

# ZKB Tracker-Zertifikat Dynamisch auf LGT Europa Aktien Portfolio

19.10.2011 - Open End | Valor 10 716 493

## 1. Produktebeschreibung

|  |   |
|--|---|
| <b>Derivatekategorie / Bezeichnung</b>                       | Partizipationsprodukt / Tracker-Zertifikat (1300, gemäss Swiss Derivative Map des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte)  |
| <b>KAG Hinweis</b>   | <b>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.</b>  |
| <b>Titeluniversum</b>  | Das massgebende Titeluniversum besteht aus Unternehmensaktien (inkl. ADR's & GDR's) aus europäischen Ländern. Die Aktien sind an einer anerkannten Börse (World Federation of Exchanges oder FESE (Federation of European Securities Exchanges)) kotiert. Die aktuelle Zusammensetzung des Basiswertes kann unter <a href="http://www.zkb.ch/strukturierteprodukte">www.zkb.ch/strukturierteprodukte</a> jederzeit öffentlich eingesehen werden.  |
| <b>Rebalancing</b>   | Der Investment Manager bewirtschaftet periodisch die Portfoliozusammensetzung aufgrund seiner qualifizierten Beurteilung des Marktumfeldes. Bei der Auswahl der einzelnen Basiswerte achtet der Investment Manager auf eine hinreichende Liquidität und Handelbarkeit. 12 Rebalancings pro Jahr sind in der Jährlichen Gebühr enthalten. Wenn der Investment Manager entscheidet, mehr als 12 mal in einem Jahr zu rebalancen, wird eine Rebalancing Gebühr von 0.05 % auf dem Produktwert pro zusätzlichem Rebalancing belastet. Die maximale Anzahl Rebalancings pro Jahr beträgt 24. Das Rebalancing erfolgt interessewährend auf Auftragsbasis zu aktuellen Marktwerten der zugrundeliegenden Basiswerte (Durchschnitt der durch die Emittentin in die Basketwährung umgerechneten Nettokurse der Basiswerte). Die Rebalancing-Periode kann durch die Emittentin bei eingeschränkter Marktliquidität ausgedehnt werden. Die aktuelle Basiswertzusammensetzung wird jeweils im Anhang an die Final Terms aufgeführt. |
| <b>Emittentin</b>  | Zürcher Kantonalbank, Zürich  |
| <b>Rating der Emittentin</b>                                 | Bei Emissionen der Zürcher Kantonalbank: Standard & Poor's AAA, Moody's Aaa, Fitch AAA  |
| <b>Lead Manager, Zahl-, Ausübungs- und Berechnungsstelle</b> | Zürcher Kantonalbank, Zürich  |
| <b>Investment Manager</b>                                    | LGT Bank (Schweiz), Zürich  |
| <b>Symbol / Valorennummer / ISIN</b>                         | <b>LGTEUR /</b><br>10 716 493 / CH0107164938  |
| <b>Emissionsbetrag / Nennbetrag / Handelseinheit</b>         | EUR 15 000 000.00 / EUR 100.00 / 1 Strukturiertes Produkt oder ein Mehrfaches davon   |
| <b>Anzahl der Strukturierten Produkte</b>                    | Bis zu 150 000, mit der Möglichkeit der Aufstockung.  |
| <b>Ausgabepreis</b>  | <b>EUR 100.00</b> / 100.40 % des Basketwertes am Initial Fixing Tag   |
| <b>Währung</b>   | EUR   |

