

Balanced Aktiv Fonds & Basis gemischt (40-50% Aktienanteil)

Anlagestrategie

Die Asset Allocation richtet sich nach der Zusammensetzung der jeweiligen kundenindividuellen Benchmark. Dieser weist eine Aktienquote von 40% bis 50% aus. Die Aktien- und Obligationenkategorie werden grösstenteils mit institutionellen Swisscanto Fonds umgesetzt. Im Bereich der Immobilien und der alternativen Anlagen werden ergänzend Drittprodukte eingesetzt. Zusätzlich werden über alle Anlagekategorien Einzeltitel eingesetzt. Als Anlageziel gilt das Übertreffen der Benchmarkrendite. Die genaue Zusammensetzung der Benchmark (Indizes und Gewichte) ist im Abschnitt 'Historische Benchmarkallokation' ersichtlich.

GIPS Report per
Eröffnungsdatum
Gründungsdatum
Schlussdatum
Referenzwährung
Rendite
Benchmark

30.09.2023
01.01.2009
01.07.2019

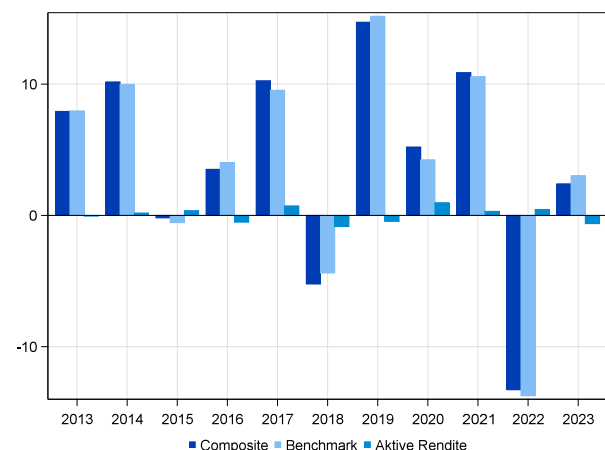
CHF
Bruttorendite (GIPS)
Spezifische Benchmark

HISTORISCHE COMPOSITE RENDITEN

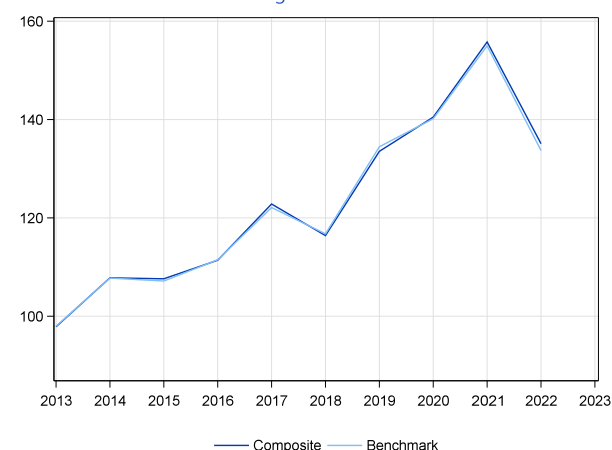
Periode	Rendite		Annualisiert 3 Jahre		Risikokennzahlen 3 Jahre			Bandbreiten-Performance	
	Composite	Benchmark	Composite	Benchmark	Volatilität Composite	Volatilität Benchmark	Tracking Error (TE)	1 Jahr Maximum	1 Jahr Minimum
01.2023 - 09.2023	2.41%	3.03%							
2022	-13.28%	-13.73%	0.39%	-0.19%	9.23%	9.53%	0.66%	-11.98%	-15.64%
2021	10.88%	10.57%	10.20%	9.90%	7.36%	7.51%	0.67%	13.03%	7.17%
2020	5.21%	4.24%	4.58%	4.71%	7.69%	7.70%	0.69%	7.55%	3.15%
2019	14.72%	15.17%	6.23%	6.45%	5.11%	4.84%	0.56%	17.78%	12.32%
2018	-5.23%	-4.38%	2.65%	2.90%	4.47%	4.15%	0.53%	-4.98%	-7.95%
2017	10.26%	9.53%	4.44%	4.26%	5.79%	5.35%	0.68%	11.84%	8.30%
2016	3.51%	4.03%	4.41%	4.40%	5.71%	5.26%	0.71%	4.78%	1.75%
2015	-0.18%	-0.55%	5.87%	5.70%	5.95%	5.52%	0.76%		
2014	10.17%	9.99%	9.00%	8.90%	3.85%	3.58%	0.67%		
2013	7.92%	7.96%							

Periode	Rendite		Rendite Annualisiert rollend		Risikokennzahlen annualisiert			Sharpe Ratio Composite	Information Ratio Composite
	Composite	Benchmark	Composite	Benchmark	Volatilität Composite	Volatilität Benchmark	Tracking Error (TE)		
1 Monat	-0.81%	-0.93%							
3 Monate	-1.41%	-1.49%							
1 Jahr	4.72%	5.20%	4.72%	5.20%	5.86%	6.40%	0.72%	0.62	-0.63
3 Jahre	3.95%	3.10%	1.30%	1.02%	8.02%	8.30%	0.67%	0.18	0.41
5 Jahre	12.66%	12.71%	2.41%	2.42%	8.03%	8.21%	0.70%	0.34	-0.01
10 Jahre	44.55%	43.06%	3.75%	3.65%	6.67%	6.65%	0.65%	0.62	0.16

Jahresrendite in %



Indexierte Renditeentwicklung in %



Balanced Aktiv Fonds & Basis gemischt (40-50% Aktienanteil)

ALLGEMEINE COMPOSITE INFORMATIONEN

Datum	Portfolios [Anzahl]	Composite Vermögen [in Mio.]	Gesamt Vermögen [in Mrd.]
202309	17	785.70	60.29
202212	16	773.50	55.24
202112	18	1'520.75	59.59
202012	19	1'356.81	51.23
201912	18	1'298.90	46.72
201812	18	1'213.77	41.56
201712	15	841.55	43.51
201612	10	609.62	39.89
201512	9	476.81	36.94
201412	7	143.72	30.79
201312	4	76.36	26.53
201212	6	119.09	24.53

