

ZKB Tracker-Zertifikat Dynamisch auf GKB Momentum Fonds-Basket in CHF

05.08.2016 - 07.08.2018 | Valor 32 771 283

Neuemission

Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen

Derivatekategorie/Bezeichnung

KAG Hinweis

Anlageprofil

1. Produktbeschreibung

Dieses Strukturierte Produkt kann nur qualifizierten Anlegern im Sinne des KAG, respektive der Verordnung KKV angeboten werden. Die vorliegende Dokumentation richtet sich an jeden einzelnen Angebotsempfänger persönlich und darf nur von den Personen verwendet werden, denen es ausgehändigt wurde.

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

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.

Der Basiswert dieses Strukturierten Produktes wird **dynamisch** und während der Laufzeit **diskretionär** verwaltet.

Das Momentum Fonds-Basket Zertifikat investiert systematisch nach im Voraus definierten quantitativen Kriterien in passiv bewirtschaftete Fonds (Exchange Traded Funds und/oder Indexfonds). Die Hauptidee der Anlagestrategie besteht darin, sich verstärkende Trends sowie Trendwechsel an den globalen Aktienmärkten frühzeitig zu erkennen und von dieser Erkenntnis zu profitieren. Daher verfolgt der Investment Manager modellbasiert eine Momentumstrategie kombiniert mit einer systematischen Risikosteuerung. Die aktive Steuerung des Risikos erfolgt mittels Untergewichtung der Aktienrisiken und Übergewichtung von Obligationenrisiken und zielt darauf ab, das Kapital vor grossen Verwerfungen an den globalen Aktienmärkten zu schützen. Das Tracker-Zertifikat beinhaltet ein fokussiertes Investment in 1-15 einzelne Fonds und ist zu 100% investiert (keine Cashbestände). Der Einsatz dieses Tracker-Zertifikates ist im Portfoliokontext zu betrachten und eignet sich zur Beimischung eines global breit diversifizierten Portfolios.

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.

Titeluniversum

Das massgebende Titeluniversum besteht aus Exchange Traded Funds («ETF's») und Indexfonds mit Fokus auf

- Aktien aus einzelnen Ländern (Industrieländer)
- Aktien aus einzelnen Regionen (sowohl Industrie- und Schwellenländer)
- Aktien aus einzelnen Sektoren (Global, USA und Europa)
- Aktien mit Fokus auf bestimmte Investmentstile (Size, Value, Dividenden)
- Obligationen aus dem Investment Grade Bereich

Das Titeluniversum kann sowohl Fonds mit einer CH-Vertriebszulassung umfassen als auch solche ohne CH-Vertriebszulassung.

Im Weiteren wird bei der Auswahl der einzelnen Fonds auf eine hinreichende Liquidität und Handelbarkeit geachtet. Die Fonds müssen zusätzlich Schweizer Steuerwerte publizieren.

Rebalancing

Der Investment Manager bewirtschaftet das Portfolio monatlich. In Ausnahmefällen kann der Investmentmanager zwischendurch eine aussergewöhnliche Umschichtung vornehmen (Beispiel: Kursausfall). Das Rebalancing erfolgt interessewährend auf Auftragsbasis zu aktuellen Marktwerten (Riskpricing während des Tages) und/oder zu NAV-Kursen (inkl. Auf-/Abschlag). Die Rebalancing-Periode kann durch die Emittentin bei eingeschränkter Marktliquidität ausgedehnt werden.

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 .
Valorennummer/ISIN	32 771 283 (nicht kotiert)/CH0327712839
Emissionsbetrag/Nennbetrag/Handelseinheit	CHF 14'810'000.00/CHF 10'000.00/1 Strukturiertes Produkt oder ein Mehrfaches davon
Anzahl der Strukturierten Produkte	Bis zu 1'481, mit der Möglichkeit der Aufstockung
Ausgabepreis	CHF 10'000 / 100.2556% des Basketwertes am Initial Fixing Tag
Ausgabeaufschlag	0.2556% setzt sich zusammen aus einer einmaligen Gebühr von CHF 12'500 zu Gunsten der Emittentin und einer einmaligen Strukturierungsgebühr zu Gunsten des Investment Managers von CHF 25'000. Der Ausgabeaufschlag ist im Produktwert einberechnet.
Währung	CHF

