

# 12.0078% p.a. ZKB Autocallable Barrier Reverse Convertible Last Look on worst of Barry Callebaut AG/Sandoz Group AG/SIG Combibloc Group AG

06.03.2024 - 05.06.2025 | Valor 132 910 983

## Zusammenfassung

Diese Zusammenfassung ist als Einleitung zu den vorliegenden Endgültigen Bedingungen zu verstehen. Jeder Anlageentscheid in Bezug auf die strukturierten 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.

| <b>Angaben zu den Effekten</b>                          |   |
|---|---|
| <b>Art des Produktes:</b>                               | ZKB Autocallable Barrier Reverse Convertible on worst of  |
| <b>SSPA Kategorie:</b>                                  | Barrier Reverse Convertible mit Autocallable Feature (1230, gemäss Swiss Structured Products Association)                         |
| <b>ISIN:</b>  | CH1329109834  |
| <b>Symbol:</b>  | Z097HZ  |
| <b>Emittentin:</b>                                      | Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited, Guernsey   |
| <b>Basiswerte:</b>                                      | Barry Callebaut AG/Sandoz Group AG/SIG Combibloc Group AG   |
| <b>Initial Fixing Tag:</b>                              | 28.02.2024  |
| <b>Liberierungstag:</b>                                 | 06.03.2024  |
| <b>Final Fixing Tag:</b>                                | 28.05.2025  |
| <b>Rückzahlungstag:</b>                                 | 05.06.2025  |
| <b>Cap Level:</b>                                       | 100.00% des Initial Fixing Werts  |
| <b>Knock-in Level:</b>                                  | 78.00% des Initial Fixing Werts   |
| <b>Call Level:</b>                                      | 98.00% des Initial Fixing Werts   |
| <b>Abwicklungsart:</b>                                  | Bar oder physische Lieferung  |
| <b>Coupon:</b>  | 12.0078% p.a. des Nennbetrags   |
| <b>Angaben zum Angebot und zur Zulassung zum Handel</b> |   |
| <b>Ort des Angebots:</b>                                | Schweiz   |
| <b>Emissionsbetrag/Nennbetrag/</b>                      | Bis zu CHF 1'500'000, mit der Möglichkeit der Aufstockung/CHF 5'000.00 Nennbetrag pro Produkt/CHF 5'000 oder ein Mehrfaches davon |
| <b>Handelseinheiten:</b>                                |   |
| <b>Ausgabepreis:</b>                                    | 100.00% des Nennbetrags (CHF 5'000.00)  |
| <b>Angaben zur</b>                                      | Wird an der SIX Swiss Exchange beantragt, vorgesehener erster   |
| <b>Kotierung:</b>                                       | Handelstag 06.03.2024   |

## Endgültige Bedingungen

### Derivatekategorie/Bezeichnung

### Regulatorischer Hinweis

### Emittentin

## 1. Produktspezifische Bedingungen und Produktebeschreibung

Renditeoptimierung / Barrier Reverse Convertible mit Autocallable Feature (1230, gemäss Swiss Structured Products Association)

**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.**

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)

Zürcher Kantonalbank

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 & Poor's 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/Valorennummer/ISIN

Z097HZ/132 910 983/CH1329109834

#### Emissionsbetrag/Nennbetrag/Handelseinheiten

Bis zu CHF 1'500'000, mit der Möglichkeit der Aufstockung/CHF 5'000.00 Nennbetrag pro Produkt/CHF 5'000 oder ein Mehrfaches davon

#### Ausgabepreis

100.00% des Nennbetrags (CHF 5'000.00)

#### Währung

CHF

#### Währungsabsicherung

Nein

#### Abwicklungsart

Bar oder physische Lieferung

#### Basiswert(e)

| Basiswert              | Art des Basiswerts<br>Domizil | ISIN<br>Bloomberg              | Referenzbörse/<br>Preisquelle |
|------------------------|-------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|
| Barry Callebaut AG     | Namenaktie<br>Schweiz         | CH0009002962<br>BARN SE Equity | SIX Swiss Exchange            |
| Sandoz Group AG        | Stammaktie<br>Schweiz         | CH1243598427<br>SDZ SE Equity  | SIX Swiss Exchange            |
| SIG Combibloc Group AG | Namenaktie<br>Schweiz         | CH0435377954<br>SIGN SE Equity | SIX Swiss Exchange            |

