

5.0616% p.a. ZKB Autocallable Reverse Convertible on worst of OC Oerlikon Corporation AG N/Baloise-Holding AG N/Adecco Group AG N/Logitech International SA N/Holcim Ltd N

13.01.2022 - 15.01.2024 | Valor 113 289 132

Zusammenfassung

Diese Zusammenfassung ist als Einleitung zu den vorliegenden Endgültigen Bedingungen zu verstehen. Jeder Anlageentscheid in Bezug auf die strukturierten 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
<p>Art des Produktes: ZKB Autocallable Reverse Convertible on worst of SSPA Kategorie: Reverse Convertible mit Autocallable Feature (1220, gemäss Swiss Derivative Map) ISIN: CH1132891321 Emittentin: Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Ltd Basiswerte:</p> <ul style="list-style-type: none"> - OC Oerlikon Corporation AG Namenaktie - Baloise-Holding AG Namenaktie - Adecco Group AG Namenaktie - Logitech International SA Namenaktie - Holcim Ltd Namenaktie <p>Initial Fixing Tag: 6. Januar 2022 Liberierungstag: 13. Januar 2022 Final Fixing Tag: 8. Januar 2024 Rückzahlungstag: 15. Januar 2024 Art der Abwicklung: cash oder physisch Coupon: 5.0616% p.a. Cap Level: 75.00% des Initial Fixing Werts Call Level: 90.00% des Initial Fixing Werts</p>
Angaben zum Angebot und zur Zulassung zum Handel
<p>Ort des Angebots: Schweiz Emissionsbetrag/Nennbetrag/Handelseinheiten: Bis zu CHF 20'000, ohne die Möglichkeit der Aufstockung/CHF 1'000 pro Produkt/CHF 1'000 oder ein Mehrfaches davon Ausgabepreis: 100% des Nennbetrags (CHF 1'000) Angaben zur Kotierung: Das Produkt wird nicht an einer Börse kotiert.</p>

Endgültige Bedingungen

1. Produktspezifische Bedingungen und Produktebeschreibung

Derivatekategorie/Bezeichnung

Renditeoptimierung/Reverse Convertible mit Autocallable Feature (1220, 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 Finance (Guernsey) Ltd, St. Peter Port, Guernsey
Die Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Ltd ist eine 100% und vollkonsolidierte Gruppengesellschaft der Zürcher Kantonalbank. Die Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Ltd untersteht direkt weder in Guernsey noch in der Schweiz einer prudentiellen Aufsicht und verfügt über kein Rating.

Keep-Well Agreement Die Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Ltd ist eine 100% Tochtergesellschaft der Zürcher Kantonalbank. Die Zürcher Kantonalbank verfügt über folgende drei Ratings: Standard & Poors AAA, Moody's Aaa, Fitch AAA. Die Zürcher Kantonalbank ist verpflichtet, die Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Ltd finanziell stets so auszustatten, dass diese jederzeit die Ansprüche der Gläubiger termingerecht zu befriedigen vermag. Der vollständige Wortlaut des Keep-Well Agreements, welches Schweizerischem Recht untersteht, ist im Anhang des öffentlich verfügbaren Basisprospekts abgedruckt.

Lead Manager, Zahl-, Ausübungs- und Berechnungsstelle Zürcher Kantonalbank, Zürich

Valorenummer/ISIN 113 289 132 (nicht kotiert) / CH1132891321

Emissionsbetrag/ Nennbetrag/ Handelseinheiten Bis zu CHF 20'000, ohne die Möglichkeit der Aufstockung/
CHF 1'000 pro Produkt/
CHF 1'000 oder ein Mehrfaches davon

Ausgabepreis 100% des Nennbetrags

Währung CHF

	Basiswert	Art des Basiswerts/ Domizil	ISIN/ Bloomberg	Handelsplatz/ Preisquelle
Basiswerte	OC Oerlikon Corporation AG	Namenaktie/ Schweiz	CH0000816824/ OERL SE EQUITY	SIX Swiss Exchange
	Baloise-Holding AG	Namenaktie/ Schweiz	CH0012410517/ BALN SE EQUITY	SIX Swiss Exchange
	Adecco Group AG	Namenaktie/ Schweiz	CH0012138605/ ADEN SE EQUITY	SIX Swiss Exchange
	Logitech International SA	Namenaktie/ Schweiz	CH0025751329/ LOGN SE EQUITY	SIX Swiss Exchange
	Holcim Ltd	Namenaktie/ Schweiz	CH0012214059/ HOLN SE EQUITY	SIX Swiss Exchange