**Basiswert per Initial Fixing Tag**

| Komponente                         | ISIN         | Börse                       | Wäh-<br>rung | Land | Bloom-<br>berg<br>Code | Gewicht<br>in % | Anzahl<br>Aktien |
|------------------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|------|------------------------|-----------------|------------------|
| Allianz SE                         | DE0008404005 | Xetra                       | EUR          | DE   | ALV GY                 | 4.00            | 0.052038         |
| Andritz AG                         | AT0000730007 | Vienna                      | EUR          | AT   | ANDR AV                | 4.00            | 0.060759         |
| BASF SE                            | DE000BASF111 | Xetra                       | EUR          | DE   | BAS GY                 | 4.00            | 0.078891         |
| BHP Billiton<br>PLC                | GB0000566504 | London<br>Stock<br>Exchange | GBP          | AU   | BLT LN                 | 4.00            | 0.180477         |
| British<br>American<br>Tobacco Plc | GB0002875804 | London<br>Stock<br>Exchange | GBP          | GB   | BATS LN                | 4.00            | 0.123023         |
| Burberry<br>Group PLC              | GB0031743007 | London<br>Stock<br>Exchange | GBP          | GB   | BRBY LN                | 4.00            | 0.273147         |
| Continental<br>AG                  | DE0005439004 | Xetra                       | EUR          | DE   | CON GY                 | 4.00            | 0.078348         |
| Deutsche<br>Post AG                | DE0005552004 | Xetra                       | EUR          | DE   | DPW GY                 | 4.00            | 0.379429         |
| Deutsche<br>Telekom AG             | DE0005557508 | Xetra                       | EUR          | DE   | DTE GY                 | 4.00            | 0.423785         |
| Gazprom<br>OAO-<br>Sponsored       | US3682872078 | London<br>Stock<br>Exchange | USD          | RU   | OGZD LI                | 4.00            | 0.526714         |
| GDF Suez                           | FR0010208488 | Euronext<br>Paris           | EUR          | FR   | GSZ FP                 | 4.00            | 0.172356         |
| GlaxoSmithK<br>line PLC            | GB0009252882 | London<br>Stock<br>Exchange | GBP          | GB   | GSK LN                 | 4.00            | 0.250517         |
| Henkel AG<br>& Co KGaA             | DE0006048432 | Xetra                       | EUR          | DE   | HEN3 GY                | 4.00            | 0.092889         |
| Linde AG                           | DE0006483001 | Xetra                       | EUR          | DE   | LIN GY                 | 4.00            | 0.036584         |
| Reckitt<br>Benckiser<br>Group Plc  | GB00B24CGK77 | London<br>Stock<br>Exchange | GBP          | GB   | RB/ LN                 | 4.00            | 0.102960         |
| Reed Elsevier<br>Plc               | GB00B2B0DG97 | London<br>Stock<br>Exchange | GBP          | GB   | REL LN                 | 4.00            | 0.657846         |
| Roche<br>Holding AG                | CH0012032048 | SIX Swiss<br>Exchange       | CHF          | CH   | ROG VX                 | 4.00            | 0.034735         |
| Royal Dutch<br>Shell PLC           | GB00B03MLX29 | Euronext<br>Amsterda<br>m   | EUR          | NL   | RDSA NA                | 4.00            | 0.158757         |
| Sanofi                             | FR0000120578 | Euronext<br>Paris           | EUR          | FR   | SAN FP                 | 4.00            | 0.079001         |
| SAP AG                             | DE0007164600 | Xetra                       | EUR          | DE   | SAP GY                 | 4.00            | 0.096093         |
| Swiss Prime<br>Site AG             | CH0008038389 | SIX Swiss<br>Exchange       | CHF          | CH   | SPSN SW                | 4.00            | 0.067562         |
| Tesco PLC                          | GB0008847096 | London<br>Stock<br>Exchange | GBP          | GB   | TSCO LN                | 4.00            | 0.849042         |
| Total SA                           | FR0000120271 | Euronext<br>Paris           | EUR          | FR   | FP FP                  | 4.00            | 0.107516         |
| Vodafone<br>Group PLC              | GB00B16GWD56 | London<br>Stock<br>Exchange | GBP          | GB   | VOD LN                 | 4.00            | 1.992550         |
| Zurich<br>Insurance<br>Group AG    | CH0011075394 | SIX Swiss<br>Exchange       | CHF          | CH   | ZURN VX                | 4.00            | 0.024716         |

Die Bedingungen dieser Emission wurden aufgrund von Corporate Actions angepasst, siehe Tabelle Kapitalereignisse.

