

# ZKB Certificato con Obbligazione di Riferimento e Protezione del Capitale Condizionale e Partecipazione Asiatica al ZKB Dynamic Asset Class ER Index 90.00%

08.07.2013 - 08.07.2016 | Valor 20 991 387

## Conflitti di interessi relative all'entità di riferimento

La Banca Cantonale di Zurigo e le sue affiliate possono partecipare in qualità di banca universale in tutte le transazioni che sono legate all'emissione di prodotti strutturati da parte della Banca Cantonale di Zurigo. Queste transazioni effettuate dalla Banca Cantonale di Zurigo sono nell'interesse dei clienti e / o nel proprio interesse. Di conseguenza, dei conflitti d'interesse possono sorgere tra la Banca Cantonale di Zurigo e gli investitori dei prodotti strutturati emessi. Inoltre, la Banca Cantonale di Zurigo può in relazione all'emissione dei prodotti strutturati esercitare altre funzioni, che potrebbero comportare Conflitti di interessi relativi all'entità di riferimento. La Banca Cantonale di Zurigo ha definito i propri processi interni in modo tale che i conflitti di interesse possono essere evitati o, se ciò non fosse possibile, di mettere a conoscenza i clienti di tale esistenza. Ulteriori informazioni sui conflitti di interesse si possono trovare nell'attuale programma d'emissione.

## Nuova Emissione

### 1° Descrizione del prodotto

## Categoria/Tipo di prodotto ASPS

Certificato con debitore di riferimento e protezione del capitale condizionale con Partial Capital Protection Feature (1410\*, cfr. anche Swiss Derivative Map del ASPS)

## Nota LICol

**In Svizzera si tratta di prodotti strutturati (art. 5 LICol). Non sono investimenti collettivi di capitale ai sensi della Legge federale sugli investimenti collettivi di capitale (LICol). Non soggiacciono né all'obbligo di approvazione né alla vigilanza della FINMA e gli investitori non beneficiano della speciale protezione degli investitori della LICol.**

## Spiegazione interattiva del prodotto „StruktiFit“

[StruktiFit Certificato DACI](#)

## Emittente

Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Ltd., Guernsey

## Keep-Well Agreement

Stipulato con Zürcher Kantonalbank (formulazione completa nell'appendice 3 del programma di emissione) la quale presenta i seguenti rating: Standard & Poor's AAA, Moody's Aaa, Fitch AAA

## Lead Manager, agente di pagamento, di esercizio e di calcolo

Zürcher Kantonalbank, Zurigo

## Symbole/ N. di valore/ISIN

**ZKB3DJ /**  
20 991 387/CH0209913877

## Emittente dell'obbligazione di riferimento

AXA SA, 25 Avenue Matignon, Paris, 75008, France  
Rating: Standard & Poors A+, Moody's A2 und Fitch A

## Corporate Ticker

AXASA

## Volume di emissione/ valore nominale/ unità di negoziazione

Fino a CHF 5'000'000, con possibilità di incremento/CHF 100 nominali per prodotto strutturato/CHF 100 o plurimo

