

Swisscanto

Sammelstiftung FLEX 35

Mandatsreporting per 31.03.2024

Portfolio Details

Depot-Nr. 000-1039.820
Vermögensverwaltungsmandat
Multi Asset Classic

Mandatsreporting per

31.03.2024

Benchmark

Individuelle Benchmark, siehe Abschnitt 3

Referenzwährung

CHF

Start Performancemessung

01.02.2010

Ihr Kundenbetreuer

Rolf Nyffenegger

Ihr Produktspezialist

Severin Schütz

Ihr Portfoliomanager

Dieter Galli

Ihr stellvertretender PM

Nicola Grass



Zürcher
Kantonalbank

1 Anlagevermögen und Geldflüsse

| Datum | Einlagen | Auslagen | Anlagevermögen |
|-------------------------|----------------|------------|------------------|
| 31.12.2023 – 31.01.2024 | 632'706'283.99 | -11'759.58 | 1'104'023'066.97 |
| 31.01.2024 – 29.02.2024 | 6'715'000.00 | -84.47 | 1'125'295'802.66 |
| 29.02.2024 – 31.03.2024 | - | -11'884.08 | 1'154'038'148.18 |

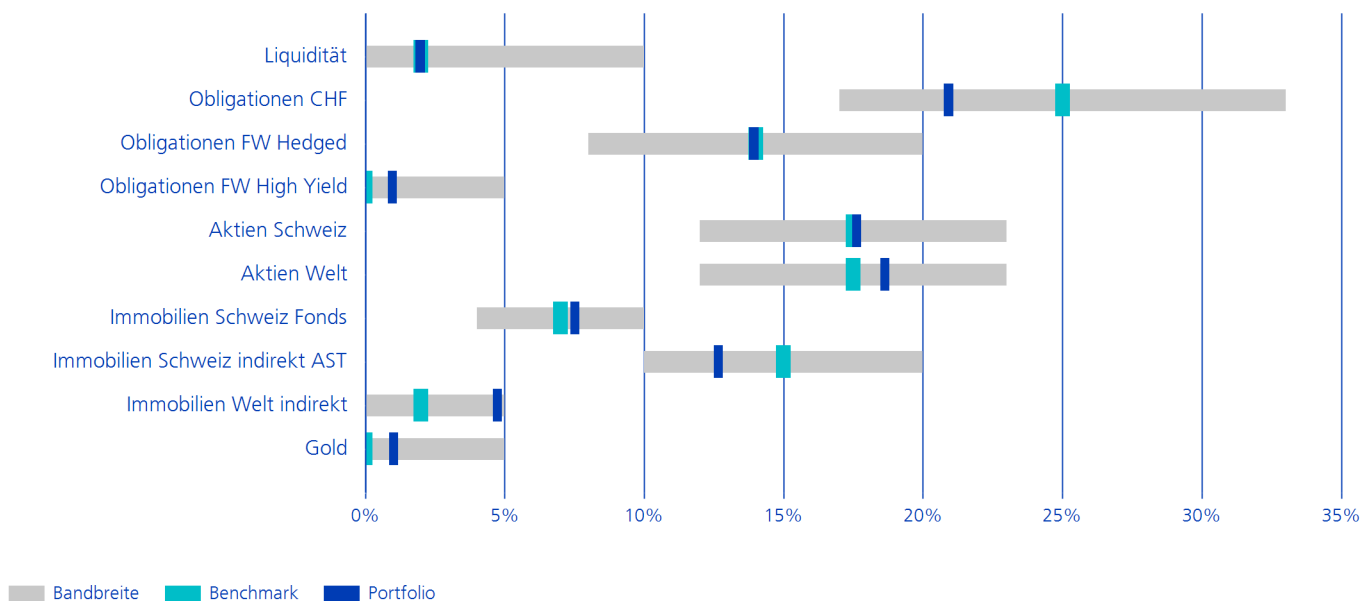
2 Vermögensrechnung YTD

| | | | |
|--------------------------------------|------------------------------------|----------------|-------------------------|
| Anlagevermögen per 31.12.2023 | | | 464'145'945.99 |
| Mittelflüsse | Einlagen | 639'421'283.99 | |
| | Auslagen | -23'728.13 | 639'397'555.86 |
| Investitionskapital | | | 1'103'543'501.85 |
| | Gebühren | -75'913.94 | |
| | Rückforderbare Verrechnungssteuern | -1'620'216.37 | |
| | Vermögensveränderung brutto | 52'190'776.64 | 50'494'646.33 |
| Anlagevermögen per 31.03.2024 | | | 1'154'038'148.18 |

3 Benchmark

| Anlagekategorie | Name | Gewicht |
|---------------------------------|---|---------|
| Liquidität | FTSE 1-Month Swiss Franc Eurodeposit | 2.00% |
| Obligationen CHF | Swiss Bond Index® AAA-BBB (TR) in CHF | 25.00% |
| Obligationen FW Hedged | Bloomberg Global Aggregate ex CHF Index (TR) hedged in CHF | 14.00% |
| Obligationen FW High Yield | Customized Global Bond High Yield Benchmark | 0.00% |
| Aktien Schweiz | Swiss Performance Index® (TR) in CHF | 17.50% |
| Aktien Welt | MSCI All Country World ex Switzerland Index (TR Net) in CHF | 17.50% |
| Immobilien Schweiz Fonds | SXI Real Estate® Funds Broad Index (TR) in CHF | 7.00% |
| Immobilien Schweiz indirekt AST | KGAST Immobilien-Index in CHF | 15.00% |
| Immobilien Welt indirekt | FTSE EPRA Nareit Developed World Index (TR Net) hedged in CHF | 2.00% |
| Gold | LBMA Gold PM Fix Price in CHF | 0.00% |

4 Aktuelle Positionierung und Bandbreiten



| | % | Min | Max | Portfolio | Benchmark | Differenz |
|---------------------------------|---|-------|-------|-----------|-----------|-----------|
| Liquidität | | 0.00 | 10.00 | 1.97 | 2.00 | -0.03 |
| Obligationen CHF | | 17.00 | 33.00 | 20.92 | 25.00 | -4.08 |
| Obligationen FW Hedged | | 8.00 | 20.00 | 13.94 | 14.00 | -0.06 |
| Obligationen FW High Yield | | 0.00 | 5.00 | 0.97 | 0.00 | 0.97 |
| Aktien Schweiz | | 12.00 | 23.00 | 17.62 | 17.50 | 0.12 |
| Aktien Welt | | 12.00 | 23.00 | 18.63 | 17.50 | 1.13 |
| Immobilien Schweiz Fonds | | 4.00 | 10.00 | 7.52 | 7.00 | 0.52 |
| Immobilien Schweiz indirekt AST | | 10.00 | 20.00 | 12.66 | 15.00 | -2.34 |
| Immobilien Welt indirekt | | 0.00 | 5.00 | 4.75 | 2.00 | 2.75 |
| Gold | | 0.00 | 5.00 | 1.02 | 0.00 | 1.02 |

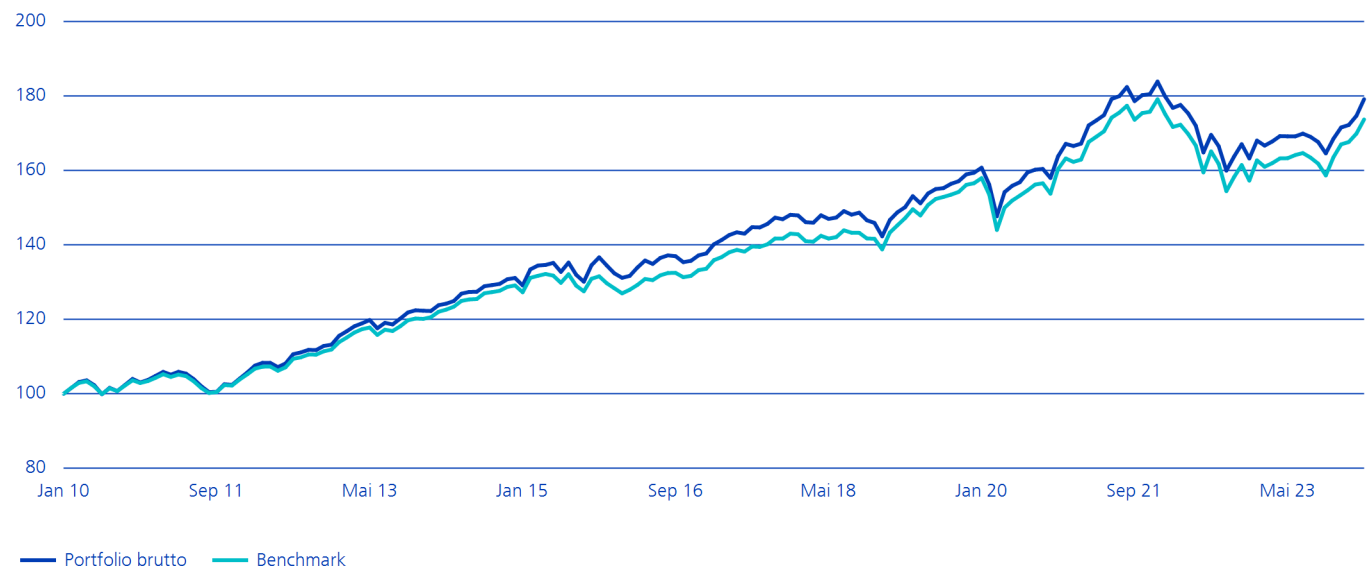
5 Performanceübersicht

| monatlich in % | Jan | Feb | Mrz | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez |
|--------------------|------|------|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| Portfolio brutto | 0.38 | 1.44 | 2.56 | | | | | | | | | |
| Portfolio netto | 0.38 | 1.44 | 2.56 | | | | | | | | | |
| Benchmark | 0.38 | 1.34 | 2.24 | | | | | | | | | |
| Differenz (brutto) | 0.00 | 0.10 | 0.31 | | | | | | | | | |

| kumuliert in % | Jan | Feb | Mrz | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez |
|--------------------|------|------|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| Portfolio brutto | 0.38 | 1.82 | 4.43 | | | | | | | | | |
| Portfolio netto | 0.38 | 1.82 | 4.43 | | | | | | | | | |
| Benchmark | 0.38 | 1.73 | 4.01 | | | | | | | | | |
| Differenz (brutto) | 0.00 | 0.10 | 0.42 | | | | | | | | | |

| seit Mandatsbeginn in % | kumuliert | annualisiert | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|-------------------------|-----------|--------------|------|-------|--------|-------|
| Portfolio brutto | 79.19 | 4.20 | 4.43 | 5.10 | -11.24 | 10.02 |
| Portfolio netto | 70.80 | 3.85 | 4.43 | 4.99 | -11.34 | 9.90 |
| Benchmark | 73.73 | 3.98 | 4.01 | 6.19 | -12.20 | 9.74 |
| Differenz (brutto) | 5.45 | 0.23 | 0.42 | -1.08 | 0.96 | 0.28 |

indexiert in Referenzwährung



| rollend in % | letzte 3M | letzte 6M | letzte 12M | letzte 2J | letzte 3J | letzte 4J | letzte 5J | letzte 10J |
|--------------------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Portfolio brutto | 4.43 | 6.87 | 6.77 | 0.86 | 4.09 | 21.32 | 19.33 | 44.26 |
| Portfolio netto | 4.43 | 6.82 | 6.65 | 0.64 | 3.75 | 20.80 | 18.66 | 40.53 |
| Benchmark | 4.01 | 7.33 | 7.25 | 0.83 | 3.60 | 20.63 | 18.01 | 41.69 |
| Differenz (brutto) | 0.42 | -0.47 | -0.48 | 0.04 | 0.49 | 0.69 | 1.33 | 2.57 |

| seit Mandatsbeginn in % | ann. Standardabweichung | ann. Tracking Error |
|-------------------------|-------------------------|---------------------|
| Portfolio brutto | 5.19 | 0.93 |
| Benchmark | 5.20 | |

