

## Classic Balance Responsible CHF

GIPS Report per 31.03.2019 (613ACHF-AUS)

<b>Anlagestrategie</b>	Mittlere Vermögensschwankungen und moderates Vermögenswachstum durch regelmässige Erträge und Kapitalgewinne. Aktienquote 20-65%, Festverzinslich inkl. Liqu. 30-70% und AA 0-25%
<b>Bewirtschaftungsart</b>	Umsetzung mittels Core-Investments (Fonds und ergänzende strukturierte Produkte)
<b>Eröffnungsdatum</b>	01.02.2015
<b>Gründungsdatum</b>	01.08.2019
<b>Referenzwährung</b>	CHF
<b>Rendite</b>	Bruttorendite (GIPS)
<b>Benchmark</b>	Spezifische Benchmark

### HISTORISCHE COMPOSITE RENDITEN

Periode	Rendite		Annualisiert 3 Jahre		Risikokennzahlen 3 Jahre			Bandbreiten-Perf.	
	Composite	Benchmark	Composite	Benchmark	Volatilität Composite	Volatilität Benchmark	Tracking Error (TE)	1 Jahr Minimum	Maximum
01.2019 - 03.2019	7.48%	7.45%							
2018	-7.14%	-5.31%	1.40%	2.42%	4.42%	4.12%	1.24%	-7.82%	-6.57%
2017	9.39%	9.54%			5.49%	5.37%	1.32%	8.84%	9.95%
2016	2.64%	3.58%						2.22%	2.92%
02.2015 - 12.2015	3.61%	2.75%							

Periode	Rendite		Kum. Rendite rollend		Annualisiert rollend		Risikokennzahlen		
	Composite	Benchmark	Composite	Benchmark	Composite	Benchmark	Volatilität Composite	Volatilität Benchmark	Tracking Error (TE)
1 Monat	0.81%	1.19%	0.81%	1.19%					
3 Monate	7.48%	7.45%	7.48%	7.45%					
1 Jahr	2.59%	3.86%	2.59%	3.86%	2.59%	3.86%	7.02%	6.46%	0.91%
3 Jahre	14.13%	16.28%	14.13%	16.28%	4.50%	5.16%	5.04%	4.73%	1.19%
5 Jahre									
10 Jahre									
Seit Beginn	16.11%	18.61%	16.11%	18.61%	3.65%	4.18%	5.87%	5.62%	1.21%

### ALLGEMEINE COMPOSITE INFORMATIONEN

Datum	Portfolios [Anzahl per Ende Jahr]	Composite Vermögen [in Mio.]	Gesamt Vermögen [in Mrd.]	All In Fee Paying Assets	Non Fee Paying Assets
2019	1263	306.41	10.96	100%	0%
2018	1258	284.20	10.39	100%	0%
2017	819	204.94	10.05	100%	0%
2016	389	93.53	7.93	100%	0%
2015	187	44.39	6.92	100%	0%

GIPS® is a registered trademark of CFA Institute has not been involved in the preparation or review of this report/advertisement

## Disclosure

<b>Composite</b>	Classic Balance Responsible CHF
<b>GIPS Report per</b>	31.03.2019 (613ACHF-AUS)
<b>Eröffnungsdatum</b>	01.02.2015
<b>Referenzwährung</b>	CHF
<b>Rendite</b>	Bruttorendite (GIPS)
<b>Benchmark</b>	Spezifische Benchmark

### Übereinstimmung mit GIPS

Die GIPS Firma "ZKB Standardmandate" erklärt die Übereinstimmung mit den Global Investment Performance Standards (GIPS®) und hat diesen Report erstellt und präsentiert in Übereinstimmung mit den GIPS Standards. Die GIPS Firma "ZKB Standardmandate" ist für den Zeitraum vom 01.01.2013 bis 31.03.2019 unabhängig verifiziert worden. Der Verifikationsbericht ist auf Anfrage erhältlich. In der Verifikation wird beurteilt, ob (1) die GIPS Firma "ZKB Standardmandate" alle Anforderungen in Bezug auf die Composite-Bildung auf Gesamtfirmenebene erfüllt hat und (2) ob die Grundsätze und Prozesse der GIPS Firma "ZKB Standardmandate" so ausgestaltet sind, dass sie die Berechnung und Präsentation der Performance in Übereinstimmung mit den GIPS Standards unterstützen. Eine Verifikation kann jedoch nicht die Richtigkeit eines einzelnen Composite-Reports bestätigen.

### Definition der Firma

Die Firma "ZKB Standardmandate" wird als individuelle Vermögensverwaltung von Privatkunden oder professioneller bzw. institutioneller Kunden der Zürcher Kantonalbank in Zürich mittels Standardmandaten definiert. Nicht eingeschlossen sind Anlagefonds der „Swisscanto Invest & ZKB ETF“ und institutionelle Vermögensverwaltungsmandate, da diese jeweils in einer separaten GIPS Firma geführt werden.

