

ZKB Tracker-Zertifikat Q-MAT Liquidität CHF

Open End | Valor 4 823 222

Emittentin	Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich
Rating der Emittentin	Standard&Poor's AAA, Moody's Aaa
Calculation Agent	Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich
Investment Advisor	Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich
Anzahl Zertifikate	bis zu 1'000'000 Zertifikate (mit Erhöhungsmöglichkeit)
Basiswert	QMAT ^{liq} Rohwaren-Strategiebasket
Handelseinheit / Ratio	1 Zertifikat oder ein Mehrfaches davon / 1 Zertifikat entspricht einem Basiswert
Währung / Nominal	CHF 100.00
Ausgabepreis	CHF 100.00 (100.00% des Nominal)
Zeichnungsfrist	bis 12. November 2008, 16.00 h CET
Initial Fixing	13. November 2008
Liberierung	20. November 2008
Strategiebeschreibung	QMAT ^{liq} Rohwaren-Strategiebasket investiert in diversifizierter Form in Rohstoff-Futures Kontrakte, wobei die Gewichtung der einzelnen Rohstoff-Futures proportional zur Liquidität und Weltproduktion des entsprechenden Basiswertes ist (gemäss Vortages-Schlussständen des Initial Fixings resp. der Rebalancing-Daten). Investiert wird je Rohstoff in denjenigen Future Kontrakt im zulässigen Laufzeitenuniversum, der die optimale Rollrendite aufweist. Illiquide Rohwaren werden ausgeschlossen. Das Zertifikat wird alle drei Monate neu zusammengestellt (Rebalancing).

Anlageuniversum
Das zulässige Anlageuniversum des QMAT^{liq} Rohwaren-Strategiebasket umfasst Rohstoff-Futures-Kontrakte mit einer Mindestlaufzeit von 4 Monaten aus einer umfassenden Liste von Rohstoffbasiswerten. Diese Liste mit den zulässigen Rohstoffen kann unter www.zkb.ch jederzeit öffentlich eingesehen werden.

Zusammensetzung Basiswert zum Emissionszeitpunkt

Rohstoff	Kürzel (Bloomberg)	Laufzeit	Gewicht
Heizöl	HOK9 Comdty	Mai 09	3.82%
Erdgas	NGU9 Comdty	September 09	14.16%
RBOB-Benzin	XBK9 Comdty	Mai 09	2.74%
WTI-Rohöl	CLM9 Comdty	Juni 09	11.00%
Aluminium	LAX9 Comdty	November 09	7.69%
Kupfer	LPV9 Comdty	Oktober 09	5.17%
Nickel	LNJ9 Comdty	April 09	1.44%
Zink	LXJ9 Comdty	April 09	1.94%
Gold	GCM9 Comdty	Juni 09	8.59%
Silber	SIN9 Comdty	Juli 09	2.35%
Kaffee	KCH9 Comdty	März 09	3.64%
Mais	C Z9 Comdty	Dezember 09	6.41%
Baumwolle	CTN9 Comdty	Juli 09	2.04%
Weizen	W H9 Comdty	März 09	3.95%
Sojabohnen	S N9 Comdty	Juli 09	10.14%
Zucker	SBN9 Comdty	Juli 09	4.52%
Magerschweine	LHJ9 Comdty	April 09	3.81%
Rinder	LCJ9 Comdty	April 09	6.56%

