

ZKB Tracker-Zertifikat Long-Short auf GKB Aktienbasket Europa EUR hedged in CHF

03.06.2016 - 04.06.2018 | Valor 31 596 375

Neuemission

1. Produktebeschreibung

Derivatekategorie/Bezeichnung

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

KAG Hinweis

Hierbei handelt es sich um ein Strukturiertes Produkt. Das Strukturierte Produkt ist keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Kollektivanlagegesetzes (KAG) und untersteht keiner Genehmigungspflicht und keiner Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Die Anleger tragen ferner ein Emittentenrisiko.

Anlageprofil

Der Basiswert dieses Strukturierten Produktes wird während der Laufzeit **dynamisch** und **diskretionär** modellbasiert verwaltet. Weitere Informationen zur Anlagestrategie – falls vorhanden – können kostenlos bei der Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich, Abteilung IFSDS sowie über die E-Mailadresse documentation@zkb.ch bezogen werden.

Dieses ZKB Tracker-Zertifikat Long-Short auf GKB Aktienbasket Europa EUR hedged in CHF investiert nach im Voraus definierten quantitativen Kriterien, wobei eine marktneutrale Momentumstrategie („Long/Short-Aktienstrategie“) verfolgt wird. Der Basiswert besteht aus einer Long Position in einzelnen europäischen Aktien („Einzeltitel“) und/oder einem Exchange Traded Fund („ETF“) auf den Euro Stoxx 50 Index sowie aus einer Short Position auf den Euro Stoxx 50 (Futurekontrakte). Grundsätzlich werden die Long Positionen mit einer Short Position auf den Gesamtmarkt neutralisiert. Ein Leverage wird nicht angewandt. Zusätzlich wird der Basiswert (in EUR) über FX-Forwards täglich gegen Währungsschwankungen gegenüber der Zertifikatswährung (CHF) abgesichert.

Die Hauptidee dieser systematischen, marktneutralen Anlagestrategie ist auf Einzeltitelbasis an der Realwirtschaft partizipieren zu können, ohne den Gesamtmarktbebewegungen in vollem Masse ausgesetzt zu sein. Die Anlagestrategie eignet sich für Märkte mit ausgeprägten Sektorrotationen sowie Phasen hoher Unabhängigkeit von Einzelaktien.

Titeluniversum

Das zulässige Titeluniversum des ZKB Tracker-Zertifikat Long-Short auf GKB Aktienbasket Europa EUR hedged in CHF umfasst folgende Anlageinstrumente:

- Aktien aus einem Anlageuniversum von bis zu 600 Titeln aus 18 europäischen Ländern. Es können gleichzeitig maximal 50 Aktien gehalten werden.
- ETFs auf den Euro Stoxx 50. Die ETFs müssen zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen sein. Es kann gleichzeitig nur ein ETF gehalten werden.
- SX5E Futurekontrakte. Die Restlaufzeit des investierten Kontrakts hat jeweils über das nächste ordentliche Rebalancingdatum hinauszugehen.

Im Weiteren wird bei der Auswahl der einzelnen Aktien auf hinreichende Liquidität und Handelbarkeit geachtet.

Rebalancing

Der Investment Manager bewirtschaftet das Portfolio in der Regel alle 2 Monate jeweils per Monatsende aufgrund seiner qualifizierten Beurteilung des Marktumfeldes, erstmalig per Ende Juli 2016. Der Investment Manager verwendet hierbei einen systematischen, modellbasierten Ansatz, welcher u.a. die Selektion von Aktien mit besonders positivem Momentum sowie eine Neutralisierung des Gesamtmarktrisikos über Futureskontrakte beinhaltet. Die Rebalancings erfolgen in der Regel zu Schlusskursen. Bei zu geringer Liquidität werden interessenswährend erzielte Kurse benutzt.

Der Investment Manager darf zusätzlich zu den ordentlichen Rebalancings zehn weitere Rebalancings ausführen. Dies wird in der Regel nach ausserordentlichen Marktbewegungen durchgeführt.

Emittentin

Zürcher Kantonalbank, Zürich

Rating der Emittentin

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

Lead Manager, Zahl-, Ausübungs- und Berechnungsstelle	Zürcher Kantonalbank, Zürich
Marketingpartner	Graubündner Kantonalbank, Chur Privatbank Bellerive AG, Zürich
Investment Manager	Graubündner Kantonalbank, Chur Die Graubündner 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, Laupenstrasse 27, CH-3003 Bern, http://www.finma.ch .
Valorenummer/ISIN	31 596 375/CH0315963758 (nicht kotiert)
Emissionsbetrag/Nennbetrag/Handelseinheit	CHF 45 900 000 /CHF 100.00/1 Strukturiertes Produkt oder ein Mehrfaches davon
Anzahl der Strukturierten Produkte	Bis zu 459 000, mit der Möglichkeit der Aufstockung
Ausgabepreis	CHF 100.0817 /100.0817% des Basketwertes am Initial Fixing Tag
Ausgabeaufschlag	0.0817% setzt sich zusammen aus einer einmaligen Gebühr von CHF 12'500 (0.0272%) zu Gunsten der Emittentin und einer einmaligen Strukturierungsgebühr zu Gunsten des Investment Managers von CHF 25'000 (0.0545%). Der Ausgabeaufschlag ist im Produktwert einberechnet.

