

# ZKB Reverse Convertible Defensive on worst of Logitech International SA/Roche Holding AG/Sonova Holding AG

19.08.2022 - 19.08.2025 | Valor 113'977'656

## 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 Reverse Convertible on worst of
<b>SSPA Kategorie:</b>	Reverse Convertible (1220, gemäss Swiss Structured Products Association)
<b>ISIN:</b>	CH1139776566
<b>Emittentin:</b>	Zürcher Kantonalbank, Zürich
<b>Basiswerte:</b>	Logitech International SA/Roche Holding AG/Sonova Holding AG
<b>Initial Fixing Tag:</b>	12.08.2022
<b>Liberierungstag:</b>	19.08.2022
<b>Final Fixing Tag:</b>	12.08.2025
<b>Rückzahlungstag:</b>	19.08.2025
<b>Cap Level:</b>	70.00% des Initial Fixing Werts
<b>Abwicklungsart:</b>	cash oder physisch
<b>Coupon:</b>	15.4068% (5.1356% p.a.) des Nennbetrags
<b>Angaben zum Angebot und zur Zulassung zum Handel</b>	
<b>Ort des Angebots:</b>	Schweiz
<b>Emissionsbetrag/Nennbetrag/</b>	CHF 20'000, ohne die Möglichkeit der Aufstockung/CHF 20'000 Nennbetrag pro Produkt/CHF 20'000 oder ein
<b>Handelseinheiten:</b>	Mehrfaches davon
<b>Ausgabepreis:</b>	100.00% des Nennbetrags (CHF 20'000)
<b>Angaben zur Kotierung:</b>	Das Produkt wird nicht an einer Börse kotiert.

## Endgültige Bedingungen

### Derivatekategorie/Bezeichnung

### Regulatorischer Hinweis

### Emittentin

### Rating der Emittentin

### Lead Manager, Zahl-, Ausübungs- und Berechnungsstelle

### Valorennummer/ISIN

### Emissionsbetrag/Nennbetrag/

## 1. Produktspezifische Bedingungen und Produktbeschreibung

Renditeoptimierung / Reverse Convertible (1220, 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, Zürich

Standard & Poors AAA, Moody's Aaa, Fitch AAA

Zürcher Kantonalbank, Zürich

113'977'656/CH1139776566

CHF 20'000, ohne die Möglichkeit der Aufstockung/CHF 20'000 Nennbetrag pro Produkt/CHF

<b>Handelseinheiten</b>	20'000 oder ein Mehrfaches davon
<b>Ausgabepreis</b>	100.00% des Nennbetrags (CHF 20'000)
<b>Währung</b>	CHF
<b>Währungsabsicherung</b>	Nein
<b>Abwicklungsart</b>	cash oder physisch

<b>Basiswert(e)</b>	<b>Art des Basiswerts</b>	<b>ISIN</b>	<b>Referenzbörse/ Preisquelle</b>
<b>Basiswert</b>	<b>Domizil</b>	<b>Bloomberg</b>	
Logitech International SA	Namenaktie Schweiz	CH0025751329 LOGN SE Equity	SIX Swiss Exchange
Roche Holding AG	Genussschein Schweiz	CH0012032048 ROG SE Equity	SIX Swiss Exchange
Sonova Holding AG	Namenaktie Schweiz	CH0012549785 SOON SE Equity	SIX Swiss Exchange

#### Angaben zu den Levels

<b>Basiswert</b>	<b>Initial Fixing Wert</b>	<b>Cap Level</b>	<b>Ratio</b>
Logitech International SA	CHF 55.3400 (100.00% des Initial Fixing Werts)	CHF 38.7380 (70.00% des Initial Fixing Werts)	516.288915
Roche Holding AG	CHF 315.1000 (100.00% des Initial Fixing Werts)	CHF 220.5700 (70.00% des Initial Fixing Werts)	90.674162
Sonova Holding AG	CHF 340.4000 (100.00% des Initial Fixing Werts)	CHF 238.2800 (70.00% des Initial Fixing Werts)	83.934867

\* 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.

**Coupon** 15.4068% (5.1356% p.a.) pro Nennbetrag CHF 20'000  
Zinsteil: 2.3226%; Prämienteil: 13.0842%

<b>Coupontermin/ Couponzahlung</b>	<b>Coupontermin<sup>t</sup>*</b>	<b>Couponzahlung<sub>t</sub></b>
t = 1	21.11.2022	1.2839%
t = 2	20.02.2023	1.2839%
t = 3	19.05.2023	1.2839%
t = 4	21.08.2023	1.2839%
t = 5	20.11.2023	1.2839%
t = 6	19.02.2024	1.2839%
t = 7	21.05.2024	1.2839%
t = 8	19.08.2024	1.2839%
t = 9	19.11.2024	1.2839%
t = 10	19.02.2025	1.2839%
t = 11	19.05.2025	1.2839%
t = 12	19.08.2025	1.2839%