## Prezzo di emissione del prodotto strutturato

100.00% del valore nominale

## Valuta di riferimento

CHF

<b>Sottostante/ISIN/Bloomberg Code</b>	<b>ZKB Dynamic Asset Class ER Index/CH0147178021/Bloomberg: ZKBIDACI Index</b>
<b>Informazioni sul sottostante</b>	ZKB Dynamic Asset Class Index (DACI) è calcolato dalla Zürcher Kantonalbank, Zürich („Agente di calcolo dell'indice"). L'indice è un cosiddetto Excess Return-Index. L'indice viene adeguato periodicamente (di solito mensile). La selezione degli investimenti e lo strumento di copertura segue un approccio basato su modelli. L'obiettivo dell'indice è il controllo del rischio attraverso un limite della volatilità ed il raggiungimento del rendimento attraverso un modello trend following. Informazioni sulla performance del sottostante possono essere visualizzati pubblicamente sotto <a href="http://www.zkb.ch">www.zkb.ch</a> . La documentazione dell'indice può essere ottenuta da: <a href="mailto:documentation@zkb.ch">documentation@zkb.ch</a> .
<b>Protezione capitale condizionale</b>	<p><b>Caso 1:</b> Durante la durata del prodotto non si verifica nessun evento d'insolvenza o di rimborso: 90% del valore nominale alla scadenza</p> <p><b>Caso 2:</b> Durante il periodo si verifica un evento d'insolvenza o di rimborso: Il capitale condizionale del 90% è ridotto della perdita dell'evento di fallimento o di rimborso. Il rimborso minimo può essere ridotto a 0.00%.</p>
<b>Riferimento della protezione capitale condizionale</b>	Il rimborso dipende <b>dall'Emittente del prodotto strutturato e dall'Emittente dell'obbligazione di riferimento</b>
<b>Tasso di partecipazione</b>	157.00% alla scadenza
<b>Commissione di vendita</b>	Il Lead Manager rimborsa i servizi del partner di distribuzione come segue: Una commissione di sottoscrizione di 2.00% del valore nominale al Fixing iniziale e una spesa annuale ricorrente dello 0.60% del valore nominale, pagabili pro rata temporis alla fine di un anno civile.
<b>Date di osservazione</b>	Rilevazione mensile (totale 36), 01. del mese (modified following). L'ultima data di osservazione corrisponde al fixing finale.
<b>Prezzo di esercizio</b>	102.35 / 100.00% del valore del fixing iniziale
<b>Fixing iniziale</b>	5 luglio 2013
<b>Liberazione</b>	8 luglio 2013
<b>Ultimo giorno di contrattazione</b>	5 luglio 2016
<b>Fixing finale</b>	5 luglio 2016
<b>Data di rimborso</b>	8 luglio 2016
<b>Corso fixing iniziale</b>	102.35, Prezzo del sottostante, al fixing iniziale
<b>Modalità di rimborso</b>	Se nel corso della durata del prodotto strutturato, non si verifica alcun evento d'insolvenza o di rimborso (come descritto nella Determinazione di un evento d'insolvenza o di rimborso), il prodotto strutturato verrà rimborsato come segue:
	$N * \left[ KS + P * \max \left( \frac{Avg - K}{S_{IF}}, 0 \right) \right]$ <p>in cui</p> <p>N = nominale</p> <p>KS = protezione del capitale condizionale = 90.00%</p> <p>P = tasso di partecipazione = 157.00%</p> <p>S<sub>IF</sub> = valore di fixing iniziale</p> <p>K = prezzo di esercizio = 100.00% del valore di fixing iniziale</p> <p>Avg = media aritmetica del prezzo di chiusura del sottostante sui rispettivi giorni di osservazione</p>
<b>Evento d'insolvenza o rimborso</b>	Viene considerato evento d'insolvenza o rimborso un evento come il fallimento del soggetto di riferimento, la ristrutturazione forzata di crediti in default, il mancato pagamento di interessi, del capitale ed eventi simili.
<b>Determinazione di un evento d'insolvenza o rimborso</b>	L'agente di calcolo dell'indice determina, a sua esclusiva discrezione, il verificarsi di un evento d'insolvenza o rimborso.

## Disposizioni di regolazione in seguito a evento d'insolvenza o rimborso

Qualora l'agente per il calcolo decidesse a sua esclusiva discrezione che un evento d'insolvenza o di rimborso si è verificato, si applica quanto segue:

Data di rimborso: L'agente di calcolo decide se il prodotto strutturato è rimborsato in anticipo o alla data di rimborso. In caso di rimborso anticipato, l'agente di calcolo determinerà la data di rimborso anticipato a sua assoluta discrezione.

Importo di Rimborso: L'agente di calcolo determina, a sua esclusiva discrezione, il valore di rimborso anticipato del prodotto strutturato in caso di rimborso anticipato. Nel caso di assenza di rimborso anticipato, l'agente per il calcolo determina il nuovo valore di rimborso minimo.

Pubblicazione: l'agente per il calcolo provvederà a pubblicare il verificarsi di un evento d'insolvenza o di rimborso e il rispettivo trattamento del prodotto secondo le istruzioni nella sezione comunicazioni.

## Quotazione

Viene richiesta nel segmento principale della SIX. Data provvisoria di inizio delle contrattazioni 8 luglio 2013

## Stanza di compensazione

SIX SIS AG, Clearstream, Euroclear

## Sales: Tel 044 293 66 65

SIX Telekurs: 85,ZKB

Reuters: ZKBSTRUCT

Internet: [www.zkb.ch/strukturierteprodukte](http://www.zkb.ch/strukturierteprodukte)

Bloomberg: ZKBY <go>

## Descrizione del prodotto

Il certificato ZKB Certificato con Obbligazione di Riferimento e Protezione del Capitale Condizionale e Partecipazione Asiatica è un veicolo d'investimento che coniuga un'esposizione sintetica di credito alla società di riferimento con l'acquisto di una "at-the-money" call asiatica. Gli investitori possono trarre profitto dall'aumento del prezzo del sottostante a scadenza a partire dal prezzo di esercizio nella misura del tasso di partecipazione indicato. L'attributo „stile asiatico“ indica che la performance rilevante è la media aritmetica della performance nei giorni di osservazione e non la mera performance del sottostante a scadenza. L'importo del rimborso alla scadenza del prodotto strutturato è dipendente dal verificarsi di un evento d'insolvenza o di rimborso dell'emittente di riferimento.

