

ZKB Kapitalschutz-Zertifikat mit Knock-out Barriere und Rebate auf SMI® Index 100.00% Kapitalschutz

12.09.2023 - 11.09.2026 | Valor 127 345 740

Zusammenfassung

Diese Zusammenfassung ist als Einleitung zu den vorliegenden Endgültigen Bedingungen zu verstehen. Jeder Anlageentscheid in Bezug auf die Produkte muss sich auf die Angaben im Basisprospekt sowie in den vorliegenden Endgültigen Bedingungen in deren Gesamtheit und nicht auf die Zusammenfassung stützen. Insbesondere sollte jeder Anleger die in diesen Endgültigen Bedingungen und im Basisprospekt enthaltenen Risikofaktoren berücksichtigen. Die Emittentin kann für den Inhalt dieser Zusammenfassung nur dann haftbar gemacht werden, wenn die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen der Endgültigen Bedingungen und des Basisprospekts gelesen wird.

Angaben zu den Effekten

Art des Produktes: ZKB Kapitalschutz-Zertifikat mit Knock-out Barriere und Rebate
SSPA Kategorie: Kapitalschutz-Produkt mit Knock-out (1130, gemäss Swiss Derivative Map)
ISIN: CH1273457403
Symbol: Z23BYZ
Emittentin: Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited
Basiswert: SMI®Index
Initial Fixing Tag: 5. September 2023
Liberierungstag: 12. September 2023
Final Fixing Tag: 4. September 2026
Rückzahlungstag: 11. September 2026
Art der Abwicklung: cash
Minimaler Rückzahlungswert: 100.00% des Nennbetrags per Verfall
Ausübungspreis: CHF 10'958.90/100.00% des Initial Fixing Wertes
Knock-out Level: 120.00% des Initial Fixing Wertes

Angaben zum Angebot und zur Zulassung zum Handel

Ort des Angebots: Schweiz
Emissionsbetrag/Nennbetrag/Handelseinheiten: Bis zu CHF 5'000'000, mit der Möglichkeit der Aufstockung/CHF 1'000 Nennbetrag pro strukturiertes Produkt/CHF 1'000 oder ein Mehrfaches davon
Ausgabepreis: 100.00% des Nennbetrags (CHF 1'000)
Angaben zur Kotierung: Wird an der SIX Swiss Exchange beantragt, vorgesehener erster Handelstag am 12. September 2023

Endgültige Bedingungen

Derivatekategorie/Bezeichnung

Kapitalschutz-Produkte/Kapitalschutz-Produkt mit Knock-out (1130, gemäss Swiss Derivative Map der Swiss Structured Products Association)

Regulatorischer Hinweis

Dieses Produkt ist keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Kollektivanlagengesetzes (KAG) und untersteht nicht der Bewilligung oder Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Die Anleger tragen ferner ein Emittentenrisiko.

Emittentin

Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited, Saint Peter Port, Guernsey
 Die Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited ist eine 100% und vollkonsolidierte Gruppengesellschaft der Zürcher Kantonalbank. Die Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited untersteht direkt weder in Guernsey noch in der Schweiz einer prudentiellen Aufsicht und verfügt über kein Rating.

