

# 10.44% p.a. ZKB Autocallable Barrier Reverse Convertible on worst of Nestlé SA/Zurich Insurance Group AG/Novartis AG/Holcim Ltd/Swiss Life Holding AG

12.06.2024 - 12.06.2025 | Valor 132 914 016

## 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>	CH1329140169
<b>Symbol:</b>	Z09NOZ
<b>Emittentin:</b>	Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited, Guernsey
<b>Basiswerte:</b>	Nestlé SA/Zurich Insurance Group AG/Novartis AG/Holcim Ltd/Swiss Life Holding AG
<b>Initial Fixing Tag:</b>	04.06.2024
<b>Liberierungstag:</b>	12.06.2024
<b>Final Fixing Tag:</b>	04.06.2025
<b>Rückzahlungstag:</b>	12.06.2025
<b>Cap Level:</b>	100.00% des Initial Fixing Werts
<b>Knock-in Level:</b>	70.00% des Initial Fixing Werts
<b>Call Level:</b>	97.00% des Initial Fixing Werts
<b>Abwicklungsart:</b>	Bar oder physische Lieferung
<b>Coupon:</b>	10.44% 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 5'000'000, mit der Möglichkeit der Aufstockung/CHF 1'000.00 Nennbetrag pro Produkt/CHF 1'000 oder ein Mehrfaches davon
<b>Handelseinheiten:</b>	
<b>Ausgabepreis:</b>	100.00% des Nennbetrags (CHF 1'000.00)
<b>Angaben zur</b>	Wird an der SIX Swiss Exchange beantragt, vorgesehener erster
<b>Kotierung:</b>	Handelstag 12.06.2024

## 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/Valorenummer/ISIN

Z09NOZ/132 914 016/CH1329140169

## Emissionsbetrag/Nennbetrag/Handelseinheiten

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

## Ausgabepreis

100.00% des Nennbetrags (CHF 1'000.00)

## Währung

CHF

## Währungsabsicherung

Nein

## Abwicklungsart

Bar oder physische Lieferung

## Basiswert(e)

Basiswert	Art des Basiswerts Domizil	ISIN Bloomberg	Referenzbörse/ Preisquelle
Nestlé SA	Namenaktie Schweiz	CH0038863350 NESN SE Equity	SIX Swiss Exchange
Zurich Insurance Group AG	Namenaktie Schweiz	CH0011075394 ZURN SE Equity	SIX Swiss Exchange
Novartis AG	Namenaktie Schweiz	CH0012005267 NOVN SE Equity	SIX Swiss Exchange
Holcim Ltd	Namenaktie Schweiz	CH0012214059 HOLN SE Equity	SIX Swiss Exchange
Swiss Life Holding AG	Namenaktie Schweiz	CH0014852781 SLHN SE Equity	SIX Swiss Exchange

## Angaben zu den Levels

Basiswert	Initial Fixing Wert	Cap Level	Knock-in Level	Call Level	Ratio
Nestlé SA	CHF 97.60	CHF 97.60 (100.00% des Initial Fixing Werts)	CHF 68.3200 (70.00% des Initial Fixing Werts)	CHF 94.672 (97.00% des Initial Fixing Werts)	10.245902
Zurich Insurance Group AG	CHF 470.30	CHF 470.30 (100.00% des Initial Fixing Werts)	CHF 329.2100 (70.00% des Initial Fixing Werts)	CHF 456.191 (97.00% des Initial Fixing Werts)	2.126302
Novartis AG	CHF 92.73	CHF 92.73 (100.00% des Initial Fixing Werts)	CHF 64.9110 (70.00% des Initial Fixing Werts)	CHF 89.9481 (97.00% des Initial Fixing Werts)	10.783997
Holcim Ltd	CHF 78.14	CHF 78.14 (100.00% des Initial Fixing Werts)	CHF 54.6980 (70.00% des Initial Fixing Werts)	CHF 75.7958 (97.00% des Initial Fixing Werts)	12.797543
Swiss Life Holding AG	CHF 625.40	CHF 625.40 (100.00% des Initial Fixing Werts)	CHF 437.7800 (70.00% des Initial Fixing Werts)	CHF 606.638 (97.00% des Initial Fixing Werts)	1.598977

\* 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

Vom Initial Fixing Tag bis zum Final Fixing Tag (kontinuierliche Beobachtung)

## Coupon

10.44% p.a. pro Nennbetrag CHF 1'000.00  
Zinsteil: 1.2704% p.a.; Prämienteil: 9.1696% p.a.