Basiswert per Initial Fixing Tag	Komponente	ISIN / Bloomberg	Börse	*Währung / Initial Fixing Wert	Gewicht in %	Anzahl Aktien
	ETFS DAXGLOBAL GOLD MINING G	IE00B3CNHG25 /AUCO LN	London Stock Exchange	29.8286	10.00	34.559628
	ISHARES CORE EM	IE00BKM4GZ66 /EIMI SW	SIX Swiss Exchange	22.3996	10.00	46.021560
	IMI UCITS ET	IE00B5L8K969 /CSEMAS SW	Euronext Amsterdam	112.8723	10.00	9.133023
	iShares VII PLC - iShares MSCI EM Asia UCITS ETF	IE00B1FZSF77 /IUSP SW	Euronext Amsterdam	31.2580	10.00	32.979214
	iShares US Property Yield UCITS ETF	DE000A0H08Q4 /SX8PEX SW	SIX Swiss Exchange	34.7668	10.00	26.543770
	iShares STOXX Europe 600 Technology UCITS ETF (	IE00BJ38QD84 /R2US LN	London Stock Exchange	32.5200	10.00	31.699413
	SPDR RUSSELL 2000 US S/C	IE00BYTRR863 /WNRG SW	Euronext Amsterdam	29.5283	10.00	34.911096
	SSgA SPDR ETFs Europe II PLC - SPDR MSCI World Energy UCITS ETF	LU1169827224 /HKDU SW	SIX Swiss Exchange	16.4398	10.00	62.705466
	UBS ETF SICAV - UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	IE00B5PYL424 /GOEUSY SW	SIX Swiss Exchange	11.7829	10.00	87.488204
	UBS (Irl) ETF PLC - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	IE00B7KMNP07 /GGMUSY SW	SIX Swiss Exchange	16.3803	10.00	62.933238
	UBS ETF SOL. GL. PURE GOLD					

* Lokale Steuern, Transaktionskosten und ausländische Kommissionen sind bereits im Initial Fixing Wert jeder Komponente enthalten falls anwendbar und werden damit durch die Inhaber von Derivaten getragen. Insbesondere aber nicht abschliessend im Zusammenhang mit der Ausübung von mit den Derivaten verbundenen Rechten und/oder bei einem Rebalancing.

Basketwert	CHF 9'974.507138 am Initial Fixing Tag
-------------------	--

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

Ratio	1 ZKB Tracker-Zertifikat Dynamisch 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	29. Juli 2016
Liberierungstag	5. August 2016
Letzter Handelstag	31. Juli 2018, 12:00 Uhr MEZ
Final Fixing Tag	31. Juli 2018
Rückzahlungstag	7. August 2018
Initial Fixing Wert	29. Juli 2016, Durchschnitt der interessewahrend 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) Lokale Steuern, Transaktionskosten und ausländische Kommissionen sind bereits im Initial Fixing Wert jeder Komponente enthalten falls anwendbar.
Final Fixing Wert	31. Juli 2018, Durchschnitt der interessewahrend 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) Lokale Steuern, Transaktionskosten und ausländische Kommissionen sind bereits im Final Fixing Wert jeder Komponente enthalten falls anwendbar.
Rückzahlungsmodalitäten	Am Rückzahlungstag erhält der Anleger für jedes Strukturierte Produkt 100% des Basiswertes gemäss Final Fixing Tag und gemäss dieser Formel bar ausbezahlt: $\sum_{i=1}^N S_{i,T} \times W_{i,T} \times FX_{i,T} - \text{Gebühren}$ wobei $S_{i,T}$ = Wert der Basiswertkomponente i am Final Fixing Tag $W_{i,T}$ = Gewichtung der Basiswertkomponente i (Anzahl Basiswerte) am Final Fixing Tag Gebühren = Jährliche Gebühr $FX_{i,T}$ = Wechselkurs der Basiswertkomponente i gegenüber CHF am Final Fixing Tag T = Final Fixing Tag 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.
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	0.52% p.a. Die Gebühr wird auf dem Produktwert belastet und pro rata temporis im täglichen Handelspreis berücksichtigt. Von der jährlichen Gebühr entfallen 0.27% p.a. auf die Emittentin für die Administration und 0.25% 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 **0.65% 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

Reuters: ZKBSTRUCT

Internet: www.zkb.ch/strukturierteprodukte

Bloomberg: ZKBY <go>

Wesentliche Produktmerkmale

Der Kauf dieses Strukturierten Produktes entspricht wertmässig dem Kauf des zugrunde liegenden Basiswertes 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.

Steuerliche Aspekte

Die Emittentin erstellt jeweils 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.

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-Steuerrückbehalts 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 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 bzw. 1156 OR dar.

