

Basisinformationsblatt

CH0506591459 (das Produkt)

Zweck

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die potenziellen Gewinne und Verluste dieses Produktes zu verstehen, und Ihnen dabei zu helfen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

Produkt

Produktname	ZKB Tracker-Zertifikat Dynamisch auf Baryon US Equity Portfolio Sustainable Growth
ISIN	CH0506591459 (das Produkt)
Produktherstellerin	Zürcher Kantonalbank, unsere Website: zkb.ch/strukturierteprodukte , um weitere Informationen zu erhalten, wenden Sie sich telefonisch an +41 (0)44 293 66 65.
Emittentin	Zürcher Kantonalbank
Zuständige Behörde	n.v. (nicht reguliert in der Europäischen Union)

Dieses Dokument wurde erstellt am 17. Juli 2020, 14:26 MEZ. **Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach und möglicherweise schwer zu verstehen ist.**

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art: Dieses Produkt ist eine Schuldverschreibung in Gestalt einer Bucheffekte, die unter Schweizer Recht begeben wurde. **Es handelt sich um ein Strukturiertes Produkt. Das Strukturierte Produkt ist keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Kollektivanlagegesetzes (KAG) und untersteht keiner Genehmigungspflicht und keiner Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Die Anleger tragen ferner ein Emittentenrisiko.**

Ziele: Bei diesem Produkt handelt es sich um eine strukturierte Schuldverschreibung, die von der Emittentin ausgegeben wird, deren Wertentwicklung von einem fiktiven Basket ("Baryon US Equity Portfolio Sustainable Growth" --- der "Basiswert") abhängt, dessen Komponenten vom Investment Manager (unten aufgeführt) selektiert werden. Das massgebende Titelumiversum besteht aus US Aktien und einer Liquiditätskomponente. Ferner können liquide amerikanische Optionen auf US Aktien eingesetzt werden. Dabei ist das Optionsexposure stets gedeckt - entweder über Liquidität (bei Short Puts) oder über Aktienengagement (Short Calls). Die Liquiditätskomponente wird in USD Cash oder in Form eines USD-Money Market ETFs (Liquiditätsbewirtschaftungsabsicht) gehalten und ist zu jedem Zeitpunkt kleiner als 50%. Der ETF muss über eine CH Vertriebszulassung verfügen. Dieses Produkt hat kein Fälligkeitsdatum. Sie haben jedoch an festgelegten Terminen das Recht auf Rückzahlung eines von der Wertentwicklung des Basiswerts abhängigen Rückzahlungsbetrags, sofern entweder die Emittentin von ihrem Rücknahmerecht oder Sie von Ihrem Rückgaberecht Gebrauch machen (wie unten definiert). In Abhängigkeit von der Preisentwicklung kann der Preis des Produkts den Ausgabepreis (wie nachstehend definiert) übersteigen oder darunter liegen.

Basiswert: Der Basiswert ist ein fiktiver Korb ausreichend liquider und handelbarer Aktien, ETFs sowie einer in USD denominierten Liquiditätskomponente („**Basiswertkomponenten**“), der von dem Investmentmanager gemäss seiner qualifizierten Markteinschätzung aktiv zusammengestellt wurde und von diesem während der Laufzeit des Produkts in Übereinstimmung mit einer diskretionären und dynamischen Anlagestrategie verwaltet wird. Für die Einbeziehung geeigneter Basiswertkomponenten können unter bestimmten Umständen Einschränkungen gelten. Das Produkt repliziert die Wertentwicklung des Basiswerts. Die Liquiditätskomponente kann mit dem Overnight-Referenzzinssatz der jeweiligen Währung negativ verzinst werden. Die Summe der Gewichtungen der Basiswertkomponenten entspricht 100%. Negative Gewichtungen der Basiswertkomponenten sind nicht zulässig. Die auf die Basiswertkomponenten entfallenden Zahlungen (nach Abzug allfälliger Quellensteuern und Abgaben) werden grundsätzlich reinvestiert, in dem die Gewichtung der entsprechenden Basiswertkomponenten angepasst wird. Jede Neuzusammensetzung des Basiswerts und Gewichtung der Basiswertkomponenten („**Rebalancing**“) erfolgt in Übereinstimmung mit der Anlagestrategie zum Durchschnitt der durch die Emittentin erzielten Kurse der Basiswertkomponenten.

