

Mini-Futures

Kleiner Einsatz, grosse Chance

Produktbeschreibung

Mini-Future Zertifikate ermöglichen dem Anleger eine dem Hebel entsprechende überproportionale Partizipation an der Kursentwicklung des Basiswertes. Mit geringem Kapitaleinsatz kann mit einem Long (Short) Mini-Future von steigenden (sinkenden) Kursen des Basiswertes profitiert werden.

Mini-Future Zertifikate haben keine feste Laufzeit, verfügen aber über ein Stop-Loss Level. Bei Erreichen oder Unterschreiten (bzw. Überschreiten) des Stop-Loss Levels verfällt der Mini-Future unmittelbar und ein allfälliger Restwert wird dem Investor zurückbezahlt.

Mini-Future Zertifikate sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Kollektivanlagengesetzes (KAG) und unterstehen weder der Genehmigungspflicht noch der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Die Anleger tragen ferner ein Emittentenrisiko.

Hebeleffekt

Mit einem Mini-Future Zertifikat partizipiert der Anleger vollumfänglich an der Kursentwicklung des Basiswertes, muss jedoch nur einen Bruchteil des zugrunde liegenden Basiswertes in das Zertifikat investieren. Der restliche Anteil wird Finanzierungslevel genannt und von der ZKB als Emittentin finanziert. Der Hebeleffekt verstärkt die Auswirkung der Preisveränderungen des Basiswertes im Zertifikat, was gegenüber einem Direktinvestment sowohl positiv als auch negativ sein kann. Je höher der Hebel, desto stärker reagiert das Mini-Future Zertifikat auf Kursänderungen des Basiswertes. Der maximale Verlust ist immer auf den bezahlten Preis beschränkt

Beispiel: Long Mini-Future auf Aktie A*

Ausgangslage: Die Aktie A notiert bei CHF 100

Stand Basiswert	Finanzierungslevel	Wert Mini-Future	Hebel
100	80	20	5

Szenario 1: Die Aktie A steigt um 10% auf CHF 110

Stand Basiswert	Finanzierungslevel	Wert Mini-Future	Performance Mini-Future
110	80	30	+50%

Szenario 2: Die Aktie A fällt um 10% auf CHF 90

Stand Basiswert	Finanzierungslevel	Wert Mini-Future	Performance Mini-Future
90	80	10	-50%

*Beispiel ohne Berücksichtigung des Finanzierungsspreads

Wert Mini-Future Zertifikat

Der Wert eines Mini-Future Zertifikats ergibt sich jederzeit aus der Differenz zwischen dem Kurs des Basiswertes, dem Finanzierungslevel und dem Bezugsverhältnis (Ratio).

Für einen Long Mini-Future ergibt sich folgender Wert

$$\text{Wert} = \frac{\text{Kurs Basiswert} - \text{Finanzierungslevel}}{\text{Ratio}}$$

Finanzierung des Hebeleffekts

Auf das von der Emittentin zur Verfügung gestellte fremdfinanzierte Kapital wird täglich ein Zins, bestehend aus einem Geldmarktzinssatz und einem Finanzierungsspread, verrechnet. Zudem werden allfällige Beteiligungserträge des Basiswertes berücksichtigt.

Stop-Loss Ereignis

Ein Stop-Loss Ereignis tritt ein, wenn der Kurs des Basiswertes das aktuelle Stop-Loss Level berührt oder unterschreitet (Long Minifuture) bzw. überschreitet (Short Minifuture). In diesem Fall gilt der Mini-Future als automatisch ausgeübt und verfallen. Ein allfälliger realisierbarer Restbetrag wird dem Anleger zurückbezahlt. Für den Anleger besteht keine Nachschusspflicht.

Mögliche Basiswerte

- Blue Chip Aktien
- Aktienindizes
- Währungen
- Edelmetalle

Vorteile

- Geringer Kapitaleinsatz aufgrund Hebelwirkung
- Transparente Preisbildung
- Kein Volatilitäts-Einfluss wie bei Warrants
- Börsentäglich an der SIX handelbar
- Keine definierte Produktlaufzeit

Risiken

- Vorzeitige Rückzahlung bei Erreichen der Stop-Loss Marke
- Hohes Verlustrisiko auf dem eingesetzten Kapital
- Konstanter Wertverlust bei seitwärts tendierenden Märkten aufgrund der Finanzierungskosten

Kontakt

Sales Strukturierte Produkte

Zürcher Kantonalbank, Postfach, 8010 Zürich

Tel.: +41 (0)44 293 66 65 / E-Mail: derivate@zkb.ch

www.zkb.ch/strukturierteprodukte

Disclaimer

Keine der hierin enthaltenen Informationen begründet ein Angebot oder eine Aufforderung zum Abschluss einer Finanztransaktion. Des Weiteren stellt dieses Dokument keinen Emissionsprospekt gemäss Art. 652a bzw. 1156 des schweizerischen Obligationenrechts (OR) dar. Die für die Produkte massgebenden Prospekte und Termsheets können unter documentation@zkb.ch bezogen werden. Hierbei handelt es sich um risikobehaftete Produkte, bei denen gegebenenfalls Verluste eintreten können und über deren Risiken sich jeder Investor im Klaren sein muss. Des Weiteren verweisen wir auf die Broschüre «Besondere Risiken des Effektenhandels», die bei uns bestellt werden kann. Für Verkauf und Angebot von strukturierten Produkten können länderspezifische Restriktionen bestehen, welche zwingend einzuhalten sind. Für die erwähnten strukturierten Produkte und das vorliegende Dokument sind insbesondere die Restriktionen in U.K., Guernsey, EWR-Staaten, USA und für U.S. Personen einzuhalten. 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. Zurückliegende Wert-, Preis- oder Kursentwicklungen geben keine Anhaltspunkte auf die zukünftige Entwicklung des Investments. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr.

Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass Telefonate mit Handels- und Verkaufseinheiten der Zürcher Kantonalbank aufgezeichnet werden. Mit Ihrem Anruf stimmen Sie stillschweigend der Aufzeichnung zu.