 |
| Sous-Jacent | SMI® (Swiss Market Index) (plus de détails sur le Sous-Jacent, voir plus bas) |
| | Prix de Référence Spot CHF 9'888.88 |
| | Prix d'Exercice CHF 9'800.00 |
| | Ratio 500 : 1 |
| Type d'Option | Call |
| Type d'Exercice | Européen (exercice automatique à la date d'échéance) |
| Type de Règlement | Paiement en espèces |
| Montant du remboursement | Le montant de remboursement correspond à la différence positive (exprimée dans la devise du Sous-jacent) entre le cours d'évaluation du Sous-jacent déterminant à la Date d'échéance et le Prix d'exercice, divisé par le Ratio. Si la monnaie du Sous-jacent diffère de la Monnaie de référence, une conversion est réalisée au cours de conversion en vigueur défini par l'Agent de calcul. |

Parts

Emetteur Bank Vontobel AG, Zurich (Moody's Long Term Deposit Rating: Aa3)

Lead Manager Bank Vontobel AG, Zurich

| | |
|---------------------------------|--|
| Agent payeur et Agent de calcul | Bank Vontobel AG, Zurich |
| Surveillance | La Banque Vontobel AG est agréée en tant que banque en Suisse et est soumise à la surveillance prudentielle de l'Autorité Fédérale de Surveillance des Marchés Financiers (FINMA). |

Informations Supplémentaires

| | |
|---|--|
| Taille d'émission | 50'000'000 Vontobel Warrant, la taille peut être augmentée |
| Titres | Les Produits Structurés sont émis sous la forme de droits-valeurs non matérialisés. Pas de titres, pas d'impression. |
| Dépositaire | SIX SIS AG |
| Clearing / Settlement | SIX SIS AG, Euroclear Brussels, Clearstream (Luxembourg) |
| Droit applicable / For | Droit Suisse / Zurich 1, Suisse |
| Publication de communiqués et ajustements | Tous les communiqués relatifs aux produits à l'attention des investisseurs ainsi que les ajustements des conditions des produits (p. ex. suite à des corporate actions) sont publiés dans la rubrique «Historique produit» du produit correspondant sur www.derinet.com . Concernant les produits cotés à la SIX Swiss Exchange, les communiqués sont également publiés sur www.six-swiss-exchange.com conformément aux directives applicables. |
| Résiliation anticipée | Possible uniquement pour des raisons fiscales ou autres raisons exceptionnelles, ainsi qu'en cas d'aucune position ouverte (comme décrit plus en détail dans le programme d'émission). |
| Marché secondaire | Le négoce sur le marché secondaire est garanti pendant toute la durée de vie du produit. Les cours journaliers indicatifs de ce produit sont disponibles sur www.derinet.com . |
| Cotation | Sera demandée auprès de la SIX Swiss Exchange (segment principal). |
| Investissement minimum | 1 Vontobel Warrant |
| Quantité d'exercice minimum | 1 Vontobel Warrant ou un multiple de cette quantité |
| Quantité de négoce minimum | 1 Vontobel Warrant |

Traitement fiscal en Suisse

| | |
|--------------------------------|---|
| Impôt sur le revenu | Les bénéfices générés par ce produit ne sont pas soumis à l'impôt fédéral direct. |
| Impôt anticipé | Pas soumis à un impôt anticipé |
| Droit de timbre de négociation | Les transactions sur le marché secondaire ne sont pas soumises au droit de timbre de négociation suisse. |
| Informations générales | <p>Les transactions et les paiements relatifs à ce produit peuvent être soumis à d'autres taxes (étrangères), impôts et/ou retenues à la source, notamment une retenue à la source conformément à l'article 871 (m) du Code des Impôts Fédéral des Etats-Unis. Tous les paiements au titre de ce produit seront effectués après la déduction des taxes et retenues à la source.</p> <p>L'imposition mentionnée est un résumé non exhaustif du traitement fiscal en vigueur pour les investisseurs privés domiciliés en Suisse et ne fait pas foi. Les conditions spécifiques afférentes aux investisseurs ne sont toutefois pas prises en compte. On retiendra que la législation fiscale suisse et/ou étrangère ainsi que la pratique déterminante de l'administration fiscale suisse et/ou étrangère peuvent être modifiées à tout moment. En outre, de nouvelles obligations en matière d'impôts ou de taxes peuvent être prévues (éventuellement avec un effet rétroactif). Il est recommandé aux investisseurs potentiels de s'adresser à leur conseiller fiscal personnel pour évaluer les conséquences fiscales de l'achat, de la détention, de la vente ou du remboursement de ce produit, notamment dans le cadre d'une juridiction étrangère.</p> |