Rebalancing-Daten des Basiswertes	Jeweils am 9. Arbeitstag im Februar, Mai, August und November (erstmals am 13. Februar 2009). Ist am Rebalancing-Tag mindestens ein Kontrakt wegen geschlossener Börse nicht handelbar, verschiebt sich das Rebalancing sämtlicher Kontrakte zum nächstmöglichen Rebalancing-Tag, an welchem alle Kontrakte handelbar sind (modified following all).								
Fair Value des Zertifikates (an Rebalancing-Daten)	<p>Die Berechnung des Fair Value des Zertifikates erfolgt am Rebalancingdatum anhand der Formel:</p> $V_T = V_t \times [1 + \sum_i w_{i,t} \times (S_d [(F_{i,d} - F_{i,d-1}) \times FX_d^{USD/CHF}]) / (F_{i,t} \times FX_t^{USD/CHF})] + \text{Accrued Interest (t, T) - Managementgebühr}_T$ <p>mit</p> <ul style="list-style-type: none"> - T = Rebalancingdatum - t = Vorangehendes Rebalancingdatum - d = Anzahl Arbeitstage seit t - V_T = Zertifikatswert zum Zeitpunkt T - V_t = Zertifikatswert zum Zeitpunkt t (vorangehendes Rebalancingdatum oder Anfangsfixierung) - $w_{i,t}$ = Gewichtung des Futures i des Basiswertes berechnet zum Zeitpunkt t - $F_{i,t}$ = Preis des Futures i des Basiswertes zum Zeitpunkt t - $F_{i,d}$ = Preis des Futures i des Basiswertes zum Zeitpunkt t+d - $FX_t^{USD/CHF}$ = Devisenkassakurs USD/CHF zum Zeitpunkt t (16.30h Mid-Kurse aus REUTERS) - $FX_d^{USD/CHF}$ = Tagesend Devisenkassakurs USD/CHF zum Zeitpunkt t+d (16.30h Mid-Kurse aus REUTERS) - Accrued Interest (t, T) sind aufgelaufene Zinsen auf V_t zwischen Zeitpunkt t und T. Für diese Berechnung wird die Rendite des CHF 3-Monats Zinssatz für Festgeldanlagen der ZKB (für Beträge CHF 1 – 5 Mio.) zu Grunde gelegt. 								
Managementgebühr	40 Basispunkte pro Rebalancing per Rebalancingdatum								
Kündigungsrecht der Emittentin	Recht der Emittentin, das Zertifikat an jedem Rebalancingdatum mit einer Ankündigungsfrist von einem Monat ohne Angabe von Gründen gegen Bezahlung des inneren Wertes vollständig zur Rückzahlung zu kündigen, erstmals per November 2010 (following business day all).								
Kündigungsrecht des Anlegers	Nebst der Möglichkeit das Zertifikat jederzeit im Sekundärmarkt zu verkaufen, wird dem Anleger das Recht eingeräumt, das Zertifikat quartalsweise per jedem Rebalancingdatum zur Rückzahlung zu kündigen, erstmals per Februar 2009. Die entsprechende Ausübungserklärung muss bis spätestens 5 Arbeitstage (Zürich) vor dem Rebalancingdatum bei der ZKB eintreffen.								
Rückzahlungswert bei Ausübung des Kündigungsrechtes	Der Rückzahlungswert pro Zertifikat entspricht dem inneren Wert des Basiswertes am Rebalancingdatum, abzüglich allfälliger Transaktionskosten (siehe auch „Innerer Wert des Basiswertes“).								
Barrückzahlung	Barrückzahlung in CHF, Valuta 5 Arbeitstage nach Rebalancingdatum								
Verbriefung	Wertrechte								
Valor / ISIN	4 823 222 (nicht kotiert) / CH0048232224								
Handel Sales	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 30%;">Handel</td> <td style="width: 30%;">+41 44 293 65 05</td> <td style="width: 30%;">Telekurs: 85,ZKB</td> <td style="width: 10%;">Reuters: ZKBSTRUCT</td> </tr> <tr> <td>Sales</td> <td>+41 44 293 66 65</td> <td>Internet: www.zkb.ch/strukturierteprodukte</td> <td>Bloomberg: ZKBY <go></td> </tr> </table>	Handel	+41 44 293 65 05	Telekurs: 85,ZKB	Reuters: ZKBSTRUCT	Sales	+41 44 293 66 65	Internet: www.zkb.ch/strukturierteprodukte	Bloomberg: ZKBY <go>
Handel	+41 44 293 65 05	Telekurs: 85,ZKB	Reuters: ZKBSTRUCT						
Sales	+41 44 293 66 65	Internet: www.zkb.ch/strukturierteprodukte	Bloomberg: ZKBY <go>						
Sekundärmarkt	Die Emittentin ist bestrebt, einen täglichen Sekundärmarkt mit einer Geld/Brief-Spanne von maximal 2 % zu unterhalten.								
Verkaufsrestriktionen	U.S.A. / U.S. Personen								

Steuerliche Aspekte

Die Emittentin erstellt jeweils per Rebalancing Datum im Mai 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. Der Berechnung der Ertragskomponente wird der CHF 3 Monats Zinssatz für Festgeldanlagen der ZKB (für Beträge CHF 1 – 5 Mio.) an den quartalsweisen Bewertungsstichtagen zu Grunde gelegt.

Die Eidg. Verrechnungssteuer wird nicht erhoben. Die entgeltliche Übertragung der Zertifikate im Sekundärmarkt unterliegt nicht der Eidg. Umsatzabgabe.

Dieses Produkt unterliegt bei einer Schweizerischen Zahlstelle nicht dem System des EU-Steuerückbehalts (Telekurs EU-Tax Klassifizierungscode: 14).