Weitere Informationen zur Anlagestrategie - falls vorhanden - sind kostenlos erhältlich bei der Zürcher Kantonalbank (Legal Emissionsgeschäft, VRIE), Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich, Schweiz. Die aktuelle Zusammensetzung des Basiswerts finden Sie unter www.zkb.ch/strukturierteprodukte. Im Falle eines ausserordentlichen Ereignisses, z.B. in Bezug auf den Basiswert, kann die Emittentin nach ihrem Ermessen alle notwendigen Schritte unternehmen und, falls notwendig, die Bedingungen des Produkts anpassen, sodass der wirtschaftliche Wert des Produkts, soweit möglich, nach Eintritt des Ereignisses dem wirtschaftlichen Wert des Produkts vor dem Eintritt des Ereignisses entspricht.

Berechnungsmethode des Rückzahlungsbetrages (Rückzahlungsmethode): Wie nachstehend aufgeführt, hat das Produkt kein Fälligkeitsdatum. Stattdessen kann der Investor seine Anlage zurückerhalten, wenn er sein Rückgaberecht ausübt. Zusätzlich kann die Emittentin das Produkt durch Ausübung ihres Rückgaberechts (siehe unten) zurückkaufen. In jedem dieser Fälle wird der Investor eine Zahlung erhalten, die der Summe des gewichteten Wertes der Basiswertkomponenten, wie am Relevanten Ausübungstag (siehe unten) festgestellt, abzüglich der bestimmten Gebühren, entspricht („**Rückzahlungsbetrag**“). Sie werden einen Verlust erleiden, falls der Rückzahlungsbetrag unter dem Kaufpreis liegt.

Produkt Daten

Ausgabepreis	USD 100.00	Nennbetrag	USD 100.00
Produktwährung	US-Dollar (USD)	Handelseinheiten	1 Schuldverschreibung
Liberierungstag	14.07.2020	Rücknahmerecht der Emittentin	Wie unten beschrieben
Initial Fixing Tag	07.07.2020	Rückgaberecht des Anlegers	Wie unten beschrieben
Relevanter Ausübungstag	Der Ausübungstag, an dem der Rückzahlungsbetrag ermittelt wird aufgrund einer Ausübung des Rücknahmerechts- oder Rückgaberechts.	Währungsabsicherung	n/a

Zielgruppe Kleinanleger: Das Produkt richtet sich an Anleger, die das Ziel der allgemeinen Vermögensbildung/Vermögensoptimierung verfolgen und einen langfristigen Anlagehorizont, d.h. von 5 Jahren, haben, der mit der empfohlenen Haltedauer des Produkts (siehe unten) übereinstimmt. Bei dem vorliegenden Produkt handelt es sich um ein Produkt für Anleger mit erweiterten Kenntnissen und/oder Erfahrungen mit Finanzprodukten. Der Anleger kann finanzielle Verluste tragen (bis zum vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals) und legt keinen Wert auf einen Kapitalschutz.

Fälligkeit des Produkts: Das Produkt hat kein Fälligkeitsdatum.

Rücknahmerecht (der Emittentin): Die Emittentin hat das Recht, die ausstehenden Produkte vierteljährlich auf den 15. Tag der Monate März, Juni, September und Dezember (und wenn es sich dabei nicht um einen Bankarbeitstag am Sitz der Emittentin handelt, auf den folgenden Bankarbeitstag, die „Ausübungstage“), erstmals am 16. Dezember 2020, zurückzunehmen. Am **„Relevanten Ausübungstag“** wird der Rückzahlungsbetrag ermittelt, der sich aus den Angaben im Abschnitt Rückzahlungsbetrag ergibt. Die Bekanntmachung und damit die Willenserklärung zur Ausübung des Rücknahmerechts erfolgt mit einer Frist von 20 Bankwerktagen über die Internetadresse www.zkb.ch/strukturierteprodukte.