## Coupontermin/ Couponszahlung

	Coupontermin <sub>t</sub> *	Couponszahlung <sub>t</sub>
t = 1	12.07.2024	0.87%
t = 2	12.08.2024	0.87%

t = 3	12.09.2024	0.87%
t = 4	14.10.2024	0.87%
t = 5	12.11.2024	0.87%
t = 6	12.12.2024	0.87%
t = 7	13.01.2025	0.87%
t = 8	12.02.2025	0.87%
t = 9	12.03.2025	0.87%
t = 10	14.04.2025	0.87%
t = 11	12.05.2025	0.87%
t = 12	12.06.2025	0.87%

\* modified following business day convention

#### Couponzinsusanz

30/360

#### Initial Fixing Tag/ Initial Fixing Wert

Nestlé SA: Schlusskurs an der SIX Swiss Exchange am 04.06.2024  
Zurich Insurance Group AG: Schlusskurs an der SIX Swiss Exchange am 04.06.2024  
Novartis AG: Schlusskurs an der SIX Swiss Exchange am 04.06.2024  
Holcim Ltd: Schlusskurs an der SIX Swiss Exchange am 04.06.2024  
Swiss Life Holding AG: Schlusskurs an der SIX Swiss Exchange am 04.06.2024

#### Liberierungstag

12.06.2024

#### Letzter Handelstag

04.06.2025

#### Final Fixing Tag/ Final Fixing Wert

Nestlé SA: Schlusskurs an der SIX Swiss Exchange am 04.06.2025  
Zurich Insurance Group AG: Schlusskurs an der SIX Swiss Exchange am 04.06.2025  
Novartis AG: Schlusskurs an der SIX Swiss Exchange am 04.06.2025  
Holcim Ltd: Schlusskurs an der SIX Swiss Exchange am 04.06.2025  
Swiss Life Holding AG: Schlusskurs an der SIX Swiss Exchange am 04.06.2025

#### Beobachtungstage/ Vorzeitige Rückzahlungstage

	Beobachtungstag <sup>*</sup>	Vorzeitiger Rückzahlungstag <sup>*</sup>
t = 1	05.09.2024	12.09.2024
t = 2	07.10.2024	14.10.2024
t = 3	05.11.2024	12.11.2024
t = 4	05.12.2024	12.12.2024
t = 5	06.01.2025	13.01.2025
t = 6	05.02.2025	12.02.2025
t = 7	05.03.2025	12.03.2025
t = 8	07.04.2025	14.04.2025
t = 9	05.05.2025	12.05.2025

\* 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 Rückzahlungs- modalitäten

12.06.2025

#### 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 und der Final Fixing Wert aller Basiswerte über oder gleich dem Cap Level liegt, wird das Produkt in bar zum Nennbetrag zurückbezahlt. Wenn ein Knock-in Ereignis eintritt und der Final Fixing Wert mindestens eines Basiswerts unter seinem Cap Level liegt, 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 12.06.2024

#### Sekundärmarkt

Unter normalen Marktbedingungen beabsichtigt die Zürcher Kantonalbank regelmässig Geld- und/oder Briefkurse für dieses Produkt zu stellen. Eine Verpflichtung zur Bereitstellung



## 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-regulation.com/de/home/publications/official-notices.html> veröffentlicht.

## Rechtswahl/ Gerichtsstand

Schweizer Recht/Zürich

## Gewinn- und Verlustaussichten per Verfall

### 2. Gewinn- und Verlustaussichten per Verfall

ZKB Autocallable Barrier Reverse Convertible on worst of

Kurs schlechtesten Basiswert	Prozent	Knock-in Level berührt	Performance	Knock-in Level unberührt	Performance
CHF 39	-60%	CHF 504.4	-49.56%	Knock-in Level berührt	
CHF 58.6	-40%	CHF 704.4	-29.56%	Knock-in Level berührt	
CHF 78.1	-20%	CHF 904.4	-9.56%	CHF 1104.4	10.44%
CHF 97.6	0%	CHF 1104.4	10.44%	CHF 1104.4	10.44%
CHF 117.1	20%	CHF 1104.4	10.44%	CHF 1104.4	10.44%
CHF 136.6	40%	CHF 1104.4	10.44%	CHF 1104.4	10.44%
CHF 156.2	60%	CHF 1104.4	10.44%	CHF 1104.4	10.44%

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 und liegt der Final Fixing Wert mindestens eines Basiswerts unter dem Cap Level, 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 Nestlé SA 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 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 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 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 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, 04.06.2024