6 Analysen

6.1 Die 10 grössten Positionen (Gesamtportfolio)

| | Gewicht |
|---|----------------|
| Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible CHF NT CHF Klasse | 12.43% |
| Swisscanto (CH) Pension Equity Fund Responsible Switzerland NT CHF Klasse | 9.14% |
| Swisscanto (CH) IPF I Equity Fund Systematic Responsible World Enhanced NT CHF Klasse | 7.55% |
| Swisscanto (CH) Bond Fund Responsible Global Aggregate (ex CHF) NTH1 CHF Klasse | 6.71% |
| Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz GT CHF Klasse | 5.53% |
| Swisscanto (CH) Pension Bond Fund Responsible Domestic CHF NT CHF Klasse | 5.50% |
| Swisscanto AST Obligationen Responsible Fremdwährungen CHF Hedged NT CHF Klasse | 5.24% |
| Swisscanto (CH) Index Equity Fund Large Caps Switzerland NT CHF Klasse | 4.41% |
| Swisscanto (CH) Equity Fund Responsible Switzerland High Quality NT CHF Klasse | 4.07% |
| Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible Swiss Commercia Anteile -FA CHF- | 4.01% |

6.2 Asset Allokation nach Währungsexposure

| Gewichte in % | CHF | | EUR | | GBP | | USD | | CAD | | JPY | | Rest | | Total | |
|------------------------------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|
| | PF | BM | PF | BM | PF | BM | PF | BM | PF | BM | PF | BM | PF | BM | PF | BM |
| Liquidität | 1.9 | 2.0 | 0.0 | 0.0 | | | 0.1 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 2.0 | 2.0 |
| Obligationen | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Obligationen CHF | 20.9 | 25.0 | | | | | 0.0 | 0.0 | | | | | | | 20.9 | 25.0 |
| Obligationen FW Hedged | 12.6 | 14.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.1 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 1.3 | 0.0 | 13.9 | 14.0 |
| Obligationen FW High Yield | 1.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | | | -0.5 | 0.0 | | | | | 0.5 | 0.0 | 1.0 | 0.0 |
| Aktien | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aktien Schweiz | 17.6 | 17.5 | 0.0 | 0.0 | | | 0.0 | 0.0 | | | | | | | 17.6 | 17.5 |
| Aktien Welt | 0.1 | 0.0 | 1.5 | 1.4 | 0.4 | 0.6 | 11.2 | 11.5 | 0.5 | 0.5 | 0.9 | 1.0 | 4.0 | 2.5 | 18.6 | 17.5 |
| Immobilien | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Immobilien Schweiz Fonds | 7.5 | 7.0 | | | | | | | | | | | | | 7.5 | 7.0 |
| Immobilien Schweiz indirekt AST | 12.7 | 15.0 | | | | | | | | | | | | | 12.7 | 15.0 |
| Immobilien Welt indirekt | 4.2 | 2.0 | 0.5 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.1 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 4.7 | 2.0 |
| Gold | 0.0 | 0.0 | | | | | 1.0 | 0.0 | | | | | | | 1.0 | 0.0 |
| Total | 78.3 | 82.5 | 2.0 | 1.4 | 0.4 | 0.6 | 12.0 | 11.5 | 0.5 | 0.5 | 1.0 | 1.0 | 5.8 | 2.5 | 100.0 | 100.0 |

6.3 Rendite Analyse Brutto monatlich

Rendite Kontribution Brutto Januar

| Gewichte in % | Portfolio durchschn. | | gew. Rendite | Benchmark durchschn. | | gew. Rendite | Differenz |
|-----------------------------|-------------------------|---------------|-----------------|-------------------------|---------------|-----------------|-------------|
| | Rendite | Gewicht. | | Rendite | Gewicht. | | |
| Liquidität | 0.16 | 1.63 | 0.00 | 0.16 | 1.63 | 0.00 | 0.00 |
| Obligationen | -0.62 | 34.58 | -0.22 | -0.62 | 34.58 | -0.22 | 0.00 |
| Obligationen CHF | -0.57 | 21.18 | -0.12 | -0.57 | 21.18 | -0.12 | 0.00 |
| Obligationen FW | -0.71 | 13.41 | -0.09 | -0.71 | 13.41 | -0.09 | 0.00 |
| Aktien | 1.57 | 34.50 | 0.54 | 1.57 | 34.50 | 0.54 | 0.00 |
| Aktien Schweiz | 1.20 | 19.11 | 0.23 | 1.20 | 19.11 | 0.23 | 0.00 |
| Aktien Welt | 2.05 | 15.39 | 0.31 | 2.05 | 15.39 | 0.31 | 0.00 |
| Immobilien | 0.01 | 26.92 | 0.00 | 0.01 | 26.92 | 0.00 | 0.00 |
| Immobilien Schweiz indirekt | 0.89 | 21.83 | 0.19 | 0.89 | 21.83 | 0.19 | 0.00 |
| Immobilien Welt indirekt | -3.50 | 5.08 | -0.18 | -3.50 | 5.08 | -0.18 | 0.00 |
| Gold | 1.39 | 2.37 | 0.03 | 1.39 | 2.37 | 0.03 | 0.00 |
| Total | 0.38 | 100.00 | 0.38 | 0.38 | 100.00 | 0.38 | 0.00 |

Attribution der Ueberschussperformance

| Kategorie | Marktselektion | Titelselektion | Interaktion | Beitrag | Überschuss |
|-----------------------------|----------------|----------------|------------------------------|-------------|-------------|
| Liquidität | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Obligationen | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Obligationen CHF | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Obligationen FW | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Aktien | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Aktien Schweiz | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Aktien Welt | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Immobilien | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Immobilien Schweiz indirekt | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Immobilien Welt indirekt | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Gold | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Total | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| | | | Residuum | | 0.00 |
| | | | Überschussperformance | | 0.00 |

Rendite Kontribution Brutto Februar

| Gewichte in % | Portfolio | | | Benchmark | | | Differenz |
|-----------------------------|--------------|---------------------|--------------|--------------|---------------------|--------------|--------------|
| | Rendite | durchschn. Gewicht. | gew. Rendite | Rendite | durchschn. Gewicht. | gew. Rendite | |
| Liquidität | 0.20 | 1.46 | 0.00 | 0.12 | 2.00 | 0.00 | 0.00 |
| Obligationen | -0.10 | 36.23 | -0.04 | -0.19 | 39.00 | -0.07 | 0.04 |
| Obligationen CHF | 0.33 | 21.14 | 0.07 | 0.30 | 25.00 | 0.07 | -0.01 |
| Obligationen FW | -0.69 | 15.08 | -0.10 | -1.05 | 14.00 | -0.15 | 0.04 |
| Aktien | 3.78 | 35.76 | 1.35 | 3.89 | 35.00 | 1.36 | -0.01 |
| Aktien Schweiz | 0.56 | 18.59 | 0.10 | 0.56 | 17.50 | 0.10 | 0.00 |
| Aktien Welt | 7.20 | 17.17 | 1.24 | 7.21 | 17.50 | 1.26 | -0.03 |
| Immobilien | 0.36 | 25.57 | 0.09 | 0.20 | 24.00 | 0.05 | 0.04 |
| Immobilien Schweiz indirekt | 0.44 | 20.75 | 0.09 | 0.26 | 22.00 | 0.06 | 0.03 |
| Immobilien Welt indirekt | 0.05 | 4.82 | 0.00 | -0.42 | 2.00 | -0.01 | 0.01 |
| Gold | 2.39 | 0.99 | 0.02 | 2.39 | 0.00 | 0.00 | 0.02 |
| Total | 1.44 | 100.00 | 1.44 | 1.34 | 100.00 | 1.34 | 0.10 |

Attribution der Ueberschussperformance

| Kategorie | Marktselektion | Titelselektion | Interaktion | Beitrag | Überschuss |
|-----------------------------|----------------|----------------|------------------------------|-------------|--------------|
| Liquidität | 0.01 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Obligationen | 0.01 | 0.06 | 0.00 | 0.00 | 0.04 |
| Obligationen CHF | 0.04 | 0.01 | 0.00 | 0.00 | -0.01 |
| Obligationen FW | -0.03 | 0.05 | 0.00 | 0.00 | 0.04 |
| Aktien | -0.03 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -0.01 |
| Aktien Schweiz | -0.01 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Aktien Welt | -0.02 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | -0.03 |
| Immobilien | -0.04 | 0.05 | 0.01 | 0.01 | 0.04 |
| Immobilien Schweiz indirekt | 0.01 | 0.04 | 0.00 | 0.00 | 0.03 |
| Immobilien Welt indirekt | -0.05 | 0.01 | 0.01 | 0.01 | 0.01 |
| Gold | 0.01 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.02 |
| Total | -0.03 | 0.10 | 0.01 | 0.01 | 0.10 |
| | | | Residuum | | 0.00 |
| | | | Überschussperformance | | 0.10 |

