

ZKB Tracker-Zertifikat Q-MAT Diversifikation

16.05.2008 - Open End | Valor 3 894 258

Zusammenfassung

Diese Zusammenfassung ist als Einleitung zu den vorliegenden Endgültigen Bedingungen zu verstehen. Jeder Anlageentscheid in Bezug auf die Produkte muss sich auf die Angaben im Basisprospekt sowie in den vorliegenden Endgültigen Bedingungen in deren Gesamtheit und nicht auf die Zusammenfassung stützen. Insbesondere sollte jeder Anleger die in diesen Endgültigen Bedingungen und im Basisprospekt enthaltenen Risikofaktoren berücksichtigen. Die Emittentin kann für den Inhalt dieser Zusammenfassung nur dann haftbar gemacht werden, wenn die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen der Endgültigen Bedingungen und des Basisprospekts gelesen wird.

Angaben zu den Effekten
Art des Produktes: ZKB Tracker-Zertifikat SSPA Kategorie: Tracker-Zertifikat (1300, gemäss Swiss Derivative Map) ISIN: CH0038942584 Emittentin: Zürcher Kantonalbank Basiswert: Q-MAT Diversifikation Initial Fixing Tag: 13. Mai 2008 Liberierungstag: 16. Mai 2008 Final Fixing Tag: --- (Open End) Rückzahlungstag: --- (Open End) Art der Abwicklung: cash
Angaben zum Angebot und zur Zulassung zum Handel
Ort des Angebots: Schweiz Emissionsbetrag/Nennbetrag/Handelseinheiten: USD 100'000'000.00/USD 100.00/1 strukturiertes Produkt oder ein Mehrfaches davon Ausgabepreis: USD 100.00 Angaben zur Kotierung: Das Produkt wird nicht an einer Börse kotiert.

Endgültige Bedingungen

1. Produktebeschreibung

Derivatekategorie/Bezeichnung

Partizipationsprodukt/Tracker-Zertifikat (1300, gemäss Swiss Derivative Map der Swiss Structured Products Association)

Regulatorischer Hinweis

Dieses Produkt ist keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Kollektivanlagengesetzes (KAG) und untersteht nicht der Bewilligung oder Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Die Anleger tragen ferner ein Emittentenrisiko.

Emittentin

Zürcher Kantonalbank, Zürich

Rating der Emittentin

Standard & Poor's AAA, Moody's Aaa, Fitch AAA

Lead Manager, Zahl-, Ausübungs- und Berechnungsstelle

Zürcher Kantonalbank, Zürich

Investment Advisor

Zürcher Kantonalbank, Zürich

Valorenummer/ISIN

3 894 258 (nicht kotiert)/ CH0038942584

Emissionsbetrag/Nennbetrag/ Handelseinheit

USD 100'000'000.00/USD 100.00/1 strukturiertes Produkt oder ein Mehrfaches davon

Anzahl der strukturierten Produkte

Bis zu 1'000'000, mit der Möglichkeit der Aufstockung

Ausgabepreis

USD 100.00/100.00% des Basketwertes am Initial Fixing Tag

Währung

USD

Strategiebeschreibung

QMAT^{prod} Rohwaren-Strategiebasket investiert in diversifizierter Form in Rohstoff-Futures Kontrakte, wobei die Gewichtung der einzelnen Rohstoff-Futures proportional zur Weltproduktion des entsprechenden Basiswertes ist. 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^{prod} 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.

Rebalancing-Daten

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).

Fair Value des Zertifikates (an Rebalancing-Daten)

Die Berechnung des Fair Value des Zertifikates erfolgt am Rebalancingdatum anhand der Formel:

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

wobei

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

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

Basiswert per Initial Fixing Tag

Rohstoff	Kürzel (Bloomberg)	Laufzeit	Gewicht
Brent-Rohöl	COJ9 Comdty	April 09	14.67%
Gasöl	QSO8 Comdty	November 08	5.47%
Heizöl	HOG9 Comdty	Februar 09	5.37%
Erdgas	NGK9 Comdty	Mai 09	7.23%
RBOB-Benzin	XBZ8 Comdty	Dezember 08	4.54%
Rohöl	CLH9 Comdty	März 09	40.48%
Aluminium	LAH9 Comdty	März 09	2.21%
Kupfer	LPZ8 Comdty	Dezember 08	2.79%
Blei	LLH9 Comdty	März 09	0.30%
Nickel	LNK9 Comdty	Mai 09	0.56%
Zink	LXX8 Comdty	November 08	0.50%
Gold	GCZ8 Comdty	Dezember 08	1.51%
Silber	SIZ8 Comdty	Dezember 08	0.29%
Kakao	CCZ8 Comdty	Dezember 08	0.22%
Kaffee	KCH9 Comdty	März 09	0.47%
Mais	C K9 Comdty	Mai 09	3.39%
Baumwolle	CTH9 Comdty	März 09	0.72%
Weizen	W Z8 Comdty	Dezember 08	3.10%
Weizen (Kansas)	KWZ8 Comdty	Dezember 08	0.75%
Sojabohnen	S H9 Comdty	März 09	1.94%
Zucker	SBK9 Comdty	Mai 09	0.83%
Mastrinder	FCX8 Comdty	November 08	0.30%
Magerschweine	LHZ8 Comdty	Dezember 08	1.01%
Rinder	LCJ9 Comdty	April 09	1.73%