**Basketwert**

EUR 99.60 am Initial Fixing Tag

**Ratio**

1 ZKB Tracker-Zertifikat Dynamisch entspricht 1 Basiswert

|   |   |
|---|---|
| <b>Ausschüttungen</b>                   | <p>Es finden keine Ausschüttungen an den Anleger statt. Die von den Basiswertkomponenten ausgeschütteten Dividenden fliessen gänzlich als sogenannte Nettodividenden dem Strukturierten Produkt zur Wiederinvestition zu.</p> <p>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 'einer oder mehrerer' 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.</p> |
| <b>Initial Fixing Tag</b>               | 17. Oktober 2011  |
| <b>Liberierungstag</b>                  | 19. Oktober 2011  |
| <b>Kündigungsrecht der Emittentin</b>   | Recht der Emittentin, die ausstehenden Strukturierten Produkte quartalsweise per 01. Januar, 01. März, 01. Juni, 01. Oktober (Ausübungstag) mit einer Ankündigungsfrist von 20 Bankarbeitstagen ohne Angabe von Gründen zur Rückzahlung zu kündigen, erstmals per 01. März 2012 (modified following). Die Information an die Inhaber der Strukturierten Produkte erfolgt auf dem offiziellen Publikationsweg der SIX Swiss Exchange.  |
| <b>Kündigungsrecht des Anlegers</b>     | Nebst der Möglichkeit, Strukturierte Produkte jederzeit im Sekundärmarkt zu verkaufen, wird dem Anleger das Recht eingeräumt, das Strukturierte Produkt quartalsweise per 01. Januar, 01. März, 01. Juni, 01. Oktober (Ausübungstag) zur Rückzahlung zu kündigen, erstmals per 01. März 2012 (modified following). Die entsprechende Ausübungserklärung muss bis spätestens 5 Bankarbeitstage vor dem Ausübungstag bei der ZKB eintreffen (Zürcher Kantonalbank, Abteilung IHSV, Postfach 8010 Zürich).   |
| <b>Initial Fixing Wert</b>              | Schlusskurse der Basiswertkomponenten an den Referenzbörsen am 17. Oktober 2011   |
| <b>Rückzahlungsmodalitäten</b>          | <p>Am Ausübungstag erhält der Anleger für jedes Strukturierte Produkt 100 % des Basiswertes gemäss Final Fixing Tag und gemäss dieser Formel bar ausbezahlt:</p> $\sum_{i=1}^N S_{i,T} \times W_{i,T} \times FX_{i,T} - \text{Gebühren}$ <p>wobei</p> <p><math>S_{i,T}</math> = Wert der Basiswertkomponente i zum Zeitpunkt der Rückzahlung</p> <p><math>W_{i,T}</math> = Gewichtung der Basiswertkomponente i (Anzahl Basiswerte) zum Zeitpunkt der Rückzahlung</p> <p>Gebühren = Jährliche Gebühr</p> <p><math>FX_{i,T}</math> = Wechselkurs der Basiswertkomponente i gegenüber EUR zum Zeitpunkt Rückzahlung</p> <p>T = Rückzahlungszeitpunkt</p> <p>Finden während der Laufzeit des ZKB Tracker-Zertifikat Dynamisch Kapitalereignisse statt, welche bei Emission des Strukturierten Produktes nicht bekannt waren, so werden diese durch entsprechende Anpassung der Gewichtung der betroffenen Basiswertkomponente angeglichen.</p>   |
| <b>Kotierung</b>                        | Wird an der SIX Swiss Exchange beantragt, erster provisorischer Handelstag am 19. Oktober 2011  |
| <b>Jährliche Gebühr</b>                 | 1.60 % p.a. Die Gebühr wird auf dem Produktwert belastet und pro rata temporis im täglichen Handelspreis berücksichtigt.<br>Die Jährliche Gebühr ist aufgeteilt in 0.60% p.a. zugunsten der Emittentin und 1.00% p.a. zu gunsten des Investment Managers.   |
| <b>Clearingstelle</b>                   | SIX SIS AG / Euroclear / Clearstream  |
| <b>Sales: +41 44 293 66 65</b>          | <p>SIX Telekurs: 85,ZKB</p> <p>Internet: <a href="http://www.zkb.ch/strukturierteprodukte">www.zkb.ch/strukturierteprodukte</a></p> <p>Reuters: ZKBSTRUCT</p> <p>Bloomberg: ZKBY &lt;go&gt;</p>   |
| <b>Wesentliche Produkteigenschaften</b> | Der Kauf dieses Strukturierten Produktes entspricht wertmässig dem Kauf des zugrunde liegenden Baskets abzüglich der Gebühren. Der Anleger erhält in einer einzigen kostengünstigen Transaktion die Möglichkeit, vollumfänglich an der Performance des Baskets teilzunehmen. Dividendenzahlungen von im Basket enthaltenen Aktien werden dem Anleger mittels Reinvestition entschädigt. Die Rückzahlung richtet sich nach dem gewichteten Wert der im Basket enthaltenen Aktien am Ausübungstag.  |