Rendite Kontribution Brutto März

| Gewichte in % | Portfolio | | | Benchmark | | | Differenz |
|-----------------------------|--------------|---------------------|--------------|--------------|---------------------|--------------|-------------|
| | Rendite | durchschn. Gewicht. | gew. Rendite | Rendite | durchschn. Gewicht. | gew. Rendite | |
| Liquidität | 0.05 | 1.71 | 0.00 | 0.13 | 2.00 | 0.00 | 0.00 |
| Obligationen | 0.78 | 36.20 | 0.28 | 0.70 | 39.00 | 0.27 | 0.01 |
| Obligationen CHF | 0.71 | 20.94 | 0.15 | 0.74 | 25.00 | 0.18 | -0.04 |
| Obligationen FW | 0.89 | 15.25 | 0.14 | 0.62 | 14.00 | 0.09 | 0.05 |
| Aktien | 4.98 | 35.84 | 1.78 | 4.71 | 35.00 | 1.65 | 0.14 |
| Aktien Schweiz | 4.18 | 17.38 | 0.73 | 3.94 | 17.50 | 0.69 | 0.04 |
| Aktien Welt | 5.72 | 18.46 | 1.06 | 5.49 | 17.50 | 0.96 | 0.10 |
| Immobilien | 1.50 | 25.27 | 0.38 | 1.33 | 24.00 | 0.32 | 0.06 |
| Immobilien Schweiz indirekt | 1.29 | 20.48 | 0.26 | 1.14 | 22.00 | 0.25 | 0.01 |
| Immobilien Welt indirekt | 2.43 | 4.79 | 0.12 | 3.43 | 2.00 | 0.07 | 0.05 |
| Gold | 10.59 | 0.99 | 0.10 | 10.59 | 0.00 | 0.00 | 0.10 |
| Total | 2.56 | 100.00 | 2.56 | 2.24 | 100.00 | 2.24 | 0.31 |

Attribution der Ueberschussperformance

| Kategorie | Marktselektion | Titelselektion | Interaktion | Beitrag Überschuss |
|-----------------------------|----------------|----------------|------------------------------|--------------------|
| Liquidität | 0.01 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Obligationen | 0.04 | 0.03 | 0.00 | 0.01 |
| Obligationen CHF | 0.06 | -0.01 | 0.00 | -0.04 |
| Obligationen FW | -0.02 | 0.04 | 0.00 | 0.05 |
| Aktien | 0.03 | 0.08 | 0.00 | 0.14 |
| Aktien Schweiz | 0.00 | 0.04 | 0.00 | 0.04 |
| Aktien Welt | 0.03 | 0.04 | 0.00 | 0.10 |
| Immobilien | 0.05 | 0.01 | -0.03 | 0.06 |
| Immobilien Schweiz indirekt | 0.02 | 0.03 | 0.00 | 0.01 |
| Immobilien Welt indirekt | 0.03 | -0.02 | -0.03 | 0.05 |
| Gold | 0.08 | 0.00 | 0.00 | 0.10 |
| Total | 0.21 | 0.12 | -0.02 | 0.31 |
| | | | Residuum | 0.00 |
| | | | Überschussperformance | 0.31 |

6.4 Rendite Kontribution Brutto YTD

Rendite Kontribution Brutto

| Gewichte in % | Portfolio durchschn. | | gew. Rendite | Benchmark durchschn. | | gew. Rendite | Differenz |
|-----------------------------|-------------------------|---------------|-----------------|-------------------------|---------------|-----------------|-------------|
| | Rendite | Gewicht. | | Rendite | Gewicht. | | |
| Liquidität | 0.41 | 1.60 | 0.01 | 0.41 | 1.87 | 0.01 | 0.00 |
| Obligationen | 0.06 | 35.66 | 0.04 | -0.12 | 37.50 | -0.01 | 0.05 |
| Obligationen CHF | 0.46 | 21.09 | 0.10 | 0.46 | 23.70 | 0.14 | -0.04 |
| Obligationen FW | -0.52 | 14.57 | -0.06 | -1.15 | 13.80 | -0.16 | 0.09 |
| Aktien | 10.65 | 35.36 | 3.71 | 10.49 | 34.83 | 3.58 | 0.13 |
| Aktien Schweiz | 6.02 | 18.35 | 1.07 | 5.78 | 18.05 | 1.03 | 0.04 |
| Aktien Welt | 15.66 | 17.00 | 2.63 | 15.41 | 16.78 | 2.56 | 0.07 |
| Immobilien | 1.88 | 25.92 | 0.48 | 1.55 | 24.99 | 0.38 | 0.11 |
| Immobilien Schweiz indirekt | 2.64 | 21.03 | 0.55 | 2.31 | 21.94 | 0.51 | 0.05 |
| Immobilien Welt indirekt | -1.11 | 4.90 | -0.06 | -0.61 | 3.05 | -0.12 | 0.06 |
| Gold | 14.80 | 1.46 | 0.16 | 14.81 | 0.81 | 0.03 | 0.13 |
| Total | 4.43 | 100.00 | 4.43 | 4.01 | 100.00 | 4.01 | 0.42 |

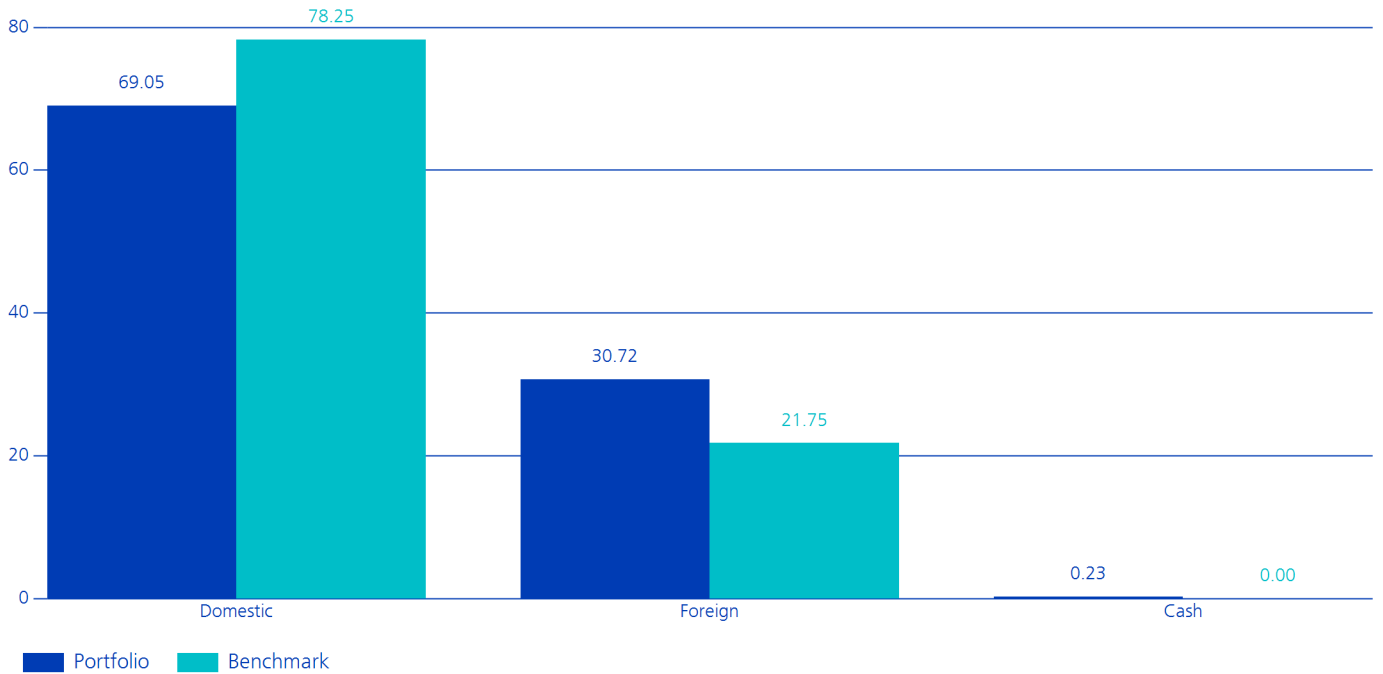
Attribution der Ueberschussperformance

| Kategorie | Marktselektion | Titelselektion | Interaktion | Beitrag | Überschuss |
|-----------------------------|----------------|----------------|------------------------------|---------|-------------|
| Liquidität | 0.01 | 0.00 | 0.00 | | 0.00 |
| Obligationen | 0.06 | 0.09 | 0.01 | | 0.05 |
| Obligationen CHF | 0.10 | 0.00 | 0.00 | | -0.04 |
| Obligationen FW | -0.05 | 0.09 | 0.01 | | 0.09 |
| Aktien | 0.00 | 0.08 | 0.00 | | 0.13 |
| Aktien Schweiz | -0.01 | 0.04 | 0.00 | | 0.04 |
| Aktien Welt | 0.01 | 0.04 | 0.00 | | 0.07 |
| Immobilien | 0.01 | 0.06 | -0.02 | | 0.11 |
| Immobilien Schweiz indirekt | 0.03 | 0.07 | 0.00 | | 0.05 |
| Immobilien Welt indirekt | -0.02 | -0.01 | -0.01 | | 0.06 |
| Gold | 0.09 | 0.00 | 0.00 | | 0.13 |
| Total | 0.18 | 0.23 | -0.01 | | 0.42 |
| | | | Residuum | | 0.00 |
| | | | Überschussperformance | | 0.42 |

