



# ZKB Silver ETF

## Exchange Traded Fund

in CHF, EUR und USD

Mit Möglichkeit der Sachauszahlung in Silber

### Produktmerkmale

Im Gegensatz zu den bestehenden ETFs, denen meist ein Aktienindex oder ein Korb von Aktien zugrunde liegt, investiert der ZKB Silver ETF nur in physisches Silber. Die Währungstranche CHF bildet den Wert von ca. 3 Kilogramm pro Anteil ab, bei den Währungstranchen in EUR und USD entspricht 1 Anteil dem Wert von ca. 100 Unzen Silber.

Der Investor hat jederzeit die Möglichkeit, seine Anteile zu veräussern oder die Sachauszahlung in physischem Silber zu verlangen.

Der ZKB Silver ETF ist an der SIX Swiss Exchange kotiert und wird täglich gehandelt. Die Kotierung stellt die Verbreitung aktueller Marktdaten und die Kostentransparenz zugunsten der Investoren sicher.

### Zielpublikum

Sowohl institutionelle Anleger als auch Privatkunden, die auf einfache Art und Weise an der Entwicklung des zugrundeliegenden Edelmetalls partizipieren möchten.

Schweizerischen Vorsorgeeinrichtungen ist es aufgrund der für sie geltenden Vorschriften erlaubt, sich am ZKB Silver ETF zu beteiligen, sofern sie von der Erweiterungsmöglichkeit der Anlagevorschriften unter Einhaltung der dazu in Art. 50 BVV2 formulierten Voraussetzungen Gebrauch gemacht haben.

### Fondsart

ETF (Exchange Traded Fund), Anlagefonds schweizerischen Rechts, Kategorie 'Übrige Fonds für traditionelle Anlagen'.

### Bezeichnung

#### Valor

#### ISIN

#### SIX Swiss Exchange Symbol

#### Reuters

#### Bloomberg

ZKB Silver ETF (CHF)

2 979 271

CH0029792717

ZSIL

ZSIL.S

ZSIL SW

ZKB Silver ETF (EUR)

4 753 355

CH0047533556

ZSILEU

ZSILEU.S

ZSILEU SW

ZKB Silver ETF (USD)

4 753 357

CH0047533572

ZSILUS

ZSILUS.S

ZSILUS SW

### Fondsleitung

Balfidor Fondsleitung AG

Peter Merian-Strasse 47

CH-4002 Basel

### Depotbank und Market Maker

Zürcher Kantonalbank

Bahnhofstrasse 9

CH-8001 Zürich

Postadresse: Postfach, CH-8010 Zürich

### Währung

CHF/EUR/USD

### Basiswert

Standardbarren à ca. 30 Kilogramm Silber (ca. 960 Unzen Silber)

### Mindestzeichnung

CHF: 1 Anteil entspricht ca. 3 Kilogramm Silber

EUR: 1 Anteil entspricht ca. 100 Unzen Silber

USD: 1 Anteil entspricht ca. 100 Unzen Silber

### Zeichnungsfrist

Der Handel wird mit der Kotierung aufgenommen. Eine Zeichnungsfrist wie bei den konventionellen Retailfonds wird nicht praktiziert.

### Liberierung

Vgl. Bemerkung zur Zeichnungsfrist.

### Ausgabepreis

Gegenwert, der dem Preis von ca. 3 Kilogramm Silber (CHF-Tranche) respektive 100 Unzen Silber (EUR- und USD-Tranche) auf der Grundlage des Wertes der Standardeinheit eines Barren von ca. 30 Kilogramm (ca. 960 Unzen) mit handelsüblichem Feinheitsgehalt von 999/1000 im Ausgabezeitpunkt entspricht (abzüglich Verwaltungskommission).

### Ausgabe und Rücknahme

Fondsanteile können auf täglicher Basis ausgegeben oder zur Rücknahme angedient oder an der SIX Swiss Exchange mit einer engen Geld/Briefspanne gehandelt werden. Die ZKB ist für das Market Making verantwortlich.