#### Angaben zu den Levels

| Basiswert                 | Initial Fixing Wert | Cap Level   | Knock-in Level                                       | Call Level   | Ratio      |
|---------------------------|---------------------|---|--|--|------------|
| Barry Callebaut AG        | CHF 1'221.50        | CHF 1'221.50<br>(100.00% des Initial<br>Fixing Werts) | CHF 952.7700<br>(78.00% des Initial<br>Fixing Werts) | CHF 1'197.07<br>(98.00% des Initial<br>Fixing Werts) | 4.093328   |
| Sandoz Group AG           | CHF 27.87           | CHF 27.87 (100.00%<br>des Initial Fixing<br>Werts)    | CHF 21.7386<br>(78.00% des Initial<br>Fixing Werts)  | CHF 27.31 (98.00%<br>des Initial Fixing<br>Werts)    | 179.404377 |
| SIG Combibloc Group<br>AG | CHF 17.43           | CHF 17.43 (100.00%<br>des Initial Fixing<br>Werts)    | CHF 13.5954<br>(78.00% des Initial<br>Fixing Werts)  | CHF 17.08 (98.00%<br>des Initial Fixing<br>Werts)    | 286.861733 |

\* Lokale Steuern, Transaktionskosten und ausländische Kommissionen sind, falls anwendbar, bereits im Initial Fixing Wert jeder Komponente enthalten und werden damit durch die Inhaber vom strukturierten Produkt getragen. Dies gilt insbesondere, obwohl nicht abschliessend, im Zusammenhang mit der Ausübung von mit dem strukturierten Produkt verbundenen Rechten und/oder bei einem Rebalancing.

#### Knock-in Ereignis

Ein Knock-in Ereignis findet statt, wenn der Wert mindestens eines Basiswerts während der Knock-in Level Beobachtungsperiode das Knock-in Level berührt oder unterschreitet.

#### Knock-in Level Beobachtungsperiode

Für die Knock-in Level Beobachtung ist ausschliesslich der Final Fixing Wert massgebend.

#### Coupon

12.0078% p.a. pro Nennbetrag CHF 5'000.00  
Zinsteil: 1.2644% p.a.; Prämienteil: 10.7434% p.a.

#### Coupontermin/ Couponzahlung

|        | Coupontermin <sub>t</sub> * | Couponzahlung <sub>t</sub> |
|--------|-----------------------------|----------------------------|
| t = 1  | 05.04.2024                  | 1.0006%                    |
| t = 2  | 06.05.2024                  | 1.0006%                    |
| t = 3  | 05.06.2024                  | 1.0006%                    |
| t = 4  | 05.07.2024                  | 1.0006%                    |
| t = 5  | 05.08.2024                  | 1.0006%                    |
| t = 6  | 05.09.2024                  | 1.0006%                    |
| t = 7  | 07.10.2024                  | 1.0006%                    |
| t = 8  | 05.11.2024                  | 1.0006%                    |
| t = 9  | 05.12.2024                  | 1.0006%                    |
| t = 10 | 06.01.2025                  | 1.0006%                    |
| t = 11 | 05.02.2025                  | 1.0006%                    |
| t = 12 | 05.03.2025                  | 1.0006%                    |

|        |            |         |
|--------|------------|---------|
| t = 13 | 07.04.2025 | 1.0006% |
| t = 14 | 05.05.2025 | 1.0006% |
| t = 15 | 05.06.2025 | 1.0006% |