Basiswert per Initial Fixing Tag	Basiswertkomponente	Kürzel (Bloomberg)	ISIN	Anzahl Aktien	Gwt
	VGU6	VGU6 Index	n/a	-0.002419	-73.80%
	3I GROUP PLC	III LN Equity	GB00B1YW4409	0.550013	4.00%
	AAREAL BANK AG	ARL GR Equity	DE0005408116	0.119691	4.00%
	BABCOCK INTL GROUP PLC	BAB LN Equity	GB0009697037	0.294167	4.00%
	BOLIDEN AB	BOL SS Equity	SE0000869646	0.251436	4.00%
	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	DIA SM Equity	ES0126775032	0.745966	4.00%
	DNB ASA	DNB NO Equity	NO0010031479	0.345185	4.00%
	FORTUM OYJ	FUM1V FH Equity	FI0009007132	0.294456	4.00%
	GENMAB A/S	GEN DC Equity	DK0010272202	0.025224	4.00%
	KINGSPAN GROUP PLC	KSP ID Equity	IE0004927939	0.157360	4.00%
	LLOYDS BANKING GROUP PLC	LLOY LN Equity	GB0008706128	4.179302	4.00%
	MEDIASET ESPANA COMUNICACION	TL5 SM Equity	ES0152503035	0.334194	4.00%
	MERCK KGAA	MRK GY Equity	DE0006599905	0.044393	4.00%
	PANDORA A/S	PNDORA DC Equity	DK0060252690	0.029915	4.00%
	PRYSMIAN SPA	PRY IM Equity	IT0004176001	0.180471	4.00%
	RECORDATI SPA	REC IM Equity	IT0003828271	0.150946	4.00%
	REPSOL SA	REP SM Equity	ES0173516115	0.339057	4.00%
	ROYAL MAIL PLC	RMG LN Equity	GB00BDVZY77	0.571899	4.00%
	RTL GROUP	RRTL GY Equity	LU0061462528	0.048533	4.00%
	STADA ARZNEIMITTEL AG	SAZ GR Equity	DE0007251803	0.081807	4.00%
	STRAUMANN HOLDING AG-REG	STMN SW Equity	CH0012280076	0.011676	4.00%
	TAYLOR WIMPEY PLC	TW/ LN Equity	GB0008782301	1.475987	4.00%
	TELENOR ASA	TEL NO Equity	NO0010063308	0.263669	4.00%
	UPM-KYMMENE OYJ	UPM1V FH Equity	FI0009005987	0.232401	4.00%
	VOLKSWAGEN AG-PREF	VOW3 GY Equity	DE0007664039	0.029653	4.00%
	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ZURN VX Equity	CH0011075394	0.018139	4.00%

Basiswertwährung	EUR
Basketwert	CHF 100.00 am Initial Fixing Tag, investiert in den Basiswert und in die FX-Absicherung
Ratio	1 ZKB Tracker-Zertifikat Long-Short auf GKB Aktienbasket Europa EUR hedged in CHF entspricht 1 Basiswert

Ausschüttungen	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. Die Nettodividenden entsprechen den Bruttodividenden abzüglich den durch die Emittentin nicht rückforderbaren in- und ausländischen Steuern.
Initial Fixing Tag	27. Mai 2016
Liberierungstag	03. Juni 2016
Letzter Handelstag	25. Mai 2018
Final Fixing Tag	28. Mai 2018
Rückzahlungstag	04. Juni 2018
Initial Fixing Wert	27. Mai 2016, Durchschnitt der interessewährend durch die Emittentin erzielten Nettokurse der Basiswertkomponente/n (die Emittentin kann die Initial Fixing Periode in alleiniger Kompetenz ausdehnen, falls sie dies aufgrund aktueller Marktbedingungen wie beispielsweise Liquidität als nötig erachtet)
Final Fixing Wert	28. Mai 2018, Durchschnitt der interessewährend durch die Emittentin erzielten Nettokurse der Basiswertkomponente/n (die Emittentin kann die Final Fixing Periode in alleiniger Kompetenz ausdehnen, falls sie dies aufgrund aktueller Marktbedingungen wie beispielsweise Liquidität als nötig erachtet)
Stop Loss Marke	CHF 30.00 (30.00 % des Nennbetrags) Das Strukturierte Produkt wird vorzeitig zurückbezahlt, wenn die Berechnungsstelle während der Laufzeit des Produkts feststellt, dass der Geldkurs des Strukturierten Produkts unterhalb der Stop Loss Marke liegt. Die Berechnungsstelle löst in diesem Fall das Produkt interessewährend auf. Dabei kommt der tatsächlich erzielte Verkaufspreis für den Basiswert zur Berechnung der Rückzahlung zur Anwendung. Die Stop Loss Marke stellt keine garantierte Rückzahlung dar. Besonders in volatilen Märkten kann der vorzeitige Rückzahlungskurs von der Stop Loss Marke abweichen. Die vorzeitige Rückzahlung findet 5 Arbeitstage nach Abschluss des Verkaufs des Basiswertes statt. Für den Anleger besteht keine Nachschusspflicht.

Zertifikatewert

Der Zertifikatewert berechnet sich an jedem Handelstag t anhand folgender Formel :

$$V_t = V_{t-1} \cdot \left(1 + \left(\frac{BW_t}{BW_{t-1}} - 1 \right) \cdot \frac{FX_t}{FX_{t-1}} + FXRoll_{t-1,t} \right) \cdot G_{t-1,t}$$

