

Abgestimmt auf
alle möglichen
Markterwartungen.
Und auf Sie.

Unsere Strukturierten Produkte



Strukturierte Produkte sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Kollektivanlagegesetzes (KAG) und unterstehen weder der Genehmigungspflicht noch der Aufsicht der FINMA. Anleger geniessen nicht den Anlegerschutz des KAG, sondern tragen ein Emittentenrisiko.

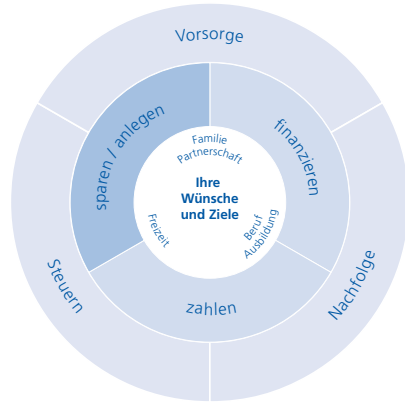
Inhalt

Umfassende Beratung durch unsere Anlagespezialisten	4
Ihr Anlagebedürfnis steht im Zentrum	5
Strukturierte Produkte im Detail	6
Strukturierte Produkte für jede Markterwartung	7
Vier Produktkategorien für jedes Rendite-/Risikoprofil	8
Setzen Sie Ihre Markterwartung für jede Anlageklasse optimal um	12
Wir sind eine zuverlässige Partnerin für Strukturierte Produkte	13
Bequem an Ihr Anlageziel: Gute Gründe für Strukturierte Produkte	14
Die wichtigsten Begriffe kurz erklärt	15
Ihr Kontakt	18

Umfassende Beratung durch unsere Anlagespezialisten

Möchten Sie Ihr Anlageportfolio hinsichtlich seiner Ertrags-/Risiko-eigenschaften optimieren? Suchen Sie eine verantwortungsvolle und verlässliche Partnerin, mit der Sie Ihre Anlageziele optimal erreichen und jederzeit bestens positioniert sind?

Vertrauen Sie auf eine der führenden und mehrfach ausgezeichneten Banken im Bereich von Derivaten und Strukturierten Produkten: die Zürcher Kantonalbank. Denn bei uns haben Sie Zugriff auf die grosse Erfahrung und Kompetenz unserer Spezialisten, sowohl für Strukturierte Produkte als auch für alle weiteren Fragen rund um die Geldanlage.



Jede Ihrer Lebensphasen muss sorgfältig geplant und nachhaltig finanziert werden. Sie und Ihre Ziele stehen im Mittelpunkt.

Ihr Anlagebedürfnis steht im Zentrum

Sie möchten gemäss Ihrer Markterwartung investieren.

Haben Sie eine eigene Marktmeinung? Ganz gleich, ob Sie sinkende, seitwärts tendierende oder steigende Märkte erwarten, Strukturierte Produkte bieten Ihnen ein auf Ihre Erwartung zugeschnittenes Auszahlungsprofil.

Sie möchten Ihre Risiko- neigung berücksichtigen.

Ziehen Sie es vor, Ihr Anlagekapital gegen Verluste abzusichern, oder sind Sie in der Lage, auch grössere Vermögensschwankungen zu tragen? Von Instrumenten mit Kapitalschutz bis zum Hebelprodukt stehen Ihnen zahlreiche Möglichkeiten offen.

Sie möchten in verschiedene Anlageklassen investieren.

Soll sich Ihr Strukturiertes Produkt auf Aktien, Obligationen, Rohstoffe, Währungen, Edelmetalle oder Immobilien beziehen? Mit

Strukturierten Produkten können Sie in verschiedene Anlageklassen investieren.

Sie möchten das Gegenpartei- risiko minimal halten.