| | |
|--|---|
| Keep-Well Agreement | Die Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited ist eine 100% Tochtergesellschaft der Zürcher Kantonalbank. Die Zürcher Kantonalbank verfügt über folgende drei Ratings: Standard & Poors AAA, Moody's Aaa, Fitch AAA. Die Zürcher Kantonalbank ist verpflichtet, die Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited finanziell stets so auszustatten, dass diese jederzeit die Ansprüche der Gläubiger termingerecht zu befriedigen vermag. Der vollständige Wortlaut des Keep-Well Agreements, welches Schweizerischem Recht untersteht, ist im öffentlich verfügbaren Basisprospekt abgedruckt. |
| Lead Manager, Zahl-, Ausübungs- und Berechnungsstelle | Zürcher Kantonalbank, Zürich |
| Symbol/ Valorenummer/ISIN | Z23BYZ/ 127 345 740/CH1273457403 |
| Emissionsbetrag/Nennbetrag/ Handelseinheiten | Bis zu CHF 5'000'000, mit der Möglichkeit der Aufstockung/CHF 1'000 Nennbetrag pro strukturiertes Produkt/CHF 1'000 oder ein Mehrfaches davon |
| Ausgabepreis pro strukturiertes Produkt | 100.00% des Nennbetrags (94.82% festverzinsliche Anlage, IRR 1.79% p.a.) |
| Währung | CHF |
| Basiswert | SMI® Index /CH0009980894/Bloomberg: SMI Index |
| Ausübungspreis | CHF 10'958.90/100.00% des Initial Fixing Wertes |
| Partizipationsrate | 100.00% per Verfall (solange das Knock-out Level nicht berührt oder überschritten wird. Wenn das Knock-out Level einmal berührt oder überschritten wird, beträgt die Partizipationsrate 0%) |
| Minimaler Rückzahlungswert | 100.00% des Nennbetrags per Verfall |
| Knock-out Level | CHF 13'150.68 / 120.00% des Initial Fixing Wertes |
| Rebate-Zahlung | 6.00% des Nennbetrages (Die Rebate-Zahlung kommt zur Anwendung, wenn das Knock-out Level zwischen Initial Fixing Tag und Final Fixing Tag mindestens einmal berührt oder überschritten wird. Die Auszahlung erfolgt per Verfall.) |
| Initial Fixing Tag | 5. September 2023 |
| Liberierungstag | 12. September 2023 |
| Letzter Handelstag | 4. September 2026 |
| Final Fixing Tag | 4. September 2026 |
| Rückzahlungstag | 11. September 2026 |
| Initial Fixing Wert | CHF 10'958.90, Schlusskurs des Basiswertes, am 5. September 2023 |
| Final Fixing Wert | Schlusskurs des Basiswertes, am 4. September 2026 |

Rückzahlungsmodalitäten

- Wenn der Basiswert am Final Fixing Tag tiefer oder gleich dem Ausübungspreis schliesst und während der Laufzeit nie das Knock-out Level berührt bzw. überschritten wurde, entspricht die Rückzahlung dem Minimalen Rückzahlungswert.
- Wenn der Basiswert am Final Fixing Tag höher als der Ausübungspreis, aber tiefer als das Knock-out Level schliesst und während der Laufzeit nie das Knock-out Level berührt bzw. überschritten wurde, erfolgt eine Rückzahlung gemäss folgender Formel:

$$N * \left[KS + P * \max \left(\frac{S_{FF} - K}{S_{IF}}, 0 \right) \right]$$

wobei

- N = Nennbetrag
- KS = Kapitalschutz = 100.00%
- P = Partizipationsrate = 100.00%
- S_{FF} = Final Fixing Wert
- S_{IF} = Initial Fixing Wert
- K = Ausübungspreis = 100.00% des Initial Fixing Wertes

- Wenn der Basiswert zwischen Initial Fixing Tag und Final Fixing Tag das Knock-out Level einmal berührt oder überschritten hat, erfolgt eine Rückzahlung in Höhe des Minimalen Rückzahlungswertes zuzüglich der Rebate-Zahlung von 6.00% des Nennbetrages.

Kotierung

Wird an der SIX Swiss Exchange beantragt, vorgesehener erster Handelstag am 12. September 2023.

Sekundärmarkt

Unter normalen Marktbedingungen beabsichtigt die Zürcher Kantonalbank regelmässig Geld- und/oder Briefkurse für dieses Produkt zu stellen. Eine Verpflichtung zur Bereitstellung entsprechender Liquidität besteht nicht. Die unverbindlichen indikativen Kurse können unter www.zkb.ch/finanzinformationen abgerufen werden.

Clearingstelle

SIX SIS AG/Euroclear/Clearstream

Vertriebsentschädigungen

Bei diesem strukturierten Produkt können Vertriebsentschädigungen in Form eines Rabattes auf dem Ausgabepreis, als Vergütung eines Teils des Ausgabepreises oder in Form anderer einmalig und/oder periodisch anfallender Gebühren an einen oder mehrere Vertriebspartner bezahlt worden sein.