## Aspetti fiscali

Si tratta di un prodotto non trasparente e "IUP" (intéret unique prédominant). Per gli investitori privati con domicilio fiscale in Svizzera il calcolo dell'imposta sul reddito si basa sulla pura differenza da tassazione. Il fattore determinante è la differenza tra il prezzo di acquisto rispettivamente di emissione e di vendita, rispettivamente del prezzo di rimborso. Non è presente nessuna imposta preventiva federale. Il prodotto soggiace nel mercato secondario alla tassa federale di negoziazione. Il prodotto soggiace presso l'agente pagatore svizzero al sistema UE di ritenuta d'imposta (SIX Telekurs UE-Codice Fiscale Classificazione: 3, "in-scope").

Le indicazioni sopra riportate rappresentano unicamente un riassunto di come l'emittente intende la tassazione del presente prodotto strutturato a fronte delle vigenti disposizioni di legge e della prassi corrente dell'Amministrazione federale delle contribuzioni in Svizzera. Le leggi tributarie e la prassi sono passibili di cambiamenti. L'emittente declina qualsiasi responsabilità legata alle indicazioni sopra esposte. Esse hanno carattere generale non sostituiscono la consulenza fiscale per il singolo investitore.

## Documentazione

Il presente documento costituisce le condizioni definitive (Final Terms) ai sensi dell'articolo 21 del regolamento complementare per la quotazione di derivati della SIX Swiss Exchange. Le presenti condizioni definitive (Final Terms) completano il programma di emissione pubblicato in tedesco dall'emittente il 15 aprile 2013 nella versione valida al momento dell'emissione. Le presenti condizioni definitive (Final Terms) e il programma di emissione costituiscono, assieme, il prospetto di emissione e di quotazione per la presente emissione (il «prospetto di quotazione»).

Le definizioni utilizzate nelle presenti condizioni definitive (Final Terms) hanno il significato indicato nel glossario del programma di emissione, se non diversamente specificato nelle presenti condizioni definitive (Final Terms). In caso di contraddizioni tra le informazioni o le disposizioni riportate nelle presenti condizioni definitive (Final Terms) e quelle indicate nel programma di emissione, la precedenza va alle informazioni e disposizioni delle presenti condizioni definitive (Final Terms). I prodotti strutturati sono emessi come diritti valore e sono gestiti dalla SIX SIS AG come titoli contabili. È esclusa l'emissione di titoli o di documenti probatori. Le presenti condizioni definitive (Final Terms) e il programma di emissione possono essere richiesti gratuitamente a Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zurigo, servizio IFDS o all'indirizzo e-mail [documentation@zkb.ch](mailto:documentation@zkb.ch). Questo documento non costituisce un prospetto di emissione ai sensi degli artt. 652a e 1156 CO.

**Il presente documento costituisce solo una traduzione. Solo la versione in lingua tedesca o inglese è determinante.**

## Comunicazioni

Tutte le comunicazioni dell'emittente relative al presente prodotto strutturato, in particolare quelle riguardanti l'adattamento delle condizioni, sono pubblicate, in modo giuridicamente valido, al sito internet <http://zkb.is-teledata.ch/html/boersenMaerkte/marktUebersicht/schweiz/index.html>. Attraverso la funzione di ricerca dei valori è possibile accedere al prodotto strutturato desiderato. Conformemente alle prescrizioni emanate dalla SIX Swiss Exchange e valide per l'IBL (Internet Based Listing), se il prodotto strutturato spiegato nelle presenti condizioni è quotato alla SIX Swiss Exchange, le comunicazioni sono anche pubblicate al sito [http://www.six-exchange-regulation.com/publications/communiqués/official\\_notices\\_de.html](http://www.six-exchange-regulation.com/publications/communiqués/official_notices_de.html)

**Diritto applicabile/Foro competente** Diritto svizzero/Zurigo 1

## 2. Previsioni di utile e perdita alla scadenza

### Previsioni di utile e perdita alla scadenza

ZKB Certificato con Obbligazione di Riferimento e Protezione del Capitale Condizionale e Partecipazione Asiatica