Composite Benchmark Historie

Alokation per	%	Index
30.09.2023	18.69	SPI® - Swiss Performance Index TR
	13.48	SBI® AAA-BBB TR
	10.56	SXI Real Estate Funds Index TR
	8.62	MSCI All Country World ex Switzerland Index TR Net
	7.93	MSCI World ex Switzerland Index TR Net
	6.93	Bloomberg Barclays Global Aggregate Index TR hedged CHF
	4.35	MSCI All Country World ex Switzerland Index TR Gross
	4.18	FTSE Non-CHF World Government Bond Index TR Hedged in CHF
	3.66	FTSE WorldBIG Corporate All Mat Hedged in CHF
	3.40	KGAST Immobilien-Index
	1.95	FTSE EPRA Nareit Developed World Index TR Net hedged in CHF
	1.56	Bloomberg Commodity Index TR hedged in CHF
	1.44	SBI AAA-BBB 1-10
	1.36	MSCI Emerging Markets TR Net
	1.15	FTSE World Broad Investment-Grade Corporate Bond Index TR
	0.99	MSCI World ex Switzerland Index TR Net Hedged in CHF
	0.87	SBI® Domestic AAA-BBB TR
	0.86	LBMA Gold Price PM
	0.84	SPI® 20 TR
	0.83	FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit Index
	0.79	FTSE 1-Month Swiss Franc Eurodeposit
	0.73	MSCI World Small Cap ex Switzerland TR NET
	0.65	Bloomberg Barclays Global Aggr Ex CHF Index TR hedged in CHF
	0.65	FTSE EPRA Nareit Developed World Index TR Net
	0.56	SPI EXTRA® TR
	0.54	JP Morgan Emerging Markets Global Bond Diversified Index TR hedged in CHF
	0.46	JP Morgan JEMB Sovereign-Only TR 50 in USD & 50 Hedged in CHF
	0.31	HFRX Global Hedge Fund Index, hedged in CHF
	0.29	FTSE Non-CHF World Government Bond Index TR
	0.28	Bloomberg Barclays Global Treasury TR Index
	0.25	ICE BofAML Global High Yield Hedged in CHF
	0.19	ICE BofAML Global Corporate Index Hedged in CHF
	0.18	JP Morgan Emerging Markets Global Government Bond Index Diversified Composite TR
	0.15	SARON Index CHF 3-Months + 3% p.a.
	0.08	SBI® AAA-BBB 1-5 Jahre TR
	0.07	Bloomberg Barclays Global Treasury Index TR hedged in CHF
	0.06	FTSE World Government Bond Index TR, Currency-Hedged in CHF
	0.05	Eurekahedge ILS Advisors Index hedged in CHF
	0.04	Bloomberg Commodity TR
	0.02	HFRX Global Hedge Fund USD Index TR
31.12.2022	18.37	SPI® - Swiss Performance Index TR
	13.48	SBI® AAA-BBB TR
	10.58	SXI Real Estate Funds Index TR
	8.83	MSCI All Country World ex Switzerland Index TR Net

Balanced Aktiv Fonds & Basis gemischt (40-50% Aktienanteil)

Allokation per	%	Index
	7.76	MSCI World ex Switzerland Index TR Net
	7.20	Bloomberg Barclays Global Aggregate Index TR hedged CHF
	4.35	MSCI All Country World ex Switzerland Index TR Gross
	4.16	FTSE Non-CHF World Government Bond Index TR Hedged in CHF
	3.70	FTSE WorldBIG Corporate All Mat Hedged in CHF
	3.51	KGAST Immobilien-Index
	2.02	FTSE EPRA Nareit Developed World Index TR Net hedged in CHF
	1.57	Bloomberg Commodity Index TR hedged in CHF
	1.44	SBI AAA-BBB 1-10
	1.36	MSCI Emerging Markets TR Net
	1.14	FTSE World Broad Investment-Grade Corporate Bond Index TR
	1.01	JP Morgan Emerging Markets Global Bond Diversified Index TR hedged in CHF
	0.90	MSCI World ex Switzerland Index TR Net Hedged in CHF
	0.86	SBI@ Domestic AAA-BBB TR
	0.86	LBMA Gold Price PM
	0.83	SPI@ 20 TR
	0.81	FTSE 1-Month Swiss Franc Eurodeposit
	0.74	MSCI World Small Cap ex Switzerland TR NET
	0.68	FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit Index
	0.65	FTSE EPRA Nareit Developed World Index TR Net
	0.65	Bloomberg Barclays Global Aggr Ex CHF Index TR hedged in CHF
	0.55	SPI EXTRA@ TR
	0.46	ICE BofA 50% Secured HY EUR & ICE BofA 50% Secured HY USD TR hedged in CHF
	0.32	HFRX Global Hedge Fund Index, hedged in CHF
	0.29	FTSE Non-CHF World Government Bond Index TR
	0.26	Bloomberg Barclays Global Treasury TR Index
	0.18	JP Morgan Emerging Markets Global Government Bond Index Diversified Composite TR
	0.16	SARON Index CHF 3-Months + 3% p.a.
	0.13	ICE BofAML Global Corporate Index Hedged in CHF
	0.06	FTSE World Government Bond Index TR, Currency-Hedged in CHF
	0.05	JP Morgan JEMB Sovereign-Only TR 50 in USD & 50 Hedged in CHF
	0.04	Bloomberg Commodity TR
	0.03	Eurekahedge ILS Advisors Index hedged in CHF
	0.02	HFRX Global Hedge Fund USD Index TR
31.12.2021	19.18	SPI@TR
	11.21	SBI@ AAA-BBB TR
	9.51	MSCI All Country World ex Switzerland Index TR Net
	8.40	MSCI World ex Switzerland Index TR Net
	8.00	SXI Real Estate Funds Index TR
	4.73	FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit Index
	4.30	Bloomberg Global Aggregate Index TR hedged in CHF
	3.58	KGAST Immobilien-Index
	3.25	SXI Real Estate Broad TR
	3.02	FTSE World Broad Investment-Grade Corporate Bond Index TR Hedged in CHF
	2.94	FTSE Non-CHF World Government Bond Index TR Hedged in CHF
	2.58	MSCI All Country World ex Switzerland Index TR Gross
	2.45	Bloomberg Global Aggregate ex Switzerland Index TR hedged in CHF
	2.17	JP Morgan Global Government Bond Index traded TR
	2.17	SBI@AAA-A TR
	1.18	FTSE EPRA Nareit Developed World Index TR Net hedged in CHF
	1.08	Eurekahedge Global Multi Strategy Fund of Funds Index TR
	0.91	Bloomberg Commodity Index TR hedged in CHF
	0.88	SBI AAA-BBB 1-10
	0.82	FTSE World Broad Investment-Grade Corporate Bond Index TR
	0.77	FTSE EPRA Nareit Developed World ex Switzerland Index TR Net hedged in CHF
	0.75	LBMA Gold PM Fix Price
	0.74	MSCI Emerging Markets TR Net
	0.54	JP Morgan Emerging Markets Global Bond Diversified Index TR hedged in CHF
	0.54	MSCI World ex Switzerland Index TR Net Hedged in CHF
	0.51	SBI@ Domestic AAA-BBB TR
	0.50	FTSE 1-Month Swiss Franc Eurodeposit
	0.49	SPI@20 TR
	0.46	FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit Index + 2% p.a.
	0.40	FTSE EPRA Nareit Developed World Index TR Net