### Berechnung der Compositere Renditen

Die Composite Renditen werden monatlich berechnet. Bei Composites mit mehreren Portfolios wird der volumengewichtete Durchschnitt der Portfolio Renditen gebildet, wobei die Gewichte den Portfolio Werten am Ende des Vormonats entsprechen (Beginn der Periode). Damit werden die Composites Performances mit einer einheitlichen auf täglicher Basis verfügbaren Brutto-Performance ermittelt. Die Verbuchung von Transaktionen und Zahlungen erfolgt immer nach dem Handelstagsprinzip. Die Verbuchung der Dividenden werden auf Basis Accrual Accounting verbucht. Die rückforderbare Quellensteuer wird brutto (erfolgsneutral) betrachtet. Weitere Informationen zur Bewertung von Portfolios und Renditeberechnung sind auf Anfrage erhältlich.

### Standardgebühren

Die Pauschalgebühr enthält die Vermögensverwaltungsgebühr, die Depotgebühren, die Administrationsgebühr, die Courtagen und die Kommissionen.

Für die GIPS-Brutto-Performance werden nur die transaktionsabhängigen Gebühren netto behandelt.

### Cashflow Policy

Signifikante Zu- und Abflüsse (Summe der Absolutwerte aller In- und Outflows) werden als >10 % des Portfoliovermögens zu Beginn des entsprechenden Monats definiert. Im Falle eines signifikanten Cashflows wird das Portfolio automatisch aus dem Strategie-Composite für den laufenden und Folgemonat ausgeschlossen und im Anschluss wieder dem Strategie-Composite zugewiesen. Dieser Regel gilt für alle aktiven Composites.

### Berechnung der Risikokennzahlen

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.

- 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 Dispersion wird nur für Composites mit mehr als 5 Portfolios berechnet.

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

### Gebühren

	<b>Zinsertrag Relax</b>	<b>Einkommen Select</b>	<b>Ausgewogen Balance</b>	<b>Wachstum Ambition</b>	<b>Kapitalgewinn Focus</b>
Bis CHF 1 Mio	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%
Bis CHF 2 Mio	1.20%	1.20%	1.20%	1.20%	1.20%
Bis CHF 5 Mio	1.10%-1.30%	1.10%-1.30%	1.10%-1.30%	1.10%-1.30%	1.10%-1.30%
Bis CHF 10 Mio	1.00%-1.20%	1.00%-1.20%	1.00%-1.20%	1.00%-1.20%	1.00%-1.20%
Ab CHF 10 Mio	Auf Anfrage	Auf Anfrage	Auf Anfrage	Auf Anfrage	Auf Anfrage
Mindestpreise	CHF 1'200 - CHF 26'000	CHF 1'200 - CHF 26'000	CHF 1'200 - CHF 26'000	CHF 1'200 - CHF 26'000	CHF 1'200 - CHF 26'000

Disclosure

<b>Composite</b>	Classic Balance Responsible CHF
<b>GIPS Report per</b>	31.03.2019 (613ACHF-AUS)
<b>Eröffnungsdatum</b>	01.02.2015
<b>Referenzwährung</b>	CHF
<b>Rendite</b>	Bruttorendite (GIPS)
<b>Benchmark</b>	Spezifische Benchmark

**Composite Benchmark Historie**

von	bis	%	Index
01.01.2019	31.05.2019	28.00	Swiss Bond Index AAA-BBB
		18.00	Swiss Performance Index
		8.00	MSCI USA - NET RETURN
		6.00	MSCI Emerging Markets (**)
		5.00	SXI Real Estate Fund Index (***)
		5.00	CHF 1M-Libor
		4.00	MSCI EMU
		4.00	MSCI Japan (JPY)
		4.00	JPM EMBI Global Diversified Index
		4.00	Gold Bullion (CHF Hedged) (***)
		2.00	JPM UK Government Bond Index (*)
		2.00	JPM EMU Government Bond Index (*)
		2.00	Bloomberg Commodity Index (CHF Hedged) (***)
		2.00	JPM Canada Government Bond Index (*)
		2.00	MSCI CANADA - NET RETURN
		2.00	MSCI UK - NET RETURN
		2.00	JPM US Government Bond Index (*)
Änderungsgrund: Strategische Anpassung an das Marktumfeld			
01.02.2018	31.12.2018	28.00	Swiss Bond Index AAA-BBB
		18.00	Swiss Performance Index
		8.00	MSCI USA - NET RETURN
		6.00	MSCI Emerging Markets (**)
		5.00	SXI Real Estate Fund Index (***)
		5.00	CHF 1M-Libor
		4.00	Gold Bullion (CHF Hedged) (***)
		4.00	MSCI EMU
		4.00	MSCI Japan (JPY)
		4.00	JPM EMBI Global Diversified Index
		2.00	JPM EMU Government Bond Index (*)
		2.00	MSCI CANADA - NET RETURN
		2.00	Bloomberg Commodity Index (CHF Hedged) (***)
		2.00	JPM Canada Government Bond Index (*)
		2.00	JPM UK Government Bond Index (*)
		2.00	MSCI UK - NET RETURN
		2.00	JPM US Government Bond Index (*)
Änderungsgrund: Strategische Anpassung an das Marktumfeld			
01.01.2018	31.01.2018	28.00	Swiss Bond Index AAA-BBB
		18.00	Swiss Performance Index
		8.00	MSCI USA - NET RETURN
		6.00	MSCI Emerging Markets (**)
		5.00	SXI Real Estate Fund Index (***)
		5.00	CHF 1M-Libor
		4.00	Gold Bullion (CHF Hedged) (***)
		4.00	MSCI Japan (JPY)
		4.00	JPM EMBI Global Diversified Index
		4.00	MSCI EMU - NET RETURN
		2.00	MSCI CANADA - NET RETURN
		2.00	JPM Canada Government Bond Index (*)
		2.00	MSCI UK - NET RETURN
		2.00	JPM US Government Bond Index (*)
		2.00	Bloomberg Commodity Index (CHF Hedged) (***)
		2.00	JPM UK Government Bond Index (*)
		2.00	JPM EMU Government Bond Index (*)
Änderungsgrund: Strategische Anpassung an das Marktumfeld			

