



ZKB Kapitalschutz mit Coupon auf einen Basket Schweizer Aktien mit 0.50 % bis 3.25 % jährlichem Coupon und 100.00 % Kapitalschutz

15.07.2011 - 15.07.2016

Valor 12 552 058

1. Produktbeschreibung

Derivatekategorie / Bezeichnung	Kapitalschutz-Produkte / Kapitalschutz-Produkt mit Coupon (1140, gemäss Swiss Derivative Map des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte)
KAG Hinweis	Hierbei handelt es sich in der Schweiz um Strukturierte Produkte. Sie sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Kollektivanlagegesetzes (KAG). Sie unterstehen weder der Genehmigungspflicht noch der Aufsicht der FINMA und Anleger geniessen nicht den spezifischen Anlegerschutz des KAG.
Emittentin	Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited, Guernsey
Keep-Well Agreement	Mit der Zürcher Kantonalbank (vollständiger Wortlaut in Anhang 3 des Emissionsprogramms); die Zürcher Kantonalbank verfügt über folgende Ratings: Standard & Poor's AAA, Moody's Aaa, Fitch AAA
Lead Manager, Zahl-, Ausübungs- und Berechnungsstelle	Zürcher Kantonalbank, Zürich
Symbol / Valorenummer / ISIN	ZKB1GT / 12 552 058 / CH0125520582
Emissionsbetrag / Nennbetrag / Handelseinheiten	Bis zu CHF 25 000 000, mit der Möglichkeit der Aufstockung / CHF 1 000 Nennbetrag pro Strukturiertes Produkt / CHF 1 000 oder ein Mehrfaches davon
Ausgabepreis pro Strukturiertes Produkt	100.00 % vom Nennbetrag
Währung	CHF
Couponberechnung	$N \times \max \left[\text{Min.Coupon}, \frac{1}{n} \times \sum_{i=1}^n \min \left(\text{Cap}, \max \left\{ \text{Floor}, \frac{S_{FF} - S_{IF}}{S_{IF}} \right\} \right) \right]$ <p>wobei</p> <ul style="list-style-type: none"> Min.Coupon = 0.50 % n = Anzahl Basiswertkomponenten N = Nennbetrag Cap = Rendite Cap pro Basiswertkomponente = 3.25 % Floor = Rendite Floor pro Basiswertkomponente = -10.00 % S_{IF} = Initial Fixing Wert der Basiswertkomponente S_{FF} = Stand der Basiswertkomponente bei der Coupon Fixierung <p>Jedes Jahr wird bei der Coupon Fixierung die durchschnittliche Wertentwicklung der einzelnen Basiswertkomponenten des Basiswertes seit dem Initial Fixing Tag berechnet, basierend auf den Schlusskursen der einzelnen Basiswertkomponenten. Daraus ergibt sich die Durchschnittsrendite aller Basiswertkomponenten, wobei die maximale Rendite einer einzelnen Basiswertkomponente bei 3.25 % begrenzt ist und die minimale Rendite einer einzelnen Basiswertkomponente bei -10.00 % liegt. Die so ermittelte Basiswertrendite wird mit dem Nennbetrag multipliziert und ohne Anwendung einer Zinsusanz als Coupon jährlich ausbezahlt, wobei der Minimale Coupon 0.50 % und der Maximalcoupon 3.25 % beträgt.</p>

