

ZKB Tracker-Zertifikat

auf ZKB MeinIndex Nachhaltigkeit Europa

27.07.2012 - Open End | Valor 10 716 646

Neuemission

1. Produktebeschreibung

Derivatekategorie / Bezeichnung

Partizipationsprodukt / Tracker-Zertifikat (1300, gemäss Swiss Derivative Map des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte)

Interessenkonflikte

Die Zürcher Kantonalbank und mit ihr verbundene Tochtergesellschaften können als Universalbank an jeglichen Transaktionen mitwirken, welche mit dem von der Zürcher Kantonalbank emittierten Strukturierten Produkt im Zusammenhang stehen. Diese Transaktionen verfolgt die Zürcher Kantonalbank im Interesse von Kunden und/oder im eigenen Interesse. Dadurch können zwischen der Zürcher Kantonalbank und den Investoren der von der Emittentin emittierten Strukturierten Produkte möglicherweise Interessenkonflikte entstehen. Des Weiteren kann die Zürcher Kantonalbank im Zusammenhang mit den emittierten Strukturierten Produkten weitere Funktionen wahrnehmen, welche potentiell Interessenkonflikte in Bezug auf den Referenzschuldner aufweisen könnten. Die Zürcher Kantonalbank hat ihre internen Prozesse so aufgestellt, dass Interessenkonflikte vermieden werden können oder, wenn eine Vermeidung nicht hinreichend möglich ist, wird sie solche den betroffenen Kunden offenlegen. Weiterführende Informationen zu Interessenkonflikten finden sich im jeweils gültigen Emissionsprogramm.

KAG Hinweis

Hierbei handelt es sich in der Schweiz um Strukturierte Produkte. Sie sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Kollektivanlagegesetzes (KAG). Sie unterstehen weder der Genehmigungspflicht noch der Aufsicht der FINMA und Anleger geniessen nicht den spezifischen Anlegerschutz des KAG.

Emittentin

Zürcher Kantonalbank, Zürich

Lead Manager, Zahl-, Ausübungs- und Berechnungsstelle

Zürcher Kantonalbank, Zürich

Rating der Emittentin

Bei Emissionen der Zürcher Kantonalbank: Standard & Poor's AAA, Moody's Aaa, Fitch AAA

Symbol / Valorennummer / ISIN

TREURO /
10 716 646 / CH0107166461

Emissionsbetrag / Nennbetrag / Handelseinheit

CHF 7 500 000.00 / CHF 100.00 / 1 Strukturiertes Produkt oder ein Mehrfaches davon.

Anzahl der Strukturierten Produkte

Bis zu 75 000, mit der Möglichkeit der Aufstockung.

Ausgabepreis pro Strukturiertes Produkt

CHF 100.75 / 100.75 % des Basiswertes am Initial Fixing Tag multipliziert mit dem Ratio

Währung

CHF

Basiswert

ZKB MeinIndex Nachhaltigkeit Europa / CH0189841031 / Bloomberg: ZKBIEURI

Ratio

1 Strukturiertes Produkt entspricht 1.00 ZKB MeinIndex Nachhaltigkeit Europa. Das Ratio wird durch die Wiederinvestition der Dividenden gemäss Ausschüttungen angepasst.

Initial Fixing Tag

20. Juli 2012

Liberierungstag

27. Juli 2012

Rückzahlung

Valuta 3 Bankwerkstage nach dem Ausübungstag, Barrückzahlung in CHF

Kündigungsrecht der Emittentin

Recht der Emittentin, die ausstehenden Strukturierten Produkte jährlich per 27. Juli (Ausübungstag) mit einer Ankündigungsfrist von 20 Bankarbeitstagen ohne Angabe von Gründen zur Rückzahlung zu kündigen, erstmals per 27. Juli 2013 (modified following). Die Information an die Inhaber der Strukturierten Produkte erfolgt auf dem offiziellen Publikationsweg der SIX Swiss Exchange.

Kündigungsrecht des Anlegers

Nebst der Möglichkeit, Strukturierte Produkte jederzeit im Sekundärmarkt zu verkaufen, wird dem Anleger das Recht eingeräumt, das Strukturierte Produkt jährlich per 27. Juli (Ausübungstag) zur Rückzahlung zu kündigen, erstmals per 27. Juli 2013 (modified following). Die entsprechende Ausübungserklärung muss bis spätestens 5 Bankarbeitstage vor dem Ausübungstag bei der ZKB eintreffen (Zürcher Kantonalbank, Abteilung IHSV, Postfach 8010 Zürich).