\* modified following business day convention

**Couponzinsusanz** 30/360

**Initial Fixing Tag/  
Initial Fixing Wert**  
Logitech International SA: Theoretisch errechneter Kurs um 11:51:25 MEZ am 12.08.2022  
Roche Holding AG: Theoretisch errechneter Kurs um 11:51:25 MEZ am 12.08.2022  
Sonova Holding AG: Theoretisch errechneter Kurs um 11:51:25 MEZ am 12.08.2022

**Liberierungstag** 19.08.2022

**Letzter Handelstag** 12.08.2025

**Final Fixing Tag/  
Final Fixing Wert**  
Logitech International SA: Schlusskurs an der SIX Swiss Exchange am 12.08.2025  
Roche Holding AG: Schlusskurs an der SIX Swiss Exchange am 12.08.2025  
Sonova Holding AG: Schlusskurs an der SIX Swiss Exchange am 12.08.2025

**Rückzahlungstag** 19.08.2025

**Rückzahlungs-  
modalitäten**  
Wenn der Final Fixing Wert aller Basiswerte über oder gleich dem Cap Level liegt, wird das Produkt in bar zum Nennbetrag zurückbezahlt.  
Wenn 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**

Das Produkt wird nicht an einer Börse kotiert. Die Emittentin verpflichtet sich zum Stellen von Geldkursen.

#### **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 0.13% p.a. betragen.

#### **Sales: 044 293 66 65**

SIX Telekurs: .zkb

Reuters: ZKBSTRUCT

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

Bloomberg: ZKBY <go>

#### **Wesentliche Produkteigenschaften**

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 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 der Final Fixing Wert aller Basiswerte höher oder gleich dem Cap Level notiert, erfolgt eine Rückzahlung in der Höhe des Nennbetrags. Wenn der Final Fixing Wert des Basiswerts unter dem Cap Level notiert, 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 5.1356% p.a. ist aufgeteilt in eine Prämienzahlung von 4.3614% p.a. und eine Zinszahlung von 0.7742% 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 die 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) und einen vereinfachten Prospekt nach Art. 5 Abs. 2 KAG in der Fassung vom 1. März 2013 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](mailto:documentation@zkb.ch) bezogen werden. Ausserdem sind sie auf [www.zkb.ch/finanzinformationen](http://www.zkb.ch/finanzinformationen) abrufbar.

## 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.

## Rechtswahl/ Gerichtsstand

Schweizer Recht/Zürich

## Gewinn- und Verlustaussichten per Verfall

### 2. Gewinn- und Verlustaussichten per Verfall

ZKB Reverse Convertible Defensive on worst of

Kurs	Prozent	Rückzahlung	Performance in %
<b>schlechtester Basiswert</b>			
CHF 22.14	-60%	CHF 14509.93	-27.45%
CHF 33.2	-40%	CHF 20224.22	1.12%
CHF 44.27	-20%	CHF 23081.36	15.41%
CHF 55.34	0%	CHF 23081.36	15.41%
CHF 66.41	20%	CHF 23081.36	15.41%
CHF 77.48	40%	CHF 23081.36	15.41%
CHF 88.54	60%	CHF 23081.36	15.41%

Liegt der Final Fixing Wert aller Basiswerte höher oder gleich dem Cap Level, so ist die Performance des Produktes immer durch die über die Laufzeit ausbezahlten Coupons gegeben. Liegt hingegen 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. Der Einstandspreis der gelieferten Basiswerte liegt bei 70.00% des Initial Fixing Wertes, wodurch die negative Performance des Produktes geringer ausfällt als die negative Performance des Basiswertes. 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 Produkts kommen zusätzliche Risikofaktoren hinzu, welche den Wert des Produkts entscheidend beeinflussen. Der im Sekundärmarkt gestellte Preis kann daher deutlich von der obenstehenden Tabelle abweichen. In dieser Tabelle wurde zudem die Annahme getroffen, dass Logitech International 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 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 Verlustpotenzial einer Anlage in ZKB Reverse Convertible Defensive on worst of ist im Falle einer Titellieferung beschränkt auf die Differenz zwischen dem Kaufpreis des Produktes und dem kumulierten Gegenwert der gemäss Rückzahlungsmodalitäten 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 ergeben.

#### **Verantwortlichkeit für die Endgültigen Bedingungen**

Die Zürcher Kantonalbank, Zürich, übernimmt die Verantwortung für den Inhalt dieser Endgültigen Bedingungen und erklärt hiermit, dass ihres Wissens die Angaben in diesen Endgültigen Bedingungen richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen worden sind.

Zürich, 12.08.2022