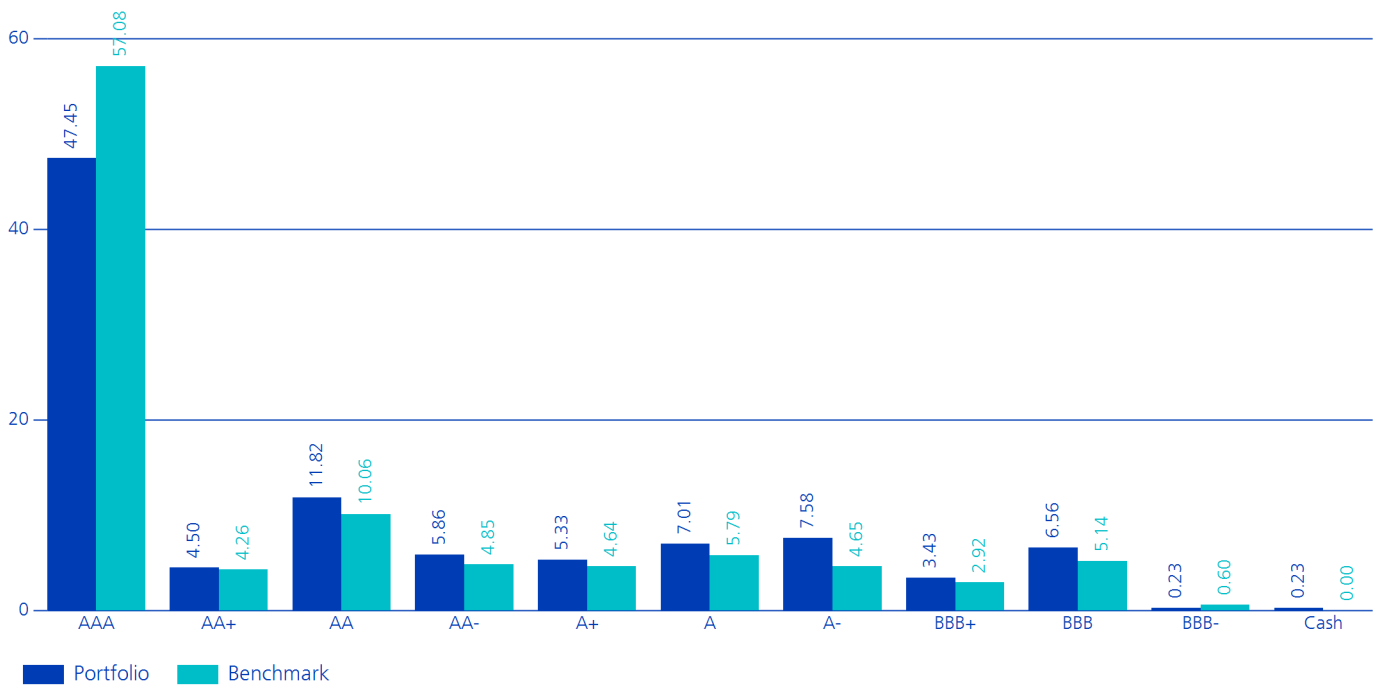
7 Assetklassenspezifische Analysen

7.1 Obligationen CHF

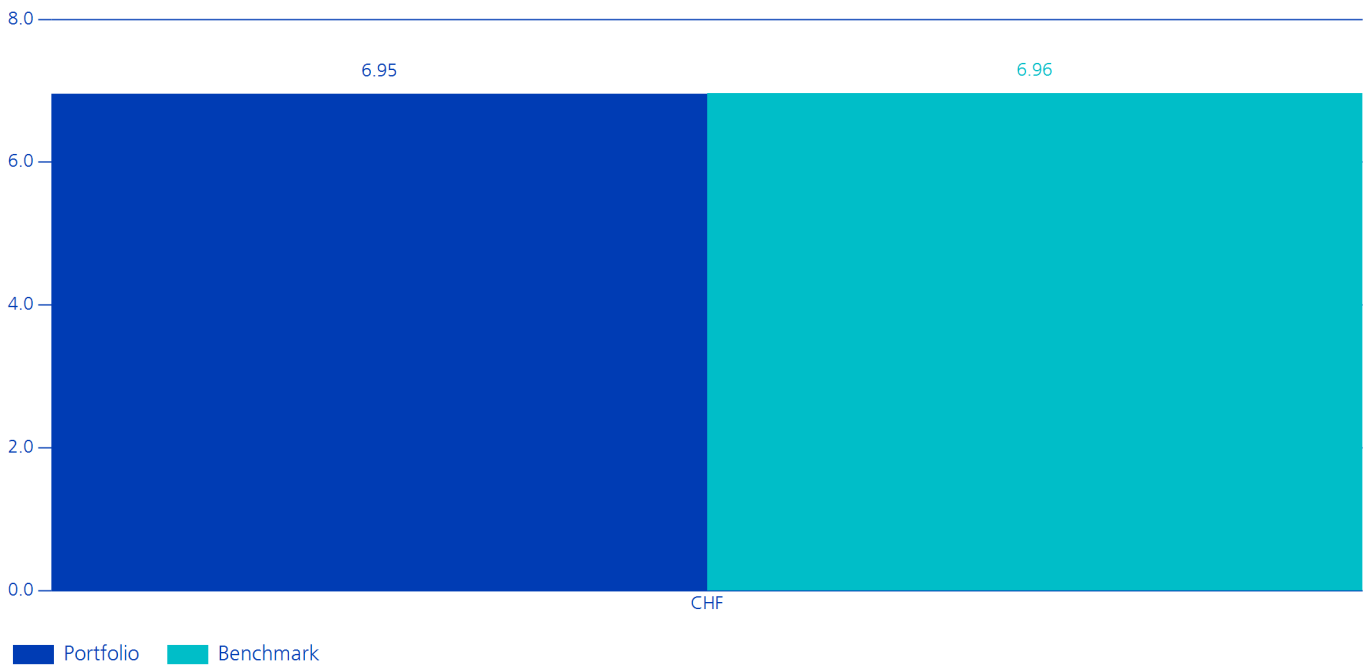
7.1.1 Domestic / Foreign in %



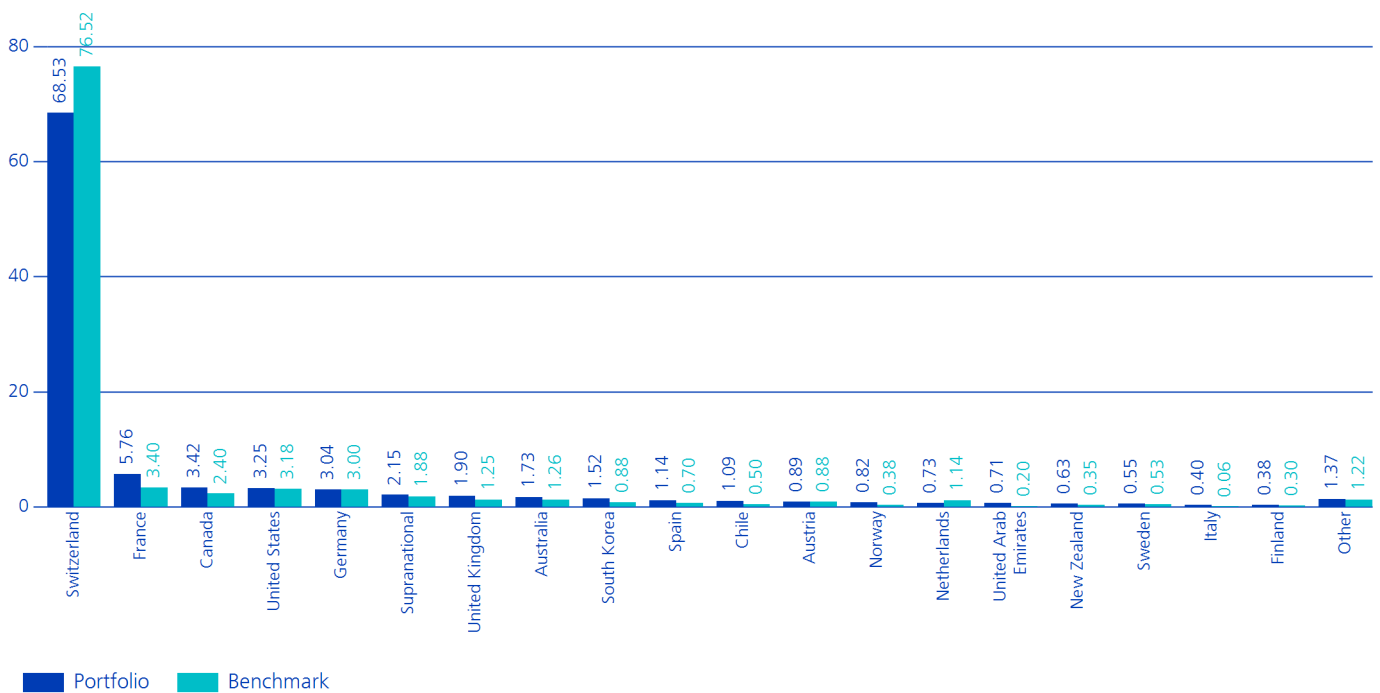
7.1.2 Ratingaufteilung in %



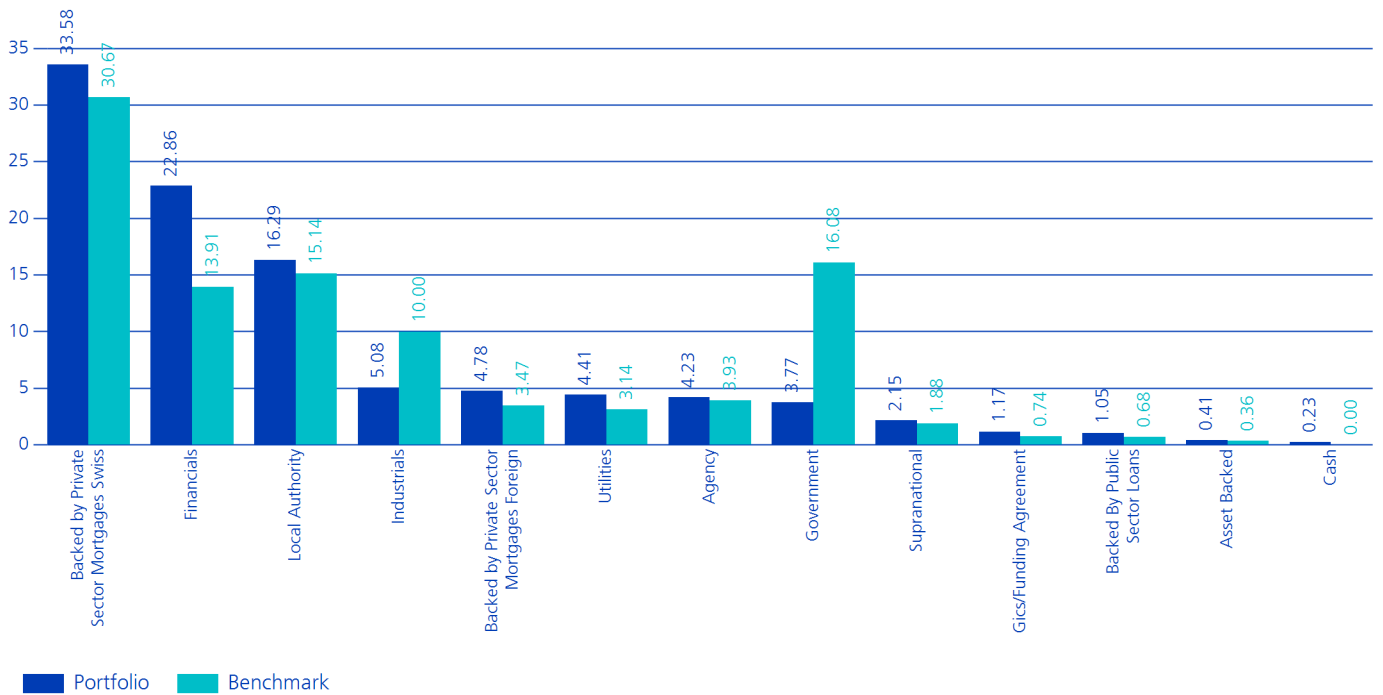
7.1.3 Modified Duration



7.1.4 Länderaufteilung (Country of risk) in %

