

9.82%

ZKB Barrier Reverse Convertible Last Look on worst of Volkswagen AG ap / Daimler an / BMW a

16.07.2018 - 16.07.2019 | No de valeur 41 689 461

Nouvelle Emission**1. Description du Produit**

Catégorie de produits/Désignation	Optimisation de la Performance/Barrier Reverse Convertible (1230, selon la Swiss Derivative Map de l'Association Suisse des Produits Structurés)																
Rappel relatif à la LPCC	Ces produits sont considérés comme des Produits structurés. Ils ne constituent pas des placements collectifs de capitaux au sens de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) et ne sont pas soumis à l'obligation d'obtenir une autorisation de la FINMA ni à sa surveillance. Les investisseurs sont exposés au risque de solvabilité de l'Emetteur.																
Emetteur	Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited, Saint Peter Port, Guernsey La Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited est une société à 100% et entièrement consolidée au sein du groupe de la Zürcher Kantonalbank et n'est soumise à aucune surveillance prudentielle directe, ni par les autorités de Guernesey ni de Suisse. Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited, ne dispose d'aucun rating.																
Keep-Well Agreement	Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited est une filiale à 100% de Zürcher Kantonalbank. Zürcher Kantonalbank dispose des notations suivantes: Standard & Poor's AAA, Moody's Aaa et Fitch AAA. Zürcher Kantonalbank est tenue de doter financièrement en tout temps Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited de telle sorte que cette dernière soit en mesure de satisfaire les prétentions des créanciers en temps voulu. Le libellé exact du «Keep-Well Agreement» soumis au droit suisse figure dans l'annexe 3 du programme d'émission accessible au public.																
Lead Manager, Agent payeur, d'exercice et de calcul	Zürcher Kantonalbank, Zurich																
Numéro de valeur/ISIN	41 689 461 (non coté)/CH0416894613																
Montant de l'émission/ Valeur nominale/ Unité de négoce	Jusqu'à CHF 7'000'000, avec possibilité d'augmentation/Valeur nominale de CHF 1'000 par Produit structuré/CHF 1'000 ou un multiple de ce montant																
Prix d'émission par Produit structuré	100.00% de la Valeur nominale																
Monnaie	Quanto CHF																
Sous-jacents	Volkswagen AG ap action privilégiée/DE0007664039/Xetra/Bloomberg: VOW3 GY Daimler AG action nominative/DE0007100000/Xetra/Bloomberg: DAI GY Bayerische Motoren Werke AG action/DE0005190003/Xetra/Bloomberg: BMW GY																
Cap Level (100%) Knock-in Level (80%) Ratio	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;">Sous-jacents</th> <th style="text-align: left;">Cap Level</th> <th style="text-align: left;">Niveau Knock-in</th> <th style="text-align: left;">Ratio</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Volkswagen AG ap</td> <td>EUR 146.00</td> <td>EUR 116.80</td> <td>n.a.</td> </tr> <tr> <td>Daimler an</td> <td>EUR 58.10</td> <td>EUR 46.48</td> <td>n.a.</td> </tr> <tr> <td>BMW a</td> <td>EUR 80.21</td> <td>EUR 64.17</td> <td>n.a.</td> </tr> </tbody> </table>	Sous-jacents	Cap Level	Niveau Knock-in	Ratio	Volkswagen AG ap	EUR 146.00	EUR 116.80	n.a.	Daimler an	EUR 58.10	EUR 46.48	n.a.	BMW a	EUR 80.21	EUR 64.17	n.a.
Sous-jacents	Cap Level	Niveau Knock-in	Ratio														
Volkswagen AG ap	EUR 146.00	EUR 116.80	n.a.														
Daimler an	EUR 58.10	EUR 46.48	n.a.														
BMW a	EUR 80.21	EUR 64.17	n.a.														
Coupon	9.82% p.a. , part d'intérêts 0.0000% p.a., part de prime 9.8200% p.a.																
Echéance(s) de Coupon	16 janvier 2019 16 juillet 2019 Le Coupon est versé au prorata aux échéances du Coupon.																