Konzernexterne Vertriebsentschädigungen

Es werden keine Vertriebsentschädigungen an konzernexterne Vertriebspartner bezahlt.

Konzerninterne Vertriebsentschädigungen

Die von der Emittentin an den Lead Manager bezahlte Vertriebsentschädigung beträgt 0.0601% p.a.

Sales: 044 293 66 65

SIX Telekurs: .zkb
Internet: www.zkb.ch/finanzinformationen

Reuters: ZKBSTRUCT
Bloomberg: ZKBY <go>

Wesentliche Produkteigenschaften

ZKB Kapitalschutz-Zertifikat mit Knock-out Barriere und Rebate ist ein Anlageinstrument, das eine festverzinsliche Anlage mit dem Kauf einer „at-the-money“ Call-Option mit „Knock-out“ kombiniert. Sollte der Basiswert während der gesamten Laufzeit nie das Knock-out Level berühren oder überschreiten, erhält der Anleger per Verfall 100.00% des Nennbetrages plus 100.00% der Wertsteigerung des Basiswertes ab dem Ausübungspreis ausbezahlt. Sollte der Basiswert hingegen während der Laufzeit das Knock-out Level berühren oder überschreiten, verfällt die Option und der Investor erhält 100.00% des Nennbetrages plus eine Rebate-Zahlung in der Höhe von 6.00% des Nennbetrages per Verfall ausbezahlt. Die Rebate-Zahlung kann in diesem Zusammenhang als Entschädigung für die nicht mehr vorhandene Teilnahme an der Höherbewertung des Basiswertes angesehen werden. Schliesst der Basiswert am Final Fixing Tag unter dem Ausübungspreis und hat er während der Laufzeit nie das Knock-out Level erreicht oder überschritten, erfolgt eine Rückzahlung in der Höhe von 100.00% des Nennbetrages.

Steuerliche Aspekte

Das Produkt gilt als transparent und ist überwiegend einmalverzinslich (IUP). Für Privatanleger mit Steuerdomizil Schweiz unterliegt der implizite Zinsertrag bei Verkauf oder Verfall der Einkommenssteuer (IRR 1.79% p.a., Barwert der festverzinslichen Anlage bei Emission 94.82%) und wird anhand der modifizierten Differenzbesteuerung gemäss ESTV Bondfloor Pricing Methode ermittelt. Der auf die Option zurückzuführende Wertzuwachs gilt als Kapitalgewinn und unterliegt für Privatanleger mit Steuerdomizil Schweiz nicht der Einkommenssteuer. Es wird keine Eidg. Verrechnungssteuer erhoben. Das Produkt unterliegt im Sekundärmarkt der Eidg. Umsatzabgabe. Das Produkt kann weiteren Quellensteuern oder Abgaben unterliegen, insbesondere unter dem Regelwerk von FATCA resp. Sect. 871(m) U.S. Tax Code oder ausländischen Finanztransaktionssteuern. Sämtliche Zahlungen aus diesem Produkt erfolgen nach Abzug allfälliger Quellensteuern und Abgaben.

Die vorstehenden Hinweise zur Besteuerung sind lediglich eine Zusammenfassung dessen, wie die Emittentin unter dem derzeit geltenden Recht und der gängigen Praxis der Eidgenössischen Steuerverwaltung in der Schweiz die Besteuerung dieser strukturierten Produkte im Zeitpunkt der Emission versteht. Die Steuergesetzgebung und die Praxis können sich ändern. Die Emittentin schliesst jegliche Haftung für die vorstehenden Hinweise aus. Diese allgemeinen Hinweise können die steuerliche Beratung des einzelnen Anlegers nicht ersetzen.