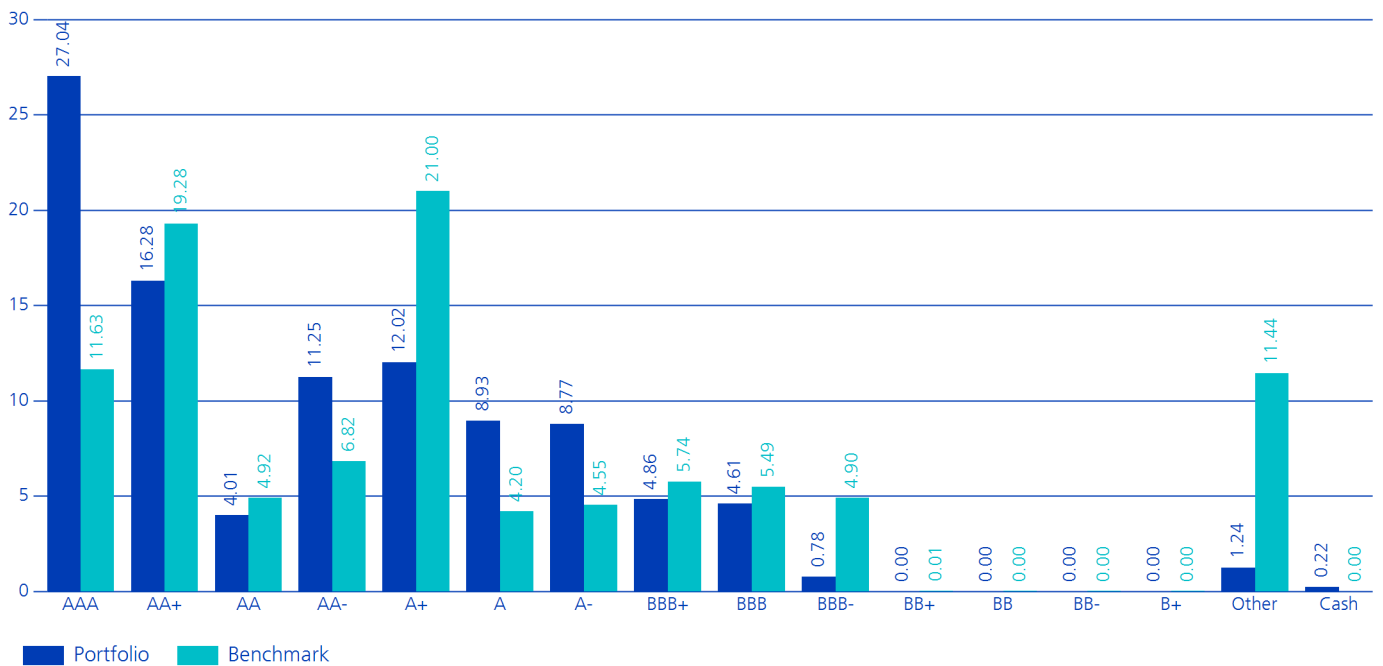


7.1.5 Sektoraufteilung (SBI Sektor Level 3) in %

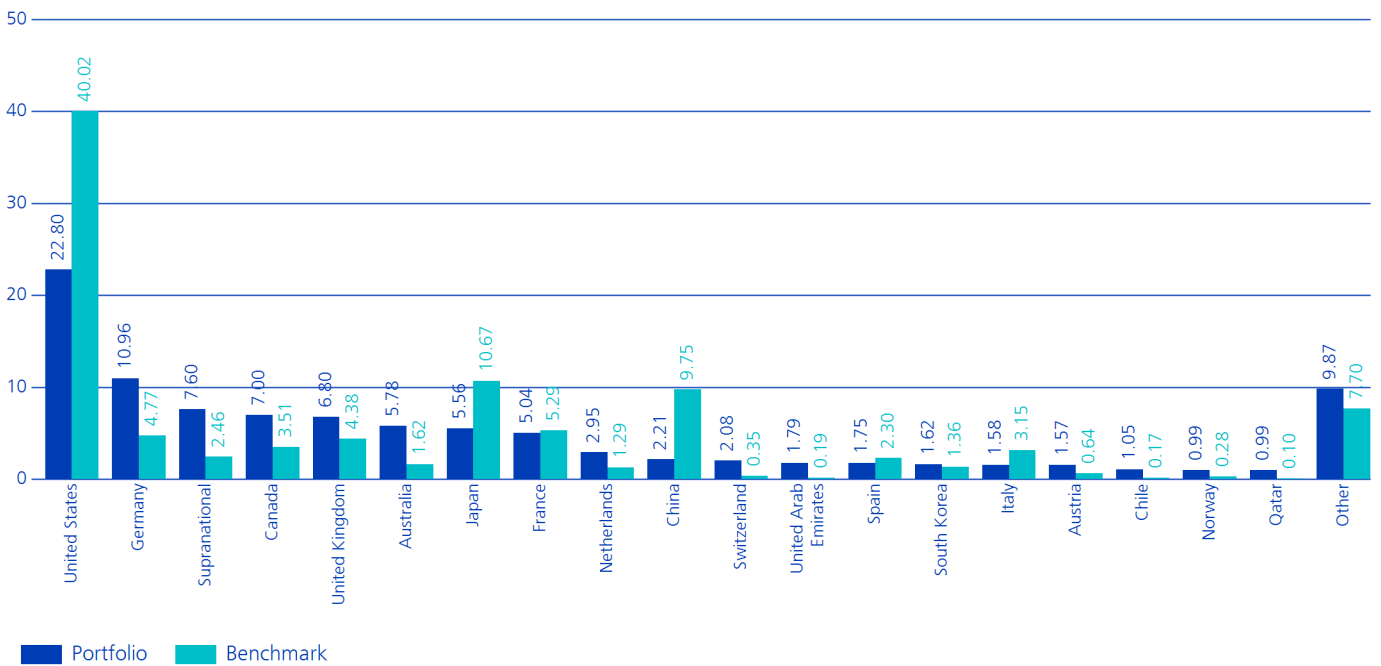


7.2 Obligationen FW Hedged

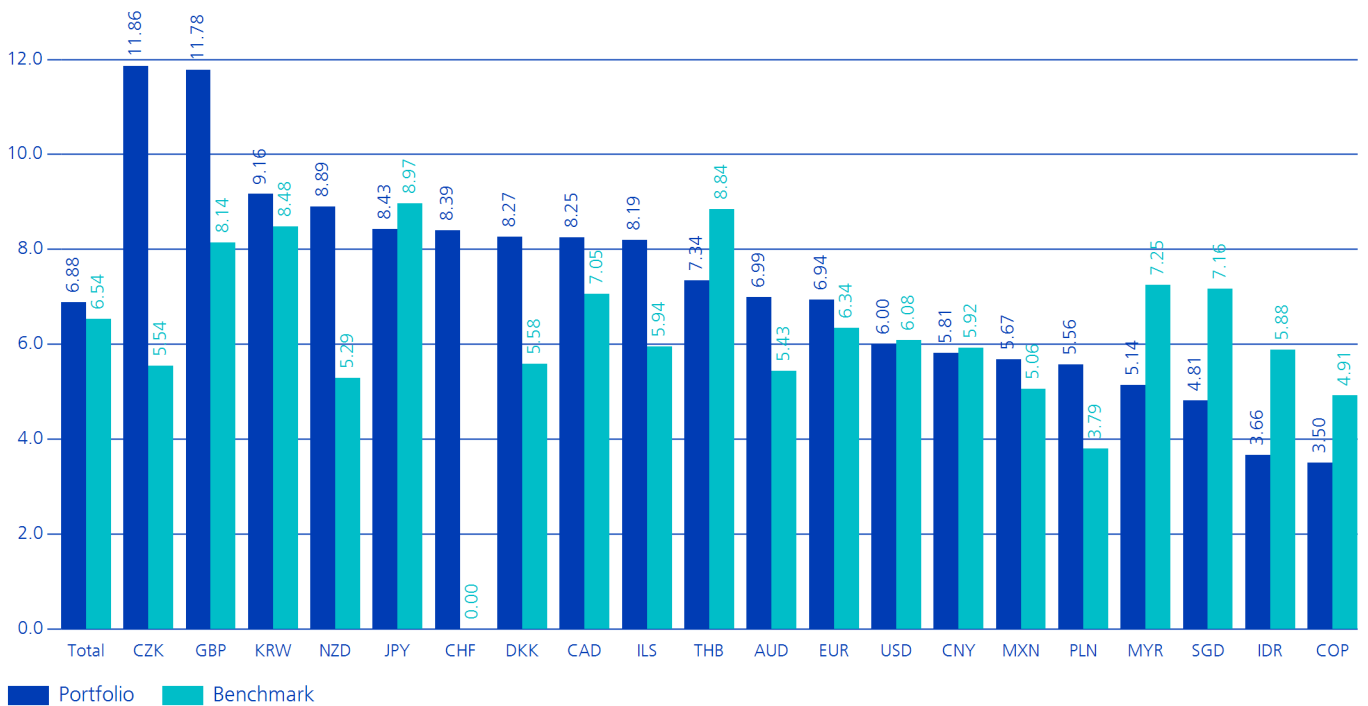
7.2.1 Ratingaufteilung in %



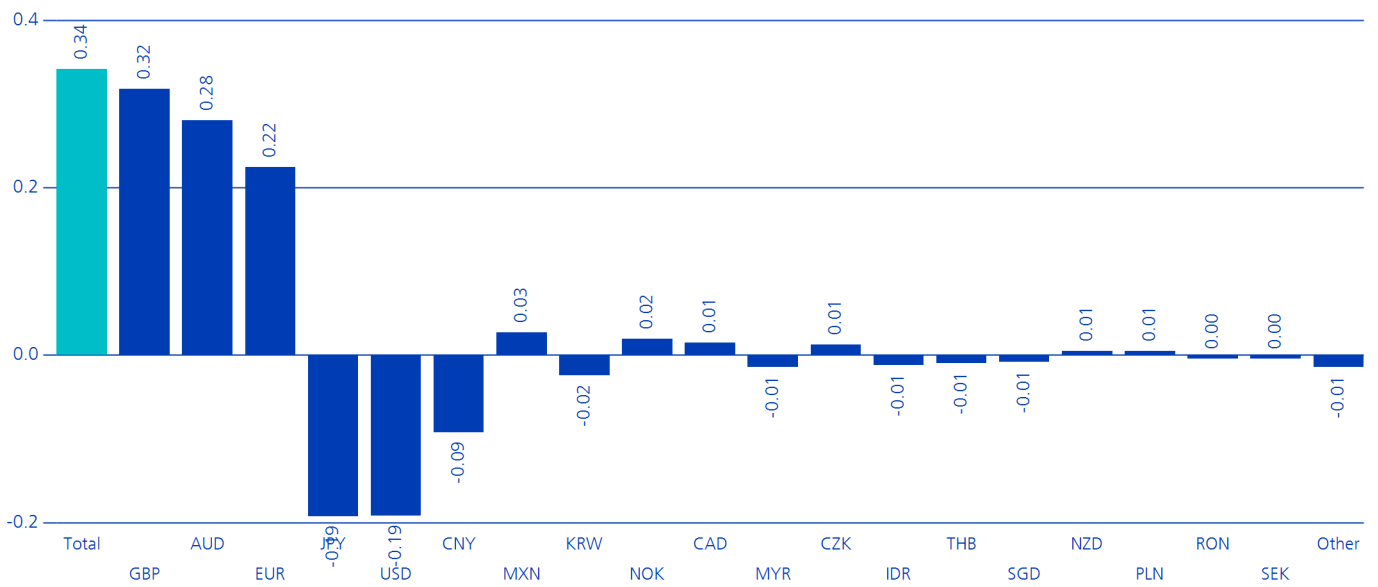
7.2.2 Länderaufteilung (Country of risk) in %



