

# ZKB Cushion Downside Partizipation Zertifikat mit Cap EURO STOXX 50® Index

30.06.2020 - 30.06.2021 | Valor 50 659 007

<b>Neuemission</b>	<b>1. Produktebeschreibung</b>
<b>Derivatekategorie/Bezeichnung</b>	Partizipation/Tracker Zertifikat mit Capped Participation Feature (1300*, gemäss Swiss Derivative Map des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte)
<b>Regulatorischer Hinweis</b>	<b>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.</b>
<b>Emittentin</b>	Zürcher Kantonalbank, Zürich
<b>Rating der Emittentin</b>	Standard & Poor's AAA, Moody's Aaa, Fitch AAA
<b>Lead Manager, Zahl-, Ausübungs- und Berechnungsstelle</b>	Zürcher Kantonalbank, Zürich
<b>Symbol/ Valorenummer/ISIN</b>	<b>CSX5EZ/ 50 659 007/CH0506590071</b>
<b>Emissionsbetrag/Nennbetrag/Handelseinheit</b>	EUR 25'000'000.00/EUR 1'000.00/1 Zertifikat oder ein Mehrfaches davon
<b>Anzahl der Strukturierten Produkte</b>	Bis zu 25'000, mit der Möglichkeit der Aufstockung
<b>Ausgabepreis</b>	EUR 1'000.00 pro Strukturiertes Produkt
<b>Währung</b>	EUR
<b>Basiswert</b>	<b>EURO STOXX 50® Index/EU0009658145/Bloomberg: SX5E Index</b>
<b>Cap/Cap Level</b>	EUR 3'628.71/110.00% des Initial Fixing Wertes
<b>Ratio</b>	1 Strukturiertes Produkt entspricht 0.303138
<b>Upside Partizipation</b>	100.00% ab dem Ausübungspreis
<b>Downside Partizipation</b>	55.00% ab dem Ausübungspreis
<b>Maximaler Rückzahlungswert</b>	EUR 1'100.00/110.00% des Initial Fixing Wertes
<b>Ausübungspreis</b>	EUR 3'298.83/100.00% des Initial Fixing Wertes
<b>Initial Fixing Tag</b>	23. Juni 2020
<b>Liberierungstag</b>	30. Juni 2020
<b>Letzter Handelstag</b>	23. Juni 2021
<b>Final Fixing Tag</b>	23. Juni 2021
<b>Rückzahlungstag</b>	30. Juni 2021
<b>Initial Fixing Wert</b>	EUR 3'298.83, Schlusskurs des Basiswertes, am 23. Juni 2020
<b>Final Fixing Wert</b>	Schlusskurs des Basiswertes, am 23. Juni 2021

## Rückzahlungsmodalitäten

Die Rückzahlung erfolgt am Rückzahlungstag in bar. Zur Bestimmung des Rückzahlungsbetrags werden 2 Fälle unterschieden:

- Wenn der Final Fixing Wert des Basiswertes gleich oder höher als der Ausübungspreis notiert, erfolgt pro ZKB Cushion Downside Partizipation Zertifikat mit Cap eine Barrückzahlung in der Höhe des Nennbetrags zuzüglich 100.00% der positiven Performance oberhalb des Ausübungspreises, welche auf die Maximale Rendite beschränkt ist.
- Wenn der Final Fixing Wert tiefer als der Ausübungspreis notiert, erfolgt pro ZKB Cushion Downside Partizipation Zertifikat mit Cap eine Barrückzahlung in der Höhe des Nennbetrags abzüglich der negativen Performance multipliziert mit 55.00%.

Der Rückzahlungsbetrag berechnet sich anhand folgender Formel:

$$N * \left( 1 + \min \left( \frac{Cap}{K} - 1, \frac{S_{FF}}{K} - 1 \right) * P \right)$$

wobei

N = Nennbetrag

Cap = EUR 3'628.71

K = Ausübungspreis

$S_{FF}$  = Final Fixing Wert

P = Partizipation = 100.00%, falls  $S_{FF} \geq S_{IF}$   
55.00%, falls  $S_{FF} < S_{IF}$

## Kotierung

Wird an der SIX Swiss Exchange beantragt, erster provisorischer Handelstag am 30. Juni 2020.

## Clearingstelle

SIX SIS AG/Euroclear/Clearstream

## Vertriebsentschädigungen

Bei diesem Strukturierten Produkt werden keine 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.

## Sales: 044 293 66 65

SIX Telekurs: .zkb

Internet: [www.zkb.ch/finanzinformationen](http://www.zkb.ch/finanzinformationen)

Reuters: ZKBSTRUCT

Bloomberg: ZKBY <go>

## Wesentliche Produktmerkmale

Mit dem Kauf eines ZKB Cushion Downside Partizipation Zertifikat mit Cap partizipiert der Anleger per Verfall mit der upside Partizipation an der positiven Entwicklung des Basiswertes bis zum Cap, falls der Basiswert sich gegenüber dem Ausübungspreis positiv entwickelt. Sollte der Final Fixing Wert des Basiswertes tiefer notieren als der Ausübungswert, partizipiert der Anleger unterproportional mit der downside Partizipation an der negativen Entwicklung des Basiswertes. In diesem Fall ist der Verlust des Anlegers kleiner als bei einer Direktinvestition in den Basiswert (Cushion).