Der Wert des dem Zertifikat zugrundeliegenden Basiswerts berechnet sich an jedem Handelstag t wie folgt:

$$BW_t = BW_{t_R} \cdot \left(1 + \sum_{i=1}^n w_{t_R}^i \cdot \left(\frac{BW_t^i}{BW_{t_R}^i} \cdot \frac{FX_{t_R}^i}{FX_t^i} - 1 \right) + w_{t_R}^F \cdot \left(\frac{F_t}{F_{t_R}} - 1 \right) \right)$$

wobei:

t	Aktueller Handelstag
$t - 1$	Letzter Handelstag
t_R	Letzter Rebalancingtag / -zeitpunkt
V_t	Zertifikatswert am Handelstag t ($V_0 = \text{CHF } 100.-$)
BW_t	Basiswert am Handelstag t
n	Anzahl Basiswertkomponenten
w_t^i	Prozentuales Gewicht der Basiswertkomponente i zum Zeitpunkt t
w_t^F	Prozentuales Gewicht des Futures zum Zeitpunkt t
BW_t^i	Preis der Basiswertkomponente i zum Zeitpunkt t
F_t	Preis des Futures zum Zeitpunkt t
FX_t^i	Wechselkurs EUR zur Basiswertkomponentenwährung i zum Zeitpunkt t (1 Einheit EUR entspricht FX_t^i Einheiten der Basiswertkomponentenwährung i)
FX_t	Wechselkurs EUR nach CHF (1 Einheit EUR entspricht FX_t Einheiten CHF)
$FXRoll_{t-1,t}$	Interessewährend erzielte Zinserträge des täglichen FX-Rolls. Die Zinserträge können positiv als auch negativ sein.
$G_{t-1,t}$	Gebühren-Faktor, welcher eine Jährliche Gebühr von 1.28% p.a. zwischen $t - 1$ und t repräsentiert (Act/360)

Finden während der Laufzeit des ZKB Tracker-Zertifikates Dividendenzahlungen sowie Kapitalereignisse statt, welche bei Emission des Strukturierten Produktes nicht bekannt waren, so werden diese durch entsprechende Anpassung der Gewichtung der betroffenen Basiswertkomponente angeglichen.

Kotierung

Das Produkt wird nicht an einer anerkannten Börse kotiert.
Die Emittentin offeriert einen Sekundärmarkt mit einer maximalen Geld-Brief Spanne von 1.00 % unter normalen Marktkonditionen.

Jährliche Gebühr

1.28% p.a. Die Gebühr wird auf dem Produktwert belastet und pro rata temporis im täglichen Handelspreis berücksichtigt. Der Investment Manager erhält die jährliche Gebühr für die diskretionäre Verwaltung des Strukturierten Produktes. Von der jährlichen Gebühr entfallen 0.28% p.a. auf die Emittentin für die Administration und 1.00% p.a. auf den Investment Manager für die diskretionäre Verwaltung des Strukturierten Produktes.

Clearingstelle

SIX SIS AG/Euroclear/Clearstream

Total Expense Ratio (TER) / Vertriebsentschädigungen

Im Sinne der Definitionen der Swiss Funds & Asset Management Association wird eine TER von **1.3208% p.a.** angestrebt.
Die TER benennt sämtliche im Produkt verrechneten Produktions- und Vertriebsentschädigungen. Einmalig anfallende Kosten werden bei der Berechnung der TER auf die gesamte Laufzeit verteilt. Allfällige Risiko- und Transaktionskosten, wie sie zum Beispiel bei Optionen in Form von Geld-Brief Spannen existieren, finden keine Berücksichtigung. Bei diesem Strukturierten Produkt werden keine 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.

Sales: 044 293 66 65

SIX Telekurs: 85,ZKB
Internet: www.zkb.ch/strukturierteprodukte

Reuters: ZKBSTRUCT
Bloomberg: ZKBY <go>

Wesentliche Produktmerkmale

Der Kauf dieses Strukturierten Produktes entspricht wertmässig dem Kauf des zugrunde liegenden Basiswertes zuzüglich der FX-Forwardkontrakte, abzüglich der Gebühren. Der Anleger erhält in einer einzigen kostengünstigen Transaktion die Möglichkeit, vollumfänglich an der Performance des Basiswertes teilzunehmen. Dividendenzahlungen von im Basket enthaltenen Basiswertkomponenten werden dem Anleger mittels Reinvestition entschädigt. Die Rückzahlung richtet sich nach dem gewichteten Wert der im Basket enthaltenen Basiswertkomponenten am Final Fixing Tag.

Dieses ZKB Tracker-Zertifikat Long-Short auf GKB Aktienbasket Europa EUR hedged in CHF investiert nach im Voraus definierten quantitativen Kriterien, wobei eine marktneutrale Momentumstrategie verfolgt wird. Die Umschichtungen im Basiswert finden alle zwei Monate jeweils per Monatsende statt. Der Basiswert besteht aus einer Long Position in jeweils bis zu fünfzig Aktien und unter Umständen einem ETF auf den SX5E und aus einer Short Position im SX5E.

Die Aktienmarktexposure (Aktien sowie allfälliger ETF) wird jeweils an den Rebalancingzeitpunkten durch die Short Position in den SX5E-Futurekontrakten neutralisiert. Ein Leverage wird nicht angewandt. Ein Gewinn resultiert, falls die Long Position eine bessere prozentuale Performance aufweist als die Short Position.

Zusätzlich wird der in EUR geführte Basiswert über FX-Forwards täglich gegen Währungsschwankungen gegenüber der Zertifikatswährung (CHF) abgesichert.

Das Strukturierte Produkt ist nicht kapitalgeschützt, verfügt jedoch über eine Stop Loss Marke. Bei Erreichen der Stop Loss Marke wird die Liquidation des Strukturierten Produktes veranlasst und der resultierende Liquidationserlös zurückbezahlt.

Steuerliche Aspekte

Die Emittentin erstellt per 15. Dezember jeden Jahres zu Händen 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. Das Produkt unterliegt im Primär- und Sekundärmarkt nicht der Eidg. Umsatzabgabe. Das Produkt ist bei einer schweizerischen Zahlstelle nicht dem System des EU-Steuerrückbehalts unterstellt (SIX Telekurs EU-Tax Klassifizierungscode: 13, „no tax“). 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 einen Vereinfachten Prospekt nach Art. 5 KAG dar. Das Emissionsprogramm der Emittentin vom 15. April 2016, welches von der SIX Swiss Exchange am 15. April 2016 als 'SIX Swiss Exchange-registriertes Emissionsprogramm' bewilligt wurde, ergänzt diesen Vereinfachten Prospekt. Strukturierte Produkte werden als Wertrechte begeben und bei der SIX SIS AG als Bucheffekten geführt. Die Ausgabe von Wertpapieren oder Beweisurkunden ist ausgeschlossen.

