

5.4105% p.a. ZKB Autocallable BRC on worst of SIKA N/Straumann Hldg N/Kühne + Nagel Int N

18.01.2022 - 18.01.2024 | Valor 113 974 909

Zusammenfassung

Diese Zusammenfassung ist als Einleitung zu den vorliegenden Endgültigen Bedingungen zu verstehen. Jeder Anlageentscheid in Bezug auf die 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 Autocallable BRC SSPA Kategorie: Barrier Reverse Convertible mit Autocallable Feature (1230, gemäss Swiss Derivative Map) ISIN: CH1139749092 Emittentin: Zürcher Kantonalbank Basiswerte: <ul style="list-style-type: none"> - SIKA AG Namenaktie - Straumann Holding AG Namenaktie - Kühne + Nagel International AG Namenaktie Initial Fixing Tag: 11. Januar 2022 Liberierungstag: 18. Januar 2022 Final Fixing Tag: 11. Januar 2024 Rückzahlungstag: 18. Januar 2024 Art der Abwicklung: cash oder physisch Coupon: 5.4105% p.a. Knock-in Level: 52.00% des Initial Fixing Werts Call Level: 100.00% des Initial Fixing Werts
Angaben zum Angebot und zur Zulassung zum Handel
Ort des Angebots: Schweiz Emissionsbetrag/Nennbetrag/Handelseinheiten: Bis zu CHF 300'000, ohne die Möglichkeit der Aufstockung/CHF 5'000 Nennbetrag pro strukturiertes Produkt/CHF 5'000 oder ein Mehrfaches davon Ausgabepreis: 100.00% des Nennbetrags (CHF 5'000) Angaben zur Kotierung: Das Produkt wird nicht an einer Börse kotiert.

Endgültige Bedingungen

1. Produktbeschreibung

Derivatekategorie/Bezeichnung

Renditeoptimierung/Barrier Reverse Convertible mit Autocallable Feature (1230*, gemäss Swiss Derivative Map der 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