Rückgaberecht (des Anlegers): Der Anleger hat das Recht, die von ihm gehaltenen Produkte an den Ausübungstagen zurückzugeben, erstmals am 16. Dezember 2020. Am Relevanten Ausübungstag wird der Rückzahlungsbetrag ermittelt, der sich aus den Angaben im Abschnitt Rückzahlungsbetrag ergibt. Die Willenserklärung zur Ausübung des Rückgaberechts muss spätestens 5 Bankarbeitstage vor dem jeweiligen Ausübungstag eingegangen sein, und kann entweder direkt an die Zürcher Kantonalbank übermittelt werden und zwar an die Zürcher Kantonalbank, Abteilung Sales Structured Products, IHHV, P.O. Box, 8010 Zürich, bzw. die E-Mail-Adresse derivate@zkb.ch und über die Depotbank des Anlegers kommuniziert werden.

Rückzahlung: Die Rückzahlung aufgrund einer Rücknahme der Emittentin oder Rückgabe des Anlegers wird mit einem Valutadatum von 5 Bankwerktagen nach dem Relevanten Ausübungstag (**„Rückzahlungstag“**) durchgeführt.

Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Gesamtrisikoindikator

Geringeres Risiko < 1 2 3 4 5 **6** 7 > Höheres Risiko



Dieser Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt bis zum Ende der empfohlenen Haltedauer halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen, und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück. Bei einer vorzeitigen Auflösung entstehen Ihnen möglicherweise erhebliche zusätzliche Kosten.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubehalten. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 6 eingestuft, wobei 6 der zweithöchsten Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als hoch eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es äusserst unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen. **Bitte beachten Sie das Währungsrisiko. Wenn Sie Zahlungen in einer anderen Währung erhalten, kann Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt.** Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten. Wenn wir Ihnen nicht das zahlen können, was Ihnen zusteht, könnten Sie das gesamte angelegte Kapital verlieren.

Performance-Szenarien

Zukünftige Marktentwicklungen können nicht genau vorhergesagt werden. Die dargestellten Szenarien sind nur eine Indikation für mögliche Ergebnisse, basierend auf zurückliegenden Erträgen. Die tatsächlichen Erlöse können niedriger ausfallen.

Anlage USD 10'000

Szenarien		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre (empfohlene Haltedauer)
Stressszenario	Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten könnten	USD 2'119.41	USD 1'112.54	USD 531.24
	Jährliche Durchschnittsrendite	-78.81% p.a.	-51.90% p.a.	-44.40% p.a.
Pessimistisches Szenario	Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten könnten	USD 8'023.40	USD 9'004.45	USD 11'190.32
	Jährliche Durchschnittsrendite	-19.77% p.a.	-3.44% p.a.	2.27% p.a.
Mittleres Szenario	Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten könnten	USD 12'253.04	USD 18'659.69	USD 28'470.71
	Jährliche Durchschnittsrendite	22.53% p.a.	23.11% p.a.	23.28% p.a.
Optimistisches Szenario	Was Sie nach Abzug der Kosten erhalten könnten	USD 18'533.49	USD 38'256.54	USD 71'825.16
	Jährliche Durchschnittsrendite	85.33% p.a.	56.40% p.a.	48.34% p.a.