Dieser Vereinfachte Prospekt sowie das Emissionsprogramm können kostenlos bei der Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich, Abteilung IFSDS sowie über die E-Mailadresse documentation@zkb.ch bezogen werden.

Dieses Dokument stellt keinen Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a dar.

Angaben zum Basiswert

Der Basiswert setzt sich zusammen aus Aktien aus einem Anlageuniversum von bis zu 600 Titeln aus 18 europäischen Ländern. Zudem können auch in der Schweiz zum Vertrieb zugelassene ETF's auf den Euro Stoxx 50 sowie Futures Kontrakte auf den Euro Stoxx 50, wobei die Restlaufzeit des investierten Kontraktes jeweils über das nächste ordentliche Rebalancingdatum hinausgehen hat, Bestandteil des Basiswertes bilden.

Der EURO STOXX 50 Index und seine Marken sind geistiges Eigentum der STOXX Limited, Zürich, Schweiz und/oder ihrer Lizenzgeber (die Lizenzgeber), welches unter Lizenz gebracht wird. Die auf dem Index basierenden Wertpapiere (oder Finanzinstrumente oder Optionen oder andere technische Bezeichnung) sind in keiner Weise von STOXX und ihren Lizenzgeber gefördert, herausgegeben, verkauft oder beworben und keiner der Lizenzgeber trägt diesbezüglich irgendwelche Haftung. Informationen über die Wertentwicklung der Basiswerte/Basiswertkomponenten können öffentlich unter www.bloomberg.com eingesehen werden. Des Weiteren können die aktuellen Jahresberichte direkt über die Webseite des Index-Providers abgerufen werden.

Informationen über die Wertentwicklung der Basiswerte/ Basiswertkomponenten können öffentlich unter www.bloomberg.com eingesehen werden.

Mitteilungen

Alle Mitteilungen seitens der Emittentin betreffend dieses Strukturierten Produktes, insbesondere Mitteilungen bezüglich der Anpassung der Bedingungen, werden rechtsgültig über die Internetadresse <https://zkb-finance.mdgms.com/products/stp/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/published_notifications/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 Long-Short auf GKB Aktienbasket Europa EUR hedged in CHF

Basiswert		Rückzahlung	
Stand	Prozent	ZKB Tracker-Zertifikat	Performance %
40.00	-60 %	CHF 39.49	-60.54%
60.00	-40 %	CHF 59.23	-40.82%
80.00	-20 %	CHF 78.98	-21.09%
100.00	0 %	CHF 98.72	-1.36%
120.00	+20 %	CHF 118.46	18.37%
140.00	+40 %	CHF 138.21	38.10%
160.00	+60 %	CHF 157.95	57.82%

Quelle: Zürcher Kantonalbank

Die Performance des ZKB Tracker-Zertifikat Long-Short auf GKB Aktienbasket Europa EUR hedged in CHF folgt grundsätzlich der Performance des Basiswertes. Differenzen können aus den Gebühren des ZKB Tracker-Zertifikat Long-Short resultieren. Die Gewinn- und Verlustaussichten sind somit analog dem ZKB Tracker-Zertifikat Long-Short Basket Europa EUR abzüglich den Gebühren.

Die obenstehende Tabelle gilt per Jahr 1 (vorbehältlich des Erreichens der Stop Loss Marke) 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.

Sofern der Kursanstieg der im Basiswert enthaltenen Long Komponente grösser als ein Kursanstieg in der enthaltenen Short Komponente ausfällt, steigt der Zertifikatswert. Dabei entspricht ein Kursrückgang der Short Komponente einer positiven Performance der Short Komponente. Ein Kursanstieg der im Basiswert enthaltenen Long Komponente bei gleichzeitigem Kursrückgang der enthaltenen Short Komponente führt also zu einem überproportionalen Wertanstieg des Zertifikates (siehe Szenario 4). Entsprechend führt ein Kursrückgang der Long Komponente bei gleichzeitigem Kursanstieg der Short Komponente infolge der Long-Short Charakteristik zu einem überproportionalen Wertverlust des Zertifikates (siehe Szenario 3).

Im Folgenden soll exemplarisch mittels mehrerer Szenarien die mögliche Performance des Basiswertes während einer Investitionsperiode erläutert werden. Einflüsse durch Wechselkursbewegungen sind der Einfachheit halber ausgeklammert.

	Performance Long-Komponente	Performance Short-Komponente	Resultierende Basiswert-performance
Szenario 1	+10%	0%	+10%
Szenario 2	0%	-10%	-10%
Szenario 3	-5%	-5%	-10%
Szenario 4	+10%	+10%	+20%

Es sei im Weiteren angenommen, dass sich die Zusammensetzung des Basiswertes wie folgt darstellt:

- Aktien 50%
- ETF (auf Euro Stoxx 50) 50%
- Futures (auf Euro Stoxx 50) -100%

Zu beachten ist, dass bedingt durch das identische Underlying des ETF und des Futures (Euro Stoxx 50) die Performance dieser beiden Basiswertkomponenten sehr stark korreliert. Aus diesem Grund ist in den untenstehenden Szenarien zwischen diesen zwei Performances eine maximale Diskrepanz von 2% angenommen.

Mehrere Szenarien erläutern wiederum die mögliche Performance des ZKB Tracker-Zertifikat Long-Short auf GKB Aktienbasket Europa EUR hedged in CHF während einer Investitionsperiode. Eben-falls hier werden Einflüsse durch Wechselkursbewegungen der Einfachheit halber ausgeklammert.