Angaben zum Basiswert

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 Unternehmens abgerufen werden. Die Übertragbarkeit der Basiswerte / Basiswertkomponenten richtet sich nach deren Statuten. Beim UBS ETF SOL. GL. OIL wird eine jährliche Management Fee von 0.40% p.a. erhoben, welche im Kurs enthalten ist.

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.

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 %
CHF 3989.80	-60.00%	CHF 3969.06	-60.31%
CHF 5984.70	-40.00%	CHF 5953.58	-40.46%
CHF 7979.61	-20.00%	CHF 7938.11	-20.62%
CHF 10000.00	+0.26%	CHF 9948.00	-0.52%
CHF 11969.41	+20.00%	CHF 11907.17	19.07%
CHF 13964.31	+40.00%	CHF 13891.7	38.92%
CHF 15959.21	+60.00%	CHF 15876.22	58.76%

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 der Emittentin 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 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 dieser Strukturierten Produkte verändern.

Spezifische Produktrisiken

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 abzüglich der Gebühren. Je nach Entwicklung kann der Kurs eines ZKB Tracker-Zertifikat Dynamisch erheblich unter den Emissionspreis fallen. Die Risikocharakteristik entspricht derjenigen des zugrunde liegenden Basiswertes. Das Zertifikat ist in CHF 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 irgend ein ausserordentliches Ereignis ein (force majeure), welches es der Emittentin verunmöglicht oder übermässig erschwert, die Pflichten aus diesem Strukturierten Produkt 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 derart anzupassen, dass der wirtschaftliche Wert der Strukturierten Produkte nach dem Eintritt des Ereignisses so weit möglich dem wirtschaftlichen Wert der Strukturierten Produkte vor Eintritt des Ereignisses entspricht. 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.

Ersetzung des Basiswertes

Während der Laufzeit der Strukturierten Produkte kann es zu Anpassungen oder einer Ersetzung des Basiswertes oder der Zusammensetzung der Basiswerte durch die Berechnungsstelle kommen. Es kann in diesen Fällen nicht ausgeschlossen werden, dass solche Anpassungen oder Ersetzungen den Wert der Strukturierten Produkte negativ beeinflussen. Ebenfalls kann bei Strukturierten Produkten auf einen Index nicht ausgeschlossen werden, dass sich Veränderungen in der Zusammensetzung eines Index durch Anpassungen oder Ersetzungen in Bezug auf einzelne Indexbestandteile, zum Beispiel durch die Herausnahme oder Neuaufnahme von Einzelwerten, den Kurs des Index, und damit den Wert der Strukturierten Produkte negativ beeinflussen können.

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, 21. Juli 2016, letztes Update am 29. Dezember 2016

Basiswert am 28.12.2016

Komponente	ISIN / Bloomberg	Börse	*Währung / Initial Fixing Wert	Gewicht in %	Anzahl Aktien
iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS (DE)	DE000A0F5UK5 /SXPPPEX SW	SIX Swiss Exchange	39.9912	10.00	24.43082 8
iShares MSCI Eastern Europe Capped UCITS ETF USD	IE00B0M63953 /IEER SW	London Stock Exchange	21.1072	10.00	48.19641 5
iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD	IE00B4JNQZ49 /IUFS SW	SIX Swiss Exchange	5.9853	5.00	84.98248 8
iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF	DE000A0H08M 3 /SXPEPEX SW	Xetra	32.8442	5.00	14.87352 6
iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	DE000A0F5UJ7 /SX7PEPEX SW	other	17.3577	5.00	28.14365 2
SPDR RUSSELL 2000 US S/C	IE00BJ38QD84 /R2US LN	London Stock Exchange	36.3675	20.00	55.94508 1
Energy Select Sector UCITS ETF Exchange SPDR	IE00BWBXM492 /SXLE SW	SIX Swiss Exchange	21.3284	10.00	47.69656 3
SSGA SPDR ETFs Europe II PLC - SPDR S&P US Industrials Selector UCITS ETF	IE00BWBXM724 /SXLII SW	London Stock Exchange	23.8059	10.00	42.73274 1
SSGA SPDR ETFs Europe II PLC - SPDR MSCI World Consumer Discr UCITS ETF	IE00BYTRR640 /WCOD SW	London Stock Exchange	31.3186	10.00	32.48201 9
SPDR MSCI World Financials UCITS ETF	IE00BYTRR970 /WFIN SW	SIX Swiss Exchange	34.7041	5.00	14.65664 5
UBS (Irl) ETF PLC - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	IE00B5PYL424 /GOEUSY SW	SIX Swiss Exchange	15.0063	10.00	67.79095 2

* Lokale Steuern, Transaktionskosten und ausländische Kommissionen sind bereits im Initial Fixing Wert jeder Komponente enthalten falls anwendbar und werden damit durch die Inhaber von Derivaten getragen. Insbesondere aber nicht abschliessend im Zusammenhang mit der Ausübung von mit den Derivaten verbundenen Rechten und/oder bei einem Rebalancing.

