

Long Mini Future sur Zurich Insurance Group Ltd.

Termsheet (Final Terms)

Désignation ASPS

Mini-Future (2210)

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 Long Mini Futures, 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. Les Mini Futures ont un Niveau du Stop Loss qui est supérieur au Niveau de Financement. Le Niveau de Financement est ajusté quotidiennement et le Niveau du Stop Lost est ajusté au moins une fois par mois. Si le prix du Sous-Jacent atteint ou dépasse à la baisse le Niveau Stop Loss pendant la Période d'Observation (Evénement Stop Loss), les Long Mini Futures expirent immédiatement et sont remboursés au prix de marché réalisable. Ces Mini Futures n'ont pas une échéance prédéterminée (open end), mais ils peuvent être exercés à partir du Premier Jour d'Exercice (option américaine). S'aucun Evénement Stop Loss n'a eu lieu, en cas d'exercice (ou en cas de résiliation par l'Emetteur), après cinq jours ouvrables bancaires l'investisseur reçoit un Montant de Remboursement correspondant au montant par lequel, à la Date d'Echéance, le Cours d'Evaluation Déterminant est supérieur au Niveau de Financement - en tenant compte du Ratio.

Informations sur le Produit

ISIN / Numéro de valeur / Symbole	CH0567409419 / 56740941 / MZUAHV
Prix d'Emission	CHF 0.26
Monnaie de Référence	CHF; l'émission, le négoce et le remboursement s'effectuent dans la Monnaie de référence
Fixing Initial	18 novembre 2020
Date de Paiement	25 novembre 2020
Premier jour d'exercice	20 novembre 2020
Date d'évaluation	La date d'évaluation est le jour auquel les Mini-Futures sont (a) exercés par leur détenteur conformément aux conditions qui les régissent, ou (b) résiliés par l'Emetteur ou (c) auquel un Evénement stop-loss a lieu, un tel événement ayant préséance sur l'exercice des Mini-Futures par le détenteur ou la résiliation par l'Emetteur.
Date de Remboursement	Le montant du remboursement sera versé cinq jours ouvrables bancaires après la date d'évaluation.
Durée de vie	Open End
Sous-Jacent	Zurich Insurance Group Ltd. (plus de détails sur le Sous-Jacent, voir plus bas)
	Prix de Référence Spot CHF 363.30
	Niveau de Financement au Fixing Initial CHF 338.50
	Niveau du Stop-Loss au Fixing Initial CHF 348.70
	Ratio 100 : 1
Type	Long
Type de Règlement	Paiement en espèces
Effet de levier au fixing initial	13.97
Spread de financement au fixing initial	4.00%

Spread de financement maximal	5.00%
Zone de protection du Stop-Loss au fixing initial	3.001%
Zone de protection maximale du Stop-Loss	15.00%
Arrondi du niveau de financement	0.01
Arrondi du niveau Stop-Loss	0.01
Droit d'exercice / Montant du remboursement	L'investisseur a le droit d'exercer son Mini Future dès le Premier jour d'exercice conformément aux conditions en vigueur et sous réserve de la survenance d'un Evénement stop-loss le jour considéré et les jours ouvrables bancaires suivants, ou de demander le Montant de remboursement équivalent. Le programme d'émission contient les informations détaillées relatives aux modalités d'exercice.
Période d'exercice / Notification d'exercice	La notification d'exercice doit parvenir à l'Agent d'exercice avant 11:00 (heure suisse) Pour les demandes d'exercice reçues ultérieurement ou après la détermination du prix d'évaluation pertinent sur la Bourse de référence, le jour d'exercice est le jour ouvrable bancaire suivant.
Droit de résiliation de l'Émetteur	L'Émetteur est autorisé à résilier les Mini Future non exercés chaque jour ouvrable bancaire.
Période d'Observation	Dès le Fixing Initial; observation continue
Événement stop-loss	Un événement stop-loss survient si, pendant la Période d'observation et pendant les heures de négoce du Sous-jacent, le cours du Sous-jacent des Mini-Futures est égal ou inférieur au Niveau actuel du stop-loss. Dans ce cas, les Mini-Futures sont automatiquement exercés et liquidés.
Prix de liquidation stop-loss	Prix du Sous-jacent déterminé par l'Agent de calcul pour la liquidation du Sous-jacent concerné: il s'agit d'un cours du Sous-jacent obtenu dans un délai d'une heure (pendant les heures de négoce) à compter de l'Événement stop-loss. Si un Événement stop-loss survient moins d'une heure avant la fin des heures de négoce, le délai peut-être prolongé jusqu'au jour de négoce boursier suivant.
Montant du remboursement	Pour chaque Mini-Future exercé ou résilié, le montant suivant est remboursé à l'investisseur dans la devise de référence: $\max(0; (\text{prix au fixing final} - \text{niveau de financement actuel}) / \text{Ratio}) * \text{FX}$ où: FX représentant le taux de change interbancaire de la devise du sous-jacent dans la devise de référence. La valeur qui résulte du calcul du montant du remboursement est commercialement arrondie à deux décimales inférieures ou supérieures.
Prix au fixing final	Le prix au fixing final correspond au cours d'évaluation déterminant le jour de l'évaluation si (a) le détenteur exerce les Mini-Futures ou (b) l'émetteur utilise son droit de résiliation. (c) Dans le cas d'un événement stop-loss, le prix au fixing final correspond au prix de liquidation stop-loss.
Cours d'évaluation déterminant	Cours de clôture à la bourse de référence
Niveau de financement actuel	L'agent de calcul ajuste le niveau de financement actuel à la fin de chaque jour d'ajustement selon la formule suivante: $FL_n = FL_a + \frac{(r + FS) \cdot FL_a \cdot n}{360} - DivF \cdot Div$ sachant que: FL_n : niveau de financement après l'ajustement = niveau de financement actuel. FL_a : niveau de financement avant l'ajustement. r : Taux intérêt de dépôt; Taux d'intérêt pour les dépôts Money Market overnight, déterminé par l'Agent de calcul, dans la monnaie de négoce du Sous-jacent. FS : spread de financement actuel. n : nombre de jours civils entre le jour d'ajustement actuel (exclu) et le prochain jour d'ajustement (inclus). DivF : Facteur fiscale pour des paiements de dividendes éventuels. Le facteur fiscale se trouve dans une fourchette comprise entre zéro et un et est déterminé de manière appropriée par l'agent de calcul. Div : Dividendes (ou autres distributions) dès le dernier ajustement Le résultat du calcul est arrondi au prochain multiple déterminé par l'arrondi du niveau du niveau de financement.
Jour d'ajustement	Chaque jour du lundi au vendredi après la date du fixing initial
Jour d'ajustement du niveau stop-loss	Le Premier jour d'ajustement de chaque mois et chaque jour ex-dividende du Sous-jacent. A la libre appréciation de l'Agent de calcul, un ajustement est possible lors de chaque Jour d'ajustement.
Spread de financement actuel	A chaque Date d'ajustement, le Spread de financement est déterminé de manière appropriée par l'Agent de calcul dans une fourchette comprise entre zéro et le Spread de financement maximal.
Zone de protection actuelle du stop-loss	Zone de protection établie par l'Agent de calcul à chaque Date d'ajustement du Niveau stop-loss, dans une fourchette comprise entre zéro et la Zone de protection maximale du Stop-loss.
Niveau stop-loss actuel	Une valeur déterminée par l'Agent de calcul à chaque Date d'ajustement du Niveau stop-loss, après ajustement du Niveau de financement actuel, selon la formule suivante (arrondie au multiple supérieur déterminé par l'arrondi du Niveau stop-loss):