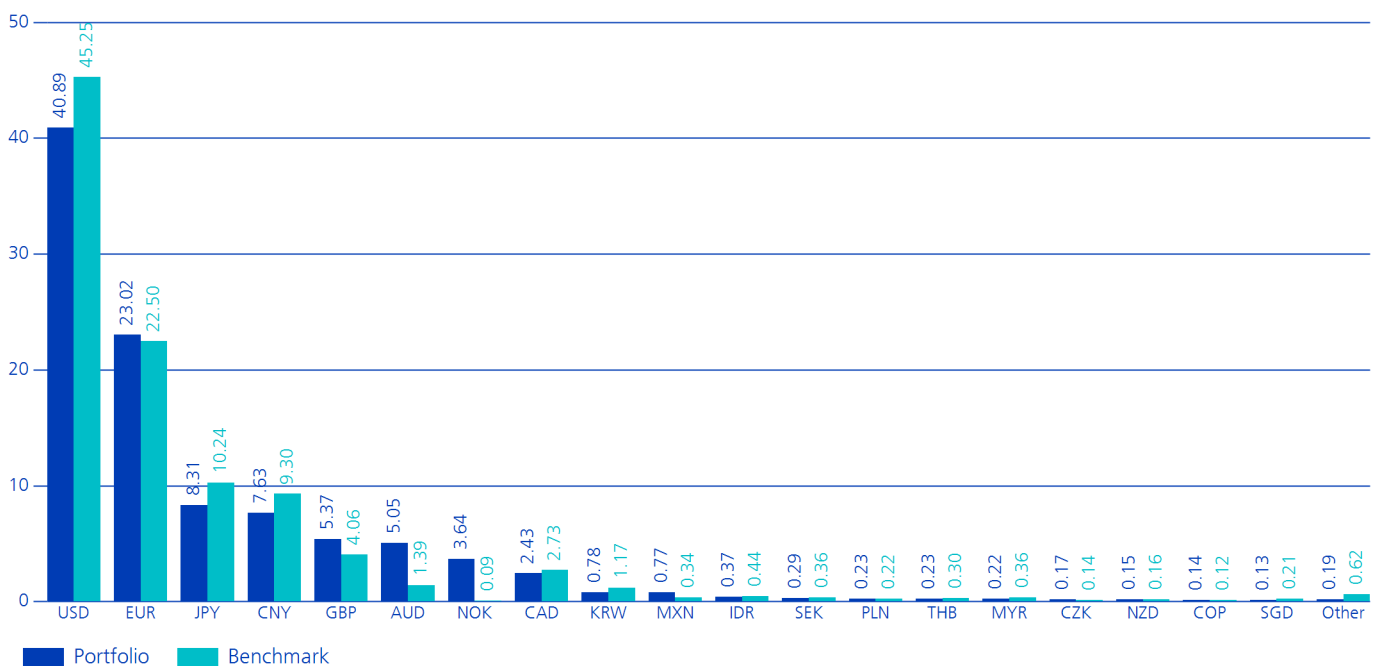
7.2.3 Modified Duration nach Währungen



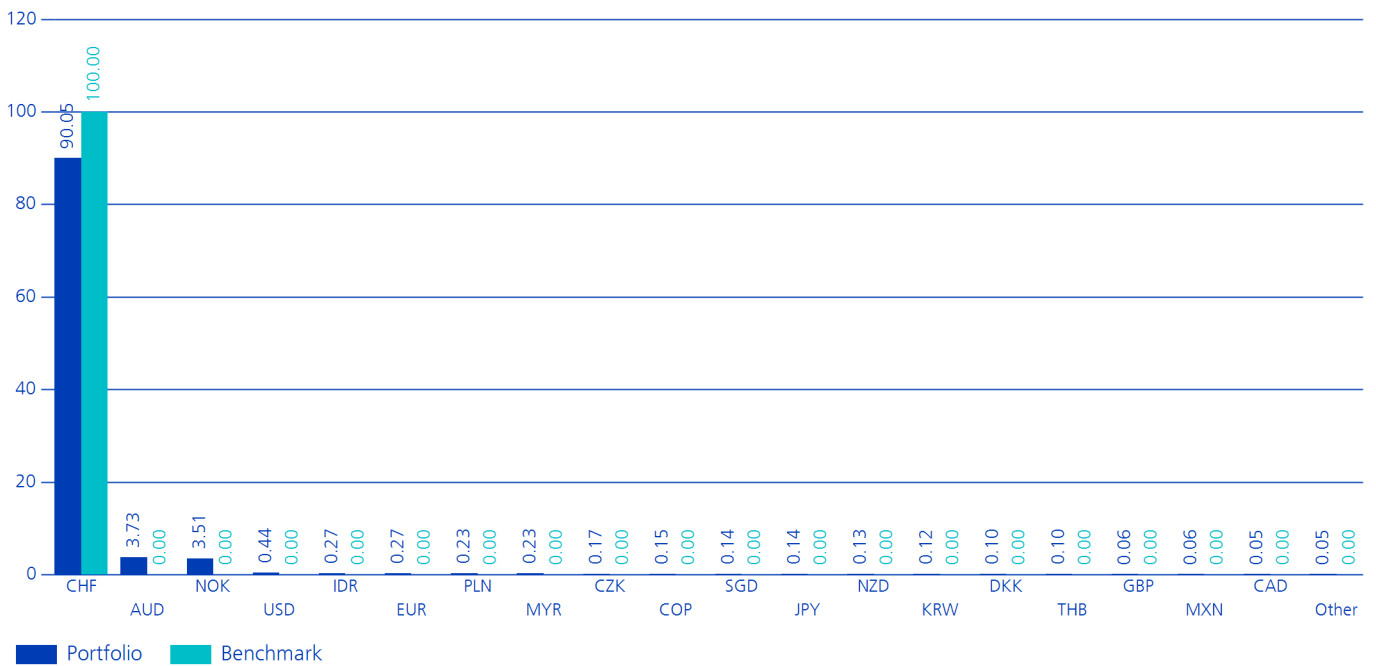
7.2.4 gewichtete Duration-Abweichung nach Wahrung



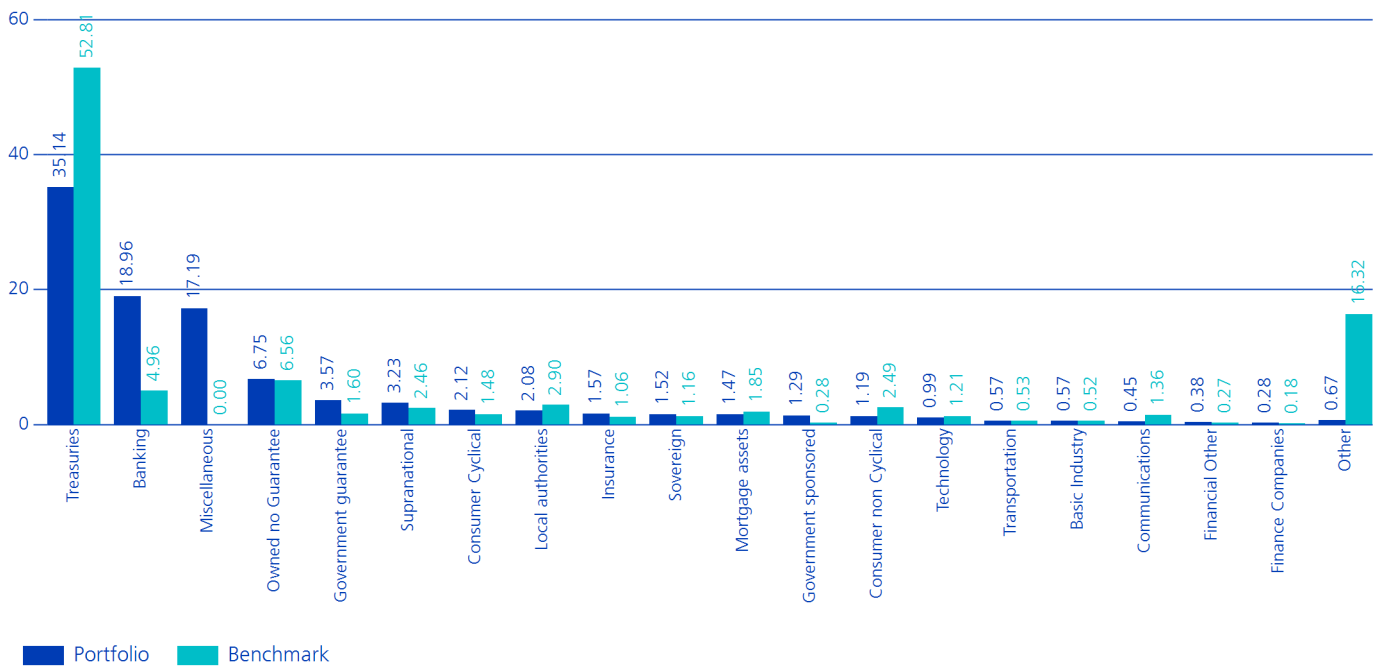
7.2.5 Wahrungsaufteilung (vor Absicherung) in %