Kapitalereignisübersicht

Datum	Basiswert	Ereignis		
15.08.2016	ISHARES CORE EM IMI UCITS ET	Change of Identification vom 15.08.2016	Name alt ISHARES CORE EM IMI UCITS ET	Name neu iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF
15.08.2016	ISHARES CORE EM IMI UCITS ET	Change of Identification vom 15.08.2016	Name kurz alt ISHARES CORE EM	Name kurz neu iShares Core MSCI EM
		Rebalancing vom 30.08.2016	Anzahl Aktien alt	Anzahl Aktien neu
30.08.2016	ETFS DAXGLOBAL GOLD MINING G	Rebalancing	34.559628	39.170267
30.08.2016	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	Rebalancing	46.021560	89.952879
30.08.2016	iShares DJ Asia/Pacific Select Dividend 30 ETF	Kauf	-	36.055050
30.08.2016	iShares II PLC - iShares US Property Yield UCITS ETF	Verkauf	32.979214	-
30.08.2016	iShares MSCI EM Consumer Growth UCITS ETF USD	Kauf	-	40.503170
30.08.2016	iShares STOXX Europe 600 Technology UCITS ETF (	Rebalancing	26.543770	52.635737
30.08.2016	iShares VII PLC - iShares MSCI EM Asia UCITS ETF	Rebalancing	9.133023	8.797646
30.08.2016	SPDR RUSSELL 2000 US S/C	Verkauf	31.699413	-
30.08.2016	SSgA SPDR ETFs Europe II PLC - SPDR MSCI World Energy UCITS ETF	Verkauf	34.911096	-
30.08.2016	UBS (Irl) ETF PLC - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	Verkauf	87.488204	-
30.08.2016	UBS ETF SICAV - UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	Rebalancing	62.705466	62.056120
30.08.2016	UBS ETF SOL. GL. PURE GOLD	Rebalancing	62.933238	69.997131
		Rebalancing vom 30.09.2016	Anzahl Aktien alt	Anzahl Aktien neu
30.09.2016	Accum.Ptg.Shs SSgA SPDR ETFs Europe II PLC - SPDR MSCI World Technology UCITS ETF Exchange Traded Fu	Kauf	-	30.137055
30.09.2016	ETFS DAXGLOBAL GOLD MINING G	Verkauf	39.170267	-
30.09.2016	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	Rebalancing	89.952879	45.009887
30.09.2016	iShares DJ Asia/Pacific Select Dividend 30 ETF	Rebalancing	36.055050	36.353631
30.09.2016	iShares MSCI EM Consumer Growth UCITS ETF USD	Rebalancing	40.503170	40.300019
30.09.2016	iShares STOXX Europe 600 Technology UCITS ETF (	Rebalancing	52.635737	25.970388
30.09.2016	iShares TecDAX (R) UCITS ETF	Kauf	-	55.342400
30.09.2016	iShares VII PLC - iShares MSCI EM Asia UCITS ETF	Rebalancing	8.797646	17.625502
30.09.2016	Shs iShares III PLC - iShares MSCI Emerging Markets Small Cap UCITS ETF Exchange Traded Fund USD	Kauf	-	16.585235
30.09.2016	UBS ETF SICAV - UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	Rebalancing	62.056120	60.342323
30.09.2016	UBS ETF SOL. GL. PURE GOLD	Verkauf	69.997131	-
		Rebalancing vom 31.10.2016	Anzahl Aktien alt	Anzahl Aktien neu
31.10.2016	Accum.Ptg.Shs SSgA SPDR ETFs Europe II PLC - SPDR MSCI World Technology UCITS ETF Exchange Traded Fu	Rebalancing	30.137055	59.591457
31.10.2016	iSahres MSCI Latin America ETF	Kauf	-	59.416805
31.10.2016	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF	Verkauf	45.009887	-
31.10.2016	iShares DJ Asia/Pacific Select Dividend 30 ETF	Verkauf	36.353631	-
31.10.2016	iShares MSCI EM Consumer Growth UCITS ETF USD	Verkauf	40.300019	-
31.10.2016	iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD	Kauf	-	100.560584

