

Termsheet vom 18.07.2022

17.1136% (8.557% p.a.) ZKB Reverse Convertible Defensive on worst of Alphabet Inc/Apple Inc/Microsoft Corp

31.05.2022 - 31.05.2024 | Valor 113'976'737

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 Risikoauflärung und nicht auf diese Zusammenfassung und die in diesem Dokument wiedergegebenen Produktbedingungen stützen.

Angaben zu den Effekten	
Art des Produktes:	ZKB Reverse Convertible on worst of
SSPA Kategorie:	Reverse Convertible (1220, gemäss Swiss Structured Products Association)
ISIN:	CH1139767375
Emittentin:	Zürcher Kantonalbank
Basiswerte:	Alphabet Inc/Apple Inc/Microsoft Corp
Initial Fixing Tag:	23.05.2022
Liberierungstag:	31.05.2022
Final Fixing Tag:	23.05.2024
Rückzahlungstag:	31.05.2024
Cap Level:	80.00% des Initial Fixing Werts
Abwicklungsart:	cash oder physisch
Coupon:	17.1136% (8.557% p.a.) des Nennbetrags
Angaben zum Angebot und zur Zulassung zum Handel	
Ort des Angebots:	Schweiz

Emissionsbetrag/Nennbetrag/Handelseinheiten:	USD 25'000, ohne die Möglichkeit der Aufstockung/USD 5'000 Nennbetrag pro strukturiertes Produkt/USD 5'000 oder ein Mehrfaches davon
Ausgabepreis:	100.00% des Nennbetrags (USD 5'000)
Angaben zur Kotierung:	Das Produkt wird nicht an einer Börse kotiert.

1. Produktspezifische Bedingungen und Produktebeschreibung

Derivatekategorie/Bezeichnung	Renditeoptimierung / Reverse Convertible (1220, 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
Valorenummer/ISIN	113'976'737/CH1139767375
Emissionsbetrag/Nennbetrag/Handelseinheiten	USD 25'000, ohne die Möglichkeit der Aufstockung/USD 5'000 Nennbetrag pro strukturiertes Produkt/USD 5'000 oder ein Mehrfaches davon
Ausgabepreis	100.00% des Nennbetrags (USD 5'000)
Währung	USD
Währungsabsicherung	Nein
Abwicklungsart	cash oder physisch

Basiswert(e)

Basiswert	Art des Basiswerts Domizil	ISIN Bloomberg	Referenzbörse/ Preisquelle
Alphabet Inc	Stammaktie	US02079K3059	NASDAQ
	USA	GOOGL UW Equity	
Apple Inc	Stammaktie	US0378331005	NASDAQ
	USA	AAPL UW Equity	
Microsoft Corp	Stammaktie	US5949181045	NASDAQ
	USA	MSFT UW Equity	

Angaben zu den Levels

Basiswert	Initial Fixing Wert	Cap Level	Ratio
Alphabet Inc	USD 111.2078 (100.00% des Initial Fixing Werts)	USD 88.9662 (80.00% des Initial Fixing Werts)	56.201119
Apple Inc	USD 140.6050 (100.00% des Initial Fixing Werts)	USD 112.4840 (80.00% des Initial Fixing Werts)	44.450766
Microsoft Corp	USD 257.9150 (100.00% des Initial Fixing Werts)	USD 206.3320 (80.00% des Initial Fixing Werts)	24.232790

Coupon 17.1136% (8.557% p.a.) pro Nennbetrag USD 5'000
Zinsteil: 5.2901%; Prämienteil: 11.8235%

**Coupontermin/
Couponszahlung**

Coupontermin _t *	Couponszahlung _t
-----------------------------	-----------------------------

t = 1	31.08.2022	2.1392%
t = 2	30.11.2022	2.1392%
t = 3	28.02.2023	2.1392%
t = 4	31.05.2023	2.1392%
t = 5	31.08.2023	2.1392%
t = 6	30.11.2023	2.1392%
t = 7	29.02.2024	2.1392%
t = 8	31.05.2024	2.1392%

* modified following business day convention

Couponszusatz

30/360

**Initial Fixing Tag/
Initial Fixing Wert**

Alphabet Inc: Theoretisch errechneter Kurs des Basiswerts um 16:40:13 MEZ am 23.05.2022
Apple Inc: Theoretisch errechneter Kurs des Basiswerts um 16:40:13 MEZ am 23.05.2022
Microsoft Corp: Theoretisch errechneter Kurs des Basiswerts um 16:40:13 MEZ am 23.05.2022

Liberierungstag

31.05.2022

Letzter Handelstag

23.05.2024

**Final Fixing Tag/
Final Fixing Wert**

Alphabet Inc: Schlusskurs des Basiswerts an der NASDAQ am 23.05.2024
Apple Inc: Schlusskurs des Basiswerts an der NASDAQ am 23.05.2024
Microsoft Corp: Schlusskurs des Basiswerts an der NASDAQ am 23.05.2024

Rückzahlungstag

31.05.2024

**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, 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 0.60% p.a. betragen.

Sales: 044 293 66 65

SIX Telekurs: .zkb Reuters: ZKBSTRUCT
Internet: 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 8.557% p.a. ist aufgeteilt in eine Prämienzahlung von 5.9119% p.a. und eine Zinszahlung von 2.6451% 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

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 Basisprospekt 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 Reverse Convertible Defensive on worst of

Kurs schlechtester Basiswert	Prozent	Rückzahlung	Performance in %
USD 61.16426	-45%	USD 4293.18	-14.14%
USD 77.84543	-30%	USD 5230.68	4.61%
USD 94.52659	-15%	USD 5855.68	17.11%
USD 111.20775	0%	USD 5855.68	17.11%
USD 127.88891	15%	USD 5855.68	17.11%
USD 144.57008	30%	USD 5855.68	17.11%
USD 161.25124	45%	USD 5855.68	17.11%

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 80.00% 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 Alphabet Inc 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 Produktrisiken

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 USD denominiert. Weicht die Referenzwährung des Anlegers vom USD ab, trägt dieser das Wechselkursrisiko zwischen seiner Referenzwährung und dem USD.

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.

Zürich, 23.05.2022