7.2.6 Währungsaufteilung (nach Absicherung) in %

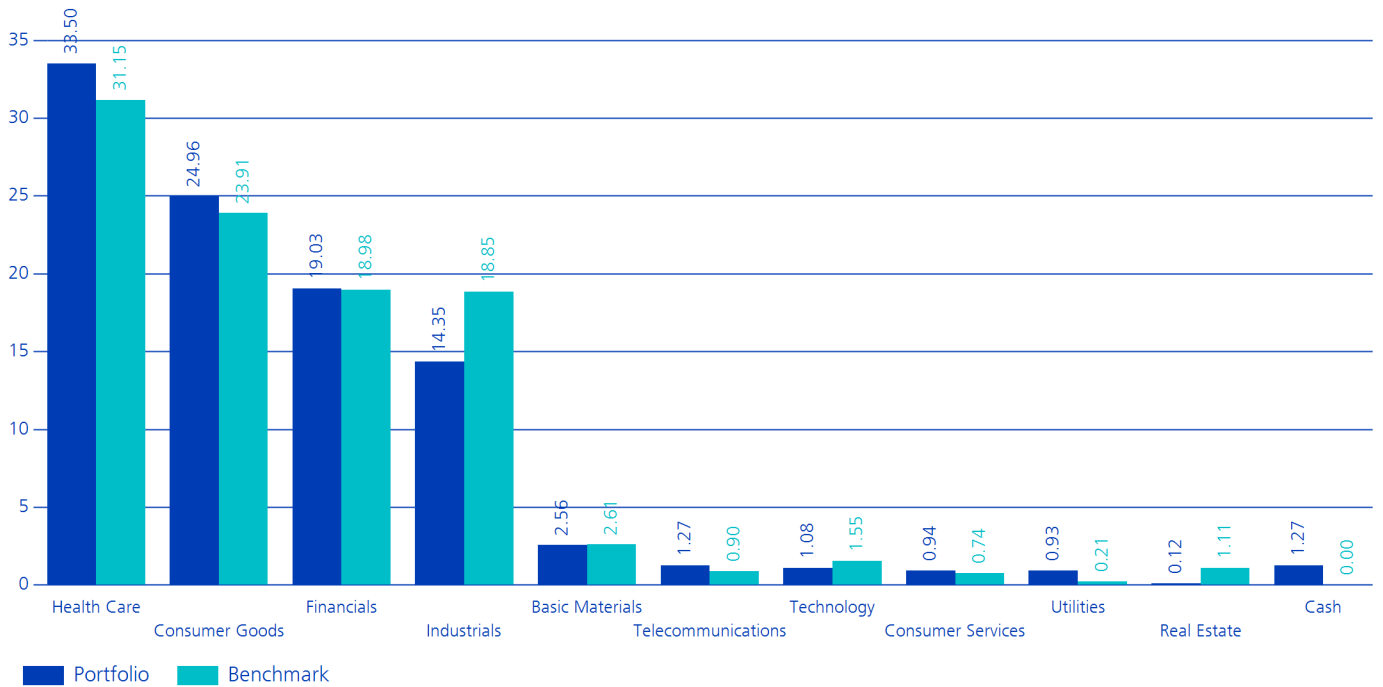


7.2.7 Sektoraufteilung (Barclays Asset Class Level 3) in %

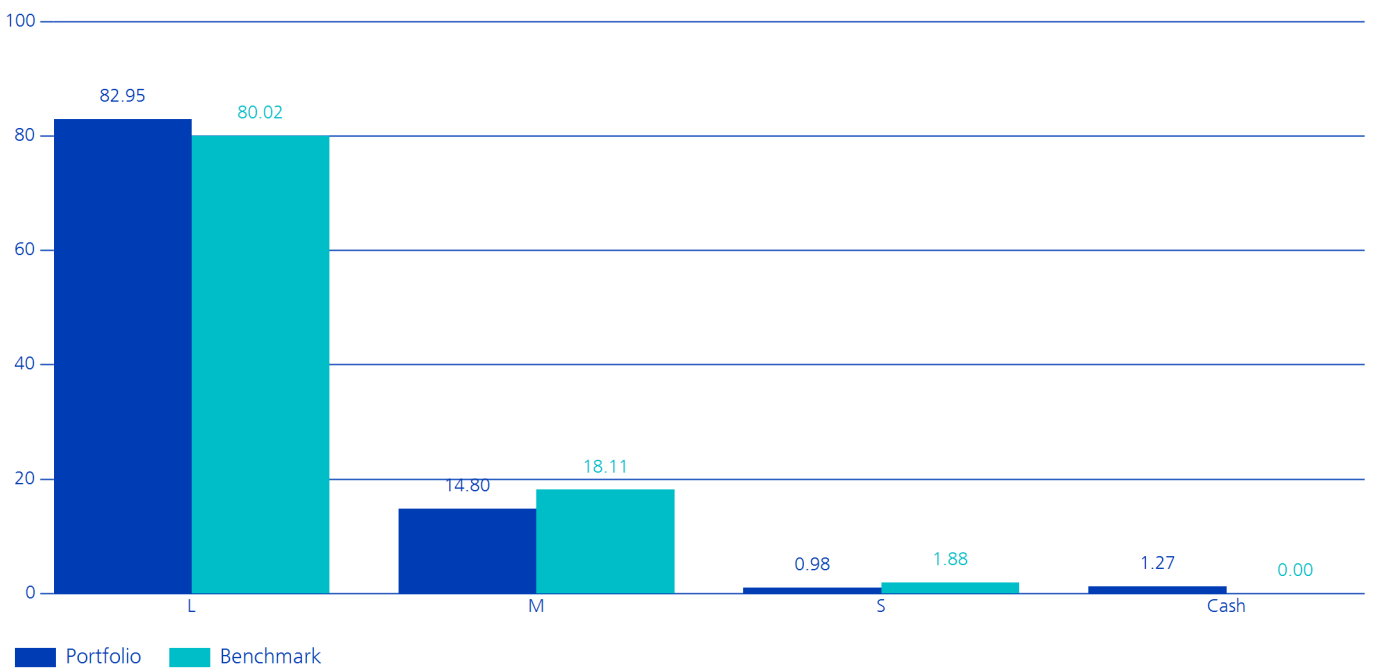


7.3 Aktien Schweiz

7.3.1 Sektoraufteilung (ICB Industrien) in %

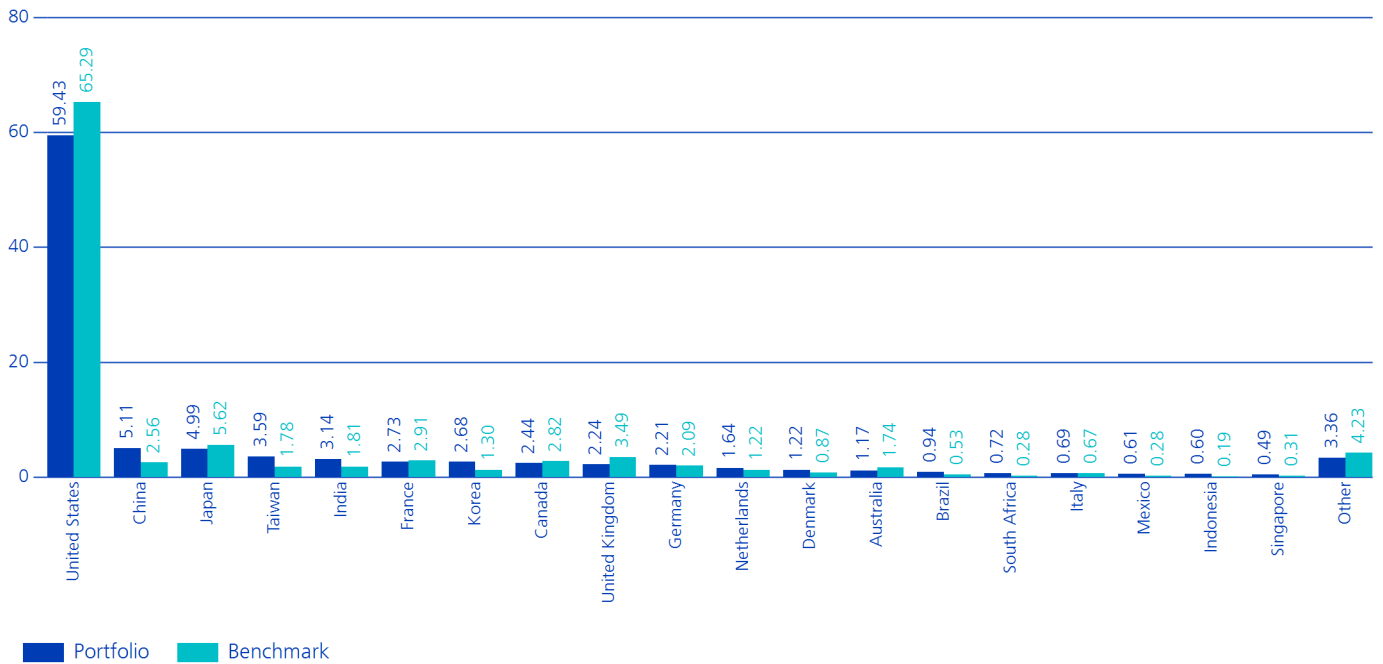


7.3.2 Kapitalisierung in %

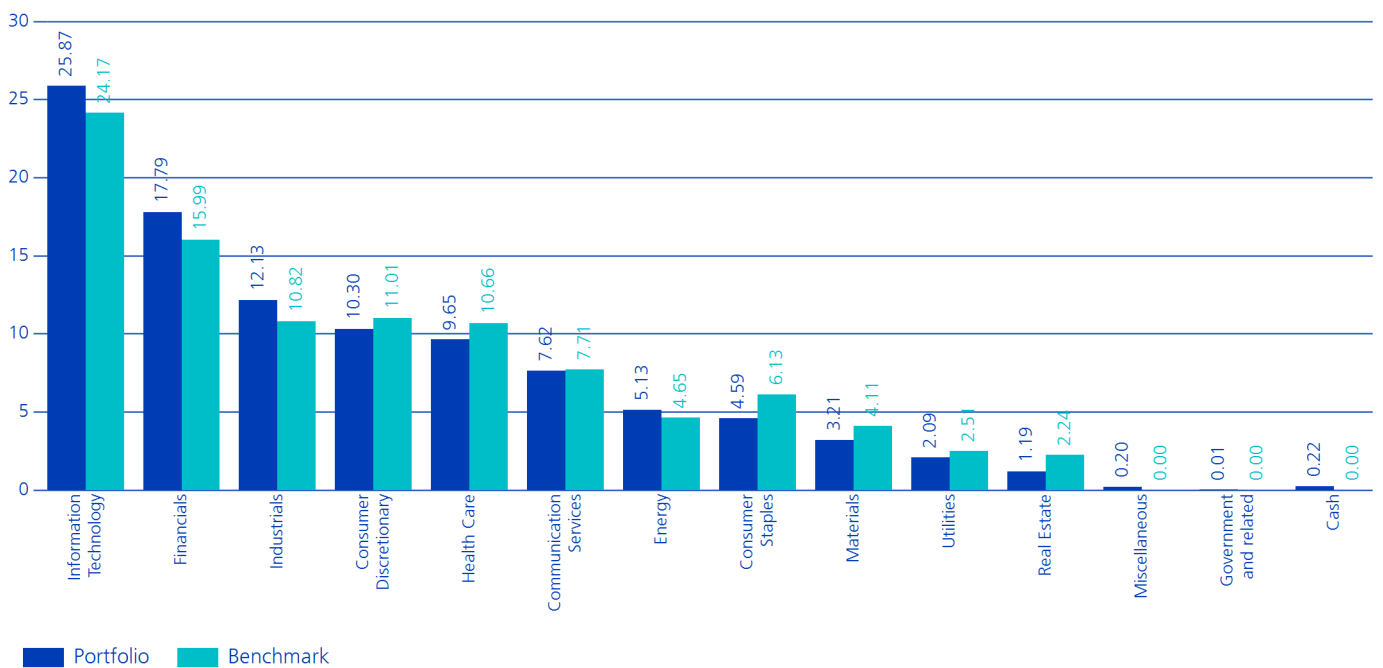


7.4 Aktien Welt

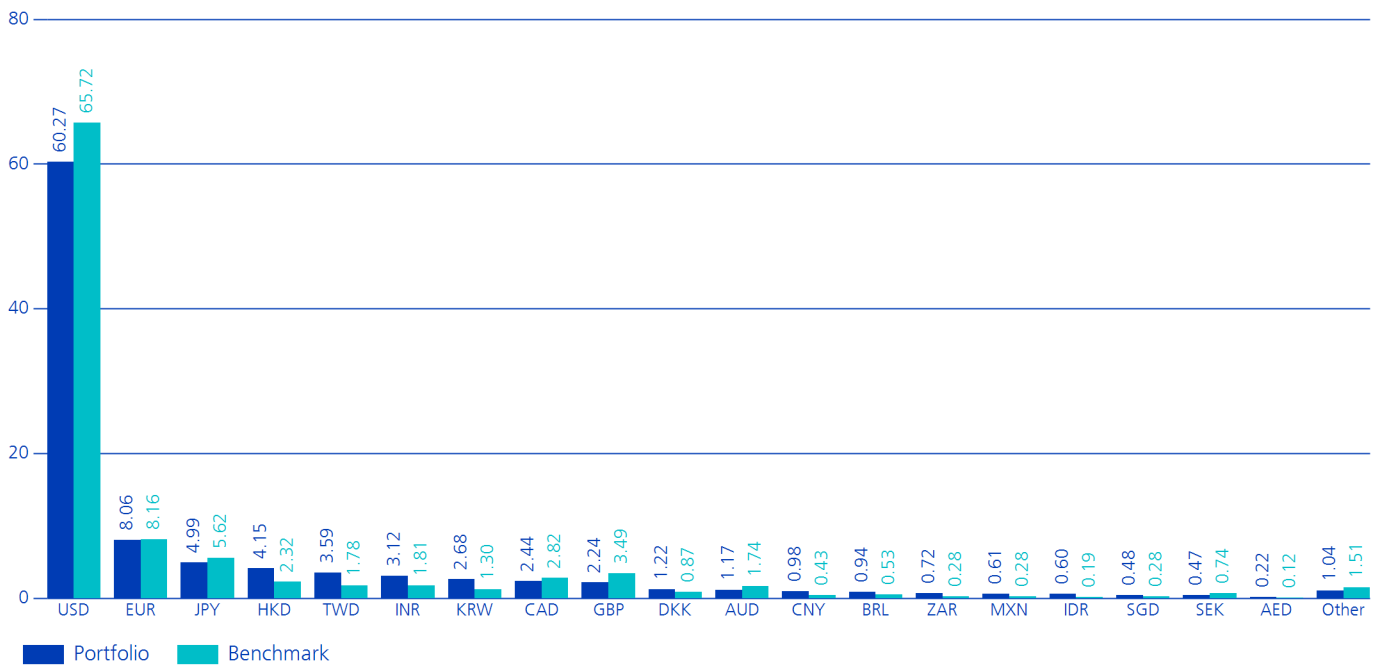
7.4.1 Länderaufteilung (Country of risk) in %



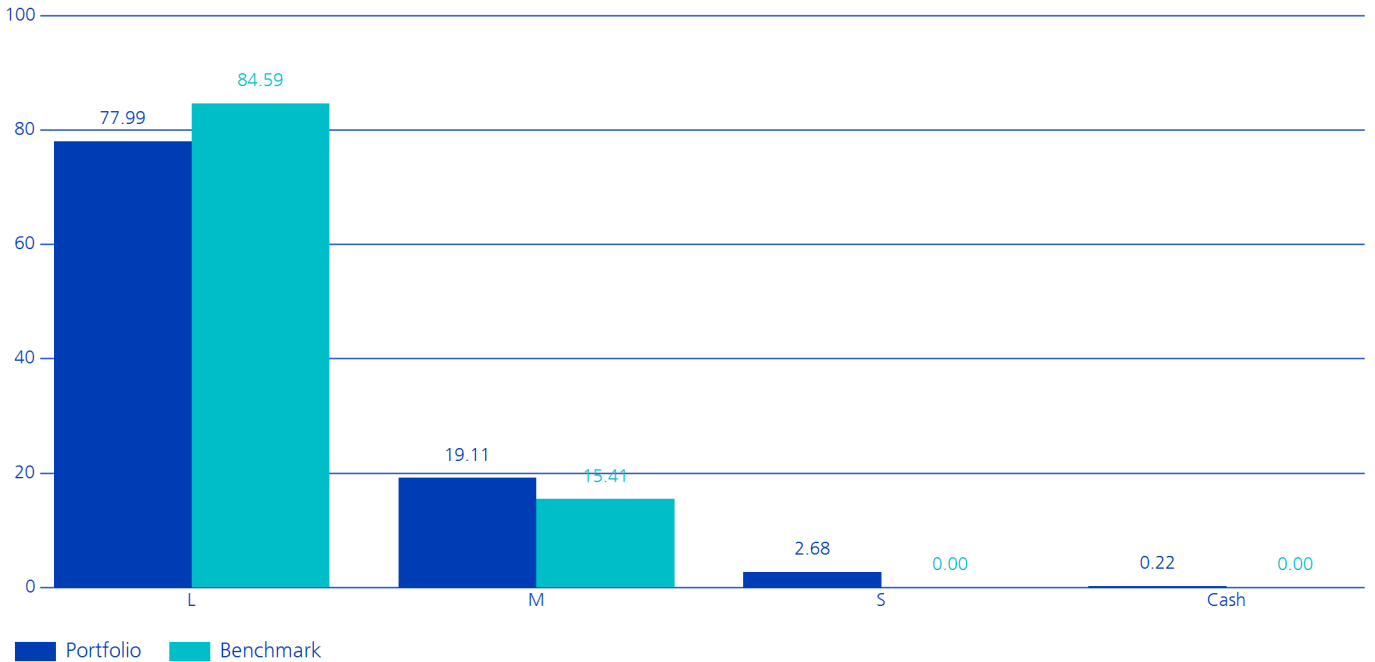
7.4.2 Sektoraufteilung (GICS Sektoren) in %



7.4.3 Währungsaufteilung in %



7.4.4 Kapitalisierung in %



7.5 Immobilien Schweiz indirekt AST

7.5.1 Die 10 grössten Positionen (Gewicht innerhalb der Anlageklasse) in %

| | Gewicht |
|--|----------------|
| Swisscanto AST Immobilien Responsible Schweiz GT CHF Klasse | 43.71% |
| Ansprueche Ecoreal - Suissecore Plus | 15.14% |
| Ansprueche Ecoreal - Suisseselect | 13.50% |
| Die Anl Gewer Schweiz DAGSIS | 5.31% |
| Ansprueche Helvetia Anlagestiftung - Immobilien Romandie | 5.08% |
| Patrimonium Anlagestiftung - Wohnimmobilien Schweiz Ansprueche | 4.77% |
| Ansprueche Anlagestiftung Der Ubs Fuer Personalvorsorge - Ubs Ast Immobilien Schweiz | 4.41% |
| Akara Swiss Diversity Property Fund PK Namen-Anteile | 3.37% |
| Helvetia (CH) Swiss Property Fund | 2.25% |
| Swiss Life Immobilien Schweiz ESG Ansprueche | 1.13% |

7.6 Immobilien Schweiz Fonds

7.6.1 Die 10 grössten Positionen (Gewicht innerhalb der Anlageklasse) in %

| | Gewicht |
|---|----------------|
| Swisscanto (CH) Real Estate Fund Responsible Swiss Commercia Anteile -FA CHF- | 53.32% |
| UBS (CH) Property Fund - Swiss Mixed Sima Anteile | 11.90% |
| Credit Suisse Real Estate Fund Siat Anteile | 4.91% |
| UBS (CH) Property Fund - Swiss Residential Anfos Anteile | 4.68% |
| Schroder ImmoPLUS Units | 3.40% |
| Credit Suisse Real Estate Fund LivingPlus Anteile | 2.67% |
| Edmond de Rothschild Real Estate SICAV - Swiss Class A | 2.44% |
| Credit Suisse Real Estate Fund Green Property Anteile | 2.16% |