Kapitalereignisübersicht

Datum	Basiswert	Ereignis		
31.10.2016	iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS (DE)	Kauf	-	25.863288
31.10.2016	iShares STOXX Europe 600 Technology UCITS ETF (	Verkauf	25.970388	-
31.10.2016	iShares TecDAX (R) UCITS ETF	Rebalancing	55.342400	57.303348
31.10.2016	iShares VII PLC - iShares MSCI EM Asia UCITS ETF	Rebalancing	17.625502	8.711333
31.10.2016	Shs iShares III PLC - iShares MSCI Emerging Markets Small Cap UCITS ETF Exchange Traded Fund USD	Rebalancing	16.585235	16.367684
31.10.2016	SPDR MSCI World Financials UCITS ETF	Kauf	-	16.322877
31.10.2016	UBS ETF SICAV - UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	Rebalancing	60.342323	59.537205
31.10.2016	UBS ETF SICAV - UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF Distribution	Kauf	-	25.269844
Rebalancing vom 30.11.2016			Anzahl Aktien alt	Anzahl Aktien neu
30.11.2016	Accum.Ptg.Shs SSgA SPDR ETFs Europe II PLC - SPDR MSCI World Technology UCITS ETF Exchange Traded Fu	Rebalancing	59.591457	29.369492
30.11.2016	iSahres MSCI Latin America ETF	Rebalancing	59.416805	66.323767
30.11.2016	iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD	Rebalancing	100.560584	174.394480
30.11.2016	iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS (DE)	Rebalancing	25.863288	48.358775
30.11.2016	iShares TecDAX (R) UCITS ETF	Verkauf	57.303348	-
30.11.2016	iShares VII PLC - iShares MSCI EM Asia UCITS ETF	Verkauf	8.711333	-
30.11.2016	Shs iShares III PLC - iShares MSCI Emerging Markets Small Cap UCITS ETF Exchange Traded Fund USD	Verkauf	16.367684	-
30.11.2016	SPDR MSCI World Financials UCITS ETF	Rebalancing	16.322877	29.911216
30.11.2016	SPDR RUSSELL 2000 US S/C	Kauf	-	28.334181
30.11.2016	SPDR WORLD CON DISCRETIONRY	Kauf	-	32.480438
30.11.2016	SSGA SPDR ETFs Europe II PLC - SPDR S&P US Industrials Selector UCITS ETF	Kauf	-	42.333680
30.11.2016	UBS ETF SICAV - UBS ETF - MSCI Hong Kong UCITS ETF	Verkauf	59.537205	-
30.11.2016	UBS ETF SICAV - UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF Distribution	Rebalancing	25.269844	25.608825
Rebalancing vom 28.12.2016			Anzahl Aktien alt	Anzahl Aktien neu
28.12.2016	Accum.Ptg.Shs SSgA SPDR ETFs Europe II PLC - SPDR MSCI World Technology UCITS ETF Exchange Traded Fu	Verkauf	29.369492	-
28.12.2016	Energy Select Sector UCITS ETF Exchange SPDR	Kauf	-	47.696563
28.12.2016	iSahres MSCI Latin America ETF	Verkauf	66.323767	-
28.12.2016	iShares MSCI Eastern Europe Capped UCITS ETF USD	Kauf	-	48.196415
28.12.2016	iShares S&P 500 Financials Sector UCITS ETF USD	Rebalancing	174.394480	84.982488
28.12.2016	iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF	Kauf	-	28.143652
28.12.2016	iShares STOXX Europe 600 Basic Resources UCITS (DE)	Rebalancing	48.358775	24.430828
28.12.2016	iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF	Kauf	-	14.873526
28.12.2016	SPDR MSCI World Financials UCITS ETF	Rebalancing	29.911216	14.656645
28.12.2016	SPDR RUSSELL 2000 US S/C	Rebalancing	28.334181	55.945081
28.12.2016	SSGA SPDR ETFs Europe II PLC - SPDR MSCI World Consumer Discr UCITS ETF	Rebalancing	32.480438	32.482019

Kapitalereignisübersicht

Datum	Basiswert	Ereignis		
28.12.2016	SSGA SPDR ETFs Europe II PLC - SPDR S&P US Industrials Selector UCITS ETF	Rebalancing	42.333680	42.732741
28.12.2016	UBS (Iri) ETF PLC - Solactive Global Oil Equities UCITS ETF	Kauf	-	67.790952
28.12.2016	UBS ETF SICAV - UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF Distribution	Verkauf	25.608825	-