Dokumentation

Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen nach Art. 45 des Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen (FIDLEG) dar. Diese Endgültigen Bedingungen bilden gemeinsam mit dem jeweils geltenden, von der SIX Exchange Regulation AG genehmigten Basisprospekt der Emittentin für die Emission von strukturierten Produkten (zusammen mit allfälligen Nachträgen, der "Basisprospekt") die Produktdokumentation für die vorliegende Emission. Wurde dieses strukturierte Produkt erstmals vor dem Datum des jeweils geltenden Basisprospekts angeboten, ergeben sich die weiteren rechtlich verbindlichen Produktbedingungen (die "Relevanten Bedingungen") aus dem Basisprospekt oder Emissionsprogramm, welcher zum Zeitpunkt des erstmaligen Angebots in Kraft war. Die Informationen zu den Relevanten Bedingungen werden per Verweis auf den entsprechenden Basisprospekt bzw. Emissionsprogramm in den jeweils geltenden Basisprospekt einbezogen. In diesen Endgültigen Bedingungen verwendete Begriffe haben die im Basisprospekt bzw. Relevanten Bedingungen definierte Bedeutung, sofern in diesen Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmt wird. Sollten Widersprüche zwischen den Informationen oder Bedingungen in diesen Endgültigen Bedingungen und jenen im Basisprospekt bzw. den Relevanten Bedingungen bestehen, so haben die Informationen und Bestimmungen in diesen Endgültigen Bedingungen Vorrang.

Strukturierte Produkte werden als Wertrechte begeben und bei der SIX SIS AG als Bucheffekten geführt. Die Ausgabe von Wertpapieren oder Beweisurkunden ist ausgeschlossen. **Diese Endgültigen Bedingungen sowie der Basisprospekt können kostenlos bei der Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich, Abteilung VRIE, sowie über die E-Mailadresse documentation@zkb.ch bezogen werden. Ausserdem sind sie auf <https://www.zkb.ch/finanzinformationen> abrufbar.**

Angaben zum Basiswert

Der SMI[®] enthält die maximal 20 liquidesten und grössten Titel aus dem SPI[®] Large- und Mid-Cap-Segment und ist wie alle SIX Aktien-Indizes Free-Float-kapitalgewichtet. Der Index wird nach jedem Abschluss realtime aktualisiert und alle drei Sekunden veröffentlicht. Beim SMI[®] handelt es sich um einen Preisindex.

Die in dieser Publikation dargestellten Effekten werden von der SIX Swiss Exchange Ltd. weder unterstützt, abgetreten, verkauft noch beworben. Jegliche Haftung ist ausgeschlossen. Der SMI[®] ist eine eingetragene Marke der SIX Swiss Exchange. Dessen Verwendung ist lizenzpflichtig. Informationen über die Wertentwicklung des Basiswertes können öffentlich unter www.bloomberg.com eingesehen werden. Des Weiteren können die aktuellen Jahresberichte direkt über die Webseite des Index-Providers abgerufen werden.

Mitteilungen

Alle Mitteilungen seitens der Emittentin betreffend dieses strukturierten Produktes, insbesondere Mitteilungen bezüglich der Anpassung der Bedingungen, werden rechtsgültig über die Internetadresse <https://www.zkb.ch/finanzinformationen> zum entsprechenden strukturierten Produkt publiziert. Über die Valorensuchfunktion kann direkt auf das gewünschte strukturierte Produkt zugegriffen werden. Die Mitteilungen gemäss den von der SIX Swiss Exchange erlassenen, für das IBL (Internet Based Listing) gültigen Vorschriften, werden unter <https://www.six-exchange-regulation.com/de/home/publications/official-notices.html> veröffentlicht.