Description du Sous-Jacent

| | |
|---------------------------|--|
| SMI® (Swiss Market Index) | <p>En tant qu'indice des valeurs-vedettes, le SMI® est l'indice d'actions le plus important de Suisse et comprend les 20 principaux titres de l'indice de marché global d'actions de Suisse (Swiss Performance Index). Il couvre une majeure partie de la capitalisation totale du marché suisse des actions.</p> <p>Les valeurs mobilières présentées ici ne sont ni parrainées, ni approuvées, ni vendues, ni recommandées par la SIX Swiss Exchange. Toute responsabilité est exclue. Le SMI® est une marque déposée de la SIX Swiss Exchange et son utilisation est soumise à licence.</p> <p>Identification: ISIN CH0009980894 / Bloomberg <SMI Index></p> <p>Agent de calcul: SIX Financial Information AG</p> <p>Bourse à terme: Eurex; l'agent de calcul peut, en toute équité, désigner une autre Bourse à terme</p> <p>Performance: Consultable sur https://www.six-group.com/exchanges/indices/</p> <p>Détails du calcul de l'indice: Consultable sur https://www.six-group.com/exchanges/indices/</p> <p>Ajustements dans le calcul de l'indice: Consultable sur https://www.six-group.com/exchanges/indices/</p> |
|---------------------------|--|

Perspectives de gain et de perte

Les warrants call permettent de profiter, avec un effet de levier, de l'évolution positive du sous-jacent. Le potentiel de gain est en principe illimité. En raison de l'effet de levier, les fluctuations de cours du sous-jacent peuvent influencer la valeur du produit de façon plus que proportionnelle. A la date d'exercice déterminante, le montant du règlement dépend de la différence positive entre le cours d'évaluation du sous-jacent et le prix d'exercice. Les warrants call n'engendrent pas de revenus réguliers. Ils perdent en principe de la valeur lorsque le cours du sous-jacent n'augmente pas.

A l'échéance, les warrants expirent sans valeur s'ils ne sont pas dans la monnaie. L'investisseur subit dans ce cas une perte totale du capital investi.

Principaux risques pour les investisseurs

Risque de devise

Si le ou les Sous-Jacents(s) est/sont libellé(s) dans une autre devise que la Devise de Référence du produit, les investisseurs doivent retenir, d'une part, que ces Sous-Jacents peuvent comporter des risques en raison des fluctuations de change, et d'autre part, que le risque de perte ne dépend pas uniquement de l'évolution des Sous-Jacents, mais est également lié à l'évolution défavorable de l'autre/des autres devise(s). Ceci n'est pas valable pour les produits dotés d'une protection contre le risque de change (structure Quanto).

Risques de marché

L'évolution des valeurs mobilières sur le marché dépend en particulier de la tendance suivie par les marchés des capitaux, qui sont eux-mêmes influencés par la situation générale de l'économie mondiale ainsi que les conditions cadres politiques et économiques en vigueur dans les pays concernés (risque de marché). Les facteurs modifiant les prix du marché tels que les taux d'intérêt, les cours des matières premières ou les volatilités peuvent avoir un impact négatif sur l'évaluation du Sous-Jacent ou du Produit Structuré.

Risque de perturbation

Des risques de perturbation des marchés (par ex. interruptions des opérations de négoce ou des marchés boursiers ou suspension des opérations), de perturbation des règlements ou d'autres événements imprévisibles concernant les Sous-Jacents respectifs et/ou leurs bourses ou marchés boursiers sont également susceptibles de survenir pendant la durée de vie des Produits Structurés ou à leur échéance. De tels événements peuvent avoir une incidence sur la date de rachat et/ou sur la valeur des Produits Structurés.

En cas de restrictions des opérations, de sanctions ou d'événements similaires, l'Émetteur est en droit, aux fins du calcul de la valeur du Produit Structuré, d'inclure, à sa seule discrétion, les instruments Sous-Jacents à leur cours le plus récent, à une juste valeur qui sera déterminée à sa seule discrétion, voire sans valeur, et/ou de suspendre la cotation du Produit Structuré ou de procéder à sa liquidation anticipée.

Risques liés au marché secondaire

L'Émetteur ou le Lead Manager prévoient de maintenir régulièrement des cours d'achat et de vente dans des conditions de marché normales. Toutefois, ni l'Émetteur ni le Lead Manager ne sont tenus d'offrir des cours d'achat et de vente aux investisseurs pour des volumes déterminés d'ordres ou de titres. Il n'existe aucune garantie quant à une liquidité donnée ou un spread donné (i.e. l'écart entre les prix d'achat et de vente), de sorte que les investisseurs n'ont pas l'assurance de pouvoir acheter ou vendre les Produits Structurés à un moment donné ou à un cours donné.