Lead Manager, Zahl-, Ausübungs- und Berechnungsstelle

Zürcher Kantonalbank, Zürich

Rating der Emittentin

Standard & Poor's AAA, Moody's Aaa, Fitch AAA

Valorennummer/ISIN	113 974 909 (nicht kotiert)/CH1139749092																											
Emissionsbetrag/Nennbetrag/ Handelseinheiten	Bis zu CHF 300'000, ohne die Möglichkeit der Aufstockung/CHF 5'000 Nennbetrag pro strukturiertes Produkt/CHF 5'000 oder ein Mehrfaches davon																											
Ausgabepreis pro strukturiertes Produkt	100.00% vom Nennbetrag																											
Währung	CHF																											
Basiswerte	SIKA AG Namenaktie /CH0418792922/SIX Swiss Exchange /Bloomberg: SIKA SE Straumann Holding AG Namenaktie /CH0012280076/SIX Swiss Exchange /Bloomberg: STMN SE Kühne + Nagel International AG Namenaktie /CH0025238863/SIX Swiss Exchange /Bloomberg: KNIN SE																											
Initial Fixing Wert (100.00%) Call Level (100.00%) Knock-in Level (52.00%) Ratio	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Basiswert</th> <th>Initial Fixing Wert</th> <th>Call Level</th> <th>Knock-in Level</th> <th>Ratio</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SIKA N</td> <td>350.4000</td> <td>350.4000</td> <td>182.2080</td> <td>14.269406</td> </tr> <tr> <td>Straumann Hldg N</td> <td>1719.5000</td> <td>1719.5000</td> <td>894.1400</td> <td>2.907822</td> </tr> <tr> <td>Kühne + Nagel Int N</td> <td>271.4000</td> <td>271.4000</td> <td>141.1280</td> <td>18.422992</td> </tr> </tbody> </table>	Basiswert	Initial Fixing Wert	Call Level	Knock-in Level	Ratio	SIKA N	350.4000	350.4000	182.2080	14.269406	Straumann Hldg N	1719.5000	1719.5000	894.1400	2.907822	Kühne + Nagel Int N	271.4000	271.4000	141.1280	18.422992							
Basiswert	Initial Fixing Wert	Call Level	Knock-in Level	Ratio																								
SIKA N	350.4000	350.4000	182.2080	14.269406																								
Straumann Hldg N	1719.5000	1719.5000	894.1400	2.907822																								
Kühne + Nagel Int N	271.4000	271.4000	141.1280	18.422992																								
Call Level	100.00% des Initial Fixing Wertes																											
Knock-in Level	52.00% des Initial Fixing Wertes																											
Coupon	Die vierteljährliche Couponzahlung von 1.3526% erfolgt unabhängig vom Stand der Basiswerte am jeweiligen Beobachtungszeitpunkt. Zinsteil: 0.0000% p.a.; Prämienteil: 5.4105%p.a.																											
Coupontermine/ Couponzahlungen	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Couponzahlungstag[*]</th> <th>Couponzahlung_t</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>t = 1</td> <td>18.04.2022</td> <td>1.3526%</td> </tr> <tr> <td>t = 2</td> <td>18.07.2022</td> <td>1.3526%</td> </tr> <tr> <td>t = 3</td> <td>18.10.2022</td> <td>1.3526%</td> </tr> <tr> <td>t = 4</td> <td>18.01.2023</td> <td>1.3526%</td> </tr> <tr> <td>t = 5</td> <td>18.04.2023</td> <td>1.3526%</td> </tr> <tr> <td>t = 6</td> <td>18.07.2023</td> <td>1.3526%</td> </tr> <tr> <td>t = 7</td> <td>18.10.2023</td> <td>1.3526%</td> </tr> <tr> <td>t = 8</td> <td>18.01.2024</td> <td>1.3526%</td> </tr> </tbody> </table>		Couponzahlungstag [*]	Couponzahlung _t	t = 1	18.04.2022	1.3526%	t = 2	18.07.2022	1.3526%	t = 3	18.10.2022	1.3526%	t = 4	18.01.2023	1.3526%	t = 5	18.04.2023	1.3526%	t = 6	18.07.2023	1.3526%	t = 7	18.10.2023	1.3526%	t = 8	18.01.2024	1.3526%
	Couponzahlungstag [*]	Couponzahlung _t																										
t = 1	18.04.2022	1.3526%																										
t = 2	18.07.2022	1.3526%																										
t = 3	18.10.2022	1.3526%																										
t = 4	18.01.2023	1.3526%																										
t = 5	18.04.2023	1.3526%																										
t = 6	18.07.2023	1.3526%																										
t = 7	18.10.2023	1.3526%																										
t = 8	18.01.2024	1.3526%																										
	* modified following business day convention																											
Couponzinsusanz	30/360 (German), modified following																											
Beobachtungstage/ Vorzeitige Rückzahlungstage	Beobachtungstage t, wobei t=1 bis 6																											
	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Beobachtungstag_t</th> <th>Vorzeitiger Rückzahlungstag_t[*]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>t = 1</td> <td>11.07.2022</td> <td>18.07.2022</td> </tr> <tr> <td>t = 2</td> <td>11.10.2022</td> <td>18.10.2022</td> </tr> <tr> <td>t = 3</td> <td>11.01.2023</td> <td>18.01.2023</td> </tr> <tr> <td>t = 4</td> <td>11.04.2023</td> <td>18.04.2023</td> </tr> <tr> <td>t = 5</td> <td>11.07.2023</td> <td>18.07.2023</td> </tr> <tr> <td>t = 6</td> <td>11.10.2023</td> <td>18.10.2023</td> </tr> </tbody> </table>		Beobachtungstag _t	Vorzeitiger Rückzahlungstag _t [*]	t = 1	11.07.2022	18.07.2022	t = 2	11.10.2022	18.10.2022	t = 3	11.01.2023	18.01.2023	t = 4	11.04.2023	18.04.2023	t = 5	11.07.2023	18.07.2023	t = 6	11.10.2023	18.10.2023						
	Beobachtungstag _t	Vorzeitiger Rückzahlungstag _t [*]																										
t = 1	11.07.2022	18.07.2022																										
t = 2	11.10.2022	18.10.2022																										
t = 3	11.01.2023	18.01.2023																										
t = 4	11.04.2023	18.04.2023																										
t = 5	11.07.2023	18.07.2023																										
t = 6	11.10.2023	18.10.2023																										
	* modified following business day convention Wenn am Beobachtungstag ein relevanter Börsenplatz geschlossen ist, wird der nächstfolgende Tag, an welchem alle Börsenplätze geöffnet sind, als Beobachtungstag verwendet.																											
Initial Fixing Tag	11. Januar 2022																											
Liberierungstag	18. Januar 2022																											
Letzter Handelstag	11. Januar 2024																											
Final Fixing Tag	11. Januar 2024																											
Rückzahlungstag	18. Januar 2024, vorzeitig möglich, erstmals am 18. Juli 2022																											