Basiswert	Titel	Land	Bloomberg	Referenzbörse	Valor	Sektor	Initial Fixing Wert
	ABB N	Schweiz	ABBN VX	SIX Swiss Exchange	1222171	Investitionsgüter	CHF 22.00
	Bäloise-Hldg N	Schweiz	BALN VX	SIX Swiss Exchange	1241051	Versicherungen	CHF 85.70
	Barry Callebaut N	Schweiz	BARN SW	SIX Swiss Exchange	900296	Lebensmittel	CHF 857.00
	Geberit N	Schweiz	GEBN VX	SIX Swiss Exchange	3017040	Investitionsgüter	CHF 200.80
	Georg Fischer N	Schweiz	FI/N SW	SIX Swiss Exchange	175230	Investitionsgüter	CHF 473.00
	Givaudan N	Schweiz	GIVN VX	SIX Swiss Exchange	1064593	Chemie	CHF 885.00
	Helvetia Hldg N	Schweiz	HELN SW	SIX Swiss Exchange	1227168	Versicherungen	CHF 357.75
	Kühne + Nagel Int N	Schweiz	KNIN VX	SIX Swiss Exchange	2523886	Transport	CHF 122.60
	Lindt & Spruengli AG	Schweiz	LISP SW	SIX Swiss Exchange	1057076	Lebensmittel	CHF 2 644.00
	Meyer Burger Tech N	Schweiz	MBTN SW	SIX Swiss Exchange	10850379	Investitionsgüter	CHF 30.5451
	Nestlé N	Schweiz	NESN VX	SIX Swiss Exchange	3886335	Lebensmittel	CHF 52.60
	Roche Hldg GS	Schweiz	ROG VX	SIX Swiss Exchange	1203204	Pharma & Biotech	CHF 136.20
	Schindler Hldg PS	Schweiz	SCHP SW	SIX Swiss Exchange	2463819	Investitionsgüter	CHF 102.10
	SGS N	Schweiz	SGSN VX	SIX Swiss Exchange	249745	Dienstleistung	CHF 1603.90
	Sika I	Schweiz	SIK SW	SIX Swiss Exchange	58797	Chemie	CHF 2 022.00
	Straumann Hldg N	Schweiz	STMN SW	SIX Swiss Exchange	1228007	Gesundheitswesen	CHF 205.00
	Swiss Life Hldg N	Schweiz	SLHN VX	SIX Swiss Exchange	1485278	Versicherungen	CHF 137.70
	Swisscom N	Schweiz	SCMN VX	SIX Swiss Exchange	874251	Telekommunikation	CHF 382.90
	Syngenta N	Schweiz	SYNN VX	SIX Swiss Exchange	1103746	Chemie	CHF 287.00
	Zurich Fin Serv N	Schweiz	ZURN VX	SIX Swiss Exchange	1107539	Versicherungen	CHF 207.80

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

Minimaler Rückzahlungswert	100.00 % vom Nennbetrag per Verfall
Coupon	Der Coupon ist ein variabler Coupon mit einem Maximum von 3.25 %
Minimaler Coupon	0.50 %
Coupon Fixierung	Jährlich am 08. Juli, erstmals am 09. Juli 2012, wenn am Stichtag ein Börsenplatz geschlossen ist, wird der nächstfolgende Tag, an welchem sämtliche Börsenplätze geöffnet sind, zur Berechnung sämtlicher Basiswertkomponenten verwendet.
Rendite Cap	3.25 % Die Wertentwicklung jeder einzelnen Basiswertkomponente ist gegen oben auf 3.25 % (Rendite Cap) beschränkt.
Rendite Floor	-10.00 % Die Wertentwicklung jeder einzelnen Basiswertkomponente ist gegen unten auf -10.00 % (Rendite Floor) beschränkt.
Coupontermin(e)	Jährlich am 15. Juli, erstmals am 16. Juli 2012
Initial Fixing Tag	08. Juli 2011
Liberierungstag	15. Juli 2011
Letzter Handelstag	08. Juli 2016
Final Fixing Tag	08. Juli 2016
Rückzahlungstag / Titellieferungstag	15. Juli 2016