Balanced Aktiv Fonds & Basis gemischt (40-50% Aktienanteil)

Allokation per	%	Index
	0.39	MSCI World Small Cap ex Switzerland Index TR Net
	0.32	FTSE Non-CHF World Government Bond Index TR
	0.32	SPI EXTRA® TR
	0.28	ICE BofA 50% Secured HY EUR & ICE BofA 50% Secured HY USD TR hedged in CHF
	0.22	FTSE EMU Government Bond Index AAA TR
	0.17	HFRX Global Hedge Fund Index, hedged in CHF
	0.11	JP Morgan Emerging Markets Global Government Bond Index Diversified Composite TR
	0.09	SARON Index CHF 3-Months + 3% p.a.
	0.02	Bloomberg Commodity Index TR
	0.01	HFRX Global Hedge Fund USD Index TR
31.12.2020	19.08	SPI@TR
	11.61	MSCI All Country World ex Switzerland Index TR Net
	11.13	SBI@ AAA-BBB TR
	8.75	MSCI World ex Switzerland Index TR Net
	7.98	SXI Real Estate Funds Index TR
	4.96	FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit Index
	4.05	Bloomberg Global Aggregate Index TR hedged in CHF
	3.42	SXI Real Estate Broad TR
	3.21	KGAST Immobilien-Index
	3.14	FTSE World Broad Investment-Grade Corporate Bond Index TR Hedged in CHF
	3.01	FTSE Non-CHF World Government Bond Index TR Hedged in CHF
	2.48	Bloomberg Global Aggregate ex Switzerland Index TR hedged in CHF
	2.28	JP Morgan Global Government Bond Index traded TR
	2.28	SBI@AAA-A TR
	1.14	Eurekahedge Global Multi Strategy Fund of Funds Index TR
	1.00	FTSE EPRA Nareit Developed World Index TR Net hedged in CHF
	0.94	Bloomberg Commodity Index TR hedged in CHF
	0.93	SBI AAA-BBB 1-10
	0.88	FTSE World Broad Investment-Grade Corporate Bond Index TR
	0.80	MSCI Emerging Markets TR Net
	0.77	FTSE EPRA Nareit Developed World ex Switzerland Index TR Net hedged in CHF
	0.67	LBMA Gold PM Fix Price
	0.55	MSCI World ex Switzerland Index TR Net Hedged in CHF
	0.51	SBI@ Domestic AAA-BBB TR
	0.49	SPI@20 TR
	0.46	FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit Index + 2% p.a.
	0.44	FTSE 1-Month Swiss Franc Eurodeposit
	0.44	FTSE EPRA Nareit Developed World Index TR Net
	0.44	JP Morgan Emerging Markets Global Bond Diversified Index TR hedged in CHF
	0.39	MSCI World Small Cap ex Switzerland Index TR Net
	0.33	FTSE Non-CHF World Government Bond Index TR
	0.33	SPI EXTRA® TR
	0.28	ICE BofA 50% Secured HY EUR & ICE BofA 50% Secured HY USD TR hedged in CHF
	0.23	FTSE EMU Government Bond Index AAA TR
	0.19	HFRX Global Hedge Fund Index, hedged in CHF
	0.12	JP Morgan Emerging Markets Global Bond Diversified Index (TR) in USD
	0.12	JP Morgan Emerging Markets Global Government Bond Index Diversified Composite TR
	0.10	LIBOR CHF 3 Months +3% p.a.
	0.05	Bloomberg Commodity Index TR
	0.02	HFRX Global Hedge Fund USD Index TR
	0.02	ICE BofA European Ccy High Yield & ICE BofA US Cash Pay High Yield Index TR hedged in USD
31.12.2019	18.07	SPI@TR
	9.03	SXI Real Estate Funds Index TR
	8.50	JP Morgan Global Government Bond Index traded TR
	8.41	SBI@ AAA-BBB TR
	8.30	MSCI World ex Switzerland Index TR Net
	6.06	FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit Index
	5.27	MSCI All Country World ex Switzerland Index TR Net
	3.50	SXI Real Estate Broad TR
	2.72	MSCI All Country World ex Switzerland Index TR Gross
	2.59	FTSE World Broad Investment-Grade Corporate Bond Index TR Hedged in CHF
	2.55	Bloomberg Global Aggregate ex Switzerland Index TR hedged in CHF
	2.52	FTSE Non-CHF World Government Bond Index TR Hedged in CHF
	2.34	SBI@AAA-A TR

Balanced Aktiv Fonds & Basis gemischt (40-50% Aktienanteil)