Usance en matière de taux d'intérêt pour le Coupon	30/360 (German), modified following	
Fixing initial	9 juillet 2018	
Date valeur	16 juillet 2018	
Dernier jour de négoce	9 juillet 2019	
Fixing final	9 juillet 2019	
Date de remboursement	16 juillet 2019	
Cours au Fixing initial	Cours de clôture des Sous-jacents aux Bourses de référence le 09 juillet 2018 Volkswagen AG ap/EUR 146.00 Daimler an/EUR 58.10 BMW a/EUR 80.21	
Cours au Fixing final	Cours de clôture des Sous-jacents/composants du Sous-jacent aux Bourses de référence le 9 juillet 2019	
Modalités de remboursement	<p>Si le cours de clôture d'aucun sous-jacent n'est égal ou inférieur au Niveau Knock-in, le remboursement s'élève à 100% de la Valeur nominale. Si le Cours de clôture d'un ou plusieurs sous-jacents est égal ou inférieur au Niveau Knock-in, l'investisseur prendra livraison d'un remboursement en espèces correspondant à la Valeur nominale sous déduction de la différence en pourcentage entre le cours au Fixing initial et le cours au Fixing final du sous-jacent avec la performance négative la plus importante.</p> <p>Le(s) coupon(s) est/sont payé(s) à son/leur échéance respective(s), quelle que soit l'évolution du/des sous-jacent(s).</p> <p>Le calcul du remboursement ne dépend pas des variations de change entre le CHF et la monnaie du sous-jacent (Quanto Style).</p>	
Cotation	<p>Le produit n'est pas coté à une Bourse reconnue.</p> <p>L'Emetteur offre un marché secondaire avec un écart achat/vente maximal de 1.00% dans des conditions normales de marché.</p>	
Chambre de Compensation	SIX SIS SA/Euroclear/Clearstream	
Frais de distribution	La vente du présent Produit structuré peut être rétribuée sous forme de rabais sur le prix de vente, d'indemnisation d'une part du prix de vente, ou de frais non récurrents et/ou récurrents à un ou plusieurs partenaires de distribution.	
Distribution à l'extérieur du groupe	La vente du présent Produit structuré peut être rétribuée à des partenaires de distribution à l'extérieur du groupe mais ne dépasse pas 1.0000%.	
Distribution à l'intérieur du groupe	La vente du présent Produit Structuré est rétribuée au Lead Manager à un taux 0.7900%.	
Vente: 044 293 66 65	SIX Telekurs: .zkb Internet: www.zkb.ch/strukturierteprodukte	Reuters: ZKBSTRUCT Bloomberg: ZKBY <go>
Caractéristiques essentielles du produit	<p>Les ZKB Barrier Reverse Convertible Last Look on worst of sont des instruments de placement combinés qui se composent d'un investissement à taux fixe et de la vente d'une option put Knock-in. Une combinaison idéale qui permet à l'investisseur de tirer pleinement parti de la volatilité des sous-jacents. Ils permettent de réaliser un rendement supérieur à la moyenne en cas de cours stagnants, en légère hausse ou même en baisse des sous-jacents. Si au Fixing final du ZKB Barrier Reverse Convertible Last Look on worst of, aucun sous-jacent ne cote à ou au-dessous du Niveau Knock-in, la Valeur nominale est remboursée à 100%, quel que soit le Cours au Fixing final des valeurs sous-jacentes. Si le Cours au Fixing final d'un ou plusieurs sous-jacents est égal ou inférieur au Niveau Knock-in, l'investisseur prendra livraison, d'un remboursement en espèces, tel que défini dans les Modalités de remboursement.</p> <p>Le ZKB Barrier Reverse Convertible Last Look on worst of se négocie pendant toute sa durée de vie SANS intérêts courus linéaires; en d'autres termes, les intérêts courus échus ne sont pas escomptés dans le cours de négoce du produit (« clean price »).</p> <p>Le calcul du remboursement ne dépend pas des variations de change entre le CHF et la monnaie du sous-jacent (Quanto Style).</p>	