	Long Aktien-performance	Long ETF-Performance	Short Future-Performance	Resultierende Basiswert-performance
Szenario 1	+10%	0%	0%	+5%
Szenario 2	0%	+10%	-10%	-5%
Szenario 3	0%	+12%	-10%	-4%
Szenario 4	0%	-10%	+12%	+7%
Szenario 5	0%	-12%	+10%	+4%
Szenario 6	+10%	+10%	-12%	-2%
Szenario 7	+10%	-10%	+10%	+10%
Szenario 8	+10%	+10%	-10%	0%
Szenario 9	-10%	-10%	+10%	0%
Szenario 10	-10%	-12%	+10%	-1%
Szenario 11	-10%	-10%	+12%	+2%

Ausführende Berechnungen zu Szenario 6:

Aktienperformance war bei +10%, infolge einer Gewichtung von 50% ergibt sich im Basiswert ein Wertzuwachs von **+5%** (10% multipliziert mit 0.5).

ETF-Performance war bei +10%, somit ergibt sich mit der Gewichtung von 50% ein zusätzlicher Wertzuwachs im Basiswert von **+5%** (10% multipliziert mit 0.5)

Short Future-Performance war bei -12%, somit ergibt sich mit der Gewichtung von 100% eine Wertabnahme im Basiswert von **-12%** (-12% multipliziert mit 1).

Sämtliche Effekte addiert resultieren somit in einer **Basiswertabnahme** von -2% (+5% + 5% - 12%)

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

Wenn aufgrund einer Marktstörung in Bezug auf den Basiswert/eine Basiswertkomponente kein Kurs ermittelt werden kann, setzt die Emittentin oder die Berechnungsstelle den Kurs des von der Marktstörung betroffenen Basiswertes/Basiswertkomponente nach freiem Ermessen unter Berücksichtigung der allgemeinen Marktlage und des letzten vor der Marktstörung festgestellten Kurses des von der Marktstörung betroffenen Basiswertes/Basiswertkomponente fest und ist berechtigt, sofern die Marktstörung am Verfalltag besteht, diesen auf den ersten Bankarbeitstag, an dem die Marktstörung nicht mehr besteht, zu verschieben. Diese Bestimmung gilt entsprechend für die Festlegung des Wertes des Strukturierten Produktes, dessen Basiswert/Basiswertkomponente von einer Marktstörung betroffen ist.

Kündigung aufgrund von Gesetzesänderungen

Die Emittentin behält sich die jederzeitige vorzeitige Kündigung aus steuerlichen Gründen (wie z.B. im Fall, in dem die Emittentin aufgrund neuer Steuererlassen zu einer Zahlung zusätzlicher Beträge verpflichtet wäre, die durch den Einbehalt oder Abzug von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder Gebühren gleich welcher Art entstanden sind) sowie bei Einschränkungen in Bezug auf ihre Tätigkeit als Emittentin durch neue Erlasse oder Verwaltungsmaßnahmen (z.B. wenn ihr die Ausgabe von Strukturierten Produkten aufsichtsrechtlich untersagt wird) vor.

Verkaufsbeschränkungen

Es gelten die im Emissionsprogramm detaillierten Verkaufsbeschränkungen - EWR, U.S.A. / U.S. persons, Guernsey. Insbesondere darf dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen nicht an Personen, die möglicherweise US-Personen nach der Definition der Regulation S des US Securities Act von 1933 sind, verteilt und/oder weiterverteilt werden. Definitionsgemäss umfasst «US Person» jede natürliche US-Person oder juristische Person, jedes Unternehmen, jede Firma, Kollektivgesellschaft oder sonstige Gesellschaft, die nach amerikanischem Recht gegründet wurde. Im Weiteren gelten die Kategorien der Regulation S. 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, Laupenstrasse 27, 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, 27. Mai 2016

Basiswert am 31.01.2017

Komponente	ISIN / Bloomberg	Börse	*Währung / Initial Fixing Wert	Gewicht in %	Anzahl Aktien
ASML Holding NV	NL0010273215 /ASML NA	Euronext Amsterdam	112.7830	4.00	0.035962
Azimut Holding SPA	IT0003261697 /AZM IM	Borsa Italiana	16.7984	4.00	0.241443
Banca Popolare dell'Emilia Romagna SC	IT0000066123 /BPE IM	Mercato Continuo Italiano	5.3467	4.00	0.758565
Caixabank SA	ES0140609019 /CABK SM	Mercato Continuo Espanol	3.4131	3.60	1.069483
Casino, Guichard-Perrachon SA	FR0000125585 /CO FP	Euronext Paris	50.1637	4.00	0.080852
Compagnie de Saint-Gobain SA	FR0000125007 /SGO FP	Euronext Paris	45.9665	4.00	0.088235
DS Smith PLC	GB0008220112 /SMDS LN	London Stock Exchange	4.4594	4.00	0.779105
Electrolux AB	SE0000103814 /ELUXB SS	Stockholm	233.3869	4.00	0.164130
Faurecia SA	FR0000121147 /EO FP	Euronext Paris	40.6958	4.00	0.099663
Ferrari N.V.	NL0011585146 /RACE IM	SIX Swiss Exchange	57.8005	4.00	0.070170
GKN PLC	GB0030646508 /GKN LN	London Stock Exchange	3.4815	2.00	0.498971
H. Lundbeck A/S	DK0010287234 /LUN DC	Copenhagen	294.1959	4.00	0.102513
International Consolidated Airlines Group SA	ES0177542018 /IAG SM	Mercado Continuo Espanol	5.6226	4.00	0.721343
K+S AG	DE000KSAG888 /SDF GY	Xetra	23.7440	4.00	0.170816
London Stock Exchange Group PLC	GB00B0SWJX34 /LSE LN	London Stock Exchange	31.7753	3.60	0.098407
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR0000121014 /MC FP	Euronext Paris	186.7674	4.00	0.021716
Mediobanca SpA	IT0000062957 /MB IM	Mercato Continuo Italiano	8.1131	4.00	0.499913
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	DE000A0D9PT0 /MTX GY	Xetra	111.8179	4.00	0.036272
Peugeot SA	FR0000121501 /UG FP	Euronext Paris	17.4030	4.00	0.233055
Porsche Automobil Holding SE	DE000PAH0038 /PAH3 GY	Xetra	56.1468	4.00	0.072237
Repsol SA	ES0173516115 /REP SM	Madrid	13.6872	4.00	0.296325
Rexel SA	FR0010451203 /RXL FP	Euronext Paris	16.2298	4.00	0.249902
Smurfit Kappa Group PLC	IE00B1RR8406 /SKG ID	London Stock Exchange	24.6753	4.00	0.164369
Trelleborg AB	SE0000114837 /TRELB SS	Stockholm	183.3000	4.00	0.208979
Euro Stoxx 50 Future Juni 17	CH0880044547 /VGM7	Eurex	3181.4883	-90.50	-0.00285 9
Volkswagen AG	DE0007664039 /VOW3 GY	Xetra	145.9229	2.80	0.019456
Yara International ASA	NO0010208051 /YAR NO	Oslo	350.7072	4.00	0.102816