<b>Sachauszahlung in Silber</b>	<p>Das Recht auf Sachauszahlung ist auf die Standardeinheit von Barren à ca. 30 Kilogramm mit handelsüblichem Feingehalt 999/1000 beschränkt. Die Kommission beträgt max. 0.20 % (zusätzlich zur dabei fälligen Rücknahmekommission von 1%) vom Gegenwert für die Standardeinheit. Andere handelsübliche Einheiten werden nur auf Antrag und bei Verfügbarkeit mit den im Zeitpunkt der Lieferung gültigen Fabrikationszuschlägen, Steuern und weiteren Kosten (Prägungskosten, Lieferung, Versicherung, Aufschlag für Feinheitendifferenz, etc.) zulasten des Anlegers mit marktüblichen Auslieferungsfristen bereitgestellt, wobei die Sachauszahlung in jedem Fall mindestens 30 Kilogramm umfassen muss.</p> <p>Bei Auslieferung wird dem Anleger die Mehrwertsteuer auf dem Marktwert des bezogenen Silbers belastet.</p>
<b>Verwaltungskommission</b>	0.60% p.a., der täglich publizierte ‚NAV‘ in CHF, EUR und USD zeigt den bereits um die Verwaltungskommission bereinigten Nettoinventarwert des Fonds.
<b>Kotierung</b>	<p>Hauptsegment der SIX Swiss Exchange</p> <p>CHF: Erster Handelstag war der 10. Mai 2007.</p> <p>EUR/USD: Erster Handelstag war der 16. Januar 2009.</p>
<b>Laufzeit</b>	Der Fonds besteht auf unbestimmte Zeit.
<b>Rechnungsjahr</b>	1. Oktober bis 30. September
<b>Kundennutzen / Vorteile</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Beim ZKB Silver ETF besteht im Gegensatz zu strukturierten Produkten kein Emittentenrisiko, da das investierte Silber als Sondervermögen ausgeschieden ist und vollumfänglich zur Deckung der Investorenansprüche dient.</li> <li>• Für sämtliche Währungstranchen in CHF, EUR und USD findet keine Währungsabsicherung statt.</li> <li>• Hohe Liquidität: Die Vorgaben der SIX Swiss Exchange hinsichtlich maximalem Spread und Mindesthandelsmenge garantieren eine hohe Liquidität.</li> <li>• Über die Kotierung an der SIX Swiss Exchange ist die Verbreitung von aktuellen Marktdaten und innerer Wert des Fonds sichergestellt.</li> <li>• Der ZKB Silver ETF investiert ausschliesslich in physisches Silber.</li> <li>• Anleger können als Alternative zur Veräusserung der Anteile auch die Sachauszahlung in Silber verlangen.</li> <li>• ETFs bieten die vollständige Transparenz hinsichtlich Kosten und Gebühren an.</li> <li>• ETFs haben keine feste Laufzeit. Es fallen deshalb keine Rolloverkosten an.</li> </ul>
<b>Handel</b>	0041 44 293 65 04
<b>Sales</b>	0041 44 293 66 97
<b>Telekurs</b>	ZKB ETF
<b>Internet</b>	www.zkb.ch/fonds
<b>Verkaufsrestriktionen</b>	USA / US persons
<b>Risiko</b>	<p>Der ZKB Silver ETF ist ein Anlageprodukt, dessen Kurs im selben Ausmass wie der zugrundeliegende Basiswert (Silber) schwankt. Je nach Kursentwicklung kann der Kurs erheblich unter den Emissionspreis fallen.</p> <p>Beim ZKB Silver ETF besteht im Gegensatz zu strukturierten Produkten kein Emittentenrisiko, da das investierte Silber als Sondervermögen ausgeschieden ist und vollumfänglich zur Deckung der Investorenansprüche dient.</p>
<b>Weitere Informationen</b>	Weitere Informationen über den Fonds können dem Prospekt und dem letzten geprüften Jahres- bzw. ungeprüften Halbjahresbericht entnommen werden. Der Prospekt mit integriertem Fondsreglement und die Jahres- bzw. Halbjahresberichte können bei der Fondsleitung, der Depotbank und allen Vertriebsträgern kostenlos bezogen werden.
<b>Dieses Dokument stellt keinen Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a bzw. 1156 OR dar.</b>	
Aufträge nimmt jede Geschäftsstelle der ZKB sowie Ihre Hausbank gerne entgegen.	
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, 16. Januar 2009	