Risque d'émetteur

La valeur des Produits Structurés peut non seulement dépendre de l'évolution du Sous-Jacent, mais également de la solvabilité de l'Émetteur qui peut évoluer pendant la durée du Produit Structuré. L'investisseur est exposé au risque de défaut de l'Émetteur. De plus amples informations sur la notation de Bank Vontobel AG sont disponibles dans le "Programme d'Émission".

Risques liés aux conflits d'intérêts éventuels

Il peut y avoir des conflits d'intérêts au sein des sociétés du Groupe Vontobel qui pourraient avoir un impact négatif sur la valeur des Produits Structurés.

Par exemple, les sociétés du Groupe Vontobel peuvent effectuer ou participer à des opérations de négoce et de couverture portant sur le Sous-jacent. Ils peuvent également exercer d'autres fonctions relatives aux Produits Structurés (par exemple en tant qu'Agent de Calcul, Sponsor indicial et/ou Teneur de Marché) qui leur permettent de déterminer la composition du Sous-jacent ou de calculer sa valeur. Les sociétés du Groupe Vontobel peuvent également recevoir des informations non publiques relatives au Sous-jacent. Il convient également de noter que le paiement de commissions de distribution et d'autres commissions à des intermédiaires financiers pourrait entraîner des conflits d'intérêts au détriment de l'investisseur, car cela pourrait inciter l'intermédiaire financier à distribuer de préférence à ses clients des produits à commission plus élevée. En tant que teneur de marché, les sociétés du Groupe Vontobel peuvent déterminer elles-mêmes dans une large mesure le prix des Produits Structurés et le déterminer sur la base de divers facteurs et considérations de résultat.

Veuillez également prendre note de la description plus détaillée des conflits d'intérêts potentiels et de leur incidence sur la valeur des produits structurés contenus dans le Programme d'Émission.

Restrictions de vente

Tout produit acheté par une personne à des fins de revente ne peut en aucun cas être proposé dans un territoire dans des circonstances qui contraindraient l'émetteur à enregistrer dans ce territoire tout autre document relatif à ce produit.

Les restrictions figurant ci-dessous ne doivent pas être considérées comme des indications définitives quant à la possibilité de commercialiser ce produit dans un territoire. Des restrictions supplémentaires concernant l'offre, la vente ou la détention de ce produit sont susceptibles de s'appliquer dans d'autres territoires. Tout investisseur dans ce produit doit solliciter des conseils spécifiques avant toute revente.

États-Unis, ressortissants américains

Les titres n'ont pas été et ne seront pas enregistrés en vertu de la loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières (« Securities Act of 1933 »), dans sa version modifiée (ci-après le « Securities Act »), et ils ne peuvent être ni proposés ni vendus aux États-Unis d'Amérique, à des ressortissants américains (« U.S. persons », tel que ce terme est défini dans la Réglementation S (« Regulation S ») du Securities Act) ou pour le compte ou au bénéfice de tels ressortissants.

Leur négociation n'a pas été et ne sera pas approuvée par la Commodity Futures Trading Commission des États-Unis selon le Commodity Exchange Act des États-Unis ni par aucune autre commission étatique de valeurs mobilières. La Commodity Futures Trading Commission ni aucune autre commission étatique de valeurs mobilières ne s'est prononcée sur le caractère exact ou adéquat du Programme d'émission. Le Programme d'émission ne peut être utilisé ni mis en place aux États-Unis.

Les titres ne seront en aucun cas, directement ou indirectement, proposés, vendus, échangés ou livrés aux États-Unis, à des ressortissants américains (« U.S. persons », tel que ce terme est défini dans la Réglementation S (« Regulation S ») du Securities Act) ou pour le compte ou au bénéfice de tels ressortissants.

L'offrant reconnaît qu'à aucun moment il ne proposera ni ne vendra les titres, dans le cadre de leur distribution, sur le territoire des États-Unis, à des ressortissants américains (« U.S. persons », tel que ce terme est défini dans la « Regulation S » du Securities Act) ou pour le compte ou au bénéfice de tels ressortissants.

Le terme « États-Unis », tel qu'utilisé dans le présent document, fait référence aux États-Unis d'Amérique, à ses territoires et possessions, à tout État le constituant, au District de Columbia et à toute autre enclave du gouvernement des États-Unis, de ses agences ou ses organismes.