## **Steuerliche Aspekte**

Die Emittentin erstellt jeweils per 15. Dezember jeden Jahres zu Handen der Eidg. Steuerverwaltung ein Reporting. Darin wird die Wertentwicklung (Veränderung zum Vorjahreswert) in die Komponenten Ertrag und Kapitalgewinn aufgeteilt und ausgewiesen. Die Ertragskomponente unterliegt dabei 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-Steuerrückhalts unterstellt (SIX Telekurs EU-Tax Klassifizierungscode: 9, „out of scope“).

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 (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 2011 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](mailto:documentation@zkb.ch) bezogen werden. Dieses Dokument stellt keinen Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a bzw. 1156 OR dar.

## **Angaben zum Basiswert**

Informationen über die Wertentwicklung der Basiswerte / Basiswertkomponenten können öffentlich unter [www.bloomberg.com](http://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 <http://zkb.is-teledata.ch/html/boersenMaerkte/marktUebersicht/schweiz/index.html> zum entsprechenden Strukturierten Produkt publiziert. Über die Valorensuchfunktion 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/communiqués/official\\_notices\\_de.html](http://www.six-exchange-regulation.com/publications/communiqués/official_notices_de.html) veröffentlicht.

## **Rechtswahl / Gerichtsstand**

Schweizer Recht / Zürich 1

## 2. Gewinn- und Verlustaussichten per Jahr 1

### Gewinn- und Verlustaussichten per Jahr 1

ZKB Tracker-Zertifikat Dynamisch

| Basket     |          | Rückzahlung                      |               |
|------------|----------|----------------------------------|---------------|
| Wert       | Prozent  | ZKB Tracker-Zertifikat Dynamisch | Performance % |
| EUR 39.84  | -60.00 % | EUR 39.2                         | -60.8 %       |
| EUR 59.76  | -40.00 % | EUR 58.8                         | -41.2 %       |
| EUR 79.68  | -20.00 % | EUR 78.41                        | -21.59 %      |
| EUR 100.00 | +0.40 %  | EUR 98.40                        | -1.60 %       |
| EUR 119.52 | +20.00 % | EUR 117.61                       | 17.61 %       |
| EUR 139.44 | +40.00 % | EUR 137.21                       | 37.21 %       |
| EUR 159.36 | +60.00 % | EUR 156.81                       | 56.81 %       |

Quelle: Zürcher Kantonalbank

Die Performance des ZKB Tracker-Zertifikat Dynamisch ist analog zur Performance des Basiswerts abzüglich der 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. Zu Darstellungszwecken wird angenommen, dass sich die Währung des Basiswerts über die Laufzeit nicht verändert.

## 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 Strukturierte Produkte sind Anlageprodukte deren Kurs im selben Ausmass wie der zugrunde liegende Basiswert schwankt abzüglich der Gebühren. Je nach Entwicklung kann der Kurs eines ZKB Tracker-Zertifikat Dynamisch erheblich unter den Emissionspreis fallen. Die Risikocharakteristik entspricht exakt derjenigen des zugrunde liegenden Basiswertes. Das Zertifikat ist in EUR denominiert. Der Anleger trägt alle im Zusammenhang mit dem Strukturierten Produkt anfallenden Wechselkursrisiken zwischen der Produktwährung, der Währung der Basiswertkomponenten, sowie gegenüber seiner Referenzwährung.