Initial Fixing Wert	Theoretisch errechnete Kurse der Basiswerte um 15:48 Uhr MEZ am 11. Januar 2022 SIKA N / CHF 350.4000 Straumann Hldg N / CHF 1'719.5000 Kühne + Nagel Int N / CHF 271.4000
Final Fixing Wert	Schlusskurse der Basiswerte an den Referenzbörsen am 11. Januar 2024
Rückzahlungsmodalitäten	<p>Vorzeitige Rückzahlung:</p> <p>Die vorzeitige Rückzahlung hängt vom Stand der Basiswerte am jeweiligen Beobachtungstag ab.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Wenn alle Basiswerte am Beobachtungstag höher oder gleich dem Call Level schliessen, wird das Produkt vorzeitig zu 100% des Nennbetrages zurückbezahlt. - Wenn mindestens ein Basiswert am Beobachtungstag tiefer als das Call Level schliesst, läuft das Produkt weiter. <p>Rückzahlung per Verfall:</p> <p>Wenn es zu keiner vorzeitigen Rückzahlung gekommen ist, gibt es folgende mögliche Rückzahlungsszenarien:</p> <p>Wenn der Kurs keines Basiswertes zwischen Initial Fixing Tag und Final Fixing Tag das Knock-in Level berührt oder unterschritten hat, beträgt die Rückzahlung unabhängig vom Final Fixing Wert der Basiswerte 100% des Nennbetrages. Wenn der Kurs eines oder mehrerer Basiswerte zwischen Initial Fixing Tag und Final Fixing Tag das Knock-in Level berührt oder unterschritten hat ("Knock-in Ereignis"),</p> <ul style="list-style-type: none"> - beträgt die Rückzahlung entweder 100% des Nennbetrages, sofern die Final Fixing Werte sämtlicher Basiswerte höher oder gleich dem Initial Fixing Wert notieren - oder es erfolgt 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). <p>Die Auszahlung des / der Coupons erfolgt am jeweiligen Couponzahlungstag unabhängig von der Entwicklung der Basiswerte.</p>
Kotierung/Sekundärmarkt	Das Produkt wird nicht an einer Börse kotiert. Die Emittentin verpflichtet sich zum Stellen von Geldkursen. Akzeptiert werden sowohl Bestens- als auch limitierte Handelsaufträge. Investoren können das Produkt jederzeit auf Anfrage bei der Emittentin zurückgeben. Eine Rückgabe entspricht einer vorzeitigen Rückzahlung des Produktes, vergleiche Absatz ‚Steuerliche Aspekte‘.
Quotierungsart	Während der Laufzeit wird dieses Produkt flat Marchzins gehandelt, d.h. der aufgelaufene Marchzins ist im Handelskurs einberechnet ('dirty price').
Clearingstelle	SIX SIS AG/Euroclear/Clearstream
Vertriebsentschädigungen	<p>Bei diesem strukturierten 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.</p> <p>Die Vertriebsentschädigung an Vertriebspartner kann bis zu 1.3000% p.a. betragen.</p>
Sales: 044 293 66 65	SIX Telekurs: .zkb Internet: www.zkb.ch/finanzinformationen
Wesentliche Produktmerkmale	Reuters: ZKBSTRUCT
	Das ZKB Autocallable BRC on worst of ist ein Anlageinstrument, welches vierteljährlich - in Abhängigkeit von der Entwicklung der Basiswerte - vorzeitig zurückgezahlt werden kann. Das Produkt bezahlt während der Laufzeit regelmässig attraktive Coupons aus.