Achten Sie auf das Rating des Emittenten Ihres Strukturierten Produktes. Die Zürcher Kantonalbank verfügt über ein AAA-Rating. Erfolgt die Emission durch die Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited, gewährt Ihnen ein zwischen dieser und der Zürcher Kantonalbank abgeschlossenes Keep-Well Agreement indirekten Schutz. Durch dieses Keep-Well Agreement ist die Zürcher Kantonalbank verpflichtet, die Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited finanziell so auszustatten, dass diese die Ansprüche der Anleger jederzeit termingerecht zu befriedigen vermag.

Strukturierte Produkte im Detail

Strukturierte Produkte bilden eine eigenständige Produktgruppe, welche üblicherweise aus der Kombination eines herkömmlichen und eines derivativen Finanzinstruments (Derivat) besteht. Als Basiswert können verschiedene Anlageklassen wie Aktien, Obligationen, Devisen oder Rohstoffe eingesetzt werden. Durch die Kombination von derivativen Instrumenten und unterschiedlichen Basiswerten können massgeschneiderte Produktlösungen für das Rendite-/ Risikoprofil, die Markterwartung und das Anlagebedürfnis des Anlegers entwickelt werden. Die Risiken können vermindert, eliminiert oder erhöht werden, wodurch sich unterschiedliche Renditechancen ergeben. Der Basiswert ist für die Wertentwicklung und die Rückzahlung des Strukturierten Produkts die massgebende Komponente.

Rechtlich gesehen sind Strukturierte Produkte Schuldverschrei-

bungen bzw. Forderungsrechte gegen den Emittenten, welcher dafür mit seinem Gesamtvermögen haftet. Die Bonität des Schuldners (Emittenten) ist bei Strukturierten Produkten daher von sehr grosser Bedeutung.

Was sind Derivate?

Derivate sind Finanzkontrakte, deren Preis von der Wertentwicklung eines Finanzinstruments (Basiswert) abhängt. Vielen Derivaten liegt ein Hebeleffekt zugrunde, sodass der Anleger überproportional stark an Kursveränderungen des Basiswertes partizipiert.

Das derivative Finanzinstrument ist für die Konstruktion des Strukturierten Produkts wesentlich und beeinflusst massgeblich das Auszahlungsprofil (Payoff). Neben den regulären (Plain-Vanilla) Call- und Put-Optionen sowie exotischen Optionen werden auch Futures, Forwards und Swaps als Derivate eingesetzt.

Strukturierte Produkte für jede Markterwartung

Ihre Markterwartung

Zentral für den Erfolg eines Strukturierten Produkts ist die Entwicklung des Basiswertes. Für jede Markterwartung bietet sich bei Strukturierten Produkten eine geeignete Produktlösung.

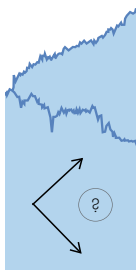
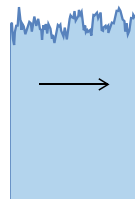
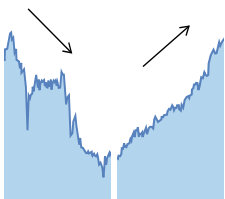
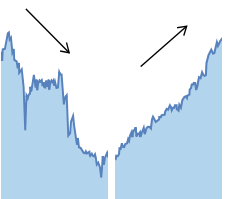


Unsere Produktlösungen

Renditeoptimierung	Partizipation	Partizipation	Kapitalschutz
Mit Renditeoptimierungsprodukten erzielen Sie eine attraktive Rendite, wenn der Basiswert stagniert oder sich seitwärts bewegt (leicht sinkend bis leicht steigend).	Bei einzelnen Produkten können Sie in einem bestimmten Kursbereich des Basiswertes auch von einem Wertverlust profitieren.	Sie partizipieren in der Regel 1:1 an der Kursentwicklung des Basiswertes.	Bei sinkendem Basiswert ist Ihr Kapital im Rahmen der garantierten Rückzahlung per Verfall geschützt, bei steigendem Basiswert sind Sie an der positiven Kursentwicklung beteiligt.
	Hebel	Hebel	
	Mit Put Warrants profitieren Sie überdurchschnittlich von den Renditen des Basiswertes.	Mit Call Warrants profitieren Sie überdurchschnittlich von den Renditen des Basiswertes.	