## 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, 17. Oktober 2011

| Komponente                 | ISIN         | Börse                 | Währung | Land | Bloomberg Code | Gewicht in % | Anzahl Aktien |
|----------------------------|--------------|-----------------------|---------|------|----------------|--------------|---------------|
| Adecco SA                  | CH0012138605 | SIX Swiss Exchange    | CHF     | CH   | ADEN VX        | 3.00         | 0.084557      |
| Assicurazioni Generali SPA | IT0000062072 | Borsa Italiana        | EUR     | IT   | G IM           | 3.00         | 0.371898      |
| AXA SA                     | FR0000120628 | Euronext Paris        | EUR     | FR   | CS FP          | 4.00         | 0.295211      |
| Barclays PLC               | GB0031348658 | London Stock Exchange | GBP     | GB   | BARC LN        | 3.00         | 1.966016      |
| BNP Paribas                | FR0000131104 | Euronext Paris        | EUR     | FR   | BNP FP         | 5.00         | 0.144496      |
| Cap Gemini                 | FR0000125338 | Euronext Paris        | EUR     | FR   | CAP FP         | 3.00         | 0.067002      |
| Daimler AG                 | DE0007100000 | Xetra                 | EUR     | DE   | DAI GY         | 5.00         | 0.124908      |
| Deutsche Telekom AG        | DE0005557508 | Xetra                 | EUR     | DE   | DTE GY         | 3.00         | 0.329784      |
| Diageo Plc                 | GB0002374006 | London Stock Exchange | GBP     | GB   | DGE LN         | 3.00         | 0.215693      |
| Dufry AG                   | CH0023405456 | SIX Swiss Exchange    | CHF     | CH   | DUFN SW        | 3.00         | 0.045742      |
| Fresenius SE & Co KGaA     | DE0005785604 | Xetra                 | EUR     | DE   | FRE GY         | 4.00         | 0.097580      |
| Henkel AG & Co KGaA        | DE0006048432 | Xetra                 | EUR     | DE   | HEN3 GY        | 3.00         | 0.047120      |
| Koninklijke Ahold NV       | NL0011794037 | Euronext Amsterdam    | EUR     | NL   | AD NA          | 5.00         | 0.448142      |
| Koninklijke DSM NV         | NL0000009827 | Euronext Amsterdam    | EUR     | NL   | DSM NA         | 5.00         | 0.156047      |
| LafargeHolcim Limited      | CH0012214059 | SIX Swiss Exchange    | CHF     | CH   | LHN VX         | 3.00         | 0.107249      |
| L'Oréal SA                 | FR0000120321 | Euronext Paris        | EUR     | FR   | OR FP          | 2.00         | 0.020789      |
| Merck KGaA                 | DE0006599905 | Xetra                 | EUR     | DE   | MRK GY         | 3.00         | 0.053788      |
| RELX Plc                   | GB00B2B0DG97 | London Stock Exchange | GBP     | GB   | REL LN         | 3.00         | 0.315853      |
| Roche Holding AG           | CH0012032048 | SIX Swiss Exchange    | CHF     | CH   | ROG VX         | 3.00         | 0.024389      |
| Royal Dutch Shell PLC      | GB00B03MLX29 | Euronext Amsterdam    | EUR     | NL   | RDSA NA        | 4.00         | 0.270540      |
| SAP AG                     | DE0007164600 | Xetra                 | EUR     | DE   | SAP GY         | 2.00         | 0.042966      |
| Shire PLC                  | JE00B2QKY057 | London Stock Exchange | GBP     | JE   | SHP LN         | 5.00         | 0.163225      |
| Siemens AG                 | DE0007236101 | Xetra                 | EUR     | DE   | SIE GY         | 5.00         | 0.077641      |
| Swiss Life Holding AG      | CH0014852781 | SIX Swiss Exchange    | CHF     | CH   | SLHN VX        | 2.00         | 0.013142      |
| Total SA                   | FR0000120271 | Euronext Paris        | EUR     | FR   | FP FP          | 4.00         | 0.147208      |
| UBS Group AG               | CH0244767585 | SIX Swiss Exchange    | CHF     | CH   | UBSG VX        | 4.00         | 0.460195      |
| Veolia Environnement       | FR0000124141 | Euronext Paris        | EUR     | FR   | VIE FP         | 3.00         | 0.331527      |
| Vinci SA                   | FR0000125486 | Euronext Paris        | EUR     | FR   | DG FP          | 5.00         | 0.138094      |