Steuerliche Aspekte

Das Produkt gilt als steuerlich transparent ohne überwiegende Einmalverzinsung (Non-IUP). Der Coupon von 5.4105% (5.4105% p.a.) ist aufgeteilt in eine Prämienzahlung von 5.4105% (5.4105% p.a.) und einen Zinsteil von 0.0000% (0.0000% p.a.). Der Erlös der Prämienzahlung gilt als Kapitalgewinn und unterliegt für Privatanleger mit Steuerdomizil Schweiz nicht der Einkommenssteuer. Der Ertrag aus dem Zinsteil ist einkommenssteuerpflichtig im Zeitpunkt der Auszahlung. Verkauft der Anleger das Produkt vor Verfall an die Emittentin, kommt es zu einer vorzeitigen Rückzahlung des Produktes. Der anteilige Ertrag aus dem Zinsteil wird anhand der modifizierten Differenzbesteuerung gemäss ESTV Bondfloor Pricing Methode ermittelt und unterliegt der Einkommenssteuer. Ferner wird die Eidg. Verrechnungssteuer erhoben. Das Produkt unterliegt im Sekundärmarkt der Eidg. Umsatzabgabe. Auf eine mögliche Titellieferung des Basiswertes bei Verfall wird auf Grundlage des Initial Fixing Werts die Eidg. Umsatzabgabe erhoben. 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

Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen nach Art. 45 des Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen (FIDLEG) und einen vereinfachten Prospekt nach Art. 5 Abs. 2 KAG in der Fassung vom 1. März 2013 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.

Strukturierte Produkte werden als Wertrechte begeben und bei der SIX SIS AG als Bucheffekten geführt. Die Ausgabe von Wertpapieren oder Beweisurkunden ist ausgeschlossen. **Diese Endgültigen Bedingungen sowie der Basisprospekt 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 <https://www.zkb.ch/finanzinformationen> abrufbar.**

Angaben zum Basiswert

Informationen über die Wertentwicklung der Basiswerte / Basiswertkomponenten können öffentlich unter www.bloomberg.com eingesehen werden. Des Weiteren können die aktuellen Jahresberichte direkt über die Webseite des Unternehmens abgerufen werden. Die Übertragbarkeit der Basiswerte / Basiswertkomponenten richtet sich nach deren Statuten.

Mitteilungen

Alle Mitteilungen seitens der Emittentin betreffend dieses strukturierten Produktes, insbesondere Mitteilungen bezüglich der Anpassung der Bedingungen, werden rechtsgültig über die Internetadresse <https://www.zkb.ch/finanzinformationen> zum entsprechenden strukturierten Produkt publiziert. Über die Valorensuchfunktion kann direkt auf das gewünschte strukturierte Produkt zugegriffen werden.

Rechtswahl/Gerichtsstand

Schweizer Recht/Zürich

2. Gewinn- und Verlustaussichten per Verfall

Gewinn- und Verlustaussichten per Verfall

ZKB Autocallable BRC on worst of

Kurs	Schlechtester Basiswert		Rückzahlung		
	Prozent	Knock-in Level berührt	Performance %	Knock-in Level unberührt	Performance %
CHF 140.1600	-60%	CHF 2'541.04	-49.18%	Knock-in Level berührt	
CHF 210.2400	-40%	CHF 3'541.04	-29.18%	CHF 5'541.04	10.82%
CHF 280.3200	-20%	CHF 4'541.04	-9.18%	CHF 5'541.04	10.82%
CHF 350.4000	0%	CHF 5'541.04	10.82%	CHF 5'541.04	10.82%
CHF 420.4800	+20%	CHF 5'541.04	10.82%	CHF 5'541.04	10.82%
CHF 490.5600	+40%	CHF 5'541.04	10.82%	CHF 5'541.04	10.82%
CHF 560.6400	+60%	CHF 5'541.04	10.82%	CHF 5'541.04	10.82%

Quelle: Zürcher Kantonalbank

In der obigen Tabelle wird von einer allfälligen frühzeitigen Rückzahlung abgesehen.

