

ZKB Tracker-Zertifikat Q-MAT Diversifikation

Open End | Valor 3 894 257

Neuemission

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)
Handelseinheit / Ratio	1 Zertifikat oder ein Mehrfaches davon / 1 Zertifikat entspricht einem Basiswert
Basiswert	QMAT ^{div} Rohwaren-Strategiebasket
Währung / Nominal	USD 100.00
Ausgabepreis	USD 100.00 (100.00% des Nominal)
Zeichnungsfrist	bis 09. Mai 2008, 15.00 h CET
Initial Fixing	13. Mai 2008
Liberierung	16. Mai 2008
Strategiebeschreibung	Der QMAT ^{div} Rohwaren-Strategiebasket investiert in diversifizierter Form in Rohstoff-Futures Kontrakte, wobei gegenüber den Rohwarenkategorien Metalle, Edelmetalle, Energie und Agrikultur je eine Exposition von 25% angestrebt wird. Innerhalb dieser vier Rohwaren-kategorien wird eine Gleichgewichtung der einzelnen Rohstoff-Futures angestrebt. Investiert wird je Rohstoff in denjenigen Future Kontrakt im zulässigen Laufzeitenuniversum, der die optimale Rollrendite aufweist. Die Laufzeit der Rohwarenfutures wird so gewählt, dass sie immer vor Verfall veräussert werden. Illiquide Rohwaren werden ausgeschlossen. Das Zertifikat wird alle drei Monate neu zusammengestellt (Rebalancing).
Anlageuniversum	Das zulässige Anlageuniversum des QMAT ^{div} Rohwaren-Strategiebaskets 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
Brent-Rohöl	COJ9 Comdty	April 09	4.16%
Gasöl	Q5X8 Comdty	November 08	4.18%
Heizöl	HOG9 Comdty	Februar 09	4.08%
Erdgas	NGK9 Comdty	Mai 09	4.21%
RBOB-Benzin	XBZ8 Comdty	Dezember 08	4.23%
Rohöl	CLH9 Comdty	Mar 09	4.12%
Aluminium	LAH9 Comdty	März 09	5.07%
Kupfer	LPZ8 Comdty	Dezember 08	4.92%
Blei	LLH9 Comdty	März 09	5.03%
Nickel	LNK9 Comdty	Mai 09	5.15%
Zink	LXX8 Comdty	November 08	5.12%
Gold	GCZ8 Comdty	Dezember 08	6.24%
Silber	SIZ8 Comdty	Dezember 08	6.36%
Palladium	PAU8 Comdty	September 08	6.27%
Platin	PLV8 Comdty	Oktober 08	6.39%
Kakao	CCZ8 Comdty	Dezember 08	2.28%
Kaffee	KCH9 Comdty	März 09	2.25%
Mais	C K9 Comdty	Mai 09	2.30%
Baumwolle	CTH9 Comdty	März 09	2.28%
Weizen	W Z8 Comdty	Dezember 08	2.27%
Weizen (Kansas)	KWZ8 Comdty	Dezember 08	2.27%
Sojabohnen	S H9 Comdty	März 09	2.24%
Zucker	SBK9 Comdty	Mai 09	2.28%
Mastrinder	FCX8 Comdty	November 08	2.25%
Magerschweine	LHZ8 Comdty	Dezember 08	2.25%
Rinder	LCJ9 Comdty	April 09	2.29%

Rebalancing-Daten des Basiswertes

Jeweils am 9. Arbeitstag im Februar, Mai, August und November (erstmalig am 13. August 2008). 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).

Innerer Wert des Basiswertes (an Rebalancing-Daten)

Die Berechnung des inneren Wertes des Basiswertes erfolgt am Rebalancingdatum anhand der Formel:

$$V_T = V_t [1 + \sum_i w_{i,t} \times ((F_{i,T} - F_{i,t}) / F_{i,t})] + \text{Accrued Interest (t, T)} - \text{Managementgebühr}_T, \text{ wobei}$$

- T = Rebalancingdatum
- t = Vorangehendes Rebalancingdatum
- V_T = Basketwert zum Zeitpunkt T
- V_t = Basketwert zum Zeitpunkt t (vorangehendes Rebalancingdatum oder Anfangsfixierung)
- $w_{i,t}$ = Gewichtung des Instruments i berechnet zum Zeitpunkt t
- $F_{i,t}$ = Preis des Instruments i zum Zeitpunkt t (Einstandswert am vorangehenden Rebalancingdatum)
- $F_{i,T}$ = Preis des Instruments i zum Zeitpunkt T (Veräusserungswert am Rebalancingdatum)
- Accrued Interest (t, T) sind aufgelaufene Zinsen auf V_t zwischen Zeitpunkt t und T. Für diese Berechnung wird die Rendite für 3-monatige US Treasury Bills 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 Mai 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 August 2008. Die entsprechende Ausübungserklärung muss bis spätestens 10 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 USD, Valuta 5 Arbeitstage nach Rebalancingdatum

Verbriefung	Wertrechte
Valor / ISIN	3 894 257 (nicht kotiert) / CH0038942576
Handel Sales	0041 44 293 65 05 0041 44 293 66 65 Telekurs: 85,ZKB Internet: www.zkb.ch/strukturierteprodukte Reuters: ZKBSTRUCT 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 Handen 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 die Rendite für 3-monatige US Treasury Bills an den quartalsweisen Rebalancingdaten 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-Steuerrückbehalts (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 USD denominiert, der Investor trägt das Wechselkursrisiko zwischen dem USD und seiner Referenzwährung. Dieses Produkt verfügt über keinen Kapitalschutz, ein Verlust des eingesetzten Kapitals 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. Mai 2008

Aktuelle Zusammensetzung des Basiswertes per 11.11.2010

Rohstoff	Kürzel (Bloomberg)	Laufzeit	Gewicht
Brent-Rohöl	COZ1 Comdty	15.11.2011	4.17%
Gasöl	QSM1 Comdty	10.06.2011	4.17%
Heizöl	HOM1 Comdty	31.05.2011	4.17%
Erdgas	NGV1 Comdty	28.09.2011	4.17%
RBOB-Benzin	XBZ1 Comdty	30.11.2011	4.17%
Rohöl	CLZ1 Comdty	18.11.2011	4.17%
Aluminium	LAZ1 Comdty	19.12.2011	5.00%
Kupfer	LPZ1 Comdty	19.12.2011	5.00%
Blei	LLH1 Comdty	19.12.2011	5.00%
Nickel	LNZ1 Comdty	19.12.2011	5.00%
Zink	LXZ1 Comdty	19.12.2011	5.00%
Gold	GCM1 Comdty	28.06.2011	6.25%
Silber	SIH1 Comdty	29.03.2011	6.25%
Palladium	PAH1 Comdty	23.09.2011	6.25%
Platin	PLJ1 Comdty	27.04.2011	6.25%
Kakao	CCZ1 Comdty	14.12.2011	2.27%
Kaffee	KCK1 Comdty	18.05.2011	2.27%
Mais	C Z1 Comdty	14.12.2011	2.27%
Baumwolle	CTZ1 Comdty	07.12.2011	2.27%
Weizen	W Z1 Comdty	14.12.2011	2.27%
Weizen (Kansas)	KWN1 Comdty	14.07.2011	2.27%
Sojabohnen	S X1 Comdty	14.11.2011	2.27%
Zucker	SBN1 Comdty	30.06.2011	2.27%
Mastrinder	FCH1 Comdty	31.03.2011	2.27%
Magerschweine	LHJ1 Comdty	14.04.2011	2.27%
Rinder	LCM1 Comdty	30.06.2011	2.27%