Espace Économique Européen (EEE)

Concernant chaque État membre de l'Espace économique européen, toute personne qui offre des valeurs mobilières déclare et convient qu'elle n'a pas offert, et qu'elle n'offrira pas, au public dans l'État membre concerné les valeurs mobilières qui font l'objet de l'offre visée par le présent Programme d'émission, tel que complété par les termsheets (Final Terms), sauf à tout moment:

- (a) à des personnes répondant à la définition d'investisseurs qualifiés au sens du Règlement Prospectus;
- (b) à moins de 150 personnes physiques ou morales (autres que les investisseurs qualifiés tels que définis dans le Règlement Prospectus), sous réserve de l'obtention de l'accord préalable du Lead Manager pour une telle offre; ou
- (c) dans toute autre circonstance relevant des articles 1(3), 1(4) et/ou 3(2)(b) du Règlement Prospectus,

sous réserve qu'aucune offre de valeurs mobilières n'oblige l'émetteur ou le Lead Manager à publier un prospectus conformément à l'article 3 du Règlement Prospectus.

Aux fins de la disposition ci-dessus, l'expression "offre de valeurs mobilières au public" concernant des valeurs mobilières dans un État membre désigne une communication adressée sous quelque forme et par quelque moyen que ce soit à des personnes et présentant une information suffisante sur les conditions de l'offre et sur les titres à offrir, de manière à mettre un investisseur en mesure de décider d'acheter ou souscrire ces valeurs mobilières, et l'expression "Règlement Prospectus" désigne le règlement (UE) 2017/1129 et inclut toute mesure d'application dans l'État membre concerné.

Royaume-Uni

Outre les restrictions énoncées dans les restrictions de vente relatives à l'Espace économique européen (voir ci-dessus), il convient de signaler les points suivants concernant le Royaume-Uni.

L'offrant des produits reconnaît :

- (a) pour tout produit dont l'échéance est inférieure à un an, (i) qu'il est une personne dont l'acquisition, la détention, la gestion et la cession de placements constituent des activités professionnelles courantes (pour son propre compte ou en tant que mandataire), et (ii) qu'il n'a proposé ou vendu ni ne proposera ou vendra de produits à aucune personne dont l'acquisition, la détention, la gestion et la cession de placements ne constituent pas des activités professionnelles courantes (pour son propre compte ou en tant que mandataire) ou dont il est raisonnable de penser qu'elle achète, détient, gère ou cède des placements à titre non professionnel (pour son propre compte ou en tant que mandataire). Dans le cas contraire, toute émission des produits constituerait une infraction à la section 19 du Financial Services and Markets Act 2000 (ci-après le « FSMA ») de la part de l'émetteur ;
- (b) qu'il n'a communiqué ni provoqué la communication, et ne communiquera ni ne provoquera la communication d'une invitation ou incitation à investir (au sens de la section 21 du FSMA) reçue ses soins uniquement à l'occasion d'une émission ou d'une vente de produits pour laquelle la section 21(1) du FSMA ne s'applique pas à l'émetteur ou au garant (le cas échéant) ; et
- (c) qu'il s'est conformé et se conformera à toutes les dispositions applicables du FSMA concernant toute action entreprise en relation avec des produits au Royaume-Uni, à partir du Royaume-Uni ou impliquant le Royaume-Uni de quelque manière que ce soit.

DIFC/Dubai

Ce document se rapporte à une „Exempt Offer“ conformément aux dispositions du Market Rules Module (MKT) de la Dubai Financial Services Authority (DFSA). Ce document ne doit être distribué qu'aux personnes autorisées à le recevoir selon la Rule 2.3.1 MKT. Aucune autre personne ne doit recevoir ce document ni s'en prévaloir. La DFSA n'assume pas la responsabilité du contrôle ou de la vérification d'un quelconque document en lien avec une Exempt Offer. La DFSA n'a ni approuvé ce document, ni entrepris une démarche quelconque pour en vérifier le contenu et n'assume pas la responsabilité de telles mesures. Les valeurs mobilières auxquelles ce document fait référence peuvent être illiquides ou soumises à des restrictions concernant leur vente. Les acheteurs potentiels des valeurs mobilières proposées sont tenus de soumettre ces dernières à leur propre Due Diligence. Si vous ne comprenez pas le contenu de ce document, vous être prié de consulter un conseiller financier autorisé.

Autres informations concernant les risques et les restrictions de vente

Veuillez prendre connaissance des autres restrictions de vente et facteurs de risques détaillés dans le programme d'émission.