	Basiswert	Initial Fixing Wert	Call Level	Cap Level	Ratio
Initial Fixing Wert (100.00%) Call Level (90.00%) Cap Level (75.00%) Ratio	OC Oerlikon Corporation AG	CHF 9.68	CHF 8.712	CHF 7.26	137.741047
	Baloise-Holding AG	CHF 156.60	CHF 140.94	CHF 117.45	8.514261
	Adecco Group AG	CHF 48.18	CHF 43.362	CHF 36.135	27.6740
	Logitech International SA	CHF 77.42	CHF 69.678	CHF 58.065	17.222079
	Holcim Ltd	CHF 48.17	CHF 43.353	CHF 36.1275	27.679745

Initial Fixing Tag/ Initial Fixing Wert OC Oerlikon Corporation AG N: Theoretisch errechneter Kurs am 6. Januar 2022 um 10:30h MEZ
Baloise-Holding AG N: Theoretisch errechneter Kurs am 6. Januar 2022 um 10:30h MEZ
Adecco Group AG N: Theoretisch errechneter Kurs am 6. Januar 2022 um 10:30h MEZ
Logitech International SA N: Theoretisch errechneter Kurs am 6. Januar 2022 um 10:30h MEZ
Holcim Ltd N: Theoretisch errechneter Kurs am 6. Januar 2022 um 10:30h MEZ

Liberierungstag 13. Januar 2022

Letzter Handelstag 8. Januar 2024

Final Fixing Tag/ Final Fixing Wert OC Oerlikon Corporation AG N: Schlusskurs an der SIX Swiss Exchange am 8. Januar 2024
Baloise-Holding AG N: Schlusskurs an der SIX Swiss Exchange am 8. Januar 2024
Adecco Group AG N: Schlusskurs an der SIX Swiss Exchange am 8. Januar 2024
Logitech International SA N: Schlusskurs an der SIX Swiss Exchange am 8. Januar 2024
Holcim Ltd N: Schlusskurs an der SIX Swiss Exchange am 8. Januar 2024

**Rückzahlungstag/
Titellieferungstag
Coupon**

15. Januar 2024

5.0616% p.a. per Nennwert CHF 1'000 (1.2654% pro Periode)
Zinsteil 0.0000% p.a. (CHF 0.00), Prämienteil 5.0616% p.a. (CHF 50.62)

**Coupontermine/
Coupon**

	Coupontermin*	Coupon
t = 1	15.04.2022	1.2654% (CHF 12.654)
t = 2	15.07.2022	1.2654% (CHF 12.654)
t = 3	15.10.2022	1.2654% (CHF 12.654)
t = 4	15.01.2023	1.2654% (CHF 12.654)
t = 5	15.04.2023	1.2654% (CHF 12.654)
t = 6	15.07.2023	1.2654% (CHF 12.654)
t = 7	15.10.2023	1.2654% (CHF 12.654)
t = 8	15.01.2024	1.2654% (CHF 12.654)

* modified following business day convention

**Beobachtungstage/
Vorzeitige Rückzahlungstage**

Die Modalitäten der vorzeitigen Rückzahlung sind im Abschnitt Rückzahlungsmodalitäten aufgeführt.

	Beobachtungstag*	Vorzeitiger Rückzahlungstag*
t = 1	09.01.2023	16.01.2023
t = 2	06.04.2023	17.04.2023
t = 3	10.07.2023	17.07.2023
t = 4	09.10.2023	16.10.2023

* 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.

Rückzahlungsmodalitäten

Vorzeitige Rückzahlung

Die vorzeitige Rückzahlung hängt vom Stand der Basiswerte am jeweiligen Beobachtungstag ab.

- 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.

Rückzahlung per Verfall

Wenn es zu keiner vorzeitigen Rückzahlung gekommen ist, gibt es folgende mögliche Rückzahlungsszenarien:

- Wenn der Final Fixing Wert sämtlicher Basiswerte höher oder gleich dem Cap Level notieren, beträgt die Rückzahlung 100% des Nennbetrags.
- Wenn der Final Fixing Wert eines oder mehrerer Basiswerte tiefer als das Cap Level notiert, 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).

Die Auszahlung der Coupons erfolgt am jeweiligen Coupontermin unabhängig von der Entwicklung der Basiswerte.

Kotierung/Sekundärmarkt

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

Vertriebsentschädigungen

Bei diesem Produkt sind 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.

Konzernexterne Vertriebsentschädigung

Die Vertriebsentschädigung an konzernexterne Vertriebspartner kann bis zu 0.60% p.a. betragen.

Konzerninterne Vertriebsentschädigung

Die Vertriebsentschädigung an konzerninterne Vertriebspartner beträgt 0.2493% p.a.