Allokation per	%	Index
	1.64	KGAST Immobilien-Index
	1.34	Bloomberg Global Aggregate Index TR hedged in CHF
	1.31	FTSE 3-Month US Dollar Eurodeposit Index
	1.17	Eurekahedge Global Multi Strategy Fund of Funds Index TR
	1.09	Swiss Bond Index AAA-BBB 3-5 Jahre Total Return
	1.05	MSCI USA Index TR Net
	0.94	Bloomberg Commodity Index TR hedged in CHF
	0.93	SBI AAA-BBB 1-10
	0.80	FTSE EPRA/NAREIT Developed Total Return Index USD hedged in CHF
	0.72	FTSE World Broad Investment-Grade Corporate Bond Index TR
	0.70	MSCI Germany Index TR Net
	0.67	MSCI Emerging Markets TR Net
	0.59	MSCI France Index TR Net
	0.59	MSCI Netherlands Index TR Net
	0.57	MSCI World ex Switzerland Index TR Net Hedged in CHF
	0.56	FTSE 3-Month Euro Eurodeposit Index
	0.51	SBI® Domestic AAA-BBB TR
	0.49	SPI@20 TR
	0.48	FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit Index + 2% p.a.
	0.47	MSCI Japan Index TR Net
	0.47	MSCI United Kingdom Index TR Net
	0.35	MSCI Canada Index TR Net
	0.33	MSCI Australia Index TR Net
	0.33	SPI EXTRA® TR
	0.28	JP Morgan Emerging Markets Global Bond Diversified Index TR hedged in CHF
	0.26	FTSE EPRA Nareit Developed World Index TR Net
	0.24	FTSE EPRA Nareit Developed World Index TR Net hedged in CHF
	0.21	FTSE EMU Government Bond Index AAA TR
	0.17	MSCI World Small Cap ex Switzerland Index TR Net
	0.16	HFRX Global Hedge Fund Index, hedged in CHF
	0.15	FTSE Non-CHF World Government Bond Index TR
	0.14	FTSE 1-Month Swiss Franc Eurodeposit
	0.12	JP Morgan Emerging Markets Global Government Bond Index Diversified Composite TR
	0.10	LIBOR CHF 3 Months +3% p.a.
	0.09	MSCI Hong Kong Index TR Net
	0.05	MSCI Singapore Index TR Net
	0.04	Bloomberg Commodity Index TR
	0.02	HFRX Global Hedge Fund USD Index TR
	0.02	ICE BofA European Ccy High Yield & ICE BofA US Cash Pay High Yield Index TR hedged in USD
	0.01	LBMA Gold PM Fix Price
31.12.2018	18.56	SPI@TR
	11.63	MSCI World ex Switzerland Index TR Net
	7.88	JP Morgan Global Government Bond Index traded TR
	7.66	SXI Real Estate Funds Index TR
	7.53	SBI® AAA-BBB TR
	5.78	FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit Index
	3.86	50% KGAST, 50% SWIIT
	3.60	Bloomberg Global Aggregate Index TR hedged in CHF
	3.36	SXI Real Estate Broad TR
	3.15	MSCI All Country World ex Switzerland Index TR Gross
	2.80	FTSE World Broad Investment-Grade Corporate Bond Index TR Hedged in CHF
	2.47	FTSE Non-CHF World Government Bond Index TR Hedged in CHF
	2.24	SBI®AAA-A TR
	1.90	MSCI All Country World ex Switzerland Index TR Net
	1.20	FTSE 3-Month US Dollar Eurodeposit Index
	1.12	Eurekahedge Global Multi Strategy Fund of Funds Index TR
	1.09	FTSE 1-Month Swiss Franc Eurodeposit
	1.04	Bloomberg Commodity Index TR hedged in CHF
	1.01	Swiss Bond Index AAA-BBB 3-5 Jahre Total Return
	0.97	5% absolute Rendite p.a.
	0.97	50% HFRXGLC, 50% SF0003M250
	0.96	MSCI USA Index TR Net
	0.85	SBI AAA-BBB 1-10
	0.64	MSCI Germany Index TR Net

Balanced Aktiv Fonds & Basis gemischt (40-50% Aktienanteil)

Allokation per	%	Index
	0.60	FTSE World Broad Investment-Grade Corporate Bond Index TR
	0.57	MSCI Emerging Markets TR Net
	0.53	MSCI France Index TR Net
	0.53	MSCI Netherlands Index TR Net
	0.51	FTSE 3-Month Euro Eurodeposit Index
	0.43	MSCI Japan Index TR Net
	0.43	MSCI United Kingdom Index TR Net
	0.42	SBI® Domestic AAA-BBB TR
	0.40	MSCI World ex Switzerland Index TR Net Hedged in CHF
	0.40	SPI@20 TR
	0.32	MSCI Canada Index TR Net
	0.30	MSCI Australia Index TR Net
	0.27	SPI EXTRA® TR
	0.23	FTSE EPRA Nareit Developed World Index TR Net
	0.22	JP Morgan Emerging Markets Global Bond Diversified Index TR hedged in CHF
	0.17	FTSE EPRA Nareit Developed World Index TR Net hedged in CHF
	0.16	FTSE EMU Government Bond Index AAA TR
	0.16	MSCI World ESG Leaders Index TR Net
	0.14	FTSE Non-CHF World Government Bond Index TR
	0.14	HSFRX Global Hedge Fund Index, hedged in CHF
	0.12	MSCI World Small Cap ex Switzerland Index TR Net
	0.11	JP Morgan Emerging Markets Global Government Bond Index Diversified Composite TR
	0.10	LIBOR CHF 3 Months +3% p.a.
	0.09	MSCI Hong Kong Index TR Net
	0.08	Bloomberg Global Aggregate ex Switzerland Index TR hedged in CHF
	0.08	KGAST Immobilien-Index
	0.08	LIBOR CHF 3 Months +2.5% p.a.
	0.04	Bloomberg Commodity Index TR
	0.04	MSCI Singapore Index TR Net
	0.02	ICE BofA European Ccy High Yield & ICE BofA US Cash Pay High Yield Index TR hedged in USD
	0.01	HSFRX Global Hedge Fund USD Index TR
	0.01	LBMA Gold PM Fix Price
31.12.2017	16.95	SPI@TR
	12.12	SBI® AAA-BBB TR
	11.10	SXI Real Estate Funds Index TR
	5.59	FTSE World Broad Investment-Grade Corporate Bond Index TR Hedged in CHF
	5.51	MSCI World ex Switzerland Index TR Net
	5.10	MSCI All Country World ex Switzerland Index TR Gross
	5.03	MSCI World ex Switzerland Index TR Gross
	4.17	Bloomberg Global Aggregate Index TR hedged in CHF
	3.94	FTSE Non-CHF World Government Bond Index TR Hedged in CHF
	3.47	MSCI All Country World ex Switzerland Index TR Net
	2.65	KGAST Immobilien-Index
	2.08	SBI AAA-BBB 1-10
	1.99	HSFRX Global Hedge Fund Index, hedged in CHF
	1.83	Bloomberg Commodity Index TR hedged in CHF
	1.80	MSCI World TR Net
	1.71	FTSE 1-Month Swiss Franc Eurodeposit
	1.64	SPI@20 TR
	1.61	Swiss Bond Index AAA-BBB 3-5 JahreTotal Return
	1.51	LIBOR CHF 3 Months +2.5% p.a.
	1.38	MSCI Emerging Markets TR Net
	1.26	5% absolute Rendite p.a.
	1.23	FTSE World Broad Investment-Grade Corporate Bond Index TR
	0.80	JP Morgan Global Government Bond Index traded TR
	0.76	SPI EXTRA® TR
	0.72	FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit Index
	0.66	SBI® Domestic AAA-BBB TR
	0.63	MSCI All Country World ex Switzerland Index (TR Net) hedged in CHF
	0.43	FTSE Non-CHF World Government Bond Index TR
	0.41	FTSE EPRA Nareit Developed World Index TR Net
	0.31	JP Morgan Emerging Markets Global Bond Diversified Index TR hedged in CHF
	0.30	FTSE EMU Government Bond Index AAA TR
	0.18	ICE BofA European Currency ex Financial High Yield 2% Constrained Index TR hedged in CHF