* Lokale Steuern, Transaktionskosten und ausländische Kommissionen sind bereits im Initial Fixing Wert jeder Komponente enthalten falls anwendbar.

Kapitalereignisübersicht

Datum	Basiswert	Ereignis		
		Rebalancing vom 29.07.2016	Anzahl Aktien alt	Anzahl Aktien neu
29.07.2016	3i Group PLC	Verkauf	0.550013	-
29.07.2016	Aareal Bank AG	Verkauf	0.119691	-
29.07.2016	Actelion Ltd	Kauf	-	0.023976
29.07.2016	Adidas AG	Kauf	-	0.026137
29.07.2016	ArcelorMittal SA	Kauf	-	0.662423
29.07.2016	ASML Holding NV	Kauf	-	0.038555
29.07.2016	Assa Abloy AB	Kauf	-	0.194683
29.07.2016	Atlas Copco AB	Kauf	-	0.151543
29.07.2016	Babcock International Group PLC	Verkauf	0.294167	-
29.07.2016	BillerudKorsnas AB	Kauf	-	0.245181
29.07.2016	Boliden AB	Rebalancing	0.251436	0.194533
29.07.2016	Distribuidora Internacional de Alimentacion	Rebalancing	0.745966	0.682517
29.07.2016	DNB ASA	Verkauf	0.345185	-
29.07.2016	Duerr AG	Kauf	-	0.049713
29.07.2016	Endesa SA	Kauf	-	0.202545
29.07.2016	FESX Eurex Future DEC 16	Kauf	-	-0.003211
29.07.2016	FESX Eurex Future September 2016	Verkauf	-0.002419	-
29.07.2016	Fortum Oyj	Verkauf	0.294456	-
29.07.2016	Genmab A/S	Verkauf	0.025224	-
29.07.2016	Gestevisión Telecinco S.A.	Verkauf	0.334194	-
29.07.2016	GlaxoSmithKline PLC	Kauf	-	0.189553
29.07.2016	Hermes International	Kauf	-	0.009922
29.07.2016	Hikma Pharmaceuticals PLC	Kauf	-	0.121892
29.07.2016	HSBC Holdings	Kauf	-	0.647841
29.07.2016	Infineon Technologies AG	Kauf	-	0.255941
29.07.2016	Kingspan Group PLC	Verkauf	0.157360	-
29.07.2016	Koninklijke Ahold NV	Kauf	-	0.178927
29.07.2016	Lloyds Banking Group PLC	Verkauf	4.179302	-
29.07.2016	Merck KGaA	Verkauf	0.044393	-
29.07.2016	Metso Oyj	Kauf	-	0.153795
29.07.2016	Nestlé SA	Kauf	-	0.053161
29.07.2016	Pandora A/S	Verkauf	0.029915	-
29.07.2016	Prysmian SpA	Verkauf	0.180471	-
29.07.2016	Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SPA	Verkauf	0.150946	-
29.07.2016	Repsol SA	Verkauf	0.339057	-
29.07.2016	Royal Mail PLC	Verkauf	0.571899	-
29.07.2016	RTL Group SA	Verkauf	0.048533	-
29.07.2016	SAP AG	Kauf	-	0.048670
29.07.2016	Shire PLC	Kauf	-	0.065919
29.07.2016	Stada Arzneimittel AG	Verkauf	0.081807	-
29.07.2016	Stora Enso Oyj	Kauf	-	0.471185
29.07.2016	Straumann Holding AG	Verkauf	0.011676	-
29.07.2016	Taylor Wimpey PLC	Verkauf	1.475987	-
29.07.2016	TDC A/S	Kauf	-	0.811442
29.07.2016	Telenor ASA	Verkauf	0.263669	-
29.07.2016	Umicore SA	Kauf	-	0.073735
29.07.2016	UPM-Kymmene OYJ	Verkauf	0.232401	-
29.07.2016	Volkswagen AG	Verkauf	0.029653	-
29.07.2016	Wolters Kluwer NV	Kauf	-	0.100936
29.07.2016	Zurich Insurance Group AG	Verkauf	0.018139	-
		Rebalancing vom 30.09.2016	Anzahl Aktien alt	Anzahl Aktien neu
30.09.2016	ABB Ltd	Kauf	-	0.191185
30.09.2016	Actelion Ltd	Verkauf	0.023976	-
30.09.2016	Adidas AG	Verkauf	0.026137	-
30.09.2016	Altice N.V.	Kauf	-	0.238191
30.09.2016	Amadeus IT Group SA	Kauf	-	0.085658
30.09.2016	ArcelorMittal SA	Verkauf	0.662423	-
30.09.2016	Arkema SA	Kauf	-	0.046324
30.09.2016	ARYZTA AG	Kauf	-	0.096562
30.09.2016	ASML Holding NV	Verkauf	0.038555	-
30.09.2016	Assa Abloy AB	Verkauf	0.194683	-
30.09.2016	Atlas Copco AB	Verkauf	0.151543	-
30.09.2016	Atos SE	Kauf	-	0.039811
30.09.2016	BillerudKorsnas AB	Verkauf	0.245181	-
30.09.2016	Boliden AB	Verkauf	0.194533	-
30.09.2016	Distribuidora Internacional de Alimentacion	Verkauf	0.682517	-