\* modified following business day convention

**Couponzinsusanz**

30/360

**Initial Fixing Tag/  
Initial Fixing Wert**

Barry Callebaut AG: Theoretisch errechneter Kurs um 13:50:55 MEZ am 28.02.2024  
Sandoz Group AG: Theoretisch errechneter Kurs um 13:50:55 MEZ am 28.02.2024  
SIG Combibloc Group AG: Theoretisch errechneter Kurs um 13:50:55 MEZ am 28.02.2024

**Liberierungstag**

06.03.2024

**Letzter Handelstag**

28.05.2025

**Final Fixing Tag/  
Final Fixing Wert**

Barry Callebaut AG: Schlusskurs an der SIX Swiss Exchange am 28.05.2025  
Sandoz Group AG: Schlusskurs an der SIX Swiss Exchange am 28.05.2025  
SIG Combibloc Group AG: Schlusskurs an der SIX Swiss Exchange am 28.05.2025

**Beobachtungstage/  
Vorzeitige Rückzahlungstage**

|        | <b>Beobachtungstag<sub>t</sub>*</b> | <b>Vorzeitiger Rückzahlungstag<sub>t</sub>*</b> |
|--------|-------------------------------------|---|
| t = 1  | 29.05.2024                          | 05.06.2024                                      |
| t = 2  | 28.06.2024                          | 05.07.2024                                      |
| t = 3  | 26.07.2024                          | 05.08.2024                                      |
| t = 4  | 29.08.2024                          | 05.09.2024                                      |
| t = 5  | 30.09.2024                          | 07.10.2024                                      |
| t = 6  | 29.10.2024                          | 05.11.2024                                      |
| t = 7  | 28.11.2024                          | 05.12.2024                                      |
| t = 8  | 23.12.2024                          | 06.01.2025                                      |
| t = 9  | 29.01.2025                          | 05.02.2025                                      |
| t = 10 | 26.02.2025                          | 05.03.2025                                      |
| t = 11 | 31.03.2025                          | 07.04.2025                                      |
| t = 12 | 25.04.2025                          | 05.05.2025                                      |

\* modified following business day convention

Wenn am Beobachtungstag ein relevanter Börsenplatz geschlossen ist, wird der nächstfolgende Tag, an welchem alle Börsenplätze geöffnet sind, als Beobachtungstag verwendet.

**Rückzahlungstag**

05.06.2025

**Rückzahlungs-  
modalitäten**

**Vorzeitige Rückzahlung**

Die Vorzeitige Rückzahlung hängt vom Stand der Basiswerte am jeweiligen Beobachtungstag ab.

- Wenn alle Basiswerte am Beobachtungstag höher oder gleich dem Call Level schliessen, wird das Produkt vorzeitig zum Nennbetrag zurückbezahlt.
- Wenn mindestens ein Basiswert am Beobachtungstag tiefer als das Call Level schliesst, läuft das Produkt weiter.

Wenn es zu keiner Vorzeitigen Rückzahlung gekommen ist, gibt es die nachfolgenden Rückzahlungsszenarien.

**Rückzahlung per Verfall**

Wenn kein Knock-in Ereignis eintritt, wird das Produkt zum Nennbetrag zurückbezahlt. Wenn ein Knock-in Ereignis eintritt, erfolgt eine Lieferung des Basiswertes mit der schlechtesten relativen Performance (zwischen Initial Fixing Tag und Final Fixing Tag). Die Anzahl Basiswerte pro Nennbetrag ist gemäss Ratio definiert (Barabgeltung von Fraktionen, keine Kumulierung).

Die Auszahlung der Coupons erfolgt am jeweiligen Coupontermin unabhängig von der Entwicklung der Basiswerte.

**Kotierung**

Wird an der SIX Swiss Exchange beantragt, vorgesehener erster Handelstag 06.03.2024

**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](http://www.zkb.ch/finanzinformationen) abgerufen werden.

**Quotierungsart**

Während der Laufzeit wird dieses Produkt flat Marchzins gehandelt, d.h. der aufgelaufene Marchzins ist im Handelskurs eingerechnet ('dirty price').

**Clearingstelle**

SIX SIS AG/Euroclear/Clearstream

**Vertriebs-  
entschädigungen**

Bei diesem 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. Die Vertriebsentschädigung an Vertriebspartner kann bis zu 0.30% p.a.