Aspects fiscaux

Ce produit est considéré comme fiscalement transparent et sans intérêt unique prédominant (Non-IUP). Les paiements de Coupon de 9.8200% p.a. se composent comme suit: une part de prime de 9.8200% p.a. et une part d'intérêts de 0.0000% p.a. Le produit du paiement de prime est considéré comme un gain en capital et n'est pas assujéti à l'impôt sur le revenu pour les investisseurs privés ayant leur domicile fiscal en Suisse. La part d'intérêts est assujéti à l'impôt sur le revenu à la date de versement. Aucun impôt anticipé n'est prélevé. Ce produit n'est pas soumis au droit de timbre fédéral sur le marché secondaire.

Ce produit peut être soumis à d'autres retenues à la source ou taxes, comme celles liées à FATCA, Sect. 871(m) U.S. Tax Code ou d'autres impôts étrangers sur les transactions financières. Tous les paiements dus par ce produit s'effectuent net desdits impôts ou taxes. Les informations ci-dessus relatives à l'imposition représentent un résumé de la manière dont l'Emetteur considère l'imposition de ces Produits structurés à la date de l'émission, eu égard au droit actuellement en vigueur et à la pratique de l'Administration fédérale des contributions en Suisse. La législation fiscale et la pratique peuvent évoluer. L'Emetteur décline toute responsabilité pour les informations ci-dessus. Ces remarques d'ordre général ne sauraient remplacer le conseil fiscal de l'investisseur.

Documentation

Le présent document est un prospectus simplifié selon l'art. 5 LPCC. Le programme d'émission de l'Emetteur du 17 avril 2018 autorisé par la SIX Swiss Exchange le 17 avril 2018 en tant que 'programme d'émission enregistré auprès de la SIX Swiss Exchange' complète le prospectus simplifié. Les Produits structurés sont placés sous forme de droits-valeur et comptabilisés en tant que titres intermédies auprès de la SIX SIS SA. L'émission de titres ou de documents probatoires est exclue. **Le présent prospectus simplifié et le programme d'émission peuvent être obtenus gracieusement auprès de la Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zurich, service VRIDS ou par e-mail à l'adresse documentation@zkb.ch.** Le présent document ne constitue pas un prospectus d'émission au sens des art. 652a et 1156 du CO.

La version française de ce term sheet est une traduction. Seuls font fois les documents originaux en langue allemande et/ou anglaise.

Description des Sous-jacents

Le cours historique du/des Sous-jacent(s) peut être publiquement consulté sur le site www.bloomberg.com. En outre, les rapports annuels du/des fournisseur(s) du/des entreprise(s) sont publiés sur les sites web respectifs. La transmissibilité des Sous-jacents/composantes des Sous-jacents est réglementé dans les statuts.

Communications

Toutes les communications de l'Emetteur concernant le présent Produit structuré, notamment les communications relatives à l'adaptation des conditions sont dûment publiées via l'adresse Internet <https://zkb-finance.mdgms.com/products/stp/index.html> pour le Produit structuré correspondant. La fonction de recherche des valeurs permet d'accéder directement au Produit structuré souhaité.

Droit applicable/For juridique

Droit suisse/Zurich

2. Perspectives de Gain et de Perte à l'Échéance

Perspectives de gain et de perte à l'échéance

ZKB Barrier Reverse Convertible Last Look on worst of

sous-jacent le plus faible		Remboursement à l'échéance		
Cours	Pourcent	ZKB Barrier Reverse Convertible Last Look on worst of	Coupon	Performance %
EUR 102.20	-30 %	CHF 700.00	CHF 98.20	-20.18 %
EUR 116.80	-20 %	CHF 800.00	CHF 98.20	-10.18 %
EUR 131.40	-10 %	CHF 1'000.00	CHF 98.20	9.82 %
EUR 146.00	0 %	CHF 1'000.00	CHF 98.20	9.82 %
EUR 160.60	+10 %	CHF 1'000.00	CHF 98.20	9.82 %
EUR 175.20	+20 %	CHF 1'000.00	CHF 98.20	9.82 %
EUR 189.80	+30 %	CHF 1'000.00	CHF 98.20	9.82 %