Sollte der Anleger seine Strukturierten Produkte bei einer Drittbank (Depotbank) deponiert haben, muss der Anleger zusätzlich rechtzeitig seine Depotbank bezüglich der Kündigung instruieren/informieren.

Laufzeit

Open End

Initial Fixing Wert

CHF 100.00, Kurs des Basiswertes, am 20. Juli 2012

Rückzahlungsmodalitäten

Der Rückzahlungsbetrag in CHF pro Strukturiertes Produkt entspricht dem durch die Berechnungsstelle am Ausübungstag ermittelten Wert des Basiswertes multipliziert mit dem Ratio abzüglich der seit Emission aufgelaufenen Gebühren und wird wie folgt berechnet:

$$\text{Ratio} \times \frac{\text{Stand Basiswert}}{(1 + \text{Gebühren})^n}$$

wobei n die Anzahl abgelaufene Jahre seit Emission bezeichnet.

Kotierung

Wird an der SIX Swiss Exchange beantragt, erster provisorischer Handelstag am 27. Juli 2012

Clearingstelle

SIX SIS AG / Euroclear / Clearstream

Jährliche Gebühr

1.00 % p.a. Die Gebühr wird auf dem Produktwert belastet und pro rata temporis im täglichen Handelspreis berücksichtigt.

Ausschüttungen

Es finden keine Ausschüttungen an den Anleger statt. Die auszuschüttenden Dividenden der Basiswertkomponenten fließen als sogenannte Nettodividenden zu 100 % dem Strukturierten Produkt zur Wiederinvestition zu.

Je nach Basiswertkomponente beruht die auszuschüttende Dividende auf der Konsens-Schätzung der Analysten von Bloomberg - betroffen sind vornehmlich Basiswertkomponenten aus dem asiatischen Raum. Bei der Bloomberg Dividendenvorhersage handelt es sich um eine Schätzung künftiger zu erwartender Dividenden, welche unter Beachtung von diversen Faktoren zustande kommt, bspw. Analyse der Führungsstruktur des Unternehmens, Regressionsanalyse, Peer und Marktanalyse, Dividendenstruktur, vom Markt vorherzusehende Dividenden, einfache Bewertung von zu erwartenden Dividenden und Gewinne und historische Dividendenbetrachtung. Die Nettodividenden entsprechen den Bruttodividenden abzüglich den durch die Emittentin nicht rückforderbaren in- und ausländischen Steuern.

Die Reinvestition erfolgt halbjährlich jeweils am dritten Freitag der Monate April und Oktober (falls kein Handelstag in Zürich, dann der letzte, vorhergehende Handelstag in Zürich).

Sales: +41 (0)44 293 66 65

SIX Telekurs: 85,ZKB

Reuters: ZKBSTRUCT

Internet: www.zkb.ch/strukturierteprodukte

Bloomberg: ZKBY <go>

Wesentliche Produktemerkmale

Der Kauf eines ZKB Tracker-Zertifikat entspricht wertmässig dem Kauf des zugrundeliegenden Basiswertes. Der Anleger erhält in einer einzigen, kostengünstigen Transaktion die Möglichkeit, vollumfänglich an der Performance des Basiswertes, abzüglich der Gebühren, teilzunehmen.

Steuerliche Aspekte

Die Emittentin erstellt jeweils per 15. Dezember jeden Jahres zuhanden der ESTV ein Reporting. Darin wird die Wertentwicklung (Veränderung zum Vorjahreswert) in die Komponenten Ertrag und Kapitalgewinn aufgeteilt und ausgewiesen. Für Privatanleger mit Steuerdomizil Schweiz unterliegt die Ertragskomponente per Stichtag der Einkommenssteuer. Die Kapitalgewinnkomponente ist steuerfrei.
Es wird keine Eidg. Verrechnungssteuer erhoben. Das Produkt unterliegt im Sekundärmarkt nicht der Eidg. Umsatzabgabe.
Das Produkt ist bei einer schweizerischen Zahlstelle nicht dem System des EU-Steuerückbehalts unterstellt (SIX Telekurs EU-Tax Klassifizierungscode: 9, „out of scope“). Diese Art der Besteuerung gemäss Praxis der ESTV gilt zum Zeitpunkt der Emission. Die Steuergesetzgebung und die Praxis der Steuerverwaltung können sich jederzeit ändern. Die Emittentin schliesst jegliche diesbezügliche Haftung aus. Diese allgemeinen Hinweise können die steuerliche Beratung des einzelnen Anlegers nicht ersetzen.