Sales: 044 293 66 65

betragen.

SIX Telekurs: :zkb

Reuters: ZKBSTRUCT

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

Bloomberg: ZKBY <go>

#### Wesentliche Produktmerkmale

Ein ZKB Autocallable Barrier Reverse Convertible Last Look on worst of ist ein Anlageinstrument, welches an definierten Terminen - in Abhängigkeit von der Entwicklung der Basiswerte - vorzeitig zurückgezahlt werden kann. Das Produkt bezahlt während der Laufzeit an definierten Terminen Coupons aus. Dieses Produkt ist ein kombiniertes Anlageinstrument, das sich im Wesentlichen zusammensetzt aus einer festverzinslichen Anlage und dem Verkauf einer down-and-in Put-Option. Dadurch profitiert der Anleger von der aktuellen Volatilität der Basiswerte. Eine überdurchschnittliche Rendite wird bei leicht sinkenden, stagnierenden oder leicht steigenden Kursen erzielt. Wenn ein Knock-in Ereignis stattfindet, erfolgt eine Rückzahlung in der Höhe des Nennbetrags. Wenn ein Knock-in Ereignis stattfindet, wird dem Anleger eine Anzahl Basiswerte mit der schlechtesten relativen Performance zwischen Initial Fixing Tag und Final Fixing Tag angedient.

#### Steuerliche Aspekte

Das Produkt gilt als steuerlich transparent und ist ohne überwiegende Einmalverzinsung (Non-IUP). Der Coupon von 12.0078% p.a. ist aufgeteilt in eine Prämienzahlung von 10.7434% p.a. und eine Zinszahlung von 1.2644% p.a.. Der Erlös aus der Prämienzahlung gilt als Kapitalgewinn und unterliegt für Privatanleger mit Steuerdomizil Schweiz nicht der Einkommenssteuer. Der Erlös aus der Zinszahlung ist einkommenssteuerpflichtig im Zeitpunkt der Auszahlung. Es wird keine Eidg. Verrechnungssteuer erhoben. Auf eine mögliche Titellieferung des Basiswertes bei Verfall wird auf Grundlage des Cap Levels die Eidg. Umsatzabgabe 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.

Diese Endgültigen Bedingungen sowie der Basisprospekt können kostenlos bei der Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich, Abteilung VRIS, sowie über die E-Mailadresse [documentation@zkb.ch](mailto:documentation@zkb.ch) bezogen werden. Ausserdem sind sie auf [www.zkb.ch/finanzinformationen](http://www.zkb.ch/finanzinformationen) abrufbar.

#### Ausgestaltung der Effekten

Die strukturierten Produkte werden als Wertrechte begeben und bei der SIX SIS AG als Bucheffekten geführt. Die Ausgabe von Wertpapieren oder Beweisurkunden ist ausgeschlossen.

#### Weitere Angaben zu den Basiswerten

Informationen über die Wertentwicklung der Basiswerte/Basiswertkomponenten können öffentlich unter [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com) eingesehen werden. Die aktuellen Jahresberichte können direkt über die Webseite der Unternehmen abgerufen werden. Die Übertragbarkeit der Basiswerte/Basiswertkomponenten richtet sich nach deren Statuten.

#### Mitteilungen

Alle Mitteilungen seitens der Emittentin betreffend dieses Produktes, insbesondere Mitteilungen bezüglich der Anpassung der Bedingungen, werden rechtsgültig über die Internetadresse [www.zkb.ch/finanzinformationen](http://www.zkb.ch/finanzinformationen) zum entsprechenden Produkt publiziert. Über die Valorensuchfunktion kann direkt auf das gewünschte 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->