Source: Zürcher Kantonalbank

Si le cours de clôture d'aucun Sous-jacent n'est égal ou inférieur au Niveau Knock-in, la performance du ZKB Barrier Reverse Convertible on worst of est représentée par le(s) Coupon(s) de 9.82%, cf. la colonne «Niveau Knock-in non atteint». Si le Cours de clôture d'un ou plusieurs Sous-jacents est égal ou inférieur au Niveau Knock-in, la perte de cours relative du sous-jacent avec la performance la plus faible détermine la performance du produit à son échéance, cf. la colonne «Niveau Knock-in atteint». En plus, le(s) Coupon(s) sont payés.

Le tableau ci-dessus s'applique pour les valeurs à l'échéance et ne peut servir d'indication de prix de l'Emetteur pendant la durée de vie du Produit structuré en question. Pendant la durée de vie du Produit structuré, des facteurs de risque supplémentaires, susceptibles d'influer sensiblement sur la valeur du Produit structuré peuvent apparaître. Le prix offert sur le marché secondaire peut ainsi s'écarter sensiblement du tableau ci-dessus. Ce tableau avance l'hypothèse selon laquelle Volkswagen AG ap était le titre à la plus mauvaise performance. Ce choix a été effectué uniquement à titre d'exemple.

3. Risques importants pour les Investisseurs

Risque d'Emetteur

Les engagements résultant de ce Produit structuré représentent des engagements directs, inconditionnels et non garantis de l'Emetteur et ont le même rang que tous les autres engagements directs, inconditionnels et non garantis de l'Emetteur. La stabilité de la valeur du Produit structuré ne dépend pas uniquement de l'évolution du Sous-jacent et d'autres évolutions sur les marchés financiers, mais également de la solvabilité de l'Emetteur. Or celle-ci peut évoluer pendant la durée de ce Produit structuré.

Risques produit spécifiques

Les produits structurés sont des instruments de placement complexes comportant des risques élevés et qui ne sont donc destinés qu'à des investisseurs expérimentés qui comprennent les risques correspondants et sont en mesure de les assumer. Le potentiel de perte supporté à l'occasion d'un investissement dans des ZKB Barrier Reverse Convertible Last Look on worst of est limité à la différence entre le prix d'achat desdits ZKB Barrier Reverse Convertible Last Look on worst of et la valeur cumulée du sous-jacent le plus mauvais lors du fixing de clôture. Le coupon payé dans tous les cas réduit la performance négative du ZKB Barrier Reverse Convertible Last Look on worst of par rapport au sous-jacent. Lors du remboursement, le cours de ce dernier peut être nettement inférieur à celui du niveau plafond. Le ZKB Barrier Reverse Convertible Last Look on worst of est libellé en CHF. Si la monnaie de référence de l'investisseur est différente du CHF, celui-ci supporte le risque de change entre le CHF et sa monnaie de référence.

4. Autres dispositions

Ajustements

S'il se produit un autre événement exceptionnel concernant les Sous-jacents/un composant du Sous-jacent en raison duquel il est extrêmement compliqué voire impossible pour l'Emetteur de satisfaire aux obligations résultant du présent Produit structuré ou de définir la valeur des Produits structurés, celui-ci est libre de prendre les mesures appropriées et doit, si nécessaire, adapter les conditions des Produits structurés de telle sorte que la valeur économique de ceux-ci après la survenance de l'événement corresponde autant que possible à la valeur économique des Produits structurés avant la survenance de l'événement. Si l'Emetteur estime qu'une adaptation en bonne et due forme est impossible, pour quelque raison que ce soit, l'Emetteur est autorisé à résilier prématurément les Produits structurés.

