

ZKB Mini-Future Short auf Novo-Nordisk A/S

07.01.2025 - Open End | Valor 139 631 090

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.

Angaben zu den Effekten	
Art des Produktes:	ZKB Mini-Future Short
SSPA Kategorie:	Mini Future (2210, gemäss Swiss Structured Products Association)
ISIN:	CH1396310901
Symbol:	INOO7Z
Emittentin:	Zürcher Kantonalbank, Zürich
Basiswert:	Novo-Nordisk A/S
Anfangsfixierungstag:	03.01.2025
Liberierungstag:	07.01.2025
Verfallstag:	n/a (Open End)
Rückzahlungstag:	n/a (Open End)
Abwicklungsart:	bar
Ratio:	25:1; 25 Mini-Futures beziehen sich auf 1 Basiswert
Anfängliches Finanzierungslevel:	DKK 706.50
Anfängliches Stop-Loss Level:	DKK 678.24
Anfänglicher Hebel:	8
Angaben zum Angebot und zur Zulassung zum Handel	
Ort des Angebots:	Schweiz
Emissionsbetrag/Nennbetrag/Handelseinheiten:	Bis zu CHF 1'200'000, mit der Möglichkeit der Aufstockung/CHF 0.40 Nennbetrag pro Produkt/1 Stück oder ein Mehrfaches davon
Ausgabepreis:	CHF 0.40
Angaben zur Kotierung:	Wird an der SIX Swiss Exchange beantragt, vorgesehener erster Handelstag 06.01.2025

Endgültige Bedingungen

Derivatekategorie/Bezeichnung
Regulatorischer Hinweis

Emittentin
Rating der Emittentin
**Lead Manager, Zahl-,
Ausübungs- und
Berechnungsstelle**

1. Produktspezifische Bedingungen und Produktebeschreibung

Hebel / Mini Future (2210, 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 & Poor's AAA, Moody's Aaa, Fitch AAA
Zürcher Kantonalbank, Zürich

Symbol/Valorenummer/ISIN	INOO7Z/139 631 090/CH1396310901
Anzahl Einheiten/ Handelseinheiten	Bis zu CHF 1'200'000, mit der Möglichkeit der Aufstockung/CHF 0.40 Nennbetrag pro Produkt/1 Stück oder ein Mehrfaches davon
Ausgabepreis	CHF 0.40 (DKK/CHF 0.12557, Ausgabeaufschlag von CHF 0.01 resp. 2.63%)
Währung	CHF
Währungsabsicherung	Nein
Abwicklungsart	bar

Basiswert(e)	Art des Basiswerts Domizil	ISIN Bloomberg	Referenzbörse/ Preisquelle
Novo-Nordisk A/S	Stammaktie Dänemark	DK0062498333 NOVOB DC Equity	Nasdaq Copenhagen

Spotreferenzpreis Basiswert	DKK 628.00
Anfangsfixierungstag	03.01.2025
Liberierungstag	07.01.2025
Schlussfixierungstag	Derjenige Handelstag, an welchem ein Stop-Loss Ereignis eintritt, die Mini-Futures von der Emittentin gekündigt oder vom Anleger ausgeübt werden. Der Eintritt eines Stop-Loss Ereignisses geht der Kündigung oder Ausübung vor.
Rückzahlungstag	n/a (Open End)
Rückzahlungsbetrag bei Ausübung, Kündigung bzw. Stop-Loss Ereignis	Pro ZKB Mini-Future Short wird bei Eintritt eines Stop-Loss Ereignisses, bei Ausübung durch den Anleger oder bei Kündigung durch die Emittentin ein gemäss folgender Formel ermittelter Betrag in der Produktwährung ausbezahlt:

$$\max\left(0, \frac{FL_t - \text{Basiswert}_t}{\text{Ratio}}\right) * FX_t$$

wobei	
$FL_t =$	Finanzierungslevel am Schlussfixierungstag t
$\text{Basiswert}_t =$	Schlusskurs des Basiswertes am Schlussfixierungstag t. Im Falle eines Stop-Loss Ereignisses entspricht der Kurs des Basiswertes dem von der Berechnungsstelle bestimmten Stop-Loss Liquidationskurs.
$FX_t =$	Interbanken-Wechselkurs der Handelswährung des Basiswertes in die Produktwährung des Zertifikates am Schlussfixierungstag t

Der Rückzahlungsbetrag wird 5 Bankwerkzeuge nach dem Schlussfixierungstag ausbezahlt.