Diese Tabelle zeigt, welchen Betrag Sie in den nächsten 5 Jahren unter verschiedenen Szenarien zurückerhalten könnten, wenn Sie USD 10'000 anlegen. Die dargestellten Szenarien zeigen, wie sich Ihre Anlage entwickeln könnte. Sie können diese mit den Szenarien für andere Produkte vergleichen. Die dargestellten Szenarien entsprechen einer Schätzung der künftigen Wertentwicklung aufgrund früherer Wertänderungen dieses Investments; sie sind kein exakter Indikator. Wie viel Sie tatsächlich erhalten, hängt davon ab, wie sich der Markt entwickelt und wie lange Sie die Anlage / das Produkt halten. Das Stressszenario zeigt, was Sie im Fall extremer Marktbedingungen zurückerhalten könnten, und berücksichtigt nicht den Fall, dass wir womöglich nicht in der Lage sind, die Auszahlung vorzunehmen. Dieses Produkt kann nicht ohne Weiteres aufgelöst werden. Deshalb lässt sich schwer abschätzen, wie viel Sie zurückerhalten, wenn Sie es vor Ende der empfohlenen Haltedauer einlösen. Es kann sein, dass Sie es nicht vorzeitig einlösen können oder dass Ihnen bei der vorzeitigen Einlösung ein hoher Verlust entsteht. In den angeführten Zahlen sind sämtliche Kosten des Produkts selbst enthalten, jedoch unter Umständen nicht alle Kosten, die Sie an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle zahlen müssen. Bei den angeführten Zahlen ist Ihre persönliche steuerliche Situation nicht berücksichtigt, die sich ebenfalls darauf auswirken kann, wie viel Sie zurückerhalten.

Was geschieht, wenn Zürcher Kantonalbank nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Wenn Zürcher Kantonalbank zahlungsunfähig wird, müssen Anleger im schlimmsten Fall mit dem Totalverlust ihrer Anlage rechnen. Das Produkt ist nicht durch eine gesetzliche oder sonstige Einlagensicherung abgedeckt. Wenn die Emittentin von Abwicklungsmassnahmen (z.B. Bail-in) betroffen ist, können Ihre Ansprüche auf null herabgesetzt, in Eigenkapital umgewandelt oder deren Verfalldatum geändert werden.

Welche Kosten entstehen?

Die Renditeminderung (Reduction in Yield – RIY) zeigt, wie sich die von Ihnen bezahlten Gesamtkosten auf die Anlagerendite, die Sie erhalten könnten, auswirken. In den Gesamtkosten sind einmalige, laufende und zusätzliche Kosten berücksichtigt. Die hier ausgewiesenen Beträge entsprechen den kumulierten Kosten des Produkts bei drei verschiedenen Haltedauern. Sie beinhalten etwaige Vertragsstrafen bei vorzeitigem Ausstieg. Bei den angegebenen Zahlen wird davon ausgegangen, dass Sie USD 10'000 anlegen. Die Zahlen sind Schätzungen und können in der Zukunft anders ausfallen. Insbesondere basieren die Zahlen auf angemessenen Annahmen hinsichtlich des Anfallens von Gebühren, die für das Rebalancing des Basket erhoben werden (die 0.1% des betreffenden fiktiven Transaktionswertes ausmachen) sowie jährliche Gebühren (einer Gebühr des Investmentmanagers von 0.00% und einer Administrationsgebühr von 0.35% jährlich).

Kosten im Zeitverlauf

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten in Rechnung stellen. Sollte dies der Fall sein, informiert Sie die Person über diese Kosten und zeigt Ihnen, wie sich sämtliche Kosten im Zeitverlauf auf Ihre Anlage auswirken werden.

Anlage USD 10'000

Szenarien	Wenn Sie eine Auszahlung veranlassen nach 1 Jahr	Wenn Sie eine Auszahlung veranlassen nach 3 Jahre	Wenn Sie am Ende der empfohlenen Haltedauer einlösen
Gesamtkosten	USD 182.05	USD 444.44	USD 888.90
Renditeminderung (RIY) pro Jahr	1.90% p.a.	1.04% p.a.	0.82% p.a.

Zusammensetzung der Kosten

Aus der nachfolgenden Tabelle geht Folgendes hervor:

- wie sich die verschiedenen Arten von Kosten jedes Jahr auf die Anlagerendite auswirken, die Sie am Ende der empfohlenen Haltedauer erhalten könnten;
- was die verschiedenen Kostenkategorien beinhalten.