Diese Art der Besteuerung gilt im Zeitpunkt der Emission. Die Steuergesetzgebung und die Praxis der Steuerverwaltung können sich jederzeit ändern. Die Emittentin schliesst jegliche diesbezügliche Haftung aus.

Risiko

Die Risiken einer Investition in dieses Zertifikat entsprechen grundsätzlich einer Direktinvestition in den betreffenden Basiswert. Dieser besteht aus einer Auswahl von Rohstoffen. Es ist zu beachten, dass die den Basiswert des Zertifikates bildenden Rohstoffe vierteljährlich neu gewichtet und die Rohstoffkontrakte neu selektiert werden. Weder die Emittentin, der Calculation Agent noch der Investment Advisor übernehmen eine Garantie für eine bestimmte Performance des Zertifikates oder den Erfolg des umgesetzten Investitionsmodelles.

Das Zertifikat ist in CHF denominiert, der Investor trägt das Wechselkursrisiko zwischen dem USD und seiner Referenzwährung nur im Ausmass des täglich aufgelaufenen Gewinnes / Verlustes der aktuell im Basiswert enthaltenen Futures-Positionen.

Dieses Produkt verfügt über keinen Kapitalschutz, ein Verlust des eingesetzten Kapital kann deshalb nicht ausgeschlossen werden.

Die Anleger tragen ein Emittentenrisiko. Die Werthaltigkeit des Anlageinstruments ist nicht alleine von der Entwicklung des Basiswertes, sondern auch von der Bonität des Emittenten abhängig, welche sich während der Laufzeit des strukturierten Produktes verändern kann.

Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass möglicherweise nicht zu jeder Zeit ein liquider Sekundärmarkt für Strukturierte Produkte besteht; es kann somit schwierig sein, während der Laufzeit die Produkte zu verkaufen und den Gegenwert der Anlage zu realisieren.

Recht / Gerichtsstand

Schweizer Recht / Zürich 1

Hinweis

Das vorliegende Finanzinstrument gilt in der Schweiz als strukturiertes Produkt; es gilt nicht als kollektive Kapitalanlage im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) und untersteht deshalb nicht den Schutzvorschriften dieses Gesetzes sowie der Genehmigungspflicht und der Aufsicht der Eidgenössischen Bankenkommission. Dieses Termsheet gilt als vereinfachter Prospekt für die Emission von strukturierten Produkten; es erfüllt die Anforderungen im Sinne von Art. 5 KAG bzw. Art. 3 KAV.

Dieses Dokument stellt keinen Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a bzw. 1156 OR dar.

Aufträge nimmt jede Geschäftsstelle der ZKB sowie Ihre Hausbank gerne entgegen.

Der Prospekt kann in deutscher Sprache unter documentation@zkb.ch bezogen werden.

Änderungen der Produktbestimmungen, werden auf unserer Internetseite www.zkb.ch bekannt gegeben.

Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass Gespräche auf den oben erwähnten Linien aufgezeichnet werden. Bei Ihrem Anruf gehen wir davon aus, dass Sie mit dieser Geschäftspraxis einverstanden sind.

Zürich, 13. November 2008

Aktuelle Zusammensetzung des Basiswertes per 11.11.2010

Rohstoff	Kürzel (Bloomberg)	Laufzeit	Gewicht
Heizöl	HOM1 Comdty	31.05.2011	3.45%
Erdgas	NGV1 Comdty	28.09.2011	7.31%
RBOB-Benzin	XBZ1 Comdty	30.11.2011	3.13%
Rohöl	CLZ1 Comdty	18.11.2011	13.08%
Aluminium	LAZ1 Comdty	19.12.2011	5.25%
Kupfer	LPZ1 Comdty	19.12.2011	7.62%
Nickel	LNZ1 Comdty	19.12.2011	2.66%
Zink	LXZ1 Comdty	19.12.2011	2.52%
Gold	GCM1 Comdty	28.06.2011	9.68%
Silber	SIH1 Comdty	29.03.2011	4.15%
Kaffee	KCK1 Comdty	18.05.2011	3.32%
Mais	C Z1 Comdty	14.12.2011	8.40%
Baumwolle	CTZ1 Comdty	07.12.2011	3.41%
Weizen	W Z1 Comdty	14.12.2011	5.32%
Sojabohnen	S X1 Comdty	14.11.2011	12.21%
Zucker	SBN1 Comdty	30.06.2011	2.91%
Magerschweine	LHJ1 Comdty	14.04.2011	1.94%
Rinder	LCM1 Comdty	30.06.2011	3.61%