Viele dieser Produkte unterliegen starken Kursschwankungen. Daraus können sich grosse Gewinnchancen, aber auch beträchtliche Verlustrisiken ergeben.

Vier Produktkategorien für jedes Rendite-/Risikoprofil

Produktgruppen gemäss SVSP*	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
Ihr Ziel	Sie wollen Ihr eingesetztes Kapital schützen und an den steigenden Kursen des Basiswertes partizipieren.	Sie erzielen eine attraktive Rendite bei seitwärts tendierendem Basiswert.	Sie investieren schnell und unkompliziert in ein aktuelles Anlagethema, einen Index oder einen bestimmten Markt.	Sie erzielen höhere Renditen als auf dem Basiswert.
Ihre Markterwartung	 <p>Ihre Markterwartung ist grundsätzlich positiv. Sie schliessen aber nicht aus, dass der Basiswert fallen könnte.</p>	 <p>Sie erwarten keine grossen Kursschwankungen des Basiswertes.</p>	 <p>Sie erwarten steigende Kurse des Basiswertes. Bei einzelnen Produktvarianten können Sie in bestimmten Kursbereichen auch von sinkenden Kursen profitieren.</p>	 <p>Sie erwarten entweder steigende (Call Warrant) oder sinkende (Put Warrant) Kurse des Basiswertes.</p>
Chancen	Ihr Kapital ist per Verfall zu einem gewissen Prozentsatz geschützt (90–100%). Zusätzlich partizipieren Sie per Verfall an den Kurssteigerungen des Basiswertes.	Bei seitwärts tendierenden Kursen des Basiswertes erwirtschaften Sie mit einem attraktiven Coupon oder mit einem Preisabschlag gegenüber einem Direktkauf des Basiswertes eine beachtliche Rendite. Einzelne Produktvarianten verfügen über einen Risikopuffer in einem definierten Kursbereich des Basiswertes.	Bei steigendem Basiswert partizipieren Sie an den Kursgewinnen. Einzelne Produktvarianten verfügen über einen Risikopuffer in einem definierten Kursbereich des Basiswertes. Andere Produkte wandeln eine negative Kursentwicklung des Basiswertes in einem definierten Kursbereich in Gewinne um.	Bei steigenden (Call Warrant) oder sinkenden Kursen (Put Warrant) des Basiswertes können Sie mit geringerem Kapitaleinsatz als bei einer Direktinvestition in den Basiswert überproportional profitieren.
Risiken**	Ihr maximaler Verlust bei Verfall beschränkt sich auf die Differenz zwischen Kaufpreis und garantierter Rückzahlung. Während der Laufzeit kann der Preis des Produkts unter der garantierten Mindestrückzahlung liegen.	Der mögliche Verlust entspricht jenem des Basiswertes, abzüglich eines allfälligen Coupons oder Diskonts. Über einer definierten Kursschwelle, dem Cap, verzichten Sie auf das Gewinnpotenzial des Basiswertes.	Der mögliche Verlust entspricht jenem des Basiswertes.	Den möglichen hohen Gewinnen steht maximal der Verlust des eingesetzten Kapitals gegenüber.

* Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte ** Das Emittentenrisiko besteht bei allen vier Produktkategorien.