Substitution de débiteur	L'Emetteur est autorisé en tout temps et sans le consentement des investisseurs à transférer en totalité (mais non en partie) les droits et devoirs de certains ou de tous les Produits structurés à une filiale, succursale ou société holding suisse ou étrangère à la Zürcher Kantonalbank («nouvel émetteur»), si (i) le nouvel émetteur reprend intégralement tous les engagements résultant des Produits structurés cédés dont l'émetteur précédent est redevable aux investisseurs en référence auxdits Produits Structurés et si (ii) la Zürcher Kantonalbank conclut un Keep-Well Agreement avec le nouvel émetteur dont la teneur correspond à celui conclut entre la Zürcher Kantonalbank et Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited, enfin si (iii) le nouvel émetteur a obtenu toutes les autorisations nécessaires à l'émission de Produits Structurés et à la reprise des engagements résultant des Produits Structurés cédés des autorités de l'Etat dans lequel il a son siège.
Perturbations du marché	Quand aucun cours ne peut être établi à cause d'une perturbation du marché en relation avec le Sous-jacent/un composant du Sous-jacent, l'Emetteur ou l'agent de calcul est libre de fixer le cours du Sous-jacent/du composant du Sous-jacent affecté par la perturbation du marché en tenant compte de la situation générale du marché et du dernier cours du Sous-jacent/du composant du Sous-jacent affecté par la perturbation du marché et constaté avant celle-ci et est autorisé, dans la mesure où la perturbation du marché est effective à la date d'échéance, à reporter celui-ci au premier jour ouvrable bancaire où la perturbation du marché n'existe plus. Cette disposition s'applique en conséquence à la fixation de la valeur du Produit structuré, dont le Sous-jacent/la composante du Sous-jacent est affecté(e) par une perturbation du marché.
Restrictions de vente	Les restrictions de vente détaillées dans le programme d'émission s'appliquent aux Etats-Unis/US Persons, à Guernsey et aux Etats membres de l'EEE. Le présent document et les informations contenus ne doivent en aucun cas être distribués à des personnes qui sont potentiellement des personnes US selon la définition de Regulation S de l'US Securities Act datant de 1933. Toute personne physique ou juridique, toute entreprise ou firme, toute société en nom collectif ou n'importe quelle autre société fondée selon droit américain constitue une «US Person». En outre les catégories de la Regulation S s'appliquent. L'Emetteur n'a pris et ne prendra aucune mesure pour que l'offre publique des Produits structurés ou leur possession ou la distribution de documents de vente relatifs à ceux-ci soient autorisées dans un quelconque système juridique hors de Suisse. La remise de ces conditions définitives (Final Terms) ou d'autres documents d'émission et l'offre des Produits structurés dans certains pays peuvent être restreintes par des prescriptions légales. Les personnes auxquelles ces conditions définitives (Final Terms) ou d'autres documents d'émission, tels que le programme d'émission, des termsheets, des documents publicitaires ou d'autres documents de vente ont été remis sont par la présente invitées par l'Emetteur à vérifier et à respecter les restrictions en vigueur.
Surveillance prudentielle	En tant que banque au sens de la loi fédérale sur les banques et les caisses d'épargne (LB; RS 952.0) et en tant que négociant en valeurs mobilières selon la loi fédérale sur les bourses et le commerce des valeurs mobilières (LBVM; RS 954.1), la Zürcher Kantonalbank est soumise à la surveillance prudentielle de la FINMA, Laupenstrasse 27, CH-3003 Berne, http://www.finma.ch .
Enregistrement des conversations téléphoniques	Les investisseurs sont informés que les conversations téléphoniques avec les unités de négoce et de vente de la Banque cantonale de Zurich sont enregistrées. Les investisseurs qui s'entretiennent au téléphone avec lesdites unités consentent tacitement à l'enregistrement.

Zurich, le 9 juillet 2018, dernière mise à jour le 10 juillet 2018