Sales: 044 293 66 65

SIX Telekurs: .zkb
Internet: www.zkb.ch/finanzinformationen

Reuters: ZKBSTRUCT
Bloomberg: ZKBY <go>

Wesentliche Produktmerkmale

Der ZKB Autocallable Reverse Convertible 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. Dieses Produkt ist ein kombiniertes Anlageinstrument, das sich im Wesentlichen zusammensetzt aus einer festverzinslichen Anlage und dem Verkauf einer "out-of-the-money" 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 sämtlicher Basiswerte höher oder gleich dem Cap Level notiert, erfolgt eine Rückzahlung in der Höhe des Nennbetrags. Wenn der Final Fixing Wert mindestens eines Basiswerts tiefer als das Cap Level notiert, wird dem Anleger eine gemäss Absatz "Rückzahlungsmodalitäten" definierte 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 1.2654% (5.0616% p.a.) ist aufgeteilt in eine Prämienzahlung von 1.2654% (5.0616% p.a.) und eine Zinszahlung von 0.00% (0.00% 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 keine 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 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 Emailadresse documentation@zkb.ch bezogen werden. Ausserdem sind sie auf <https://www.zkb.ch/finanzinformationen> abrufbar.**

Angaben zum Basiswert

Informationen über die Wertentwicklung der Basiswerte können öffentlich unter www.bloomberg.com eingesehen werden. Die Übertragbarkeit der Basiswerte 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 <https://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

Gewinn- und Verlustaussichten per Verfall

Schlechtester Basiswert		Rückzahlung		
Kurs	Prozent	Produkt	Coupon	Performance in %
CHF 6.78	-30.00%	CHF 933.33	CHF 101.23	3.4565%
CHF 7.74	-20.00%	CHF 1'000.00	CHF 101.23	10.1232%
CHF 8.71	-10.00%	CHF 1'000.00	CHF 101.23	10.1232%
CHF 9.68	0.00%	CHF 1'000.00	CHF 101.23	10.1232%
CHF 10.65	10.00%	CHF 1'000.00	CHF 101.23	10.1232%
CHF 11.62	20.00%	CHF 1'000.00	CHF 101.23	10.1232%
CHF 12.58	30.00%	CHF 1'000.00	CHF 101.23	10.1232%

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

Liegt der Final Fixing Wert sämtlicher Basiswerte höher oder gleich dem Cap Level, so ist die Performance des Produktes immer durch den über die Laufzeit ausbezahlten Coupon (gemäss "Coupontermine") gegeben, in diesem Fall 10.1232%. Liegt hingegen der Final Fixing Wert mindestens eines Basiswertes unter dem Cap Level, wird eine gemäss Ratio definierte Anzahl Basiswerte geliefert. D.h. der Anleger kann einen teilweisen oder vollständigen Verlust erleiden. Der Einstandspreis der gelieferten Basiswerte liegt bei 75.00% des Initial Fixing Wertes, wodurch die negative Performance des Produktes geringer ausfällt als die negative Performance des gelieferten 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 Produktes kommen zusätzliche Risikofaktoren hinzu, welche den Wert des 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 OC Oerlikon Corporation AG N der Titel mit der schlechtesten Performance war. Die Auswahl ist rein exemplarisch. Währungsrisiken zwischen dem Basiswert und dem Produkt sind in der Tabelle nicht berücksichtigt.

3. Bedeutende Risiken für die Anlegerinnen und Anleger

Emittentenrisiko

Verpflichtungen aus diesen strukturierten 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 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 Verlustpotenzial einer Anlage in ZKB Autocallable Reverse Convertibles 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 Produktes im Vergleich zu einer Direktanlage in den Basiswert mit der schlechtesten relativen Wertentwicklung. Der Kurs der Basiswerte kann zum Zeitpunkt der Rückzahlung deutlich unter dem Cap Level liegen. Das Produkt ist in CHF denominiert. 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 eines Basiswerts ein im Basisprospekt beschriebenes ausserordentliches Ereignis ein oder tritt irgend ein anderes ausserordentliches Ereignis ein, welches es der Emittentin verunmöglicht oder übermässig erschwert, die Rechte 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 zu kündigen.</p>
Marktstörungen	<p>Vergleiche die Ausführungen im Basisprospekt.</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>
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 und der Zürcher Kantonalbank ergeben.</p>
Verantwortlichkeit für die Endgültigen Bedingungen (Final Terms)	<p>Die Zürcher Kantonalbank, Zürich, und die Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited, St. Peter Port, übernehmen die Verantwortung für den Inhalt dieser Endgültigen Bedingungen (Final Terms) und erklären hiermit, dass ihres Wissens die Angaben in diesen Endgültigen Bedingungen (Final Terms) richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen worden sind.</p>

Zürich, 6. Januar 2022