Produktgruppen gemäss SVSP	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
Ihr Rendite-/ Risikoprofil				
	Für den Schutz Ihres Anlagekapitals verzichten Sie auf einen Teil der Kursgewinne des Basiswertes.	Bei stagnierendem Basiswert profitieren Sie von einer attraktiven Rendite. Bei stark steigendem Basiswert hingegen verzichten Sie auf einen Teil der Kursgewinne. Bei sinkendem Basiswert ist der Verlust um den garantierten Coupon resp. Preisabschlag tiefer als jener des Basiswertes.	Bei steigenden Märkten entsprechen Ihre Gewinne jenen des Basiswertes, bei sinkenden Märkten entspricht das Auszahlungsprofil in der Regel ebenfalls demjenigen des Basiswertes.	Mit einem geringeren Kapitaleinsatz erzielen Sie im Vergleich zum Basiswert überproportionale Renditen. Sowohl die Gewinnchancen als auch die Verlustrisiken sind bei einem Warrant deutlich höher als bei einer Anlage in den Basiswert.
Unsere Lösungen	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ZKB Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon ▪ ZKB Kapitalschutz-Zertifikat mit Coupon Floored Floater ▪ ZKB Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation ▪ ZKB Kapitalschutz-Zertifikat mit Partizipation & Cap ▪ ZKB Kapitalschutz-Zertifikat mit Barriere ▪ ZKB Kapitalschutz mit Hebel 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ZKB Barrier Reverse Convertible ▪ ZKB Reverse Convertible ▪ ZKB Discount-Zertifikat ▪ ZKB Discount-Zertifikat mit Barriere ▪ ZKB Express-Zertifikat ▪ ZKB Callable Barrier Reverse Convertible 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ZKB Tracker-Zertifikat* ▪ ZKB Outperformance-Zertifikat ▪ ZKB Outperformance-Zertifikat mit Cap ▪ ZKB Bonus-Zertifikat ▪ ZKB Twin-Win-Zertifikat <p>*Varianten: ZKB Tracker-Zertifikat MeinIndex Nachhaltigkeit ZKB Tracker-Zertifikat Q-MAT ZKB Tracker-Zertifikat Q-SHARE</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ ZKB Warrant Call ▪ ZKB Warrant Put ▪ ZKB Spread Warrant Call ▪ ZKB Spread Warrant Put ▪ ZKB Warrant mit Knock-Out Call ▪ ZKB Warrant mit Knock-Out Put ▪ ZKB Mini-Future Long ▪ ZKB Mini-Future Short

Weitere Informationen über unsere Produkte finden Sie in den Broschüren zu den Produktgruppen sowie auf den Termsheets der einzelnen Produkte.

Setzen Sie Ihre Markterwartung für jede Anlageklasse optimal um

Aktien

Beteiligen Sie sich an einem aktuellen Anlagethema (z.B. nachhaltige Technologien) oder an einem bestimmten Markt in Form eines Aktienbaskets oder investieren Sie in eine einzelne Aktie. Mit einem Strukturierten Produkt können Sie Ihre Markterwartung optimal umsetzen.

Zinsen

Mit einem Strukturierten Produkt können Sie Ihre Zinserwartung optimal umsetzen, egal ob Sie von fallenden oder steigenden Zinsen ausgehen.

Edelmetalle

Investieren Sie in einen Korb von Edelmetallen oder setzen Sie Ihre Marktmeinung bezüglich einzelner Edelmetalle mit einem Strukturierten Produkt um. So vermeiden Sie die Nachteile, die eine physische Anlage mit sich bringt.

Immobilien

Investieren Sie mit einem Strukturierten Produkt der Zürcher Kantonalbank in Immobilien (Aktien, Fonds, Indizes) und setzen damit Ihre Erwartungen bezüglich der Immobilienpreisentwicklung um.

Währungen

Partizipieren Sie mit einem Strukturierten Produkt an der Entwicklung eines Devisenkurses, egal ob Sie eine Auf- oder Abwertung der betreffenden Währung erwarten.

Wir sind eine zuverlässige Partnerin für Strukturierte Produkte

So profitieren Sie von einer Partnerschaft mit der Zürcher Kantonalbank.

Führend

Wir sind einer der grössten Anbieter von Strukturierten Produkten auf dem Schweizer Markt, welcher weltweit zu den bedeutendsten Derivatmärkten gehört.

