

# ZKB Tracker-Zertifikat Q-MAT Diversifikation

Open End | Valor 3 894 257

## Neuemission

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| <b>Emittentin</b>             | Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich   |
| <b>Rating der Emittentin</b>  | Standard&Poor's AAA, Moody's Aaa  |
| <b>Calculation Agent</b>      | Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich   |
| <b>Investment Advisor</b>     | Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich   |
| <b>Anzahl Zertifikate</b>     | bis zu 1'000'000 Zertifikate (mit Erhöhungsmöglichkeit)   |
| <b>Handelseinheit / Ratio</b> | 1 Zertifikat oder ein Mehrfaches davon / 1 Zertifikat entspricht einem Basiswert  |
| <b>Basiswert</b>              | QMAT <sup>div</sup> Rohwaren-Strategiebasket  |
| <b>Währung / Nominal</b>      | USD 100.00  |
| <b>Ausgabepreis</b>           | USD 100.00 (100.00% des Nominal)  |
| <b>Zeichnungsfrist</b>        | bis 09. Mai 2008, 15.00 h CET   |
| <b>Initial Fixing</b>         | 13. Mai 2008  |
| <b>Liberierung</b>            | 16. Mai 2008  |
| <b>Strategiebeschreibung</b>  | <p>Der QMAT<sup>div</sup> 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 Rohwarenkategorien 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).</p> |
| <b>Anlageuniversum</b>        | <p>Das zulässige Anlageuniversum des QMAT<sup>div</sup> 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 <a href="http://www.zkb.ch">www.zkb.ch</a> jederzeit öffentlich eingesehen werden.</p>   |

**Zusammensetzung Basiswert zum Emissionszeitpunkt**

| Rohstoff        | Kürzel (Bloomberg) | Laufzeit     | Gewicht |
|-----------------|--------------------|--------------|---------|
| Brent-Rohöl     | COJ9 Comdty        | April 09     | 4.16%   |
| Gasöl           | QX8 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:

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

- T = Rebalancingdatum
- t = Vorgehendes Rebalancingdatum
- $V_T$  = Basketwert zum Zeitpunkt T
- $V_t$  = Basketwert zum Zeitpunkt t (vorgehendes 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 vorgehenden 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

|                              |  |  |                      |
|------------------------------|--|--|----------------------|
| <b>Valor / ISIN</b>          | 3 894 257 (nicht kotiert) / CH0038942576   |  |                      |
| <b>Handel</b>                | <b>0041 44 293 65 05</b>   | Telekurs: 85,ZKB   | Reuters: ZKBSTRUCT   |
| <b>Sales</b>                 | <b>0041 44 293 66 65</b>   | Internet: <a href="http://www.zkb.ch/strukturierteprodukte">www.zkb.ch/strukturierteprodukte</a> | Bloomberg: ZKBY <go> |
| <b>Sekundärmarkt</b>         | Die Emittentin ist bestrebt, einen täglichen Sekundärmarkt mit einer Geld/Brief-Spanne von maximal 2 % zu unterhalten.   |  |                      |
| <b>Verkaufsrestriktionen</b> | U.S.A. / U.S. Personen   |  |                      |
| <b>Steuerliche Aspekte</b>   | <p>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 die Rendite für 3-monatige US Treasury Bills an den quartalsweisen Rebalancingdaten zu Grunde gelegt.</p> <p>Die Eidg. Verrechnungssteuer wird nicht erhoben. Die entgeltliche Übertragung der Zertifikate im Sekundärmarkt unterliegt nicht der Eidg. Umsatzabgabe.</p> <p>Dieses Produkt unterliegt bei einer Schweizerischen Zahlstelle nicht dem System des EU-Steuerrückbehalts (Telekurs EU-Tax Klassifizierungscode: 14).</p> <p>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.</p>   |  |                      |
| <b>Risiko</b>                | <p>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.</p> <p>Das Zertifikat ist in USD denominated, der Investor trägt das Wechselkursrisiko zwischen dem USD und seiner Referenzwährung.</p> <p>Dieses Produkt verfügt über keinen Kapitalschutz, ein Verlust des eingesetzten Kapitals kann deshalb nicht ausgeschlossen werden.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> |  |                      |
| <b>Recht / Gerichtsstand</b> | Schweizer Recht / Zürich 1   |  |                      |
| <b>Hinweis</b>               | <p>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 Bankkommission. 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.</p> <p><b>Dieses Dokument stellt keinen Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a bzw. 1156 OR dar.</b></p> <p>Aufträge nimmt jede Geschäftsstelle der ZKB sowie Ihre Hausbank gerne entgegen. Der Prospekt kann in deutscher Sprache unter <a href="mailto:documentation@zkb.ch">documentation@zkb.ch</a> bezogen werden. Änderungen der Produktbestimmungen, werden auf unserer Internetseite <a href="http://www.zkb.ch">www.zkb.ch</a> bekannt gegeben.</p> <p>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.</p> <p>Zürich, 13. Mai 2008</p>  |  |                      |

**Aktuelle Zusammensetzung des Basiswertes per 11.11.2010**

| <b>Rohstoff</b> | <b>Kürzel (Bloomberg)</b> | <b>Laufzeit</b> | <b>Gewicht</b> |
|-----------------|---------------------------|-----------------|----------------|
| 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%          |