Dokumentation

Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen (Final Terms) gemäss Artikel 21 des Zusatzreglements für die Kotierung von Derivaten der SIX Swiss Exchange dar. Diese Endgültigen Bedingungen (Final Terms) ergänzen das in deutscher Sprache veröffentlichte Emissionsprogramm der Emittentin vom 12. April 2012 in der zum Zeitpunkt der Emission geltenden Fassung. Diese Endgültigen Bedingungen (Final Terms) und das Emissionsprogramm bilden gemeinsam den Emissions- und Kotierungsprospekt für die vorliegende Emission (der 'Kotierungsprospekt'). In diesen Endgültigen Bedingungen (Final Terms) verwendete Begriffe haben die im Glossar des Emissionsprogramms 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 (Final Terms) und jenen im Emissionsprogramm bestehen, so haben die Informationen und Bestimmungen in diesen Endgültigen Bedingungen (Final Terms) 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 (Final Terms) sowie das Emissionsprogramm können kostenlos bei der Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich, Abteilung IFDS sowie über die E-Mailadresse documentation@zkb.ch bezogen werden. Dieses Dokument stellt keinen Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a bzw. 1156 OR dar.

Angaben zum Basiswert

Die ZKB MeinIndex Nachhaltigkeits-Familie bildet die Kursentwicklung von Unternehmen ab, welche die hohen Ansprüche des ZKB Nachhaltigkeitsresearch in der jeweiligen Kategorie erfüllen. Derzeit umfasst die ZKB MeinIndex Nachhaltigkeits-Familie die Themenkategorien Solar, Wind, Energieerzeugung, Energieeffizienz, Wasser, Ressourcen und Mobilität sowie die Regionenkategorien Emerging Markets, Pazifik und Europa. Die Indizes der Nachhaltigkeits-Familie sind nicht-dividenden-adjustierte Preisindizes. Die Preise werden in CHF publiziert und sind nicht währungsgesichert. Weitere Informationen zum Basiswert sind auf der Homepage der ZKB, www.zkb.ch/meinindex, ersichtlich.

ZKB Nachhaltigkeit

Nachhaltiges Wirtschaftswachstum ist darauf ausgerichtet, wirtschaftliche, soziale und umweltbezogene Aspekte gleichermaßen zu berücksichtigen. Dadurch bleiben auch den kommenden Generationen zentrale Lebensgrundlagen erhalten, damit die Erde langfristig im Gleichgewicht bleibt. Für die Unternehmenswelt bedeutet dies, dass nur diejenigen Wettbewerber zukunftsfähig sind, welche beispielsweise

- ihre Ressourcen sparsam einsetzen, Emissionen vermeiden und Produkte entsprechend optimieren.
- ihre soziale Verantwortung wahrnehmen und sich mit den für sie wichtigen Anspruchsgruppen auseinander setzen.
- wirtschaftlich erfolgreich sind und damit langfristig über gute Gewinnaussichten verfügen.

Die Auswahl der Titel wurde in Zusammenarbeit mit dem Nachhaltigkeitsresearch der Zürcher Kantonalbank getroffen. Die Analyse nach Nachhaltigkeitskriterien für Aktien erfolgt anhand eines ausführlichen Prüfverfahrens, das die nachhaltigsten Vertreter bestimmt. Für die Nachhaltigkeitsindizes gilt zudem ein strenges Set von Ausschlusskriterien. Für die Auswahl und Überwachung der einzelnen Wertschriften sowie deren Gewichtung in diesem Index ist allein die Zürcher Kantonalbank verantwortlich. Das aktuelle Verfahren der Nachhaltigkeitsanalyse ist auf der ZKB Webseite publiziert.

Mitteilungen

Alle Mitteilungen seitens der Emittentin betreffend dieses Strukturierten Produktes, insbesondere Mitteilungen bezüglich der Anpassung der Bedingungen, werden rechtsgültig über die Internetadresse <http://zkb.is-teledata.ch/html/boersenMaerkte/marketUebersicht/schweiz/index.html> zum entsprechenden Strukturierten Produkt publiziert. Über die Valoren suchfunktion kann direkt auf das gewünschte Strukturierte Produkt zugegriffen werden. Falls das in diesen Endgültigen Bedingungen erklärte Strukturierte Produkt an der SIX Swiss Exchange kotiert wird, werden die Mitteilungen gemäss den von der SIX Swiss Exchange erlassenen, für das IBL (Internet Based Listing) gültigen Vorschriften, zusätzlich unter http://www.six-exchange-regulation.com/publications/published_notifications/official_notices_de.html veröffentlicht.