## Kapitalereignisübersicht

| Datum   | Basiswert                  | Ereignis    |                            |                   |
|---|----------------------------|-------------|----------------------------|-------------------|
| Vorhergehende Kapitalereignisse werden aus Gründen der Übersichtlichkeit nicht mehr aufgeführt. |                            |             |                            |                   |
|   |                            |             | Rebalancing vom 14.10.2016 | Anzahl Aktien alt |
| 14.10.2016  | Adecco SA                  | Rebalancing | 0.096263                   | 0.096975          |
| 14.10.2016  | Allianz SE                 | Verkauf     | 0.037423                   | -                 |
| 14.10.2016  | ARYZTA AG                  | Rebalancing | 0.232245                   | 0.201090          |
| 14.10.2016  | Ascom Holding AG           | Verkauf     | 0.200416                   | -                 |
| 14.10.2016  | AXA SA                     | Rebalancing | 0.350430                   | 0.328156          |
| 14.10.2016  | BNP Paribas                | Rebalancing | 0.143863                   | 0.138527          |
| 14.10.2016  | Cap Gemini                 | Rebalancing | 0.038.98                   | 0.041156          |
| 14.10.2016  | Credit Suisse Group AG     | Rebalancing | 0.573512                   | 0.557550          |
| 14.10.2016  | Daimler AG                 | Rebalancing | 0.132747                   | 0.130072          |
| 14.10.2016  | DANONE                     | Verkauf     | 0.121305                   | -                 |
| 14.10.2016  | Diageo Plc                 | Rebalancing | 0.200343                   | 0.205812          |
| 14.10.2016  | Dufry AG                   | Rebalancing | 0.062534                   | 0.044411          |
| 14.10.2016  | Engie SA                   | Verkauf     | 0.352478                   | -                 |
| 14.10.2016  | Fresenius SE & Co KGaA     | Rebalancing | 0.095432                   | 0.071675          |
| 14.10.2016  | GlaxoSmithKline PLC        | Verkauf     | 0.431222                   | -                 |
| 14.10.2016  | Henkel AG & Co KGaA        | Kauf        | -                          | 0.027588          |
| 14.10.2016  | HSBC Holdings              | Rebalancing | 0.742521                   | 0.727450          |
| 14.10.2016  | Koninklijke DSM NV         | Rebalancing | 0.132601                   | 0.140448          |
| 14.10.2016  | LafargeHolcim Limited      | Rebalancing | 0.105695                   | 0.106360          |
| 14.10.2016  | L'Oréal SA                 | Kauf        | -                          | 0.039764          |
| 14.10.2016  | Merck KGaA                 | Kauf        | -                          | 0.051335          |
| 14.10.2016  | RELX Plc                   | Rebalancing | 0.290119                   | 0.308718          |
| 14.10.2016  | Rio Tinto PLC              | Rebalancing | 0.121143                   | 0.115749          |
| 14.10.2016  | Roche Holding AG           | Rebalancing | 0.030112                   | 0.023072          |
| 14.10.2016  | Royal Dutch Shell PLC      | Rebalancing | 0.150532                   | 0.289018          |
| 14.10.2016  | SAP AG                     | Rebalancing | 0.041820                   | 0.063415          |
| 14.10.2016  | Shire PLC                  | Kauf        | -                          | 0.145952          |
| 14.10.2016  | Siemens AG                 | Rebalancing | 0.077828                   | 0.079216          |
| 14.10.2016  | Swiss Life Holding AG      | Rebalancing | 0.014825                   | 0.014151          |
| 14.10.2016  | Swiss Re Ltd               | Kauf        | -                          | 0.061334          |
| 14.10.2016  | Total SA                   | Rebalancing | 0.115740                   | 0.113466          |
| 14.10.2016  | Veolia Environnement       | Rebalancing | 0.162861                   | 0.254627          |