Balanced Aktiv Fonds & Basis gemischt (40-50% Aktienanteil)

Allokation per	%	Index
	0.17	JP Morgan Emerging Markets Global Government Bond Index Diversified Composite TR
	0.16	FTSE EPRA Nareit Developed World Index TR Net hedged in CHF
	0.16	LIBOR CHF 3 Months +3% p.a.
	0.15	FTSE EPRA Nareit Developed Europe ex Switzerland Index TR Net
	0.09	Bloomberg Emerging Markets Government Bond Index LC TR hedged in CHF
	0.09	Bloomberg Emerging Markets Hard Currency Aggregate TR hedged in CHF
	0.09	Bloomberg US Corporate High Yield + Pan Euro High Yield TR hedged in CHF
	0.09	ICE BofA US ex Financial Cash Pay High Yield Constrained Index TR hedged in CHF
	0.08	FTSE EPRA Nareit Developed North America Index TR Net
	0.06	Bloomberg Commodity Index TR
	0.04	HFRX Global Hedge Fund USD Index TR
31.12.2016	18.37	SPI@TR
	12.69	SXI Real Estate Funds Index TR
	11.14	SBI@ AAA-BBB TR
	6.36	MSCI World ex Switzerland Index TR Gross
	6.17	MSCI All Country World ex Switzerland Index TR Gross
	5.38	MSCI World ex Switzerland Index TR Net
	5.37	FTSE World Broad Investment-Grade Corporate Bond Index TR Hedged in CHF
	4.90	FTSE Non-CHF World Government Bond Index TR Hedged in CHF
	3.90	Bloomberg Global Aggregate Index TR hedged in CHF
	3.35	KGAST Immobilien-Index
	2.89	SBI@ Domestic AAA-BBB TR
	2.38	HFRX Global Hedge Fund Index, hedged in CHF
	2.23	MSCI All Country World ex Switzerland Index TR Net
	2.20	Bloomberg Commodity Index TR hedged in CHF
	2.09	FTSE 1-Month Swiss Franc Eurodeposit
	1.91	LIBOR CHF 3 Months +2.5% p.a.
	1.59	5% absolute Rendite p.a.
	1.39	FTSE World Broad Investment-Grade Corporate Bond Index TR
	0.86	SBI AAA-BBB 1-10
	0.79	SMI cum Dividend
	0.74	MSCI All Country World ex Switzerland Index (TR Net) hedged in CHF
	0.74	MSCI Emerging Markets TR Net
	0.57	FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit Index
	0.53	SPI EXTRA@ TR
	0.44	FTSE Non-CHF World Government Bond Index TR
	0.40	FTSE EMU Government Bond Index AAA TR
	0.21	LIBOR CHF 3 Months +3% p.a.
	0.19	FTSE EPRA Nareit Developed World Index TR Net hedged in CHF
	0.16	JP Morgan Emerging Markets Global Bond Diversified Index TR hedged in CHF
	0.03	Bloomberg Commodity Index TR
	0.03	HFRX Global Hedge Fund USD Index TR
31.12.2015	20.71	SPI@TR
	14.15	SXI Real Estate Funds Index TR
	7.99	SBI@ AAA-BBB TR
	7.78	MSCI World ex Switzerland Index TR Gross
	6.92	SBI@ Domestic AAA-BBB TR
	6.84	MSCI All Country World ex Switzerland Index TR Gross
	5.08	FTSE World Broad Investment-Grade Corporate Bond Index TR Hedged in CHF
	3.89	KGAST Immobilien-Index
	3.37	FTSE Non-CHF World Government Bond Index TR Hedged in CHF
	3.31	SBI@ Foreign AAA-BBB TR
	3.11	Bloomberg Global Aggregate Index TR hedged in CHF
	2.60	MSCI World ex Switzerland Index TR Net
	2.48	HFRX Global Hedge Fund Index, hedged in CHF
	2.40	Bloomberg Commodity Index TR hedged in CHF
	2.09	FTSE 1-Month Swiss Franc Eurodeposit
	1.56	FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit Index
	1.56	S&P GSCI Index (TR) hedged in CHF
	1.07	MSCI All Country World ex Switzerland Index TR Net
	1.00	MSCI Emerging Markets TR Net
	0.51	FTSE EMU Government Bond Index AAA TR
	0.34	SXI Real Estate Selected Funds NAV Weighted Index TR
	0.29	FTSE Non-CHF World Government Bond Index TR