**Caso 1:** Nessun evento d'insolvenza o rimborso:

<b>"Asian style" Performance Percentuale</b>	<b>ZKB Certificato con Obbligazione di Riferimento e Protezione del Capitale Condizionale e Partecipazione Asiatica</b>	<b>Rimborso</b>	<b>Performance %</b>
-60%		CHF 90.00	-10.00%
-40%		CHF 90.00	-10.00%
-20%		CHF 90.00	-10.00%
0%		CHF 90.00	-10.00%
+20%		CHF 121.40	21.40%
+40%		CHF 152.80	52.80%
+60%		CHF 184.20	84.20%

Origine: Zürcher Kantonalbank

**Caso 2:** Evento d'insolvenza o di rimborso prima del giorno di fixing finale con tasso d'insolvenza 60.00%.

<b>"Asian style" Performance Percentuale</b>	<b>ZKB Certificato con Obbligazione di Riferimento e Protezione del Capitale Condizionale e Partecipazione Asiatica</b>	<b>Rimborso</b>	<b>Performance %</b>
-60%		CHF 36.00	-64.00%
-40%		CHF 36.00	-64.00%
-20%		CHF 36.00	-64.00%
0%		CHF 36.00	-64.00%
+20%		CHF 67.40	-32.60%
+40%		CHF 98.80	-1.20%
+60%		CHF 130.20	30.20%

Origine: Zürcher Kantonalbank

Il tasso d'insolvenza in un evento d'insolvenza o rimborso corrisponde alla perdita subita. Questa perdita ha un impatto diretto sul grado della protezione del capitale, che si riduce di conseguenza.

Se la media aritmetica di tutti i valori osservati del sottostante è superiore al prezzo di esercizio, la performance viene moltiplicata per il tasso di partecipazione ed aggiunto al livello di protezione del capitale condizionale. Se la media aritmetica è inferiore al prezzo di esercizio, e nel corso della durata del prodotto strutturato nessun evento d'insolvenza o di rimborso (come descritto nella Determinazione di un evento insolvenza o rimborso) si è verificato, il rimborso corrisponde alla protezione del capitale. Qualsiasi spese di vendita sono inclusi nella tabella di cui sopra.

La tabella di cui sopra si applica alla scadenza e non può essere utilizzata nel corso della durata quale indicatore di prezzo dell'emittente per il presente prodotto strutturato. Durante la durata del prodotto strutturato, si aggiungono altri fattori di rischio che influiscono in modo decisivo sul relativo valore. Il prezzo stabilito sul mercato secondario può pertanto divergere in modo sostanziale dalla tabella sopra.

## 3. Rischi importanti per gli investitori

### Rischio dell'emittente

Gli impegni derivanti dal presente prodotto strutturato costituiscono impegni diretti, incondizionati e non garantiti dell'emittente e il loro rango è pari a quello di tutti gli altri impegni diretti, incondizionati e non garantiti dell'emittente. La conservazione del valore dello strumento strutturato non dipende unicamente dallo sviluppo del valore di base e degli altri andamenti sui mercati finanziari, bensì anche dalla solvibilità dell'emittente, che può cambiare nel corso della durata del prodotto strutturato. Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited non dispone di alcun rating.

**Rischio specifici del prodotto**

I prodotti strutturati sono strumenti d'investimento complessi che possono comportare rischi elevati. Essi sono pertanto destinati esclusivamente a investitori esperti che comprendono tali rischi e sono in grado di sostenerli.

I certificati ZKB Certificato con Obbligazione di Riferimento e Protezione del Capitale Condizionale e Partecipazione Asiatica sono prodotti di investimento che sono esposti ad un rischio di credito nei confronti del debitore pari ad un investimento diretto nel debitore. L'investitore è esposto al rischio di controparte sia della ZKB che dell'ente di riferimento. Il valore del certificato ZKB Certificato con Obbligazione di Riferimento e Protezione del Capitale Condizionale e Partecipazione Asiatica varia quindi in un ordine di grandezza paragonabile alla variazione del premio di rischio di credito del soggetto di riferimento. L'investitore potrebbe soffrire con causa dell'insolvenza del debitore nel corso della durata del certificato ZKB Entità di riferimento o in seguito alla valutazione da parte del mercato del rischio di credito. Qualora si verifici durante la durata del certificato un evento d'insolvenza o di rimborso del capitale, viene a decadere la protezione condizionale del capitale. Il prodotto può essere rimborsato in seguito ad un evento d'insolvenza o di rimborso del capitale ad un determinato importo. Il prezzo del certificato può, durante la durata del prodotto, notare al di sotto del valore di rimborso.

La protezione del capitale condizionale si intende per il nominale, e non per il prezzo di acquisto.

Il prodotto è denominato in CHF. Qualora la valuta di riferimento dell'investitore sia diversa dal CHF, l'investitore è esposto al rischio di cambio tra la valuta di riferimento e il CHF.

