Termsheet vom 28.07.2022

4.125% (8.2494% p.a.) ZKB Barrier Reverse Convertible Last Look on worst of Zalando/Sanofi/BASF SE

03.02.2022 - 03.08.2022 | Valor 113'975'189

Dieses Dokument dient ausschliesslich Werbezwecken

Wichtige Hinweise

Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbung im Sinne von Art. 68 des Schweizerischen Bundesgesetzes über Finanzdienstleistungen (FIDLEG). Es stellt weder ein Basisprospekt, endgültige Bedingungen, ein Basisinformationsblatt oder ein anderes gleichwertiges Dokument nach FIDLEG dar und wurde bei einer Prüfstelle gemäss Art. 51 ff. FIDLEG weder hinterlegt noch zur Prüfung eingereicht. Informationen über die rechtsverbindliche Produktdokumentation finden Sie im Abschnitt "Dokumentation" weiter unten.
Dieses Dokument darf nicht für oder im Zusammenhang mit einem Angebot an oder einer Aufforderung durch eine Person in einer anderen Jurisdiktion als der Schweiz verwendet werden und stellt kein Angebot an oder eine Aufforderung durch eine Person in einer anderen Jurisdiktion als der Schweiz dar.
Bei diesem Dokument handelt es sich um ein Termsheet, welches im Hinblick auf die Emission des vorliegend beschriebenen Produktes angefertigt wurde und während der Laufzeit des Produktes angepasst wird, wenn Ereignisse stattfinden, die das Produkt beeinflussen oder sich die Produktbedingungen aus irgendeinem Grund ändern.

Zusammenfassung

Diese Zusammenfassung ist als Einleitung zu den Produktbedingungen zu verstehen. Jeder Anlageentscheid in Bezug auf die strukturierten Produkte muss sich jedoch auf die rechtsverbindliche Produktdokumentation samt Risikoaufklärung und nicht auf diese Zusammenfassung und die in diesem Dokument widergegebenen Produktbedingungen stützen.

Angaben zu den Effekten	
Art des Produktes:	ZKB Barrier Reverse Convertible on worst of
SSPA Kategorie:	Barrier Reverse Convertible (1230, gemäss Swiss Structured Products Association)
ISIN:	CH1139751890
Emittentin:	Zürcher Kantonalbank
Basiswerte:	Zalando/Sanofi/BASF SE
Initial Fixing Tag:	27.01.2022
Liberierungstag:	03.02.2022
Final Fixing Tag:	27.07.2022
Rückzahlungstag:	03.08.2022
Cap Level:	100.00% des Initial Fixing Werts
Knock-in Level:	65.00% des Initial Fixing Werts
Abwicklungsart:	cash oder physisch
Coupon:	4.125% (8.2494% p.a.) des Nennbetrags
Angaben zum Angebot und zur Zulassung zum Handel	

Ort des Angebots:	Schweiz
Emissionsbetrag/Nennbetrag/ Handelseinheiten:	EUR 125’000, ohne die Möglichkeit der Aufstockung/EUR 1’000 Nennbetrag pro strukturiertes Produkt/EUR 1’000 oder ein Mehrfaches davon
Ausgabepreis:	100.00% des Nennbetrags (EUR 1’000)
Angaben zur Kotierung:	Das Produkt wird nicht an einer Börse kotiert.

1. Produktspezifische Bedingungen und Produktebeschreibung

Derivatekategorie/Bezeichnung	Renditeoptimierung / Barrier Reverse Convertible (1230, gemäss Swiss Structured Products Association)
Regulatorischer Hinweis	**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.**
Emittentin	Zürcher Kantonalbank, Zürich
Rating der Emittentin	Standard & Poors AAA, Moody’s Aaa, Fitch AAA
Lead Manager, Zahl-, Ausübungs- und Berechnungsstelle	Zürcher Kantonalbank, Zürich
Valorennummer/ISIN	113’975’189/CH1139751890
Emissionsbetrag/Nennbetrag/ Handelseinheiten	EUR 125’000, ohne die Möglichkeit der Aufstockung/EUR 1’000 Nennbetrag pro strukturiertes Produkt/EUR 1’000 oder ein Mehrfaches davon
Ausgabepreis	100.00% des Nennbetrags (EUR 1’000)
Währung	EUR
Währungsabsicherung	Nein
Abwicklungsart	cash oder physisch

Basiswert(e)

Basiswert	Art des Basiswerts Domizil	ISIN Bloomberg	Referenzbörse/ Preisquelle
Zalando	Stammaktie	DE000ZAL1111	Xetra
	Deutschland	ZAL GY Equity	
Sanofi	Stammaktie	FR0000120578	Euronext Paris
	Frankreich	SAN FP Equity	
BASF SE	Namenaktie	DE000BASF111	Xetra
	Deutschland	BAS GY Equity	

Angaben zu den Levels

Basiswert	Initial Fixing Wert	Cap Level	Knock-in Level	Ratio
Zalando	EUR 65.5600 (100.00% des Initial Fixing Werts)	EUR 65.5600 (100.00% des Initial Fixing Werts)	EUR 42.6140 (65.00% des Initial Fixing Werts)	15.253200
Sanofi	EUR 94.2891 (100.00% des Initial Fixing Werts)	EUR 94.2891 (100.00% des Initial Fixing Werts)	EUR 61.2879 (65.00% des Initial Fixing Werts)	10.605680
BASF SE	EUR 68.5050 (100.00% des Initial Fixing Werts)	EUR 68.5050 (100.00% des Initial Fixing Werts)	EUR 44.5283 (65.00% des Initial Fixing Werts)	14.597470

BASF SE hat am 27.07.2022 um 00:00:00 MEZ ein Knock-in Ereignis ausgelöst.