Mentions legales

Documentation relative aux produits

Seuls les termsheets publiés sur www.derinet.com avec les communiqués et les ajustements y relatifs font foi.

La version originale de ce termsheet est rédigée en langue allemande; les versions en langue étrangère sont des traductions qui ne font pas foi. L'Émetteur et/ou Bank Vontobel AG est habilité en tout temps à corriger les fautes de frappe, de calcul ou les erreurs manifestes contenues dans le présent termsheet, à procéder aux modifications rédactionnelles nécessaires ou à modifier/compléter les dispositions contradictoires ou lacunaires sans l'accord préalable des investisseurs.

Le «Termsheet (Final Terms)», qui est en général rédigée lors du fixing initial, contient un résumé des principales conditions définitives et informations et constitue les «Final Terms» conformément à l'art. 21 du Règlement complémentaire de cotation des instruments dérivés de la SIX Swiss Exchange. Avec le programme d'émission du 01 juin 2014, enregistré auprès de la SIX Swiss Exchange (le «programme d'émission»), les "Final Terms" constituent le prospectus de cotation complet au sens du Règlement de cotation. En cas de divergences entre le présent termsheet et le programme d'émission, les dispositions des "Final Terms" priment.

Pour les produits structurés non cotés à la SIX Swiss Exchange, le termsheet (Final Terms) constitue le prospectus simplifié définitif au sens de l'art. 5 de la loi fédérale sur les placements collectifs (LPCC) [État le 1 juillet 2016]. En complément à ce qui précède (à l'exception des dispositions déterminantes pour une cotation), les investisseurs sont priés de se référer au programme d'émission, notamment aux mentions de risques détaillées qu'il contient, aux "General Terms and Conditions" et aux descriptions des catégories de produits correspondantes.

Tous les documents peuvent être commandés gratuitement pendant toute la durée de vie du Produit Structuré auprès de Bank Vontobel AG, Structured Products Documentation, Bleicherweg 21, 8002 Zurich, Suisse (téléphone: +41 58 283 78 88) et peuvent en outre être téléchargés sur le site Internet www.derinet.com. Vontobel décline expressément toute responsabilité pour les publications sur d'autres plateformes Internet.

Autres indications

Cette présentation et les indications qu'elle contient ne constituent pas une recommandation du sous-jacent cité; elles n'ont qu'un but informatif et ne représentent ni une offre, ni une invitation à faire une offre ou une recommandation en vue de l'achat de produits financiers. Toutes les indications sont fournies sans garantie. Elles ne sauraient dispenser d'un conseil indispensable avant d'effectuer toute opération portant sur des produits dérivés. Seul l'investisseur qui connaît tous les risques que comporte l'opération envisagée, et qui est en mesure, économiquement parlant, d'assumer les pertes qui pourraient en résulter, devrait envisager la réalisation de telles opérations. Nous vous renvoyons en outre à la brochure «Risques inhérents au commerce d'instruments financiers» que vous pouvez commander auprès de notre institut. Dans le cadre de l'émission et/ou de la distribution de produits structurés, les sociétés du Groupe Vontobel peuvent indemniser directement ou indirectement des tiers pour des montants variables (voir «Indicateurs de frais» pour plus de détails). Ces provisions sont escomptées dans le prix d'émission. Sur demande, votre organisme de distribution vous fournira de plus amples informations à ce sujet. Pour toute question relative à nos produits, nous nous tenons à votre disposition les jours ouvrables bancaires de 08h00 à 17h00 au numéro de téléphone +41 58 283 78 88. Veuillez noter que toutes les conversations sur cette ligne sont enregistrées. Lors de votre appel, nous considérons que vous acceptez cette procédure.

Modifications significatives depuis le dernier rapport annuel

Sous réserve des indications fournies dans le présent termsheet et le programme d'émission, aucune modification significative n'est intervenue au niveau de la situation patrimoniale ou financière de l'émetteur/du garant depuis la date de référence ou la clôture du dernier rapport annuel ou du rapport intermédiaire de l'émetteur ou, le cas échéant, du garant.

Responsabilité relative au prospectus de cotation

Bank Vontobel AG est responsable du contenu du prospectus de cotation et déclare présentement que, à sa connaissance, les indications fournies sont exactes et qu'aucune information importante n'a été omise.

Zurich, 28 février 2020 / Deritrade-ID: 623703743

Bank Vontobel AG, Zurich

Votre conseiller/-ère clientèle se tient à votre entière disposition pour tout renseignement complémentaire.

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