Rechtswahl/Gerichtsstand

Schweizer Recht/Zürich

2. Gewinn- und Verlustaussichten per Verfall

Gewinn- und Verlustaussichten per Verfall

ZKB Kapitalschutz-Zertifikat mit Knock-out Barriere und Rebate

| Kurs | Prozent | Rückzahlung | | | |
|---------------|---------|-------------------------|---------------|---------------------------|---------------|
| | | Knock-out Level berührt | Performance % | Knock-out Level unberührt | Performance % |
| CHF 4'383.56 | -60% | CHF 1'060.00 | 6.00% | CHF 1'000.00 | 0.00% |
| CHF 6'575.34 | -40% | CHF 1'060.00 | 6.00% | CHF 1'000.00 | 0.00% |
| CHF 8'767.12 | -20% | CHF 1'060.00 | 6.00% | CHF 1'000.00 | 0.00% |
| CHF 10'958.90 | 0% | CHF 1'060.00 | 6.00% | CHF 1'000.00 | 0.00% |
| CHF 13'150.68 | +20% | CHF 1'060.00 | 6.00% | Knock-out Level berührt | |
| CHF 15'342.46 | +40% | CHF 1'060.00 | 6.00% | Knock-out Level berührt | |
| CHF 17'534.24 | +60% | CHF 1'060.00 | 6.00% | Knock-out Level berührt | |

Quelle: Zürcher Kantonalbank

Bei einem höheren Final Fixing Wert als dem Ausübungspreis ist die Performance des Basiswertes ab Ausübungspreis multipliziert mit der Partizipation erfolgswirksam, sofern der Basiswert während der Laufzeit nie das Knock-out Level berührt oder überschritten hat. Hat der Basiswert das Knock-out Level berührt oder überschritten, entspricht die Rückzahlung dem Minimalen Rückzahlungswert zuzüglich der Rebate-Zahlung. Liegt der Final Fixing Wert unter dem Ausübungspreis, kommt der Kapitalschutz zur Anwendung, welcher eine Rückzahlung von 100.00% des Nennbetrages garantiert.

Die obenstehende Tabelle gilt per Verfall und kann nicht als Preisindikation des Emittenten für das vorliegende Strukturierte Produkt während der Laufzeit verwendet werden. Während der Laufzeit des Strukturierten Produkts kommen zusätzliche Risikofaktoren hinzu, welche den Wert des Strukturierten Produkts entscheidend beeinflussen. Der im Sekundärmarkt gestellte Preis kann daher deutlich von der obenstehenden Tabelle abweichen.

3. Bedeutende Risiken für die Anlegerinnen und Anleger

Emittentenrisiko

Verpflichtungen aus diesem strukturierten Produkt stellen direkte, unbedingte und ungesicherte Verpflichtungen der Emittentin dar und stehen im gleichen Rang wie alle anderen direkten, unbedingten und ungesicherten Verpflichtungen der Emittentin. Die Werthaltigkeit des strukturierten Produktes ist nicht allein von der Entwicklung des Basiswertes und anderen Entwicklungen auf den Finanzmärkten abhängig, sondern auch von der Bonität der Emittentin. Diese kann sich während der Laufzeit dieses strukturierten Produktes verändern.

Spezifische Produkterisiken

Strukturierte Produkte sind komplexe Anlageinstrumente, welche hohe Risiken enthalten können und entsprechend nur für erfahrene Anleger gedacht sind, welche die damit verbundenen Risiken verstehen und zu tragen fähig sind. Das Risiko einer Anlage in ZKB Kapitalschutz-Zertifikat mit Knock-out Barriere und Rebate ist per Verfall beschränkt auf die Differenz zwischen dem Kaufpreis und der Mindestrückzahlung. Während der Laufzeit kann der Preis eines ZKB Kapitalschutz-Zertifikat mit Knock-out Barriere und Rebate unter der per Verfall garantierten Mindestrückzahlung liegen. Das Produkt ist in CHF denominiert. Weicht die Referenzwährung des Anlegers vom CHF ab, trägt dieser das Wechselkursrisiko zwischen seiner Referenzwährung und dem CHF.

4. Weitere Bestimmungen

Anpassungen

Tritt bezüglich des Basiswertes/einer Basiswertkomponente ein im Basisprospekt beschriebenes ausserordentliches Ereignis ein oder tritt irgend ein anderes ausserordentliches Ereignis ein, welches es der Emittentin verunmöglicht oder übermässig erschwert, die Pflichten aus den Produkten zu erfüllen oder den Wert der Produkte zu bestimmen, trifft die Emittentin, nach freiem Ermessen die geeigneten Massnahmen und hat, falls notwendig die Bedingungen der Produkte derart anzupassen, dass der wirtschaftliche Wert des Produktes nach dem Eintritt des Ereignisses so weit möglich dem wirtschaftlichen Wert des Produktes vor Eintritt des Ereignisses entspricht. Spezifische Anpassungsregeln für einzelne Arten von Basiswerten im Basisprospekt gehen dieser Bestimmung vor. Ist nach Ansicht der Emittentin eine sachgerechte Anpassung, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, ist die Emittentin berechtigt, die Produkte vorzeitig zurückzuzahlen.