Balanced Aktiv Fonds & Basis gemischt (40-50% Aktienanteil)

Allokation per	%	Index
	0.27	LIBOR CHF 3 Months +3% p.a.
	0.20	SMI cum Dividend
	0.17	FTSE World Broad Investment-Grade Corporate Bond Index TR
	0.13	SPI EXTRA® TR
	0.04	Bloomberg Commodity Index TR
	0.04	HFRX Global Hedge Fund USD Index TR
	0.03	JPMorgan GBI EMU Local Currency
	0.02	FTSE EPRA Nareit Global GR
	0.02	JPMorgan GBI U.S. Local Currency
	0.01	JPMorgan GBI Japan Local Currency
	0.01	JPMorgan GBI U.K. Local Currency
31.12.2014	22.86	SBI® AAA-BBB TR
	22.39	SPI®TR
	16.18	MSCI World ex Switzerland Index TR Net
	12.07	SBI® Domestic AAA-BBB TR
	3.42	FTSE Non-CHF World Government Bond Index TR
	3.00	MSCI Emerging Markets TR Net
	2.96	FTSE Non-CHF World Government Bond Index TR Hedged in CHF
	2.96	FTSE World Broad Investment-Grade Corporate Bond Index TR Hedged in CHF
	2.35	FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit Index
	2.16	LIBOR CHF 3 Months +3% p.a.
	1.79	Bloomberg Commodity Index TR hedged in CHF
	1.57	FTSE EMU Government Bond Index AAA TR
	1.48	SXI Real Estate Funds Index TR
	1.16	SXI Real Estate Selected Funds NAV Weighted Index TR
	0.76	JPMorgan GBI EMU Local Currency
	0.66	SMI cum Dividend
	0.44	SPI EXTRA® TR
	0.36	JPMorgan GBI U.S. Local Currency
	0.22	FTSE 1-Month Swiss Franc Eurodeposit
	0.16	JPMorgan GBI Japan Local Currency
	0.15	MSCI USA Index TR Net
	0.14	JPMorgan GBI U.K. Local Currency
	0.10	MSCI Germany Index TR Net
	0.08	JPMorgan GBI Australia Local Currency
	0.08	MSCI France Index TR Net
	0.08	MSCI Netherlands Index TR Net
	0.07	MSCI Japan Index TR Net
	0.07	MSCI United Kingdom Index TR Net
	0.06	FTSE EPRA Nareit Global GR
	0.05	JPMorgan GBI Sweden Local Currency
	0.05	MSCI Australia Index TR Net
	0.05	MSCI Canada Index TR Net
	0.04	JPMorgan GBI Canada Local Currency
	0.01	MSCI Hong Kong Index TR Net
	0.01	MSCI Singapore Index TR Net
31.12.2013	21.00	SBI® Domestic AAA-BBB TR
	18.82	MSCI World ex Switzerland Index TR Net
	18.59	SPI®TR
	15.34	SBI® AAA-BBB TR
	5.04	FTSE Non-CHF World Government Bond Index TR
	3.06	MSCI Emerging Markets TR Net
	2.66	SXI Real Estate Selected Funds NAV Weighted Index TR
	2.45	FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit Index
	2.10	FTSE EMU Government Bond Index AAA TR
	1.93	LIBOR CHF 3 Months +3% p.a.
	1.51	SMI cum Dividend
	1.41	SPI EXTRA® TR
	1.33	SBI® Foreign AAA-BBB TR
	1.20	SXI Real Estate Funds Index TR
	0.70	Bloomberg Commodity Index TR hedged in CHF
	0.66	JPMorgan GBI EMU Local Currency
	0.32	LIBOR CHF 1 Monat
	0.31	JPMorgan GBI U.S. Local Currency

Allokation per	%	Index
	0.23	MSCI USA Index TR Net
	0.15	MSCI Germany Index TR Net
	0.14	FTSE EPRA Nareit Global GR
	0.14	JPMorgan GBI Japan Local Currency
	0.13	MSCI France Index TR Net
	0.13	MSCI Netherlands Index TR Net
	0.12	JPMorgan GBI U.K. Local Currency
	0.10	MSCI Japan Index TR Net
	0.10	MSCI United Kingdom Index TR Net
	0.08	MSCI Canada Index TR Net
	0.07	JPMorgan GBI Australia Local Currency
	0.07	MSCI Australia Index TR Net
	0.04	JPMorgan GBI Sweden Local Currency
	0.03	JPMorgan GBI Canada Local Currency
	0.02	MSCI Hong Kong Index TR Net
	0.01	MSCI Singapore Index TR Net
31.12.2012	18.29	SPI@TR
	17.34	SBI@ Domestic AAA-BBB TR
	13.81	SBI@ AAA-BBB TR
	13.23	MSCI World ex Switzerland - Net Return Index
	6.31	MSCI All Country World ex Switzerland Index TR Net
	4.86	FTSE Non-CHF World Government Bond Index TR
	3.91	FTSE 3-Month Swiss Franc Eurodeposit Index
	3.63	SXI Real Estate Selected Funds NAV Weighted Index TR
	2.62	SBI@ Foreign AAA-BBB TR
	2.46	Bloomberg Commodity Index TR hedged in CHF
	2.20	MSCI Emerging Markets TR Net
	1.43	FTSE EMU Government Bond Index AAA TR
	1.43	SMI cum Dividend
	1.27	LIBOR CHF 3 Months +3% p.a.
	1.20	SPI EXTRA@ TR
	0.90	HFRX Global Hedge Fund USD Index TR
	0.73	SXI Real Estate Funds Index TR
	0.70	JPMorgan GBI EMU Local Currency
	0.49	MSCI USA Index TR Net
	0.37	FTSE 1-Month Swiss Franc Eurodeposit
	0.33	JPMorgan GBI U.S. Local Currency
	0.33	MSCI Germany Index TR Net
	0.27	MSCI France Index TR Net
	0.27	MSCI Netherlands Index TR Net
	0.22	LIBOR CHF 1 Monat
	0.22	MSCI Japan Index TR Net
	0.22	MSCI United Kingdom Index TR Net
	0.16	MSCI Canada Index TR Net
	0.15	JPMorgan GBI Japan Local Currency
	0.15	MSCI Australia Index TR Net
	0.13	FTSE EPRA Nareit Developed World Index TR Net
	0.13	JPMorgan GBI U.K. Local Currency
	0.07	JPMorgan GBI Australia Local Currency
	0.04	JPMorgan GBI Canada Local Currency
	0.04	JPMorgan GBI Sweden Local Currency
	0.04	MSCI Hong Kong Index TR Net
	0.02	MSCI Singapore Index TR Net

