

5.465% (10.929% p.a.) ZKB Reverse Convertible on worst of Swiss Re AG N/Novartis AG N/Roche Holding AG GS/Nestlé AG N

12.01.2021 - 12.07.2021 | Valor 56 679 337

Zusammenfassung

Diese Zusammenfassung ist als Einleitung zu den vorliegenden Endgültige Bedingungen zu verstehen. Jeder Anlageentscheid in Bezug auf die Strukturierten Produkte muss sich auf die Angaben im Basisprospekt sowie in den vorliegenden Endgültige Bedingungen in deren Gesamtheit und nicht auf die Zusammenfassung stützen. Insbesondere sollte jeder Anleger die in diesen Endgültige 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 Endgültige Bedingungen und des Basisprospekts gelesen wird.

Angaben zu den Effekten

Art des Produktes: ZKB Reverse Convertible on worst of
SSPA Kategorie: Reverse Convertible (1220, gemäss Swiss Derivative Map)
ISIN: CH0566793375
Emittentin: Zürcher Kantonalbank
Basiswerte:
 - Swiss Re AG Namenaktie
 - Novartis AG Namenaktie
 - Roche Holding AG Genussschein
 - Nestlé AG Namenaktie
Initial Fixing Tag: 5. Januar 2021
Liberierungstag: 12. Januar 2021
Final Fixing Tag: 5. Juli 2021
Rückzahlungstag: 12. Juli 2021
Art der Abwicklung: cash oder physisch
Coupon: 5.465% (10.929% p.a.)
Cap Level: 90.00% des Initial Fixing Werts

Angaben zum Angebot und zur Zulassung zum Handel

Ort des Angebots: Schweiz
Emissionsbetrag/Nennbetrag/Handelseinheiten: Bis zu CHF 30'000, ohne die Möglichkeit der Aufstockung/CHF 1'000 pro Produkt/CHF 1'000 oder ein Mehrfaches davon
Ausgabepreis: 100% des Nennbetrags (CHF 1'000)
Verkaufsbeschränkungen: EWR, U.S.A./U.S. Personen, Vereinigtes Königreich, Guernsey
Angaben zur Kotierung: Das Produkt wird nicht an einer anerkannten Börse kotiert.

Endgültige Bedingungen

1. Produktspezifische Bedingungen und Produktebeschreibung

Derivatekategorie/Bezeichnung

Renditeoptimierung/Reverse Convertible (1220, gemäss Swiss Derivative Map vom Januar 2019 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
Rating der Emittentin	Standard & Poor's AAA, Moody's Aaa, Fitch AAA
Lead Manager, Zahl-, Ausübungs- und Berechnungsstelle	Zürcher Kantonalbank, Zürich
Valorenummer/ISIN	56 679 337 (nicht kotiert) / CH0566793375
Emissionsbetrag/ Nennbetrag/ Handelseinheiten	Bis zu CHF 30'000, 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	Swiss Re AG N	Namenaktie/ Schweiz	CH0126881561/ SREN SE EQUITY	SIX Swiss Exchange
	Novartis AG N	Namenaktie/ Schweiz	CH0012005267/ NOVN SE EQUITY	SIX Swiss Exchange
	Roche Holding AG GS	Genussschein/ Schweiz	CH0012032048/ ROG SE EQUITY	SIX Swiss Exchange
	Nestlé AG N	Namenaktie/ Schweiz	CH0038863350/ NESN SE EQUITY	SIX Swiss Exchange

	Basiswert	Initial Fixing Wert	Cap Level	Ratio
Initial Fixing Wert (100.00%) Cap Level (90.00%) Ratio	Swiss Re AG N	CHF 82.62	CHF 74.358	13.448452
	Novartis AG N	CHF 83.28	CHF 74.952	13.341872
	Roche Holding AG GS	CHF 309.45	CHF 278.505	3.5906
	Nestlé AG N	CHF 104.26	CHF 93.834	10.657118

Coupon 5.465% (10.929% p.a.) per Nennwert CHF 1'000
Zinsteil 0.00% (CHF 0.00), Prämienteil 5.465% (CHF 54.65)

Couponzinsusanz 30/360 (German), modified following

	Coupontermin*	Coupon
Coupontermine/ Coupon	t = 1 12.07.2021	5.465% (CHF 54.65)

* modified following business day convention

**Initial Fixing Tag/
Initial Fixing Wert**
Swiss Re AG N: Theoretisch errechneter Kurs am 5. Januar 2021 um 13:34h MEZ
Novartis AG N: Theoretisch errechneter Kurs am 5. Januar 2021 um 13:34h MEZ
Roche Holding AG GS: Theoretisch errechneter Kurs am 5. Januar 2021 um 13:34h MEZ
Nestlé AG N: Theoretisch errechneter Kurs am 5. Januar 2021 um 13:34h MEZ

Liberierungstag 12. Januar 2021

Letzter Handelstag 5. Juli 2021

**Final Fixing Tag/
Final Fixing Wert**
Swiss Re AG N: Schlusskurs an der SIX Swiss Exchange am 5. Juli 2021
Novartis AG N: Schlusskurs an der SIX Swiss Exchange am 5. Juli 2021
Roche Holding AG GS: Schlusskurs an der SIX Swiss Exchange am 5. Juli 2021
Nestlé AG N: Schlusskurs an der SIX Swiss Exchange am 5. Juli 2021