von	bis	%	Index
01.01.2017	31.12.2017	30.00	Swiss Bond Index AAA-BBB
		14.00	Swiss Performance Index
		10.00	MSCI USA - NET RETURN
		6.00	MSCI EMU - NET RETURN
		5.00	SXI Real Estate Fund Index (***)
		5.00	CHF 1M-Libor
		4.00	MSCI Japan (JPY)
		4.00	MSCI UK - NET RETURN
		4.00	JPM US Government Bond Index (*)
		4.00	MSCI Emerging Markets (**)
		4.00	Gold Bullion (CHF Hedged) (***)
		4.00	JPM EMU Government Bond Index (*)
		2.00	Bloomberg Commodity Index (CHF Hedged) (***)
		2.00	JPM UK Government Bond Index (*)
		2.00	JPM EMBI Global Diversified Index
			Änderungsgrund: Strategische Anpassung an das Marktumfeld
		01.01.2015	31.12.2016
14.00	MSCI Switzerland (**)		
10.00	MSCI Europe ex. CH (**)		
10.00	MSCI North America (**)		
5.00	CHF 1M-Libor		
4.00	MSCI Pacific (**)		
4.00	SXI Real Estate Fund Index (***)		
4.00	JPM US Government Bond Index (*)		
4.00	JPM EMU Government Bond Index (*)		
4.00	MSCI Emerging Markets (**)		
2.00	Bloomberg Commodity Index (CHF Hedged) (***)		
2.00	Gold Bullion (CHF Hedged) (***)		
2.00	JPM UK Government Bond Index (*)		
2.00	JPM EMBI+ Government Bond Index (*)		
	Änderungsgrund: Strategische Anpassung an das Marktumfeld		

#### Liste aller Composites

Eine Liste aller Composites und deren Beschreibung kann bei der Zürcher Kantonalbank, Postfach, CH-8010 Zürich angefordert werden.

## Disclaimer

Das vorliegende Dokument dient ausschliesslich Informationszwecken und richtet sich ausdrücklich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten. Wir weisen darauf hin, dass die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellt und die Performancedaten die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt lassen. Dieses Dokument wurde von der ZKB mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Die ZKB bietet jedoch keine Gewähr für dessen Inhalt und Vollständigkeit und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Das Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Bankdienstleistungen dar und entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung. Insbesondere ist dem Empfänger empfohlen, allenfalls unter Beizug eines Beraters die Informationen in Bezug auf ihre Vereinbarkeit mit seinen persönlichen eigenen Verhältnissen, auf juristische, regulatorische, steuerliche und andere Konsequenzen zu prüfen. Das vorliegende Dokument wurde nicht von der Abteilung „Finanzanalyse“ im Sinne der von der Schweizerischen Bankiervereinigung herausgegebenen «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» erstellt und unterliegt folglich nicht diesen Richtlinien.

Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen dürfen nicht an Personen, die möglicherweise US-Personen nach der Definition der Regulation S des US Securities Act von 1933 sind, verteilt und/oder weiterverteilt werden. Definitionsgemäss umfasst «US Person» jede natürliche US-Person oder juristische Person, jedes Unternehmen, jede Firma, Kollektivgesellschaft oder sonstige Gesellschaft, die nach amerikanischem Recht gegründet wurde. Im Weiteren gelten die Kategorien der Regulation S.

Dieses Dokument stellt weder ein Verkaufsangebot noch eine Aufforderung oder Einladung zur Zeichnung oder zur Abgabe eines Kaufangebots für irgendwelche Wertpapiere dar, noch bildet es eine Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgendwelcher Art. Dieses Dokument ist kein Prospekt im Sinne von Artikel 652a bzw. 1156 des schweizerischen Obligationenrechts oder Artikel 27 ff. des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange AG. This publication and the information contained in it must not be distributed and / or redistributed to, used or relied upon by, any person (whether individual or entity) who may be a US person under Regulation S under the US Securities Act of 1933. US persons include any US resident; any corporation, company, partnership or other entity organized under any law of the United States; and other categories set out in Regulation S.

Copyright © 2019 Zürcher Kantonalbank. Alle Rechte vorbehalten