| 14.10.2016  | Vinci SA                   | Rebalancing | 0.121709                   | 0.124484          |
| 14.10.2016  | Vodafone Group PLC         | Rebalancing | 1.880700                   | 2.002791          |
|   |                            |             | Rebalancing vom 20.12.2016 | Anzahl Aktien alt |
| 20.12.2016  | Adecco SA                  | Rebalancing | 0.096975                   | 0.084557          |
| 20.12.2016  | ARYZTA AG                  | Verkauf     | 0.201090                   | -                 |
| 20.12.2016  | Assicurazioni Generali SPA | Kauf        | -                          | 0.371898          |
| 20.12.2016  | AXA SA                     | Rebalancing | 0.328156                   | 0.295211          |
| 20.12.2016  | Barclays PLC               | Kauf        | -                          | 1.966016          |
| 20.12.2016  | BNP Paribas                | Rebalancing | 0.138527                   | 0.144496          |
| 20.12.2016  | Cap Gemini                 | Rebalancing | 0.041156                   | 0.067002          |
| 20.12.2016  | Credit Suisse Group AG     | Verkauf     | 0.557550                   | -                 |
| 20.12.2016  | Daimler AG                 | Rebalancing | 0.130072                   | 0.124908          |
| 20.12.2016  | Deutsche Telekom AG        | Kauf        | -                          | 0.329784          |
| 20.12.2016  | Diageo Plc                 | Rebalancing | 0.205812                   | 0.215693          |
| 20.12.2016  | Dufry AG                   | Rebalancing | 0.044411                   | 0.045742          |
| 20.12.2016  | Fresenius SE & Co KGaA     | Rebalancing | 0.071675                   | 0.097580          |
| 20.12.2016  | Henkel AG & Co KGaA        | Rebalancing | 0.027588                   | 0.047120          |
| 20.12.2016  | HSBC Holdings              | Verkauf     | 0.727450                   | -                 |
| 20.12.2016  | Koninklijke Ahold NV       | Kauf        | -                          | 0.448142          |
| 20.12.2016  | Koninklijke DSM NV         | Rebalancing | 0.140448                   | 0.156047          |
| 20.12.2016  | LafargeHolcim Limited      | Rebalancing | 0.106360                   | 0.107249          |
| 20.12.2016  | L'Oréal SA                 | Rebalancing | 0.039764                   | 0.020789          |
| 20.12.2016  | Merck KGaA                 | Rebalancing | 0.051335                   | 0.053788          |
| 20.12.2016  | RELX Plc                   | Rebalancing | 0.308718                   | 0.315853          |
| 20.12.2016  | Rio Tinto PLC              | Verkauf     | 0.115749                   | -                 |
| 20.12.2016  | Roche Holding AG           | Rebalancing | 0.023072                   | 0.024389          |
| 20.12.2016  | Royal Dutch Shell PLC      | Rebalancing | 0.289018                   | 0.270540          |
| 20.12.2016  | SAP AG                     | Rebalancing | 0.063415                   | 0.042966          |
| 20.12.2016  | Shire PLC                  | Rebalancing | 0.145952                   | 0.163225          |
| 20.12.2016  | Siemens AG                 | Rebalancing | 0.079216                   | 0.077641          |
| 20.12.2016  | Swiss Life Holding AG      | Rebalancing | 0.014151                   | 0.013142          |
| 20.12.2016  | Swiss Re Ltd               | Verkauf     | 0.061334                   | -                 |
| 20.12.2016  | Total SA                   | Rebalancing | 0.113466                   | 0.147208          |
| 20.12.2016  | UBS Group AG               | Kauf        | -                          | 0.460195          |
| 20.12.2016  | Veolia Environnement       | Rebalancing | 0.254627                   | 0.331527          |
| 20.12.2016  | Vinci SA                   | Rebalancing | 0.124484                   | 0.138094          |
| 20.12.2016  | Vodafone Group PLC         | Verkauf     | 2.002791                   | -                 |