Anfängliches Finanzierungslevel	DKK 706.50
Anfängliches Stop-Loss Level	DKK 678.24
Anfänglicher Finanzierungsspread	4.00% p.a.
Maximaler Finanzierungsspread	30.00% p.a.
Anfänglicher Stop-Loss Puffer	4.00%
Maximaler Stop-Loss Puffer	15.00%
Rundung des Finanzierungslevels	0.0001
Rundung des Stop-Loss Levels	0.0001
Beobachtungsperiode	Kontinuierliche Beobachtung ab Anfangsfixierung
Anfänglicher Hebel	8
Aktuelles Finanzierungslevel	Am Ende jedes Anpassungstages findet die Anpassung des Finanzierungslevels durch Verrechnung des Zinses und Belastung allfälliger Beteiligungserträge statt. Das aktuelle Finanzierungslevel wird von der Berechnungsstelle anhand der folgenden Formel ermittelt:

$$FL_E = FL_A + \left((r - FS) * FL_A * \frac{n}{360} \right) - SF * DIV$$

wobei	
$FL_E =$	Finanzierungslevel nach der Anpassung
$FL_A =$	Finanzierungslevel vor der Anpassung
$r =$	Geldmarktzinssatz
$FS =$	Aktueller Finanzierungsspread
$n =$	Anzahl Kalendertage zwischen dem aktuellen Anpassungstag (exklusive)

$SF =$ und dem nächsten Anpassungstag (inklusive)
Steuerfaktor für allfällige Beteiligungserträge wie zum Beispiel
Dividenden. Der Steuerfaktor liegt im Bereich zwischen Null und Eins und
wird von der Berechnungsstelle festgesetzt.

$DIV =$ Dividenden und andere Beteiligungserträge des Basiswertes/der
Basiswertkonstituenten seit der letzten Anpassung

Das Ergebnis der Berechnung wird zum nächsten Vielfachen aufgerundet, gemäss der
Rundung des Finanzierungslevels.

Anpassungstage Jeder Handelstag des Mini-Futures

Geldmarktzinssatz Der von der Berechnungsstelle bestimmte aktuelle Geldmarktzinssatz für Overnight Deposits in
der Währung des Basiswerts

Finanzierungsspread Ein an jedem Anpassungstag von der Berechnungsstelle festgelegter Wert, welcher
mindestens Null und höchstens dem Maximalen Finanzierungsspread entspricht.

Stop-Loss Ereignis Ein Stop-Loss Ereignis tritt ein, wenn der Kurs des Basiswertes während den Handelszeiten des
Basiswertes den aktuellen Stop-Loss Level berührt oder überschreitet. In diesem Fall gelten die
Mini-Futures als automatisch ausgeübt und verfallen.

Aktueller Stop-Loss Level Das aktuelle Stop-Loss Level wird von der Berechnungsstelle an jedem Stop-Loss Level
Fixierungstag, nach erfolgter Anpassung des Finanzierungslevels, anhand folgender Formel
festgelegt:

$$F_L * (100\% - \text{Stop-Loss Puffer})$$

wobei

$F_L =$ Aktuelles Finanzierungslevel

Das Ergebnis der Berechnung wird zum nächsten Vielfachen der Rundung des Stop-Loss Levels
abgerundet.

Stop-Loss Level Fixierungstage Jeder erste Bankarbeitstag des Monats und jeder Ex-Dividend-Tag des Basiswertes/der
Basiswertkomponente, sowie, nach freiem Ermessen der Emittentin, jeder Bankarbeitstag, an
welchem diese eine Anpassung des Stop-Loss Levels als erforderlich betrachtet.

Stop-Loss Puffer Ein an jedem Stop-Loss Level Fixierungstag von der Berechnungsstelle festgelegter Wert,
welcher mindestens Null und höchstens dem Maximalen Stop-Loss Puffer entspricht.

Stop-Loss Liquidationskurs Ein von der Berechnungsstelle bestimmter Kurs für den jeweiligen Basiswert innerhalb einer
Periode von einer Stunde während der Handelszeiten des Produktes nach Eintreten des Stop-
Loss Ereignisses. Falls ein Stop-Loss Ereignis weniger als eine Stunde vor dem etwaigen Ende
einer Handelszeit eintreten sollte, so wird die Periode auf den nächsten Handelstag
ausgedehnt. Der Stop-Loss Liquidationskurs kann dabei erheblich vom Stop-Loss Level
abweichen.

Mindestausübungsmenge 25 Stück oder ein Mehrfaches davon

Ratio 25:1; 25 Mini-Futures beziehen sich auf 1 Basiswert

Kündigungsrecht der Emittentin Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, ohne Angabe von Gründen, nicht ausgeübte Produkte
zu kündigen, erstmals 3 Monate nach dem ersten Handelstag.

Ausübungsrecht des Anlegers Der Anleger hat das Recht, ab dem ersten Handelstag seine Mini-Futures an diesem und
jedem nachfolgenden Handelstag - vorbehaltlich des Eintritts eines Stop-Loss Ereignisses -
auszuüben bzw. die Zahlung des entsprechenden Rückzahlungsbetrages zu verlangen. Die
entsprechende schriftliche Ausübungserklärung muss spätestens bis 11.00 Uhr MEZ bei der
Ausübungsstelle eingehen.