Diese Tabelle zeigt die Auswirkungen auf die Rendite pro Jahr

Einmalige Kosten	Einstiegskosten	0.08% p.a.	Auswirkungen der im Preis bereits inbegriffenen Kosten. Angegeben sind die Höchstkosten; eventuell zahlen Sie weniger. Die Kosten für den Vertrieb Ihres Produkts sind darin inbegriffen.
	Ausstiegskosten	n/a	Auswirkungen der Kosten Ihrer Anlage bei Fälligkeit.
Laufende Kosten	Portfolio-Transaktionskosten	0.30% p.a.	Auswirkungen auf die Kosten, die dafür anfallen, dass wir für das Produkt zugrunde liegende Anlagen kaufen und verkaufen.
	Sonstige laufende Kosten	0.44% p.a.	Auswirkungen der Kosten, die wir (inklusive des Investment Managers) Ihnen jährlich für die Anlageverwaltung abziehen.
Zusätzliche Kosten	Performance-Gebühren, Carried Interest	n/a	Bei diesem Produkt fallen keine zusätzlichen Kosten an.

Wie lange sollte ich die Anlage halten und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Empfohlene Haltedauer: 5 Jahre

Der durchschnittliche Anleger hält diese Art von Produkt im Durchschnitt für etwa 5 Jahre. Darüber hinaus fördert dieser Zeitraum die Vergleichbarkeit mit anderen Anlageprodukten ohne eine feste Laufzeit.

Die Laufzeit des Produkts ist unbefristet. Das Produkt gewährt dem Anleger jedoch ein Rückgaberecht, wie in den endgültigen Bedingungen des Produkts definiert. Darüber hinaus hat der Anleger die Möglichkeit, das Produkt einzulösen, indem er das Produkt über die Börse, an der das Produkt notiert ist, oder das Produkt ausserbörslich an die Produkthersteller zu verkaufen. Die Produktherstellerin bemüht sich, den Geld- und Briefkurs für das Produkt unter normalen Marktbedingungen an jedem Werktag zu publizieren, ist jedoch nicht gesetzlich dazu verpflichtet. Ein Verkauf des Produkts kann insbesondere unter ausserordentlichen Marktverhältnissen oder bei technischen Störungen nicht möglich sein.

Wie kann ich mich beschweren?

Beschwerden über die Person, die zu dem Produkt berät oder es verkauft, können über die relevante Internetseite direkt an diese Person gerichtet werden. Beschwerden bezüglich des Produkts (Bedingungen), dieses Dokuments oder des Verhaltens der Produktherstellerin können per Post an Zürcher Kantonalbank, Postfach, 8010 Zürich oder per E-Mail an documentation@zkb.ch gerichtet werden, oder Sie besuchen unsere Website zkb.ch/strukturierteprodukte.

Sonstige zweckdienliche Angaben

Dieses Basisinformationsblatt enthält nicht alle Informationen zu diesem Produkt. Die rechtlich verbindlichen Geschäftsbedingungen des Produkts sowie eine ausführliche Beschreibung der mit diesem Produkt verbundenen Risiken und Chancen entnehmen Sie bitte dem zugrunde liegenden Prospekt. Der Prospekt wurde in Übereinstimmung mit den Prospektanforderungen der Schweiz abgefasst und ist verfügbar unter zkb.ch/strukturierteprodukte. Eine Papierversion dieses Dokuments kann kostenfrei angefordert werden unter Zürcher Kantonalbank, Postfach, 8010 Zürich, Schweiz, zu Händen von Legal Emissionsgeschäft, VRIE. Die in diesem Basisinformationsblatt enthaltenen Informationen stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf des Produkts dar und ersetzen keine individuelle Beratung durch die Bank oder den Berater des Anlegers. Die neueste Version dieses Basisinformationsblatts ist erhältlich unter: zkb.ch/strukturierteprodukte.