Wenn kein Basiswert während der Laufzeit das Knock-in Level berührt bzw. unterschreitet oder der Final Fixing Wert aller Basiswerte höher als der Initial Fixing Wert ist, beträgt die Rückzahlung 100% des Nennbetrages (CHF 5'000). Die Performance des Produktes entspricht in diesen Fällen der Summe der garantierten Coupons, die während der Laufzeit ausbezahlt wurden: 10.8208%.

Wenn hingegen mindestens ein Basiswert während der Laufzeit das Knock-in Level berührt oder unterschreitet und der Final Fixing Wert des schlechtesten Basiswertes tiefer als sein Initial Fixing Wert liegt, siehe Spalte "Knock-in Level berührt", so entspricht die Performance des Produktes der prozentualen Differenz zwischen dem Initial Fixing Wert und dem Final Fixing Wert des Basiswertes mit der grössten Negativperformance, d.h. ein teilweiser oder vollständiger Verlust. Diese Negativperformance wird reduziert um die garantierten Coupons, die während der Laufzeit ausbezahlt wurden. Die Auszahlung der Coupons erfolgt am jeweiligen Zahlungstag unabhängig von der Entwicklung des Basiswertes.

Die obenstehende Tabelle gilt per Verfall und kann nicht als Preisindikation der Emittentin für das vorliegende strukturierte Produkt während der Laufzeit verwendet werden. Während der Laufzeit des strukturierten Produktes kommen zusätzliche Risikofaktoren hinzu, welche den Wert des strukturierten Produktes entscheidend beeinflussen. Der im Sekundärmarkt gestellte Preis kann daher deutlich von der obenstehenden Tabelle abweichen. In dieser Tabelle wurde zudem die Annahme getroffen, dass SIKa N der Titel mit der schlechtesten Performance war. Die Auswahl ist rein exemplarisch.

3. Bedeutende Risiken für die Anlegerinnen und Anleger

Emittentenrisiko

Verpflichtungen aus diesem strukturierten Produkt 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 strukturierten 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 strukturierten 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 Verlustpotential dieses strukturierten Produktes entspricht im Falle eines Knock-in Ereignisses exakt demjenigen des Basiswertes mit der schlechtesten Performance abzüglich der über die Laufzeit ausbezahlten Coupons. Der Kurs des Basiswertes kann zum Zeitpunkt der Rückzahlung deutlich unter dem Initial Fixing Wert liegen. Das Produkt ist in CHF denominated. Weicht die Referenzwährung des Anlegers vom CHF ab, trägt dieser das Wechselkursrisiko zwischen seiner Referenzwährung und dem CHF.

4. Weitere Bestimmungen

Anpassungen	<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	<p>Die Emittentin ist jederzeit und ohne Zustimmung der Anleger berechtigt, die Rechte und Ansprüche aus allen oder einzelnen strukturierten 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 strukturierten Produkten vollumfänglich übernimmt, welche die bisherige Emittentin den Anlegern mit Bezug auf diese strukturierten 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 strukturierten Produkten und zur Übernahme der Verpflichtungen aus den übertragenen strukturierten Produkten der Behörden des Staates, in dem sie ihren Sitz hat, erhalten hat.</p>
Marktstörungen	<p>Vergleiche die Ausführungen im Basisprospekt.</p>
Prudentielle Aufsicht	<p>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.</p>
Aufzeichnung von Telefongesprächen	<p>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.</p>
Weitere Hinweise	<p>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.</p>
Wesentliche Veränderungen	<p>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.</p>
Verantwortlichkeit für die Endgültigen Bedingungen (Final Terms)	<p>Die Zürcher Kantonalbank, Zürich, übernimmt die Verantwortung für den Inhalt dieser Endgültigen Bedingungen (Final Terms) und erklärt hiermit, dass ihres Wissens die Angaben in diesen Endgültigen Bedingungen (Final Terms) richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen worden sind.</p>

Zürich, 11. Januar 2022, letztes Update am 11. Januar 2022