Initial Fixing Tag	13. Mai 2008
Liberierungstag	16. Mai 2008
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 Rückzahlungspreis 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
Kotierung/Sekundärmarkt	Das Produkt wird nicht an einer Börse kotiert. Die Emittentin ist bestrebt, einen täglichen Sekundärmarkt mit einer Geld/Brief-Spanne von maximal 2% zu unterhalten.
Managementgebühr	40 Basispunkte pro Rebalancing per Rebalancingdatum
Clearingstelle	SIX SIS AG
Sales: 044 293 66 65	SIX Telekurs: .zkb Internet: www.zkb.ch/finanzinformationen
	Reuters: ZKBSTRUCT Bloomberg: ZKBY <go>
Wesentliche Produktemerkmale	Der Kauf dieses strukturierten Produktes entspricht wertmässig dem Kauf des zugrunde liegenden Basiswertes. Der Anleger erhält in einer einzigen kostengünstigen Transaktion die Möglichkeit, vollumfänglich an der Performance des Basiswertes teilzunehmen.
Verkaufsrestriktionen	EWR, U.S.A./U.S. Personen, Vereinigtes Königreich, Guernsey
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 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-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.

Dokumentation

Dieses Dokument stellt die Endgültigen Bedingungen nach Art. 45 des Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen (FIDLEG) und einen vereinfachten Prospekt nach Art. 5 Abs. 2 KAG in der Fassung vom 1. März 2013 dar. Diese Endgültigen Bedingungen bilden ab dem 29. Dezember 2021 gemeinsam mit dem jeweils geltenden, von der SIX Exchange Regulation AG genehmigten Basisprospekt der Emittentin für die Emission von strukturierten Produkten (zusammen mit allfälligen Nachträgen, der "Basisprospekt") die Produktdokumentation für die vorliegende Emission.

Die rechtlich verbindlichen Produktbedingungen ergeben sich nur aus diesen Endgültigen Bedingungen. Die im jeweils geltenden Basisprospekt enthaltenen "Bedingungen der Derivate" (im Abschnitt "Informationen über die Derivate und das Angebot") sind auf die vorliegenden Endgültigen Bedingungen nicht anwendbar.

In diesen Endgültigen Bedingungen verwendete Begriffe haben die im Basisprospekt definierte Bedeutung, sofern in diesen Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmt wird. Sollten Widersprüche zwischen den Informationen oder Bedingungen in diesen Endgültigen Bedingungen und jenen im Basisprospekt bestehen, so haben die Informationen und Bestimmungen in diesen Endgültigen Bedingungen Vorrang. Strukturierte Produkte werden als Wertrechte begeben und bei der SIX SIS AG als Bucheffekten geführt. Die Ausgabe von Wertpapieren oder Beweisurkunden ist ausgeschlossen. **Diese Endgültigen Bedingungen sowie der Basisprospekt können kostenlos bei der Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich, Abteilung VRIE, sowie über die Emailadresse documentation@zkb.ch bezogen werden. Ausserdem sind sie auf <https://www.zkb.ch/finanzinformationen> abrufbar.**

Angaben zum Basiswert

Informationen über die Wertentwicklung der Basiswerte/Basiswertkomponenten können öffentlich unter www.bloomberg.com eingesehen werden.

Mitteilungen

Alle Mitteilungen seitens der Emittentin betreffend dieses strukturierten Produktes, insbesondere Mitteilungen bezüglich der Anpassung der Bedingungen, werden rechtsgültig über die Internetadresse <https://www.zkb.ch/finanzinformationen> zum entsprechenden strukturierten Produkt publiziert. Über die Valorensuchfunktion kann direkt auf das gewünschte strukturierte Produkt zugegriffen werden.