## Steuerliche Aspekte

Für Privatanleger mit Steuerdomizil Schweiz wird das Einkommen aus dem Produkt grundsätzlich als steuerfreier Kapitalgewinn behandelt. Es wird keine Eidg. Verrechnungssteuer erhoben. Das unterjährige ZKB Cushion Downside Partizipation Zertifikat mit Cap unterliegt im Sekundärmarkt nicht 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 Derivateserie 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 (Final Terms) gemäss Artikel 21 des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange dar. Diese Endgültigen Bedingungen ergänzen den in deutscher Sprache veröffentlichte Basisprospekt der Emittentin vom 15. April 2020 in der zum Zeitpunkt der Emission geltenden Fassung. Diese Endgültigen Bedingungen und der Basisprospekt bilden gemeinsam den Emissions- und Kotierungsprospekt für die vorliegende Emission (der 'Kotierungsprospekt'). In diesen Endgültigen Bedingungen verwendete Begriffe haben die im Glossar des Basisprospekts definierte Bedeutung, sofern in diesen Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmt wird. Sollten Widersprüche zwischen den Informationen oder Bestimmungen in diesen Endgültigen Bedingungen und jenen im Basisprospekt 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](mailto:documentation@zkb.ch) bezogen werden.** Dieses Dokument stellt keinen Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a bzw. 1156 OR dar.

## Angaben zum Basiswert

Der EURO STOXX 50® enthält die 50 grössten und wichtigsten europäischen Unternehmen (sog. 'Blue Chips'). Im europäischen Wirtschaftsraum sind diese Unternehmen in ihren jeweiligen Branchen führend. Der Index ist nach Marktkapitalisierung des Streubesitzes (sog. 'Free Float') gewichtet. Keine Komponente darf mit mehr als 10 % der Gesamtkapitalisierung des Index (Streubesitz) gewichtet werden. Die Free-Float-Faktoren (prozentuales Verhältnis der sich im Streubesitz befindlichen Aktien) und die Zahl der Aktien pro Titel werden quartalsweise überprüft. Hierbei handelt es sich um den Preisindex.  
Berechnung/Vertrieb: Kurse in EUR, alle 15 Sekunden während der lokalen Handelszeiten  
Der EURO STOXX 50® Index (oder anderer massgeblicher Index) und seine Marken sind geistiges Eigentum der STOXX Limited, Zürich, Schweiz und/oder ihrer Lizenzgeber (die Lizenzgeber), welches unter Lizenz gebracht wird. Die auf dem Index basierenden Wertpapiere (oder Finanzinstrumente oder Optionen oder andere technische Bezeichnung) sind in keiner Weise von STOXX und ihren Lizenzgebern gefördert, herausgegeben, verkauft oder beworben und keiner der Lizenzgeber trägt diesbezüglich irgendwelche Haftung. Informationen über die Wertentwicklung des Basiswertes können öffentlich unter [www.bloomberg.com](http://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 Cushion Downside Partizipation Zertifikat mit Cap

Basiswert Kurs	Prozent	Rückzahlung	
		ZKB Cushion Downside Partizipation Zertifikat mit Cap	Performance %
EUR 2'804.01	-15%	EUR 917.50	-8.25%
EUR 2'968.95	-10%	EUR 945.00	-5.50%
EUR 3'133.89	-5%	EUR 972.50	-2.75%
EUR 3'298.83	0%	EUR 1'000.00	0.00%
EUR 3'463.77	+5%	EUR 1'050.00	5.00%
EUR 3'628.71	+10%	EUR 1'100.00	10.00%
EUR 3'793.65	+15%	EUR 1'100.00	10.00%

Quelle: Zürcher Kantonalbank

Liegt der Final Fixing Wert gleich oder über dem Ausübungspreis, entspricht die Performance des ZKB Cushion Downside Partizipation Zertifikat mit Cap bei Verfall der Performance des Basiswertes multipliziert mit der upside Partizipation, maximal jedoch 10.00%. Liegt der Final Fixing Wert hingegen unter dem Ausübungspreis, entspricht die Performance des ZKB Cushion Downside Partizipation Zertifikat mit Cap bei Verfall der Negativperformance des Basiswertes multipliziert mit der Downside Partizipation.

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 Verpflichtung 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 dieser Strukturierten Produkte 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 Verlustpotential einer Anlage in ZKB Cushion Downside Partizipation Zertifikat mit Cap ist per Verfall beschränkt auf die Differenz zwischen dem Kaufpreis und dem errechneten Rückzahlungswert. Die angezeigte Partizipation gilt nur per Verfall.

Das ZKB Cushion Downside Partizipation Zertifikat mit Cap ist in EUR denominiert. Weicht die Referenzwährung des Anlegers vom EUR ab, trägt dieser das Wechselkursrisiko zwischen seiner Referenzwährung und dem EUR.

## 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 Rechte aus den Strukturierten Produkten zu erfüllen oder den Wert der Strukturierten Produkte zu bestimmen, trifft die Emittentin, nach freiem Ermessen die geeigneten Massnahmen und hat, falls notwendig die Bedingungen der Strukturierten Produkte derart anzupassen, dass der wirtschaftliche Wert des Strukturierten Produktes nach dem Eintritt des Ereignisses so weit möglich dem wirtschaftlichen Wert des Strukturierten 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 Strukturierten Produkte vorzeitig zurückzuzahlen.

### Marktstörungen

Vergleiche die Ausführungen im Basisprospekt.

### Verkaufsbeschränkungen

EWR, U.S.A./U.S. Personen, Vereinigtes Königreich, Guernsey

### 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>.