Lösungsorientiert

Wir entwickeln intelligente Lösungen zu aktuellen Anlagethemen. Als Market Maker stellen wir für unsere Strukturierten Produkte faire Kauf- und Verkaufskurse.

Persönlich

Wir setzen mit unseren Kundenbetreuern eine kundennahe Anlageberatung um. Zudem verfügen wir mit unseren Anlagespezialisten über eine ausgewiesene Anlagekompetenz für Strukturierte Produkte. Ein Team von

über 30 Spezialisten ist für die Strukturierten Produkte der Zürcher Kantonalbank zuständig.

Minimales Gegenparteirisiko

Die Zürcher Kantonalbank verfügt über ein AAA-Rating. Erfolgt die Emission durch die Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited, gewährt Ihnen ein zwischen dieser und der Zürcher Kantonalbank abgeschlossenes Keep-Well Agreement indirekten Schutz. Durch dieses Keep-Well Agreement ist die Zürcher Kantonalbank verpflichtet, die Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited finanziell so auszustatten, dass diese die Ansprüche der Anleger jederzeit termingerecht zu befriedigen vermag.

Diese Vorteile belegen auch die verschiedenen Preise, mit denen unsere Experten auf dem Gebiet der Strukturierten Produkte mehrfach ausgezeichnet wurden.

Bequem an Ihr Anlageziel: Gute Gründe für Strukturierte Produkte

Ihre Vorteile

- Schneller Zugang zu neuen Anlagethemen und Trends
- Für jeden Risikotyp gibt es ein geeignetes Anlageinstrument.
- Für jede Markterwartung gibt es das passende Produkt.
- Breite Produktpalette in vier Produktkategorien (Kapital-schutz, Renditeoptimierung, Partizipation, Hebel)
- Direkter Zugriff auf die grosse Erfahrung und Kompetenz der Spezialisten der Zürcher Kantonalbank (mehrfach ausgezeichnet)
- Ein minimales Gegenparteirisiko dank AAA-Rating der Zürcher Kantonalbank bzw. Keep-Well Agreement
- Unkomplizierter Zugang zu einer breiten Auswahl an Basiswerten, zu bestimmten Märkten oder ausgefeilten Anlagestrategien

Ihre Risiken

- Strukturierte Produkte unterliegen dem Emittentenrisiko.
- Strukturierte Produkte unterstehen nicht dem Kollektivanlage-gesetz (KAG) und dem im KAG festgelegten Anlegerschutz.
- Je nach Produkttyp können beträchtliche Wertverluste entstehen.
- Strukturierte Produkte sind komplexe Anlageinstrumente und unterliegen u.a. den Wertveränderungen von Basiswert, Zinsniveau und Volatilität.
- Der Sekundärmarktpreis eines Strukturierten Produkts kann während der Laufzeit unter den Emissionspreis oder die garantierte Mindestrückzahlung fallen.

Die wichtigsten Begriffe kurz erklärt

AAA-Rating

Unabhängige Agenturen schätzen die Fähigkeit von Unternehmen ein, ihre Schulden zurückzuzahlen. Zur Bewertung dieser Fähigkeit vergeben sie ein Rating. Das beste zu vergebende Rating ist ein AAA (Rating der Zürcher Kantonalbank).

Basiswert

Der Basiswert ist das Finanzinstrument, auf den sich ein strukturiertes Produkt bezieht. Die Kursbewegung des Basiswertes ist daher ein wichtiger Einflussfaktor für die Kursentwicklung des strukturierten Produkts. Als Basiswerte kommen z.B. Aktien, Baskets, Indizes, Währungen, Rohstoffe, Anleihen oder Futures in Frage.

Basket

In einem Basket/Korb werden mehrere Basiswerte zusammengefasst. Häufig wird damit ein aktuelles Anlagethema abgebildet.

Call Option (Call Warrant)

Der Käufer einer Call Option (bzw. Warrant) erwirbt das Recht, eine bestimmte Menge des Basiswertes während oder am Ende der Laufzeit der Option zu einem bei der Emission festgelegten Preis (Strike) zu kaufen.