Kapitalereignisübersicht

Datum	Basiswert	Ereignis		
30.09.2016	Duerr AG	Verkauf	0.049713	-
30.09.2016	Elekta AB	Kauf	-	0.441336
30.09.2016	Endesa SA	Verkauf	0.202545	-
30.09.2016	FESX Eurex Future DEC 16	Rebalancing	-0.003211	-0.001863
30.09.2016	Fresenius SE & Co KGaA	Kauf	-	0.054538
30.09.2016	Gamesa Corp Tecnologica SA	Kauf	-	0.176916
30.09.2016	Gemalto	Kauf	-	0.066685
30.09.2016	GlaxoSmithKline PLC	Verkauf	0.189553	-
30.09.2016	GVC Holdings PLC	Kauf	-	0.445244
30.09.2016	Henkel AG & Co KGaA	Kauf	-	0.031643
30.09.2016	Hermes International	Verkauf	0.009922	-
30.09.2016	Hexagon AB	Kauf	-	0.098267
30.09.2016	Hikma Pharmaceuticals PLC	Verkauf	0.121892	-
30.09.2016	HSBC Holdings	Verkauf	0.647841	-
30.09.2016	Infineon Technologies AG	Verkauf	0.255941	-
30.09.2016	KION GROUP AG	Kauf	-	0.066150
30.09.2016	Koninklijke Ahold NV	Verkauf	0.178927	-
30.09.2016	LANXESS AG	Kauf	-	0.068973
30.09.2016	Metso Oyj	Verkauf	0.153795	-
30.09.2016	Micro Focus International PLC	Kauf	-	0.149270
30.09.2016	Nestlé SA	Verkauf	0.053161	-
30.09.2016	Partners Group Holding AG	Kauf	-	0.008457
30.09.2016	RPC Group PLC	Kauf	-	0.341030
30.09.2016	SAP AG	Verkauf	0.048670	-
30.09.2016	Shire PLC	Verkauf	0.065919	-
30.09.2016	Smiths Group PLC	Kauf	-	0.225018
30.09.2016	Stora Enso Oyj	Verkauf	0.471185	-
30.09.2016	Svenska Handelsbanken AB	Kauf	-	0.315721
30.09.2016	TDC A/S	Rebalancing	0.811442	0.723347
30.09.2016	Telefonica SA	Kauf	-	0.422219
30.09.2016	Teleperformance	Kauf	-	0.040053
30.09.2016	Umicore SA	Verkauf	0.073735	-
30.09.2016	Valeo SA	Kauf	-	0.075029
30.09.2016	Wirecard	Kauf	-	0.082407
30.09.2016	Wolters Kluwer NV	Verkauf	0.100936	-
		Rebalancing vom 30.11.2016	Anzahl Aktien alt	Anzahl Aktien neu
30.11.2016	ABB Ltd	Verkauf	0.191185	-
30.11.2016	Adecco SA	Kauf	-	0.063765
30.11.2016	Alstom	Kauf	-	0.144617
30.11.2016	Altice N.V.	Verkauf	0.238191	-
30.11.2016	Amadeus IT Group SA	Verkauf	0.085658	-
30.11.2016	Arkema SA	Verkauf	0.046324	-
30.11.2016	ARYZTA AG	Verkauf	0.096562	-
30.11.2016	Atos SE	Verkauf	0.039811	-
30.11.2016	Bankia SA	Kauf	-	4.440126
30.11.2016	Barclays PLC	Kauf	-	1.465176
30.11.2016	Bayerische Motoren Werke AG	Kauf	-	0.046081
30.11.2016	Bouygues	Kauf	-	0.115815
30.11.2016	Carnival PLC	Kauf	-	0.077343
30.11.2016	CNH Industrial NV	Kauf	-	0.461742
30.11.2016	Covestro AG	Kauf	-	0.061350
30.11.2016	Elekta AB	Verkauf	0.441336	-
30.11.2016	Euro Stoxx 50 Future März 17	Kauf	-	-0.003031
30.11.2016	Ferrari N.V.	Kauf	-	0.026876
30.11.2016	FESX Eurex Future DEC 16	Verkauf	-0.001863	-
30.11.2016	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	Kauf	-	0.047417
30.11.2016	Fresenius SE & Co KGaA	Verkauf	0.054538	-
30.11.2016	G4S PLC	Kauf	-	1.304343
30.11.2016	Gamesa Corp Tecnologica SA	Verkauf	0.176916	-
30.11.2016	Gemalto	Verkauf	0.066685	-
30.11.2016	Glencore PLC	Kauf	-	1.128637
30.11.2016	GVC Holdings PLC	Verkauf	0.445244	-
30.11.2016	Henkel AG & Co KGaA	Verkauf	0.031643	-
30.11.2016	Hexagon AB	Verkauf	0.098267	-
30.11.2016	Julius Baer Gruppe AG	Kauf	-	0.089057
30.11.2016	KION GROUP AG	Verkauf	0.066150	-
30.11.2016	LANXESS AG	Verkauf	0.068973	-
30.11.2016	Logitech International SA	Kauf	-	0.159457
30.11.2016	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Kauf	-	0.021586