Initial Fixing Wert	Schlusskurse der Basiswerte an den Referenzbörsen am 08. Juli 2011		
Final Fixing Wert	Schlusskurse der Basiswerte an den Referenzbörsen am 08. Juli 2016		
Rückzahlungsmodalitäten	Der durch den Kapitalschutz definierte Betrag zuzüglich des Coupon wird gemäss den Angaben in der Rubrik Couponberechnung zurückbezahlt.		
Kotierung	Wird an der SIX Swiss Exchange beantragt, erster provisorischer Handelstag am 15. Juli 2011		
Clearingstelle	SIX SIS AG / Euroclear / Clearstream		
Sales: +41 44 293 66 65	SIX Telekurs: 85,ZKB Internet: www.zkb.ch/strukturierteprodukte	Reuters: ZKBSTRUCT Bloomberg: ZKBY <go>	
Wesentliche Produkteigenschaften	<p>ZKB Kapitalschutz mit Coupon sind Strukturierte Produkte mit einer garantierten Rückzahlung von 100.00 % des Nennbetrages per Verfall sowie einer jährlichen Auszahlung, die von der Wertentwicklung der im Basiswert enthaltenen Basiswertkomponenten abhängig ist. Für jedes Jahr wird die Wertentwicklung des Basiswertes als Durchschnitt der Wertentwicklung der einzelnen Basiswertkomponenten berechnet. Dabei ist die Wertentwicklung jeder einzelnen Basiswertkomponente auf 3.25 % (Rendite-Cap) bzw. -10.00 % (Rendite-Floor) beschränkt. Die durchschnittliche Wertentwicklung wird als jährliche Auszahlung in Form eines Coupons vergütet und beträgt minimal 0.50 % und maximal 3.25 %. Während der Laufzeit werden ZKB Kapitalschutz mit Coupon flat Marchzins gehandelt, d.h. der aufgelaufene Marchzins ist im Handelskurs des ZKB Kapitalschutz mit Coupon einberechnet.</p>		
Steuerliche Aspekte	<p>Das Produkt gilt als transparent und ist überwiegend einmalverzinslich (IUP). Für Privatanleger mit Steuerdomizil Schweiz unterliegt der implizite Zinsertrag bei Verkauf oder Verfall der Einkommenssteuer (IRR 1.28 % p.a., Barwert der festverzinslichen Anlage bei Emission 96.245 %) und wird anhand der modifizierten Differenzbesteuerung gemäss ESTV Bondfloor Pricing Methode ermittelt. Der auf die Option zurückzuführende Wertzuwachs gilt als Kapitalgewinn und unterliegt für Privatanleger mit Steuerdomizil Schweiz nicht der Einkommenssteuer. Die garantierten jährlichen Couponzahlungen von 0.50 % sind im Zeitpunkt der Auszahlung einkommenssteuerpflichtig. Es wird keine Eidg. Verrechnungssteuer erhoben. Das Produkt unterliegt im Sekundärmarkt der Eidg. Umsatzabgabe. Das Produkt ist bei einer schweizerischen Zahlstelle dem System des EU-Steuerrückbehalts unterstellt. Der Steuerrückbehalt wird bei Fälligkeit der garantierten Couponzahlungen sowie bei Handänderung auf dem garantierten Zinsteil nach Massgabe der Haltedauer erhoben (SIX Telekurs EU-Tax Klassifizierungscode: 1, „in scope“).</p> <p>Diese Art der Besteuerung gemäss Praxis der ESTV gilt zum Zeitpunkt der Emission. Die Steuergesetzgebung und die Praxis der Steuerverwaltung können sich jederzeit ändern. Die Emittentin schliesst jegliche diesbezügliche Haftung aus. Diese allgemeinen Hinweise können die steuerliche Beratung des einzelnen Anlegers nicht ersetzen.</p>		
Dokumentation	<p>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 bezogen werden. Dieses Dokument stellt keinen Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a bzw. 1156 OR dar.</p>		
Angaben zum Basiswert	<p>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.</p>		

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 veröffentlicht.