Balanced Aktiv Fonds & Basis gemischt (40-50% Aktienanteil)

GIPS Report per	30.09.2023
Eröffnungsdatum	01.01.2009
Gründungsdatum	01.07.2019
Schlussdatum	
Referenzwährung	CHF
Rendite	Bruttorendite (GIPS)
Benchmark	Spezifische Benchmark

Disclosure

Übereinstimmung mit GIPS

Die Firma «Vermögensverwaltungsmandate des Asset Managements der Zürcher Kantonalbank» erklärt die Übereinstimmung mit den Global Investment Performance Standards (GIPS®) und hat diesen Report in Übereinstimmung mit den GIPS-Standards erstellt und präsentiert.

Die Firma «Vermögensverwaltungsmandate des Asset Managements der Zürcher Kantonalbank» wurde für den Zeitraum vom 1. Januar 1993 bis zum 31. Dezember 2021 unabhängig verifiziert.

Die Verifikationsberichte sind auf Anfrage erhältlich. Eine Firma, welche die Übereinstimmung mit den GIPS-Standards erklärt, muss Grundsätze und Verfahren zur Einhaltung aller relevanten Anforderungen der GIPS-Standards festlegen. Im Rahmen der Verifikation wird beurteilt, ob die Grundsätze und Verfahren der Firma in Bezug auf die Administration der Composites und Pooled Funds sowie auf die Berechnung, Präsentation und den Vertrieb der Performance auf Gesamtfirmenebene in Übereinstimmung mit den GIPS-Standards ausgestaltet und implementiert worden sind. Eine Verifikation gibt kein Urteil über die Richtigkeit eines einzelnen Performance-Reports ab.

Definition der Firma

Die Firma «Vermögensverwaltungsmandate des Asset Managements der Zürcher Kantonalbank» umfasst sämtliche Vermögensverwaltungsmandate, welche vom institutionellen Asset Management der Zürcher Kantonalbank diskretionär verwaltet werden. Nicht eingeschlossen sind sämtliche Swissscanto Fondslösungen und die Mandate der Privaten Vermögensverwaltung, welche in den Firmen 'Swissscanto Fonds & ZKB ETF' und 'ZKB Standardmandate' ausgewiesen werden. Die Firma entstand als eigenständiger Geschäftsbereich im Sinne der GIPS Standards am 1. Januar 1993. Mit dem Zusammenschluss der Zürcher Kantonalbank und der Swissscanto per 01.07.2015 wurden die dazugehörigen Vermögensverwaltungsmandate übernommen und in die Firma integriert.

Definition des Composites und der Diskretion

Es werden nur gebührenpflichtige Vermögensverwaltungsmandate in den Composite aufgenommen. Im Sinne der GIPS Standards gelten alle Mandate als diskretionär, die sowohl eine Mindestgrösse von CHF 3 Mio. aufweisen und bei denen die einzelnen Anlageentscheide nicht mit dem Kunden besprochen werden müssen. Die Dauer der Aufbauphase eines neuen bzw. eines von einem anderen Composite umgeschichteten Vermögensverwaltungsmandats richtet sich nach den Vorgaben des entsprechenden Vermögensverwaltungsvertrags oder wird, falls nicht im Vertrag definiert, auf eine Performance-Messperiode festgelegt. Es sind keine Teilportfolios von gemischten Vermögensverwaltungsmandaten in diesem Composite enthalten.

Berechnung der Compositere Renditen

Die Berechnung der Composite-Rendite erfolgt monatlich. Die Berechnungsgrundlagen bilden hierfür die gewichteten monatlichen Renditen dem Composite zugeordneten Portfolios.

Die Gewichte der Renditen werden mit Hilfe des Portfoliovermögens per Monatsanfang berechnet. Die jährliche sowie kumulative Rendite des Composites wird mittels multiplikativer Verknüpfung der Monatsrenditen berechnet.

Die monatlichen Renditen der Portfolios werden durch multiplikative Verknüpfung der täglichen Renditen berechnet. Für die Verbuchung von Transaktion wird das Handelstagsprinzip angewendet. Zinsen wurden über die ganze Reportingperiode nach dem Accrual-Accounting Prinzip verbucht, Dividenden dagegen erst seit dem 01.01.2012. Vorher galt für die Dividenden das Cash-Accounting Prinzip. Die Vermögensverwaltungs- und performanceabhängigen Gebühren inkl. allfällige rückforderbare Quellensteuern werden erfolgsneutral behandelt.

Die nicht rückforderbaren Quellensteuern dagegen werden erfolgswirksam berücksichtigt.

Weitere Informationen zur Bewertung von Portfolios und Berechnung von Renditen können bei der ZKB angefordert werden.

Berechnung der Benchmarkrenditen

Die Rendite des Composite-Benchmarks wird nicht um Transaktionskosten, Depot- und Administrationsgebühren oder Vermögensverwaltungsgebühren bereinigt.

Für die Berechnung der Benchmarkrendite des Composites werden die jeweiligen kundenindividuellen Benchmarkrenditen anfangs Monat vermögensgewichtet verwendet. Diese Benchmarks basieren auf einem monatlichen Rebalancing.

Die jährliche sowie kumulative Rendite des Benchmarks wird mittels multiplikativer Verknüpfung der entsprechenden Monatsrenditen berechnet. Per 31. Januar 2004 wechselte die ZKB bei der MSCI Total Return Indexreihe von Gross auf Net Profit (Steuerbasis der Quellensteuer Luxemburg) und passte sich so der Marktanz an.