2. Gewinn- und Verlustaussichten per Jahr 1

Gewinn- und Verlustaussichten per Jahr 1

ZKB Tracker-Zertifikat

Index		Rückzahlung	
Stand	Prozent	ZKB Tracker-Zertifikat	Performance %
40.00	-60 %	CHF 39.60	-60.69 %
60.00	-40 %	CHF 59.40	-41.04 %
80.00	-20 %	CHF 79.20	-21.39 %
100.75	+0.75 %	CHF 99.74	-1.00 %
120.00	+20 %	CHF 118.80	17.92 %
140.00	+40 %	CHF 138.60	37.57 %
160.00	+60 %	CHF 158.40	57.22 %

Quelle: Zürcher Kantonalbank

Die Performance des ZKB Tracker-Zertifikates folgt grundsätzlich der Performance des Basiswertes. Differenzen können aus den Gebühren des ZKB Tracker-Zertifikates sowie aus den reinvestierten Dividenden resultieren. Die Gewinn- und Verlustaussichten sind somit analog dem ZKB Tracker-Zertifikat abzüglich den Gebühren.

Die obenstehende Tabelle gilt per Jahr 1 und kann nicht als Preisindikation des Emittenten 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.

3. Bedeutende Risiken für die Anlegerinnen und Anleger

Emittentenrisiko

Verpflichtungen aus diesem Strukturierten Produkt stellen direkte, unbedingte und ungesicherte Verpflichtung 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 dieser Strukturierten Produkte 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. Diese Strukturierten Produkte sind Anlageprodukte, deren Kurs im selben Ausmass wie der zugrunde liegende Basiswert schwankt. Je nach Kursentwicklung kann der Kurs dieses Produktes erheblich unter den Emissionspreis fallen. Die Risikocharakteristik entspricht exakt derjenigen des Basiswertes. Weicht die Referenzwährung des Anlegers vom CHF ab, trägt dieser das Wechselkursrisiko zwischen seiner Referenzwährung und dem CHF.

4. Weitere Bestimmungen

Anpassungen

Tritt bezüglich des Basiswertes / einer Basiswertkomponente ein in Abschnitt IV des Emissionsprogramms beschriebenes ausserordentliches Ereignis ein oder tritt irgendein anderes ausserordentliches Ereignis (force majeure) ein, welches es der Emittentin verunmöglicht oder übermäßig erschwert, die Rechte aus den Strukturierten Produkten zu erfüllen oder den Wert der Strukturierten Produkte zu bestimmen, trifft die Emittentin, nach freiem Ermessen die geeigneten Massnahmen und hat, falls notwendig die Bedingungen der Strukturierten Produkte nach freiem Ermessen derart anzupassen, dass der wirtschaftliche Wert des Strukturierten Produktes nach dem Eintritt des Ereignisses so weit möglich dem wirtschaftlichen Wert des Strukturierten Produktes vor Eintritt des Ereignisses entspricht. Spezifische Anpassungsregeln für einzelne Arten von Basiswerten im Abschnitt IV des Emissionsprogramms gehen dieser Bestimmung vor. Ist nach Ansicht der Emittentin eine sachgerechte Anpassung, aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, ist die Emittentin berechtigt, die Strukturierten Produkte vorzeitig zu kündigen.

Marktstörungen

Vergleiche die Ausführungen im Emissionsprogramm.

Verkaufsbeschränkungen

Es gelten die im Emissionsprogramm detaillierten Verkaufsbeschränkungen - EWR, U.S.A. / U.S. persons, Guernsey.

Die Emittentin hat keinerlei Massnahmen ergriffen und wird keinerlei Massnahmen ergreifen, um das öffentliche Angebot der Strukturierten Produkte oder ihren Besitz oder den Vertrieb von Angebotsunterlagen in Bezug auf Strukturierte Produkte in irgendeiner Rechtsordnung ausserhalb der Schweiz zulässig zu machen. Die Aushändigung dieser Endgültigen Bedingungen (Final Terms) oder anderer Emissionsunterlagen und das Angebot der Strukturierten Produkte in bestimmten Ländern kann durch Rechtsvorschriften eingeschränkt sein. Personen, denen diese Endgültigen Bedingungen (Final Terms) oder andere Emissionsunterlagen wie das Emissionsprogramm, Termsheets, Werbeunterlagen oder sonstige Verkaufsunterlagen ausgehändigt wurden, werden von der Emittentin hiermit aufgefordert, die jeweils geltenden Einschränkungen zu überprüfen und einzuhalten.

Prudentielle Aufsicht

Die Zürcher Kantonalbank untersteht als Bank im Sinne des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen (BankG; SR 952.0) und als Effektenhändlerin im Sinne des Bundesgesetzes über die Börsen und den Effektenhandel (BEHG; SR 954.1) der prudentiellen Aufsicht der FINMA, Einsteinstrasse 2, CH-3003 Bern, <http://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.

Zürich, 20. Juli 2012