Kotierung Wird an der SIX Swiss Exchange beantragt, vorgesehener erster Handelstag 06.01.2025

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

Sales: 044 293 66 65

SIX Telekurs: .zkb

Reuters: ZKBWTS

Internet: www.zkb.ch/finanzinformationen

Bloomberg: ZKBW <go>

Wesentliche Produkteigenschaften Mini-Future Short ermöglichen eine dem Hebel entsprechende überproportionale Partizipation
an der negativen Kursentwicklung des Basiswertes. Mini-Future Short profitieren von
sinkenden Kursen des Basiswertes. Diese Mini-Future Short haben keine feste Laufzeit,
verfügen aber über ein Stop-Loss Level, welches täglich oder periodisch angepasst wird. Bei
Erreichen oder Überschreiten des Stop-Loss Levels verfällt der Mini-Future Short unmittelbar
und ein allfällig realisierbarer Restwert wird dem Investor zurückbezahlt. Auf das von der
Emittentin zur Verfügung gestellte fremdfinanzierte Kapital wird täglich ein Zins, bestehend
aus einem Geldmarktzinssatz und einem Finanzierungsspread, verrechnet. Allfällige

	<p>Beteiligungserträge des Basiswerts/der Basiswertkonstituenten werden dem Finanzierungslevel abgezogen.</p> <p>Allenfalls eintretende Gewinne oder Verluste aus ZKB Mini-Futures gelten für private Anleger mit Steuerdomizil Schweiz als Kapitalgewinne bzw. -verluste und unterliegen daher nicht der Einkommenssteuer. Das Produkt unterliegt im Sekundärmarkt nicht der Eidg. Umsatzabgabe. Das Produkt unterliegt nicht der Eidgenössischen Verrechnungssteuer.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
<p>Steuerliche Aspekte</p>	
<p>Dokumentation</p>	<p>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.</p> <p>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 bezogen werden. Ausserdem sind sie auf www.zkb.ch/finanzinformationen abrufbar.</p>
<p>Ausgestaltung der Effekten</p>	<p>Die strukturierten Produkte werden als Wertrechte begeben und bei der SIX SIS AG als Bucheffekten geführt. Die Ausgabe von Wertpapieren oder Beweisurkunden ist ausgeschlossen.</p>
<p>Weitere Angaben zum Basiswert</p>	<p>Informationen über die Wertentwicklung der Basiswerte/Basiswertkomponenten können öffentlich unter www.bloomberg.com eingesehen werden. Die aktuellen Jahresberichte können direkt über die Webseite der Unternehmen abgerufen werden.</p>
<p>Mitteilungen</p>	<p>Alle Mitteilungen seitens der Emittentin betreffend dieses Produktes, insbesondere Mitteilungen bezüglich der Anpassung der Bedingungen, werden rechtsgültig über die Internetadresse 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.</p>
<p>Rechtswahl/ Gerichtsstand</p>	<p>Schweizer Recht/Zürich</p>
<p>Gewinn- und Verlustaussichten per Verfall</p>	<p>2. Gewinn- und Verlustaussichten per Verfall</p> <p>ZKB Mini-Futures Short bieten die Möglichkeit, überproportional von einer negativen Wertentwicklung des Basiswertes zu profitieren. Das Verlustpotenzial von ZKB Mini-Futures Short ist auf das eingesetzte Kapital beschränkt. ZKB Mini-Futures Short sind Derivate, deren Risiko durch die Hebelwirkung entsprechend grösser ist als das Risiko des zugrunde liegenden Basiswertes.</p> <p>Bei Eintreten eines Stop-Loss Ereignisses kann der tatsächliche Ausführungskurs der Glatstellung des ZKB Mini-Future Short besonders in volatilen Märkten stark vom aktuellen Stop-Loss Level abweichen, welches nur als Auslöser eines Stop-Loss Ereignisses, nicht aber als tatsächliche Indikation für den effektiv erzielbaren Rückzahlungsbetrag des Produktes zu betrachten ist.</p>

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	ZKB Mini-Futures Short beinhalten das Risiko, das anfänglich bezahlte Kapital (Ausgabepreis) gänzlich zu verlieren. Sie sind nur für erfahrene Anleger gedacht, welche die damit verbundenen Risiken verstehen und zu tragen fähig sind. ZKB Mini-Futures Short bringen keine laufenden Erträge; sie verlieren in der Regel an Wert, wenn es bei ZKB Mini-Futures Short nicht zu einem Kursverlust des Basiswertes kommt oder der Kurs des Basiswertes konstant bleibt. ZKB Mini-Futures Short sind Anlageprodukte, deren Risiko durch die Hebelwirkung entsprechend grösser ist als bei einer direkten Direktanlage in den Basiswert.
Anpassungen	<p>4. Weitere Bestimmungen</p> <p>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.</p>
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.