Schuldnertausch

Die Emittentin ist jederzeit und ohne Zustimmung der Anleger berechtigt, die Rechte und Ansprüche aus allen oder einzelnen strukturierten Produkten ganz (aber nicht teilweise) auf eine schweizerische oder ausländische Tochtergesellschaft, Zweigniederlassung oder Holdinggesellschaft der Zürcher Kantonalbank, (die "Neue Emittentin") zu übertragen, sofern (i) die Neue Emittentin alle Verbindlichkeiten aus den übertragenen strukturierten Produkten vollumfänglich übernimmt, welche die bisherige Emittentin den Anlegern mit Bezug auf diese strukturierten Produkte schuldet und, (ii) die Zürcher Kantonalbank ein Keep-Well Agreement mit der Neuen Emittentin abschliesst, welches inhaltlich jenem zwischen der Zürcher Kantonalbank und der Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited entspricht, (iii) die Neue Emittentin alle notwendigen Genehmigungen zur Emission von strukturierten Produkten und zur Übernahme der Verpflichtungen aus den übertragenen strukturierten Produkten der Behörden des Staates, in dem sie ihren Sitz hat, erhalten hat.

Marktstörungen

Vergleiche die Ausführungen im Basisprospekt.

Prudentielle Aufsicht

Die Zürcher Kantonalbank untersteht als Bank im Sinne des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen (BankG; SR 952.0) und als Wertpapierhaus im Sinne des Bundesgesetzes über die Finanzinstitute (FINIG, SR 954.1) der prudentiellen Aufsicht der FINMA, Laupenstrasse 27, CH-3003 Bern, <https://www.finma.ch>.

Aufzeichnung von Telefongesprächen

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass Telefonate mit Handels- und Verkaufseinheiten der Zürcher Kantonalbank aufgezeichnet werden. Anleger, die Telefongespräche mit diesen Einheiten führen, stimmen der Aufzeichnung stillschweigend zu.

Weitere Hinweise

Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung oder Aufforderung zum Erwerb von Finanzinstrumenten dar und kann die eigene Beurteilung des einzelnen Anlegers nicht ersetzen. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschliesslich der Produktbeschreibung. Eine Anlageentscheidung sollte in jedem Fall auf Grundlage dieser Endgültigen Bedingungen sowie des Basisprospekts getroffen werden. Insbesondere sollte der Anleger vor dem Abschluss einer Transaktion, allenfalls unter Beizug eines Beraters, die Bedingungen für die Investition in das Produkt in Bezug auf die Vereinbarkeit mit seinen persönlichen Verhältnissen, auf juristische, regulatorische, steuerliche und andere Konsequenzen prüfen. Nur ein Anleger, der sich über die Risiken der Transaktion im Klaren und wirtschaftlich in der Lage ist, allfällig eintretende Verluste zu tragen, sollte derartige Geschäfte tätigen.

Wesentliche Veränderungen

Seit dem Abschluss des letzten Geschäftsjahres oder dem Stichtag des Zwischenabschlusses haben sich keine wesentlichen Veränderungen in der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin und der Zürcher Kantonalbank ergeben.

Verantwortlichkeit für die Endgültigen Bedingungen (Final Terms)

Die Zürcher Kantonalbank, Zürich, und die Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited, Guernsey, übernehmen die Verantwortung für den Inhalt dieser Endgültigen Bedingungen (Final Terms) und erklären hiermit, dass ihres Wissens die Angaben in diesen Endgültigen Bedingungen (Final Terms) richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen worden sind.

Zürich, 24. August 2023, letztes Update am 7. September 2023