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

Für die Knock-in Level Beobachtung ist ausschliesslich der Final Fixing Wert massgebend.

Coupon

4.125% (8.2494% p.a.) pro Nennbetrag EUR 1'000
Zinsteil: 0.00%; Prämienteil: 4.125%

Coupontermin/ Couponzahlung

	Coupontermin_t^*	Couponzahlung_t
t = 1	03.08.2022	4.125%

* modified following business day convention

Couponzinsusanz

30/360

Initial Fixing Tag/ Initial Fixing Wert

Zalando: Theoretisch errechneter Kurs des Basiswerts um 17:06:27 MEZ am 27.01.2022
Sanofi: Theoretisch errechneter Kurs des Basiswerts um 17:06:27 MEZ am 27.01.2022
BASF SE: Theoretisch errechneter Kurs des Basiswerts um 17:06:27 MEZ am 27.01.2022

Liberierungstag

03.02.2022

Letzter Handelstag

27.07.2022

Final Fixing Tag/ Final Fixing Wert

Zalando: Schlusskurs des Basiswerts an der Xetra am 27.07.2022
Sanofi: Schlusskurs des Basiswerts an der Euronext Paris am 27.07.2022
BASF SE: Schlusskurs des Basiswerts an der Xetra am 27.07.2022

Rückzahlungstag

03.08.2022

Rückzahlungs-modalitäten

Wenn kein Knock-in Ereignis eintritt, wird das Produkt zum Nennbetrag zurückbezahlt. Wenn ein Knock-in Ereignis eintritt, 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 0.49% betragen.

Sales: 044 293 66 65

SIX Telekurs: .zkb
Internet: www.zkb.ch/finanzinformationen
Reuters: ZKBSTRUCT
Bloomberg: ZKBY <go>

Wesentliche Produktemerkmale

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 down-and-in 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 kein Knock-in Ereignis stattfindet, erfolgt eine Rückzahlung in der Höhe des Nennbetrags. Wenn ein Knock-in Ereignis stattfindet, 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 überwiegend einmalverzinslich (IUP). Die Couponzahlung von 8.2494% p.a. ist aufgeteilt in eine Prämienzahlung von 8.2494% p.a. und in einen Zinsteil von 0.00% p.a.. Der Erlös aus der Prämienzahlung gilt als Kapitalgewinn und unterliegt für Privatanleger mit Steuerdomizil Schweiz nicht der Einkommenssteuer. Der Ertrag aus dem Zinsteil ist einkommenssteuerpflichtig und wird anhand der modifizierten

Differenzbesteuerung gemäss ESTV Bondfloor Pricing Methode ermittelt. Die dabei für die Umrechnung angewandten Tageskurse können einen massgeblichen Faktor bilden. 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 nicht 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

Die vollständigen Angaben zum Produkt, insbesondere die rechtsverbindlichen Bedingungen sowie die Angaben zur Emittentin, sind den jeweiligen Endgültigen Bedingungen und 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'') zu entnehmen. Nur die Endgültigen Bedingungen, die spätestens am Liberierungstag verfügbar sein werden, bilden zusammen mit dem jeweils geltenden Basisprospekt die rechtsverbindliche Dokumentation des Produktes ("Produktdokumentation"). Die Endgültigen Bedingungen werden bei der SIX Exchange Regulation AG in ihrer Eigenschaft als Schweizer Prospektprüfstelle hinterlegt. Die Endgültigen Bedingungen sollten stets mit dem Basisprosekt gelesen werden.
Die Endgültigen Bedingungen, der Basisprospekt sowie, falls vorhanden, das Basisinformationsblatt können kostenlos bei der Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich, Abteilung VRIE, sowie über die E-Mailadresse documentation@zkb.ch bezogen werden. Ausserdem sind sie auf www.zkb.ch/finanzinformationen abrufbar.

Angaben zu den Basiswerten

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. 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 zum entsprechenden Produkt publiziert. Über die Valorensuchfunktion kann direkt auf das gewünschte Produkt zugegriffen werden.

Rechtswahl/ Gerichtsstand

Schweizer Recht/Zürich

2. Gewinn- und Verlustaussichten per Verfall

Gewinn- und Verlustaussichten per Verfall

ZKB Barrier Reverse Convertible Last Look on worst of

Kurs schlechtester Basiswert	Prozent	Rückzahlung	Performance in %
EUR 26.22	-60%	EUR 441.25	-55.88%
EUR 39.34	-40%	EUR 641.25	-35.88%
EUR 52.45	-20%	EUR 1041.25	4.13%
EUR 65.56	0%	EUR 1041.25	4.13%
EUR 78.67	20%	EUR 1041.25	4.13%
EUR 91.78	40%	EUR 1041.25	4.13%
EUR 104.9	60%	EUR 1041.25	4.13%

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, wird eine gemäss Ratio definierte Anzahl Basiswerte geliefert des Basiswerts mit der grössten Negativperformance. 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 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 Zalando der Titel mit der schlechtesten Performance war. Die Auswahl ist rein exemplarisch. Wenn der Final Fixing Wert aller Basiswerte gleich oder über dem Cap Level liegen, so ist die Performance des Produktes immer durch die über die Laufzeit ausbezahlten Coupons gegeben.

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 Barrier Reverse Convertible Last Look 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 EUR denominiert. Weicht die Referenzwährung des Anlegers vom EUR ab, trägt dieser das Wechselkursrisiko zwischen seiner Referenzwährung und dem EUR.

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

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass Telefonate mit Handels- und Verkaufseinheiten

Telefongesprächen	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.

Zürich, 27.01.2022