Niveau de financement actuel * (100% + Zone de protection actuelle du stop-loss)

Parties

Emetteur	Bank Vontobel AG, Zurich (Moody's Long Term Deposit Rating: Aa3)
Lead Manager	Bank Vontobel AG, Zurich
Agent payeur, Agent d'exercice 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	25'000'000 Mini Future, 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	L'Émetteur ou le Lead Manager a l'intention de fournir un marché secondaire pendant toute la durée du produit, mais n'assume aucune obligation légale de le faire. 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 Mini Future
Quantité d'exercice minimum	1 Mini Future ou un multiple de cette quantité
Quantité de négoce minimum	1 Mini Future

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.</p> <p>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).</p> <p>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

Zurich Insurance Group Ltd.	Désignation et type:	Zurich Insurance Group Ltd., Action nominative
	Entreprise et domicile:	Zurich Insurance Group, Mythenquai 2, CH-8022 Zürich
	Identification:	ISIN CH0011075394 / Bloomberg <ZURN SE Equity>
	Bourse de référence:	SIX Swiss Exchange
	Bourse à terme:	Eurex; l'agent de calcul peut, en toute équité, désigner une autre Bourse à terme
	Performance:	Consultable sur www.six-swiss-exchange.com
	Transmissibilité:	Reglée selon les statuts de Zurich Insurance
	Rapports financiers:	Consultables sur www.zurich.com

Perspectives de gain et de perte

Les Long Mini-Futures permettent de profiter plus que proportionnellement de l'évolution positive du sous-jacent. Le potentiel de gain est en principe illimité. Le potentiel de perte des Mini-Futures est limité au capital investi.

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. Le gain potentiel correspond à la différence positive entre le prix de vente ou de remboursement et le prix d'achat ou d'émission payé. Le montant du remboursement dans l'éventualité d'un exercice dépend donc de la différence positive entre le prix au fixing final et le niveau de financement actuel. Les Long Mini-Futures n'engendrent pas de revenus réguliers. Ils perdent en principe de la valeur lorsque le cours du sous-jacent n'augmente pas. Par conséquent, lorsque le cours du sous-jacent reste inchangé, les Long Mini-Futures perdent systématiquement de la valeur. Les Mini-Futures n'ont pas de durée de vie prédéterminée, mais ils expirent immédiatement dès lors que le niveau stop-loss est touché et sont en principe remboursés à la valeur de marché alors réalisable. Le niveau stop-loss est ajusté régulièrement. Le risque relatif à un investissement dans les Mini-Futures est non seulement lié à l'effet de levier, mais également au risque de survenance d'un événement stop-loss, qui est nettement plus élevé que dans le cas d'un investissement direct dans le sous-jacent.

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, afin de calculer 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.

Veillez 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 revente. 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, 18 novembre 2020 / Deritrade-ID: 814187946

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