Rechtswahl/Gerichtsstand

Schweizer Recht/Zürich 1

2. Gewinn- und Verlustaussichten per Rückzahlungstag

Gewinn- und Verlustaussichten per Rückzahlungstag

ZKB Tracker-Zertifikat

Basket		Rückzahlung	
Wert	Prozent	ZKB Tracker-Zertifikat	Performance %
USD 40.00	-60.00%	USD 40.00	-60.00%
USD 60.00	-40.00%	USD 60.00	-40.00%
USD 80.00	-20.00%	USD 80.00	-20.00%
USD 100.00	+0.00%	USD 100.00	0.00%
USD 120.00	+20.00%	USD 120.00	20.00%
USD 140.00	+40.00%	USD 140.00	40.00%
USD 160.00	+60.00%	USD 160.00	60.00%

Quelle: Zürcher Kantonalbank

Die Performance des ZKB Tracker-Zertifikat ist analog zur Performance des Basiswerts. D.h. der Anleger kann einen teilweisen oder vollständigen Verlust erleiden. Allfällige Rebalancing Fees sind in der obenstehenden Tabelle nicht berücksichtigt.

Die obenstehende Tabelle gilt per Ausübungstag und kann nicht als Preisindikation der Emittentin für das vorliegende strukturierte Produkt während der Laufzeit verwendet werden. Während der Laufzeit des strukturierten Produktes kommen zusätzliche Risikofaktoren hinzu, welche den Wert des strukturierten Produktes entscheidend beeinflussen. Der im Sekundärmarkt gestellte Preis kann daher deutlich von der obenstehenden Tabelle abweichen.

3. Bedeutende Risiken für die Anlegerinnen und Anleger

Emittentenrisiko

Verpflichtungen aus diesem strukturierten Produkt stellen direkte, unbedingte und ungesicherte Verpflichtungen der Emittentin dar und stehen im gleichen Rang wie alle anderen direkten, unbedingten und ungesicherten Verpflichtungen der Emittentin. Die Werthaltigkeit des strukturierten Produktes ist nicht allein von der Entwicklung des Basiswertes und anderen Entwicklungen auf den Finanzmärkten abhängig, sondern auch von der Bonität der Emittentin. Diese kann sich während der Laufzeit dieser strukturierten Produkte verändern.

Spezifische Produktrisiken

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.

4. Weitere Bestimmungen

Prudentielle Aufsicht

Die Zürcher Kantonalbank untersteht als Bank im Sinne des Bundesgesetzes über die Banken und Sparkassen (BankG; SR 952.0) und als Wertpapierhaus im Sinne des Bundesgesetzes über die Finanzinstitute (FINIG, SR 954.1) der prudentiellen Aufsicht der FINMA, Laupenstrasse 27, CH-3003 Bern, <https://www.finma.ch>.

Aufzeichnung von Telefongesprächen

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass Telefonate mit Handels- und Verkaufseinheiten der Zürcher Kantonalbank aufgezeichnet werden. Anleger, die Telefongespräche mit diesen Einheiten führen, stimmen der Aufzeichnung stillschweigend zu.

Weitere Hinweise

Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung oder Aufforderung zum Erwerb von Finanzinstrumenten dar und kann die eigene Beurteilung des einzelnen Anlegers nicht ersetzen. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen ausschliesslich der Produktbeschreibung. Eine Anlageentscheidung sollte in jedem Fall auf Grundlage dieser Endgültigen Bedingungen sowie des Basisprospekts getroffen werden. Insbesondere sollte der Anleger vor dem Abschluss einer Transaktion, allenfalls unter Beizug eines Beraters, die Bedingungen für die Investition in das Produkt in Bezug auf die Vereinbarkeit mit seinen persönlichen Verhältnissen, auf juristische, regulatorische, steuerliche und andere Konsequenzen prüfen. Nur ein Anleger, der sich über die Risiken der Transaktion im Klaren und wirtschaftlich in der Lage ist, allfällig eintretende Verluste zu tragen, sollte derartige Geschäfte tätigen.

Wesentliche Veränderungen

Seit dem Abschluss des letzten Geschäftsjahres oder dem Stichtag des Zwischenabschlusses haben sich keine wesentlichen Veränderungen in der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin ergeben.

Verantwortlichkeit für die Endgültigen Bedingungen (Final Terms)

Die Zürcher Kantonalbank, Zürich, übernimmt die Verantwortung für den Inhalt dieser Endgültigen Bedingungen (Final Terms) und erklärt hiermit, dass ihres Wissens die Angaben in diesen Endgültigen Bedingungen (Final Terms) richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen worden sind.

Zürich, 23. Dezember 2021