| Credit Suisse Real Estate Fund Interswiss Anteile | 1.98% |
| Good Buildings Swiss Real Estate Fund Anteile | 1.97% |

7.7 Immobilien Welt indirekt

7.7.1 Die 10 grössten Positionen (Gewicht innerhalb der Anlageklasse) in %

| | Gewicht |
|--|----------------|
| Ansprueche Ubs Investment Foundation 3- Ubs Ast 3 Global Real Estate (Ex Ch) | 48.99% |
| Swisscanto AST Avant Immobilien Responsible Ausland NT CHF Klasse | 41.91% |
| Anteile Vescore Sustainable Real Estate Europe | 9.10% |

Rechtliche Hinweise

Dieser Bericht wurde einzig zu Informationszwecken und zur Verwendung durch den Empfänger erstellt. Der Bericht stellt weder eine Aufforderung oder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anlagen oder zur Tätigung sonstiger Transaktionen dar. Die darin enthaltenen Informationen basieren auf Quellen, die für zuverlässig gehalten werden. Die Zürcher Kantonalbank gibt jedoch keinerlei Garantie für die Korrektheit oder Vollständigkeit der Informationen ab. Die Zürcher Kantonalbank weist darauf hin, dass jede Investition mit Risiken verbunden ist. Investoren sollten eine individuelle, auf ihren persönlichen Umständen beruhende Beratung in Anspruch nehmen und die entsprechenden Dokumente betreffend den geplanten Anlagen (Termsheets, Verkaufsprospekte) vorgängig studieren, bevor sie Anlageentscheidungen treffen. Diese Dokumente können bei jeder Filiale der Zürcher Kantonalbank oder unter www.zkb.ch bezogen werden. An einer Anlage interessierte Personen sollten sich bewusst sein, dass die Performance in der Vergangenheit nicht notwendigerweise einen Richtwert für die zukünftige Performance darstellt. Die Zürcher Kantonalbank übernimmt in keinem Fall eine Haftung für etwaige Verluste oder Schäden jeglicher Art, die durch die Verwendung der hierin enthaltenen Informationen entstehen könnten. Zürcher Kantonalbank. Barra, Inc.'s analytics and data (www.barra.com) were used in the preparation of this report. Copyright 2011 BARRA, INC. All Rights Reserved. Auf Anfrage kann der komplette GIPS-Report im ZKB Asset Management bezogen werden.