Cap

Ein Cap ist eine festgelegte Preisobergrenze. Die Gewinnmöglichkeit ist damit limitiert. Das Gegenstück zum Cap ist der Floor.

Coupon

Der Coupon bezeichnet die Ausschüttung aus einem strukturierten Produkt, die der Anleger an einem bestimmten Termin erhält. Der Coupon wird üblicherweise als Prozentsatz des Nominalbetrags ausgedrückt.

Derivat

Ein Derivat (z.B. Option, Future) ist ein Finanzmarktinstrument, dessen Wert vom Preis einer zugrunde liegenden Finanzanlage, dem Basiswert, abhängig ist.

Discount

Der Discount entspricht dem Preisabschlag gegenüber der Direktinvestition in den Basiswert.

Emittent

Der Emittent ist der Herausgeber eines Wertpapiers; in der Regel ist dies eine Bank.

Floor

Ein Floor ist eine festgelegte Preisuntergrenze. Das Verlustrisiko ist damit auf einen fixen Betrag limitiert. Das Gegenstück zum Floor ist der Cap.

Gegenparteirisiko

Das Gegenparteirisiko des Investors bei einer Anlage in ein strukturiertes Produkt besteht darin, dass

der Emittent zum Laufzeitende des strukturierten Produkts den fälligen Betrag möglicherweise nicht zurückzahlen kann.

Hebeleffekt

Mit im Verhältnis zum Basiswert geringerem Kapitaleinsatz ist der Anleger mit einer Option an den Kursbewegungen des Basiswertes beteiligt. Die prozentuale Veränderung des Gewinns oder Verlusts der Option ist aufgrund des Hebeleffektes größer als die prozentuale Veränderung des Basiswertes. Gewinnchancen und Verlustrisiken sind bei einem Derivat deutlich höher als bei einer Direktanlage in den Basiswert.

Index

Mit einem Index werden Preisbewegungen von einem Korb von Gütern oder Wertpapieren im Zeitablauf dargestellt. Ein Beispiel für einen Index ist der Swiss Market Index (SMI).

Keep-Well Agreement

Eine Unternehmung verpflichtet sich gegenüber dem Emittenten des Strukturierten Produkts, welcher derselben wirtschaftlichen Einheit angehört, ihn finanziell so auszustatten, dass dieser die Ansprüche der Anleger jederzeit termingerecht zu befriedigen vermag.

Kotierung

Unter Kotierung eines Wertpapiers versteht man dessen Zulassung zum Handel an einer Börse, z.B. an der SIX (Swiss Exchange).

Market Maker

Der Market Maker stellt für bestimmte Wertpapiere Kauf- und Verkaufskurse und handelt diese Wertpapiere auf eigenes Risiko und eigene Rechnung.

Put Option (Put Warrant)

Der Käufer einer Put Option (bzw. Warrant) erwirbt das Recht, eine bestimmte Menge des Basiswertes während oder am Ende der Laufzeit der Option zu einem bei der Emission festgelegten Preis (Strike) zu verkaufen.

Risikopuffer

Einige Strukturierte Produkte enthalten Risikopuffer in Form einer Barriere. Wird diese Barriere während der Produktlaufzeit nicht verletzt, erhält der Anleger per Verfall 100% des Kapitals zurück.

SVSP

Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte
svsp-verband.ch.

Ihr Kontakt

Mit der vorliegenden Broschüre haben Sie einen ersten Einblick in die Welt der Strukturierten Produkte der Zürcher Kantonalbank erhalten. Bevor Sie sich für ein Produkt entscheiden, erstellen Sie zusammen mit Ihrem Kundenbetreuer Ihr persönliches Risikoprofil, um zu erfahren, welche Produkte Ihr Portfolio ideal ergänzen.