Rückzahlungstag/ Titellieferungstag	12. Juli 2021
Rückzahlungsmodalitäten	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 des Coupons erfolgt am Coupontermin unabhängig von der Entwicklung der Basiswerte.
Kotierung/Sekundärmarkt	Das Produkt wird nicht an einer anerkannten 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. Die Vertriebsentschädigung an Vertriebspartner kann bis zu 0.59% betragen.
Sales: 044 293 66 65	SIX Telekurs: .zkb Internet: www.zkb.ch/finanzinformationen
	Reuters: ZKBSTRUCT Bloomberg: ZKBY <go>
Wesentliche Produktmerkmale	Dieses Produkt ist ein kombiniertes Anlageinstrument, das sich 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. Das Produkt bezahlt während der Laufzeit attraktive Coupons aus. 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 überwiegend einmalverzinslich (IUP). Der Coupon von 5.465% ist aufgeteilt in eine Prämienzahlung von 5.465% und eine Zinszahlung von 0.00%. Der Erlös aus der Prämienzahlung gilt als Kapitalgewinn und unterliegt für Privatanleger mit Steuerdomizil Schweiz nicht der Einkommenssteuer. Der implizite Zinsertrag unterliegt bei Verkauf oder Verfall für Privatanleger mit Steuerdomizil Schweiz der Einkommenssteuer (IRR 0.00% p.a., Barwert der festverzinslichen Anlage bei Emission 100.00%) und wird anhand der modifizierten Differenzbesteuerung gemäss ESTV Bondfloor Pricing Methode ermittelt. 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 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 (Final Terms) nach Art. 45 des Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen (FIDLEG) dar. Diese Endgültigen Bedingungen ergänzen den von der SIX Exchange Regulation AG geprüften, in deutscher Sprache veröffentlichten Basisprospekt der Emittentin vom 16. November 2020. Diese Endgültigen Bedingungen stellen einen vereinfachten Prospekt nach Art. 5 Abs. 2 KAG in der Fassung vom 1. März 2013 dar und bilden gemeinsam mit dem Basisprospekt (zusammen mit

allfälligen Nachträgen) die Produktdokumentation für die vorliegende Emission. Wurde dieses Produkt erstmals unter dem Basisprospekt vom 16. November 2020 begeben, sind diese Endgültigen Bedingungen insbesondere in Verbindung mit den Allgemeinen Bedingungen der Derivate, den Zusatzbedingungen und den Informationen über die Basiswerte im Basisprospekt vom 16. November 2020 zu lesen. Wurde dieses Produkt vor dem Datum des Basisprospekts vom 16. November 2020 ausgegeben, sind diese Endgültigen Bedingungen in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 16. November 2020 und zusammen mit den Bestehenden Bedingungen der Produkte aus der zum Zeitpunkt der Emission geltenden Fassung des Emissionsprogramms oder Basisprospekts zu lesen, die durch Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen wurden.

Der Basisprospekt der Emittentin vom 16. November 2020 verliert am 16. November 2021 seine Gültigkeit. Ab diesem Zeitpunkt sind diese Endgültigen Bedingungen zusammen mit dem jeweils aktuellsten Basisprospekt der Emittentin zu lesen (einschliesslich der per Verweis in den jeweils aktuellsten Basisprospekt einbezogenen Angaben aus dem Basisprospekt, unter dem die Produkte erstmalig begeben wurden), der dem Basisprospekt vom 16. November 2020 nachfolgt.

In diesen Endgültigen Bedingungen verwendete Begriffe haben die im Basisprospekt definierte Bedeutung, sofern in diesen Endgültigen Bedingungen (Final Terms) nicht etwas anderes bestimmt wird. Sollten Widersprüche zwischen den Informationen oder Bestimmungen in diesen Endgültigen Bedingungen und jenen im Basisprospekt bestehen, so haben die Informationen und Bestimmungen in diesen Endgültigen Bedingungen Vorrang. Für den Fall einer Kotierung der Produkte wird die Produktdokumentation sofern und soweit erforderlich gemäss den Vorgaben des fraglichen Handelsplatzes angepasst. 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 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 57.83	-30.00%	CHF 777.78	CHF 54.65	-16.7572%
CHF 66.10	-20.00%	CHF 888.89	CHF 54.65	-5.6461%
CHF 74.36	-10.00%	CHF 1'000.00	CHF 54.65	5.465%
CHF 82.62	0.00%	CHF 1'000.00	CHF 54.65	5.465%
CHF 90.88	10.00%	CHF 1'000.00	CHF 54.65	5.465%
CHF 99.14	20.00%	CHF 1'000.00	CHF 54.65	5.465%
CHF 107.41	30.00%	CHF 1'000.00	CHF 54.65	5.465%

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 5.465%. Liegt hingegen der Final Fixing Wert mindestens eines Basiswertes unter dem Cap Level, wird eine gemäss Ratio definierte Anzahl Basiswerte geliefert. Der Einstandspreis der gelieferten Basiswerte liegt bei 90.00% 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 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 Swiss Re 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 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

Tritt bezüglich eines Basiswertes 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.

Marktstörungen

Vergleiche die Ausführungen im Basisprospekt.

Verkaufsbeschränkungen

Es gelten die im Basisprospekt detaillierten Verkaufsbeschränkungen - EWR, U.S.A./U.S. Personen, Vereinigtes Königreich, Guernsey.

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.

Verantwortlichkeit für die Endgültigen Bedingungen (Final Terms)

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.

Zürich, 5. Januar 2021