Balanced Aktiv Fonds & Basis gemischt (40-50% Aktienanteil)

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten werden bei Portfolios mit einer Pauschalgebühr (All-in Fee) mittels eines MwSt-basierten Schlüssels geschätzt. Die All-in Fee wird aufgeteilt, indem der mehrwertsteuerpflichtige Teil der All-in-Fee brutto (performanceneutral) und der mehrwertsteuerbefreite Teil entspricht dem Transaktionskostenanteil der (All-in-Fee) netto (performance-wirksam) behandelt wird.

Performanceabhängige Gebühren

Performanceabhängige Gebühren stehen in direktem Zusammenhang mit der erwirtschafteten Performance des Vermögensverwalters. So werden zusätzliche vertraglich definierte Fees fällig, wenn über einen definierten Zeitraum eine bestimmte Outperformance erzielt worden ist.

Der Kunde beteiligt sich dann beispielsweise zu x % an der erzielten Outperformance. Die Ausgestaltung der Performancegebührenmodelle sind vertraglich geregelt und kundenindividuell ausgestaltet. Weitere Details zur Ausgestaltung der Performancegebührenmodelle können bei Bedarf angefragt werden.

Berechnung der Risikokennzahlen

Für die Berechnung der Risikokennzahlen kommen die Bruttorenditen zur Anwendung.

Es werden die folgenden Risikokennzahlen präsentiert:

- Volatilität: annualisierte Standardabweichung der monatlichen Composite bzw. der Benchmark-Rendite.
- Tracking Error: annualisierte Standardabweichung der monatlichen Composite- bzw. der Benchmark-Rendite.
- Bandbreite (Dispersion): tiefste und höchste Rendite pro Composite in einem Jahr. Für die Kennzahl werden nur Portfolios berücksichtigt, die sich das ganze Jahr im Composite befinden. Die Bandbreite (Dispersion) wird nur für Composites mit mehr als 5 Portfolios berechnet.
- Die Information Ratio als Relation der aktiven Renditen zum entsprechenden Risiko.
- Die Sharpe Ratio als Relation der aktiven Renditen gegenüber dem risikolosen Zinssatz zum entsprechenden Risiko.

Für die Berechnung und Offenlegung der 3-jährigen Risikokennzahlen für Volatilität und Tracking Error müssen die letzten 36 Monatsrenditen (ohne Unterbruch) des Composites/Benchmark vorhanden sein.

Solange das rollierende Zeitfenster weniger als 36 Monate beträgt, werden keine Risikokennzahlen kalkuliert und ausgewiesen. Als risikoloser Zinssatz wurde bis zum 31.12.2021 der LIBOR Zinssatz in der jeweiligen Compositewährung verwendet und ab 01.01.2022 für CHF den SARON-, für EUR den ESTRON- und für USD den SOFR-Index.

Einsatz von derivativen Instrumenten

Der Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten ist gemäss den Richtlinien der SBVg erlaubt. Der Einsatz von Derivaten dient somit vor allem Absicherungszwecken, eine Hebelwirkung auf das Portfolio durch den Kauf oder Verkauf von Derivaten wird dagegen ausgeschlossen.

Standardgebühren

Die Standard-Pauschalgebühren p.a. (All-In Fees) für ein Mandat mit Direktanlagen bewegen sich abhängig vom Anlagevolumen zwischen 0.1% und 1.0%.

Die angegebenen Standardgebühren sind Richtwerte für ein Standardvermögensverwaltungsmandat. Weicht der Mandatsvertrag vom Standardvertrag ab, können die Abweichungen Auswirkungen auf die Mandatsgebühren haben.

Die Pauschalgebühr enthält die Vermögensverwaltungsgebühr, die Depotgebühren, die Administrationsgebühr, die Courtagen und die Kommissionen. Im Monat der Belastung werden jedoch nur die Vermögensverwaltungsgebühren, nicht aber die transaktionsabhängigen Gebühren für die Berechnung der Brutto-Performance berücksichtigt.

Liste aller Composites

Eine Liste aller Composites, Informationen zur Erstellung von Composite Reports sowie die detaillierte Zusammenstellung der verwendeten Benchmarks, kann bei der Zürcher Kantonalbank, Institutionelles Asset Management angefordert werden.

Disclaimer

Dieses Dokument dient ausschliesslich Informationszwecken. Es stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Erwerb, Halten oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder zum Bezug von Produkten oder Dienstleistungen dar, noch bildet es eine Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgendwelcher Art. Aufgrund rechtlicher, regulatorischer oder steuerlicher Bestimmungen kann die Verfügbarkeit von Produkten und Dienstleistungen für bestimmte Personen Einschränkungen unterliegen, die sich namentlich aufgrund des Wohnsitzes bzw. Sitzes, der Nationalität oder der Kundensegmentierung ergeben können. Einschränkungen bestehen insbesondere für US-Personen gemäss den einschlägigen Regulierungen. Das Dokument wurde von der Zürcher Kantonalbank mit geschäftsüblicher Sorgfalt erstellt und kann Informationen aus sorgfältig ausgewählten Drittquellen enthalten. Die Zürcher Kantonalbank bietet keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen und lehnt jede Haftung für Schäden ab, die sich aus der Verwendung dieses Dokuments ergeben.

Wertentwicklungen und Renditen der Vergangenheit sind keine Garantie für den zukünftigen Anlageerfolg. Jede Investition ist mit Risiken, insbesondere demjenigen von Wert- und Ertrags- und allenfalls Wechselkursschwankungen, verbunden. Für eine Einschätzung der spezifischen Risiken von Anlagen wird empfohlen, die von der Bank zur Verfügung gestellte Risikoaufklärung (bspw. Risikobroschüre, Prospekte, Basisinformationsblatt oder weitere Produktdokumentationen) zu konsultieren. Dieses Dokument ist kein Prospekt und kein Basisinformationsblatt. Das Dokument wurde nicht von der Abteilung «Finanzanalyse» im Sinn der von der Schweizerischen Bankiervereinigung herausgegebenen «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» erstellt und unterliegt folglich nicht diesen Richtlinien.

GIPS® ist eine eingetragene Marke des CFA Institute. Das CFA Institute unterstützt bzw. fördert diese Organisation nicht, noch garantiert sie die Richtigkeit oder Qualität der hier enthaltenen Inhalte.

© 2022 Zürcher Kantonalbank. Alle Rechte vorbehalten.