**Conflitti di interessi relative all'entità di riferimento**

ZKB può essere coinvolta di volta in volta nelle operazioni per proprio conto o per conto di clienti che sono in relazione con l'entità di riferimento. Tali operazioni potrebbero eventualmente non essere a vantaggio dell'investitore e potrebbero avere effetti positivi o negativi sul valore del titolo di riferimento e di conseguenza sul valore del prodotto. ZKB è sia agente di calcolo del prodotto che dell'indice.

#### 4. Altre disposizioni

**Adeguamenti**

Se in riferimento al valore di base/a una componente del valore di base dovesse manifestarsi un evento straordinario descritto al capitolo IV del programma di emissione o un qualsiasi altro evento straordinario (force majeure), che rende impossibile o eccessivamente difficoltoso all'emittente soddisfare i diritti derivanti dai prodotti strutturati o determinare il valore di tali prodotti, l'emittente, a proprio giudizio, adotta le misure adatte e, se necessario, adegua le condizioni dei prodotti strutturati in modo che il valore economico del prodotto strutturato dopo l'evento sia possibilmente pari al suo valore economico prima del manifestarsi dell'evento. Regole di adeguamento specifiche per singole tipologie di valori di base, contenute nel paragrafo IV del programma di emissione, hanno la precedenza su questa disposizione. Qualora l'emittente per qualsiasi ragione ritenesse impossibile effettuare un adeguamento appropriato, è autorizzata a disdire anticipatamente i prodotti strutturati.

**Cambio di debitori**

L'emittente è autorizzata a trasferire, in qualsiasi momento e senza approvazione dell'investitore, i diritti e le pretese derivanti da tutti o da singoli prodotti strutturati (ma non da parti di essi) a una società affiliata, succursale o società holding svizzera o estera di Zürcher Kantonalbank, (la «nuova emittente»), ammesso che (i) la nuova emittente rilevi completamente tutti gli impegni derivanti dai prodotti strutturati trasferiti che l'attuale emittente detiene nei confronti degli investitori in relazione a tali prodotti strutturati e, (ii) Zürcher Kantonalbank stipuli un Keep-Well Agreement con la nuova emittente il cui contenuto corrisponde a quello convenuto tra Zürcher Kantonalbank e Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited, (iii) la nuova emittente abbia ricevuto, dalle autorità dello Stato in cui ha la sua sede, tutte le approvazioni necessarie per poter emettere prodotti strutturati e rilevare gli impegni derivanti dai prodotti strutturati trasferiti.

**Anomalie di mercato**

Come quanto riportato nel programma di emissione.

**Restrizioni di vendita**

Si applicano le restrizioni di vendita dettagliate indicate nel programma di emissione - SEE, USA /U.S. persons, Guernsey.

L'emittente non ha preso e non prenderà alcun provvedimento volto a consentire l'offerta pubblica dei prodotti strutturati, il loro possesso o la distribuzione di documenti d'offerta relativi ai prodotti strutturati in qualsivoglia giurisdizione al di fuori della Svizzera. La consegna delle presenti condizioni definitive (Final Terms) o di altra documentazione di emissione e l'offerta dei prodotti strutturati in alcuni paesi possono essere limitate da prescrizioni giuridiche. Le persone che hanno ricevuto le presenti condizioni definitive (Final Terms), altri documenti di emissione, il programma di emissione, i termsheet, materiale pubblicitario o altra documentazione di vendita, sono in questa sede invitate dall'emittente ad accertare e osservare le restrizioni in vigore.

**Vigilanza prudenziale**

Zürcher Kantonalbank in qualità di banca ai sensi della Legge federale sulle banche e le casse di risparmio (LBCR; RS 952.0) e di commerciante di valori mobiliari ai sensi della Legge federale sulle borse e il commercio di valori mobiliari (LBVM; RS 954.1) soggiace alla vigilanza prudenziale della FINMA, Einsteinstrasse 2, CH-3003 Berna, <http://www.finma.ch>. Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited non soggiace direttamente ad alcuna vigilanza prudenziale né in Guernsey né in Svizzera, ma è una società del gruppo al 100% e integralmente consolidata di Zürcher Kantonalbank.

**Registrazione di conversazioni telefoniche**

Gli investitori sono informati che le telefonate con le unità di negoziazione e vendita di Zürcher Kantonalbank saranno registrate. Gli investitori che comunicano telefonicamente con queste unità, approvano tacitamente la registrazione.

Zurigo, 5 luglio 2013. Ultimo aggiornamento il 8 luglio 2013