**Rechtswahl/  
Gerichtsstand**

**Gewinn- und Verlustaussichten  
per Verfall**

**2. Gewinn- und Verlustaussichten per Verfall**

ZKB Autocallable Barrier Reverse Convertible Last Look on worst of

| <b>Kurs</b>                    | <b>Prozent</b> | <b>Rückzahlung</b> | <b>Performance in %</b> |
|--------------------------------|----------------|--------------------|-------------------------|
| <b>schlechtester Basiswert</b> |                |                    |                         |
| CHF 671.8                      | -45%           | CHF 3500.45        | -29.99%                 |
| CHF 855.1                      | -30%           | CHF 4250.45        | -14.99%                 |
| CHF 1038.3                     | -15%           | CHF 5750.45        | 15.01%                  |
| CHF 1221.5                     | 0%             | CHF 5750.45        | 15.01%                  |
| CHF 1404.7                     | 15%            | CHF 5750.45        | 15.01%                  |
| CHF 1588                       | 30%            | CHF 5750.45        | 15.01%                  |
| CHF 1771.2                     | 45%            | CHF 5750.45        | 15.01%                  |

In der obigen Tabelle wird von einer allfälligen frühzeitigen Rückzahlung abgesehen. Sofern kein Knock-in Ereignis eintritt, so ist die Performance des Produktes immer durch die über die Laufzeit ausbezahlten Coupons gegeben. Erfolgt hingegen ein Knock-in Ereignis, wird eine gemäss Ratio definierte Anzahl Basiswerte geliefert des Basiswerts mit der grössten Negativperformance. D.h. der Anleger kann einen teilweisen oder vollständigen Verlust erleiden. Der Einstandspreis der gelieferten Basiswerte liegt bei 100.00% des Initial Fixing Wertes. Die Negativperformance wird reduziert um die garantierten Coupons, die während der Laufzeit ausbezahlt wurden.

Die obenstehende Tabelle gilt per Verfall und kann nicht als Preisindikation der Emittentin für das vorliegende Produkt während der Laufzeit verwendet werden. Während der Laufzeit des Produktes kommen zusätzliche Risikofaktoren hinzu, welche den Wert des Produktes entscheidend beeinflussen. Der im Sekundärmarkt gestellte Preis kann daher deutlich von der obenstehenden Tabelle abweichen. In dieser Tabelle wurde zudem die Annahme getroffen, dass Barry Callebaut AG der Titel mit der schlechtesten Performance war. Die Auswahl ist rein exemplarisch. Währungsrisiken zwischen den Basiswerten und dem Produkt sind in der Tabelle nicht berücksichtigt.

**3. Bedeutende Risiken für die Anlegerinnen und Anleger**

**Emittentenrisiko**

Verpflichtungen aus diesen Produkten 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 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 Produktes verändern.

**Spezifische Produktrisiken**

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 Verlustpotenzial einer Anlage in ZKB Autocallable Barrier Reverse Convertible Last Look on worst of ist im Falle einer Titellieferung beschränkt auf die Differenz zwischen dem Kaufpreis des Produktes und dem kumulierten Gegenwert der gemäss Ratio definierten Anzahl an Basiswerten. Der Coupon, welcher in jedem Fall ausbezahlt wird, reduziert den Verlust des Produktes im Vergleich zu einer Direktanlage in den Basiswert mit der schlechtesten relativen Wertentwicklung. Das Produkt ist in CHF denominated. 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.

**Schuldneraustausch**

Die Emittentin ist jederzeit und ohne Zustimmung der Anleger berechtigt, die Rechte und Ansprüche aus allen oder einzelnen Produkten ganz (aber nicht teilweise) auf eine schweizerische oder ausländische Tochtergesellschaft, Zweigniederlassung oder

Holdingsgesellschaft der Zürcher Kantonalbank, (die "Neue Emittentin") zu übertragen, sofern (i) die Neue Emittentin alle Verbindlichkeiten aus den übertragenen Produkten vollumfänglich übernimmt, welche die bisherige Emittentin den Anlegern mit Bezug auf diese 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 Produkten und zur Übernahme der Verpflichtungen aus den übertragenen Produkten der Behörden des Staates, in dem sie ihren Sitz hat, erhalten hat.

**Marktstörung**

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**

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

Zürich, 28.02.2024