Privatkunden Sie erreichen Ihren Kundenbetreuer von Montag bis Freitag, 08.00–18.00 Uhr, unter Telefon 0844 850 860.

Private Banking Sie erreichen Ihren Kundenbetreuer von Montag bis Freitag, 08.00–18.00 Uhr, unter Telefon +41 44 292 24 00.

Firmenkunden Sie erreichen Ihren Kundenbetreuer von Montag bis Freitag, 08.00–18.00 Uhr, unter Telefon 0844 850 880.

Institutionelle Kunden und Banken Verkauf Strukturierte Produkte
Telefon +41 44 293 66 65
E-Mail derivate@zkb.ch

Internet zkb.ch/derivate

Wichtiger steuerlicher Hinweis

Steuern, insbesondere Einkommenssteuern, können den Anlageerfolg eines Strukturierten Produkts beeinträchtigen. Deshalb sollten Sie steuerlichen Aspekten im Rahmen von Anlagen in Strukturierte Produkte angemessenen Rechnung tragen. Weitere Ausführungen zur Besteuerung von Strukturierten Produkten entnehmen Sie bitte den Broschüren zu den einzelnen Produktgruppen sowie den Termsheets zu den entsprechenden Produkten.

Rechtliche Hinweise

Das vorliegende Dokument dient ausschliesslich Informationszwecken und richtet sich ausdrücklich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten. Dieses Dokument wurde von der Zürcher Kantonalbank mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Die Zürcher Kantonalbank bietet jedoch keine Gewähr für Richtigkeit und Vollständigkeit und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Das Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Bankdienstleistungen dar und entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung. Insbesondere ist dem Empfänger empfohlen, allenfalls unter Beizug eines Beraters die Informationen in Bezug auf ihre Vereinbarkeit mit seinen persönlichen Verhältnissen, auf juristische, regulatorische, steuerliche und andere Konsequenzen zu prüfen. Jedes Investment, z.B. in Anleihen, Aktien, Optionen und Derivate, ist mit Risiken behaftet. Eine Investitionsentscheidung hinsichtlich eines Investmentprodukts darf nicht auf der Grundlage dieses Dokuments erfolgen. Strukturierte Produkte sind keine kollektive Kapitalanlagen im Sinne des Kollektivanlagegesetzes (KAG). Sie unterstehen weder der Genehmigungspflicht noch der Aufsicht der FINMA, und Anleger geniessen nicht den spezifischen Anlegerschutz des KAG. Die für die Produkte massgebenden Prospekte und Termsheets können unter documentation@zkb.ch bezogen werden. Hierbei handelt es sich um risikobehaftete Produkte, bei denen gegebenenfalls Verluste eintreten können und über deren Risiken sich jeder Investor im Klaren sein muss. Dieses Dokument stellt weder ein Verkaufsangebot noch eine Aufforderung oder Einladung zur Zeichnung oder zur Abgabe eines Kaufangebots für irgendwelche Wertpapiere dar, noch bildet es eine Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgendwelcher Art. Dieses Dokument ist kein Prospekt im Sinne von Artikel 652a bzw. 1156 des Schweizerischen Obligationenrechts oder Artikel 27 ff. des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange AG.

Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen dürfen nicht an Personen, die möglicherweise US-Personen nach der Definition der Regulation S des US Securities Act von 1933 sind, verteilt und/oder weiterverteilt werden. Definitionsgemäss umfasst «US Person» jede natürliche US-Person oder juristische Person, jedes Unternehmen, jede Firma, Kollektivgesellschaft oder sonstige Gesellschaft, die nach amerikanischem Recht gegründet wurde. Im Weiteren gelten die Kategorien der Regulation S.

This publication and the information contained in it must not be distributed and / or redistributed to, used or relied upon by, any person (whether individual or entity) who may be a US person under Regulation S under the US Securities Act of 1933. US persons include any US resident; any corporation, company, partnership or other entity organized under any law of the United States; and other categories set out in Regulation S.

