

100% Kapitalschutz per Verfall

Eckdaten

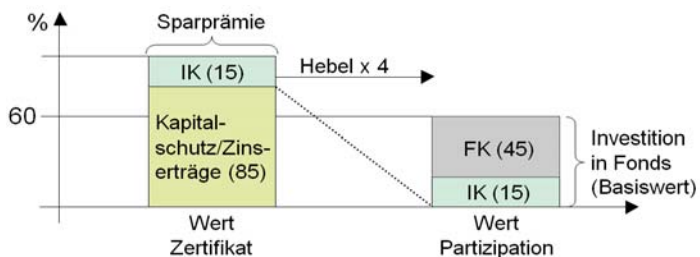
Emittent	Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited
Lead Manager	Zürcher Kantonalbank, Zürich (Rating: Standard & Poor's AAA, Moody's Aaa, Fitch AAA)
Währung	CHF
Basiswert (Fonds)	Edmond de Rothschild Prifund QUAM Multimanager 10 CHF (ISIN: LU0220404726)
Rückzahlungswert	Min. 100% vom Nennbetrag per Verfall
Zinsertrag*)	0.25% p.a. (0.5% p.a. für Einmaleinlagen mit fixer Dauer 10 Jahre)
Laufzeit	Analog Versicherungspolice
Vertrieb	Exklusiv durch PAX, Schweizerische Lebensversicherungs-Gesellschaft AG

Mechanismus

Der Grossteil der Sparprämie fliesst in einen festverzinslichen Anteil mit Kapitalschutz: 100% Kapitalschutz per Verfall. Dabei wird abhängig vom Emissionszeitpunkt eine Mindestverzinsung sichergestellt. Der Rest der Sparprämie fliesst in einen aktiv verwalteten gemischten Anlagefonds (Basiswert). Dieser Anteil wird von der ZKB mit zusätzlichem Geld (Fremdkapital) aufgestockt (Leverage zur Erhöhung der Partizipation an der Fondskursentwicklung).

Beispiel der Konstruktion*)

100% Kapitalschutz per Verfall, Hebel von 4, vereinfachte Darstellung ohne Berücksichtigung von Gebühren: Investiert werden 100. Davon fließen 85 in den Kapitalschutz (Zerobond) und zugunsten der jährlichen Zinserträge (Betrag abhängig vom Zinsniveau und Laufzeit). Die restlichen 15 (IK = Investitionskonto) stehen für die Partizipation zur Verfügung und werden in den aktiv gemanagten Fund of Fund Prifund QUAM Multimanager 10 CHF-E (Basiswert) investiert. Um die Partizipation zusätzlich zu erhöhen, stellt die ZKB zusätzliches Fremdkapital (FK) von 45 (Hebelung auf das 4-fache) zur Verfügung. Dieses werden ebenfalls in den Fonds investiert.



Durch das zusätzliche Fremdkapital der ZKB, bzw. den Hebel 4, ist eine Partizipation am Fonds von 60% möglich.

*) Gültig jeweils zum Zeitpunkt der Auflage des Strukturierten Produkts (derzeit 01.04. und 01.10.). Die Effektiven Emissionskonditionen, der vom Emittenten zugesicherte Zinsertrag und die Partizipation am Fonds hängen vom Emissionszeitpunkt und der Laufzeit des Produktes ab. Diese variieren über die Zeit mit dem Marktumfeld.

Bei günstigem Verlauf des Fonds kann das Kapitalschutzniveau erhöht werden. Stellt die Berechnungsstelle (Zürcher Kantonalbank) fest, dass während der Laufzeit des Strukturierten Produkts der Wert des Investitionskontos (Fonds) oberhalb eines bestimmten Niveaus liegt, werden innerhalb von zwei Handelstagen aus dem Investitionskonto Mittel entnommen. Das Kapitalschutzniveau wird um den Anteil dieser entnommenen Mittel unwiderruflich erhöht (Lock-In). Solche Erhöhungen des Kapitalschutzniveaus können während der Laufzeit des Strukturierten Produkts mehrmals vorkommen.

Chancen und Risiken

Chancen

Entwickelt sich der Fonds positiv, steigt der Wert des Strukturierten Produktes. Zwischenzeitliche Verluste des Fonds werden durch den Kapitalschutz abgefedert. Der Partizipationsteil kann max. auf null sinken. Das Kapitalschutzniveau kann während der Laufzeit an Wert verlieren, ist bei Verfall aber immer sichergestellt. Durch Entnahmen aus dem Investitionskonto kann das Kapitalschutzniveau unwiderruflich erhöht (Lock-In) und somit Gewinne vorzeitig realisiert werden. 100% Kapitalschutz per Verfall.

Risiken

Steigende Zinsen während der Laufzeit führen zu einer Reduktion des Wertes des Produktes. Zinssatzänderungen haben aber keinen Einfluss auf den Wert des Kapitalschutzes per Verfall. Die Partizipation am Fonds ist abhängig von dessen Kursentwicklung. Sie ist deshalb nicht im Voraus bekannt. Im Erlebensfall zahlt die PAX den Wert des Anteilguthabens aus, den sie vom Emittenten ausbezahlt erhält. Eine allfällige Insolvenz des Emittenten kann dazu führen, dass die Strukturierten Produkte und folglich das Anteilguthaben wertlos werden oder nur teilweise zur Auszahlung kommen. Das diesbezügliche Risiko eines allfälligen Ausfalls der Zahlung durch den Emittenten trägt der Versicherungsnehmer.