Kapitalereignisübersicht

Datum	Basiswert	Ereignis		
30.11.2016	Micro Focus International PLC	Verkauf	0.149270	-
30.11.2016	NN Group N.V.	Kauf	-	0.122336
30.11.2016	Norsk Hydro Asa	Kauf	-	0.834073
30.11.2016	OMV AG	Kauf	-	0.122120
30.11.2016	Partners Group Holding AG	Verkauf	0.008457	-
30.11.2016	Peugeot SA	Kauf	-	0.266305
30.11.2016	Playtech PLC	Kauf	-	0.369336
30.11.2016	PostNL N.V.	Kauf	-	0.795621
30.11.2016	Raiffeisen Bank International AG	Kauf	-	0.217321
30.11.2016	RPC Group PLC	Verkauf	0.341030	-
30.11.2016	Smiths Group PLC	Verkauf	0.225018	-
30.11.2016	STMicroelectronics NV	Kauf	-	0.389469
30.11.2016	Subsea 7 SA	Kauf	-	0.336908
30.11.2016	Svenska Handelsbanken AB	Verkauf	0.315721	-
30.11.2016	TDC A/S	Verkauf	0.723347	-
30.11.2016	Telefonica SA	Verkauf	0.422219	-
30.11.2016	Teleperformance	Verkauf	0.040053	-
30.11.2016	Thales	Kauf	-	0.037149
30.11.2016	Valeo SA	Verkauf	0.075029	-
30.11.2016	Wirecard	Verkauf	0.082407	-
		Rebalancing vom 31.01.2017	Anzahl Aktien alt	Anzahl Aktien neu
31.01.2017	Adecco SA	Verkauf	0.063765	-
31.01.2017	Alstom	Verkauf	0.144617	-
31.01.2017	ASML Holding NV	Kauf	-	0.035962
31.01.2017	Azimut Holding SPA	Kauf	-	0.241443
31.01.2017	Banca Popolare dell'Emilia Romagna SC	Kauf	-	0.758565
31.01.2017	Bankia SA	Verkauf	4.440126	-
31.01.2017	Barclays PLC	Verkauf	1.465176	-
31.01.2017	Bayerische Motoren Werke AG	Verkauf	0.046081	-
31.01.2017	Bouygues	Verkauf	0.115815	-
31.01.2017	Caixabank SA	Kauf	-	1.069483
31.01.2017	Carnival PLC	Verkauf	0.077343	-
31.01.2017	Casino, Guichard-Perrachon SA	Kauf	-	0.080852
31.01.2017	CNH Industrial NV	Verkauf	0.461742	-
31.01.2017	Compagnie de Saint-Gobain SA	Kauf	-	0.088235
31.01.2017	Covestro AG	Verkauf	0.061350	-
31.01.2017	DS Smith PLC	Kauf	-	0.779105
31.01.2017	Electrolux AB	Kauf	-	0.164130
31.01.2017	Euro Stoxx 50 Future Juni 17	Kauf	-	-0.002859
31.01.2017	Euro Stoxx 50 Future März 17	Verkauf	-0.003031	-
31.01.2017	Faurecia SA	Kauf	-	0.099663
31.01.2017	Ferrari N.V.	Rebalancing	0.026876	0.070170
31.01.2017	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	Verkauf	0.047417	-
31.01.2017	G4S PLC	Verkauf	1.304343	-
31.01.2017	GKN PLC	Kauf	-	0.498971
31.01.2017	Glencore PLC	Verkauf	1.128637	-
31.01.2017	H. Lundbeck A/S	Kauf	-	0.102513
31.01.2017	International Consolidated Airlines Group SA	Kauf	-	0.721343
31.01.2017	Julius Baer Gruppe AG	Verkauf	0.089057	-
31.01.2017	K+S AG	Kauf	-	0.170816
31.01.2017	Logitech International SA	Verkauf	0.159457	-
31.01.2017	London Stock Exchange Group PLC	Kauf	-	0.098407
31.01.2017	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	Rebalancing	0.021586	0.021716
31.01.2017	Mediobanca SpA	Kauf	-	0.499913
31.01.2017	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	Kauf	-	0.036272
31.01.2017	NN Group N.V.	Verkauf	0.122336	-
31.01.2017	Norsk Hydro Asa	Verkauf	0.834073	-
31.01.2017	OMV AG	Verkauf	0.122120	-
31.01.2017	Peugeot SA	Rebalancing	0.266305	0.233055
31.01.2017	Playtech PLC	Verkauf	0.369336	-
31.01.2017	Porsche Automobil Holding SE	Kauf	-	0.072237
31.01.2017	PostNL N.V.	Verkauf	0.795621	-
31.01.2017	Raiffeisen Bank International AG	Verkauf	0.217321	-
31.01.2017	Repsol SA	Kauf	-	0.296325
31.01.2017	Rexel SA	Kauf	-	0.249902

Kapitalereignisübersicht

Datum	Basiswert	Ereignis		
31.01.2017	Smurfit Kappa Group PLC	Kauf	-	0.164369
31.01.2017	STMicroelectronics NV	Verkauf	0.389469	-
31.01.2017	Subsea 7 SA	Verkauf	0.336908	-
31.01.2017	Thales	Verkauf	0.037149	-
31.01.2017	Trelleborg AB	Kauf	-	0.208979
31.01.2017	Volkswagen AG	Kauf	-	0.019456
31.01.2017	Yara International ASA	Kauf	-	0.102816