Rechtswahl / Gerichtsstand

Schweizer Recht / Zürich 1

2. Gewinn- und Verlustaussichten per Verfall

Gewinn- und Verlustaussichten per Verfall

ZKB Kapitalschutz mit Coupon				
Basiswert		Rückzahlung		
Wert	Prozent	Produkt	Coupon	Performance %
CHF 850.00	-15 %	CHF 1 000.00	CHF 5.00	0.50 %
CHF 900.00	-10 %	CHF 1 000.00	CHF 5.00	0.50 %
CHF 950.00	-5 %	CHF 1 000.00	CHF 5.00	0.50 %
CHF 1 000.00	0 %	CHF 1 000.00	CHF 5.00	0.50 %
CHF 1 050.00	+5 %	CHF 1 000.00	CHF 32.50	3.25 %
CHF 1 100.00	+10 %	CHF 1 000.00	CHF 32.50	3.25 %
CHF 1 150.00	+15 %	CHF 1 000.00	CHF 32.50	3.25 %

Quelle: Zürcher Kantonalbank

Ein ZKB Kapitalschutz mit Coupon ist mit einem Kapitalschutz ausgestattet, welcher eine Rückzahlung von mindestens 100.00 % garantiert. Des Weiteren wird ein Coupon ausbezahlt, welcher pro Jahr mindestens 0.50 % und maximal 3.25 % - abhängig vom Kursverlauf der Basiswertkomponenten - zusätzliche Rendite bringt.

Die obestehende Tabelle gilt per Verfall 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 obestehenden Tabelle abweichen.

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 dieses Strukturierten Produktes verändern. Die Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited verfügt über kein Rating.

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.

Das Verlustpotenzial einer Anlage in ZKB Kapitalschutz mit Coupon ist per Verfall beschränkt auf die Differenz zwischen dem Kaufpreis und der Mindestrückzahlung. Während der Laufzeit kann der Preis eines ZKB Kapitalschutz mit Coupon unter der per Verfall garantierten Mindestrückzahlung liegen. Das Produkt ist in CHF denominiert. Weicht die Referenzwährung des Anlegers vom CHF ab, trägt dieser das Wechselkursrisiko zwischen seiner Referenzwährung und dem CHF.

4. Weitere Bestimmungen

Anpassungen

Tritt bezüglich 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.

Schuldnertausch

Die Emittentin ist jederzeit und ohne Zustimmung der Anleger berechtigt, die Rechte und Ansprüche aus allen oder einzelnen Strukturierten Produkten ganz (aber nicht teilweise) auf eine schweizerische oder ausländische Tochtergesellschaft, Zweigniederlassung oder Holdinggesellschaft der Zürcher Kantonalbank, (die "Neue Emittentin") zu übertragen, sofern (i) die Neue Emittentin alle Verbindlichkeiten aus den übertragenen Strukturierten Produkten vollumfänglich übernimmt, welche die bisherige Emittentin den Anlegern mit Bezug auf diese Strukturierten Produkte schuldet und, (ii) die Zürcher Kantonalbank ein Keep-Well Agreement mit der Neuen Emittentin abschliesst, welches inhaltlich jenem zwischen der Zürcher Kantonalbank und der Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited entspricht, (iii) die Neue Emittentin alle notwendigen Genehmigungen zur Emission von Strukturierten Produkten und zur Übernahme der Verpflichtungen aus den übertragenen Strukturierten Produkten der Behörden des Staates, in dem sie ihren Sitz hat, erhalten hat.

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>. Die Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited untersteht direkt weder in Guernsey noch in der Schweiz einer prudentiellen Aufsicht, ist aber eine 100-prozentige und vollkonsolidierte Gruppengesellschaft der Zürcher Kantonalbank.

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.

Kapitalereignisse

Datum	Basiswert	Ereignis	Initial Fixing Wert alt	Initial Fixing Wert neu
21.03.2013	SGS N	Sonderdividende	1623.00	1603.90
29.04.2013	Meyer Burger Technologies AG	Kapitalerhöhung	36.75	30.5451