

Reporting

ZKB Investment Trend Index

Reporting September 2014

Investitionsziel

Der ZKB Investment Trend Index (ZIMT) ist ein in CHF denominierter Excess Return Index, der im November 2013 gestartet wurde. Der Index basiert auf einem quantitativen Trendfolgemodell, welches Aktien, Rohstoffe und Staatsanleihen in Long- und Short-Positionen kombiniert. ZIMT unterliegt einem Risikokontrollmechanismus, der die Volatilität des Index auf 7.5% p.a. kalibriert. Der Index ist täglich liquid, da er sich aus hochliquiden Futures zusammensetzt. Unabhängig vom Marktumfeld avisiert der Index eine positive, absolute Rendite.

Performance seit Emission



Performance Kommentar für September 2014

Aktienindizes lieferten im September uneinheitliche Resultate: Während der Nikkei um +4.9% zulegte, verloren der Hang Seng Index -7.3% und der S&P500 -1.6%, so dass Long-Positionen des ZIMT negativ zum Ergebnis beisteuerten. Dies gilt analog für Long-Positionen in Palladium [-13.2%] und Zink [-3.1%]. Dagegen halfen Short-Positionen in den Agrarrohstoffen Mais [-10.7%], Zucker [-6.4%] und Sojabohnen [-9.8%].

Die Renditen von Staatsanleihen stiegen generell im September. Der ZIMT hielt Long-Positionen in diesen Anleihen, die entsprechend zu einem negativen Performancebeitrag führten.

Im September verlor der ZIMT -0.38%.

Index Statistik

Index Level September 2014	104.52
YtD (seit 31/12/2013)	1.99%
Volatilität p.a. (seit 1.11.2013)	7.89%
Max. monatlicher Gewinn (seit 1.11.2013)	4.86%
Max. monatlicher Verlust (seit 1.11.2013)	-4.85%

Asset Allocation im September 2014

Aktien	44%
Rohstoffe	0%
Staatsanleihen	244%

Die detaillierte Zusammensetzung des Index kann mit einer Verzögerung von sechs Monaten unter www.rodexrisk.com eingesehen werden.

Monatliche Performance 2014

Januar	-4.85%
Februar	-0.44%
März	0.29%
April	1.42%
Mai	0.58%
Juni	0.43%
Juli	4.86%
August	0.32%
September	-0.38%
Oktober	
November	
Dezember	
YtD	1.99%

Fakten

Index	ZKB Investment Trend Index
Bloomberg	ZKBIZIMT Index
Valor	22 522 835
ISIN	CH0225228359
Ziel	Absolute Return Asset Allocation (Aktien, Rohstoffe, Staatsanleihen) mit einer Zielvolatilität von 7.5% p.a.
Index Manager	Rodex Risk Advisers
E-mail	claus.huber@rodexrisk.com
Telefon	+41 43 539 76 22
Lancierungsdatum	01.11.2013
Währung	CHF
Liquidität	Täglich
Lock Up Periode	Keine

Kontakt

Sales Strukturierte Produkte
Zürcher Kantonalbank
Postfach
8010 Zürich
Telefon: +41 (0)44 293 66 65
E-Mail: derivate@zkb.ch

Disclaimer

Dieses Dokument dient ausschließlich zu Informationszwecken. Alle Informationen und Daten in diesem Dokument stammen aus Quellen, welche die Zürcher Kantonalbank zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments für zuverlässig hält. Alle Berechnungen und Aussagen wurden mit größter Sorgfalt erstellt. Trotzdem kann keine Gewähr für deren Richtigkeit, Genauigkeit, Vollständigkeit und Angemessenheit übernommen werden - weder ausdrücklich noch stillschweigend. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf irgendeines Wertpapiers dar, noch enthält es die Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgendeiner Art.

Jedes Investment, z.B. in Anleihen, Aktien, Optionen und Derivate, ist mit Risiken behaftet. Eine Investitionsentscheidung hinsichtlich irgendeines Wertpapiers darf nicht auf der Grundlage dieses Dokuments erfolgen. Die Zürcher Kantonalbank ist nicht verantwortlich für Konsequenzen, speziell für Verluste, welche durch die Verwendung oder die Unterlassung der Verwendung aus den in diesem Dokument enthaltenen Ansichten und Rückschlüsse folgen bzw. folgen könnten. Zurückliegende Wert-, Preis- oder Kursentwicklungen geben keine Anhaltspunkte auf die zukünftige Entwicklung des Investments. Die Zürcher Kantonalbank übernimmt keine Garantie dafür, dass die angezeichnete Performance oder die genannte Kursentwicklung erreicht werden.

Für Verkauf und Angebot von strukturierten Produkten können länderspezifische Restriktionen bestehen, welche zwingend einzuhalten sind. Für die erwähnten strukturierten Produkte und das vorliegende Dokument sind insbesondere die Restriktionen in U.K., Guernsey, EWR-Staaten, USA und für U.S. Personen einzuhalten. Insbesondere darf dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen 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. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass Telefonate mit Handels- und Verkaufseinheiten der Zürcher Kantonalbank aufgezeichnet werden. Anleger, die Telefongespräche mit diesen Einheiten führen, stimmen der Aufzeichnung stillschweigend zu.

Dieses Finanzinstrument wird von der Rodex Risk Advisers weder gesponsert, gefördert, verkauft oder auf eine andere Art und Weise unterstützt und Rodex Risk Advisers bietet keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung oder Zusicherung, weder hinsichtlich der Ergebnisse aus einer Nutzung des Index noch hinsichtlich des Index-Stands zu irgendeinem bestimmten Zeitpunkt noch in sonstiger Hinsicht. Der Index wird durch Rodex Risk Advisers berechnet. Dennoch haftet Rodex Risk Advisers, soweit gesetzlich zulässig, nicht gegenüber Dritten für etwaige Fehler in dem Index. Darüber hinaus besteht für Rodex Risk Advisers keine Verpflichtung gegenüber Dritten, insbesondere Investoren und/ oder Finanzintermediären des Finanzinstruments, auf etwaige Fehler in dem Index hinzuweisen. Weder die Veröffentlichung des Index durch Rodex Risk Advisers, noch die Lizenzierung des Index für die Nutzung im Zusammenhang mit dem Finanzinstrument oder anderen Wertpapieren oder Finanzprodukten, die von dem Index abgeleitet werden, stellen eine Empfehlung von Rodex Risk Advisers zur Kapitalanlage dar oder beinhalten in irgendeiner Weise eine Zusicherung oder Meinung des Lizenzgebers hinsichtlich der Attraktivität einer Investition in dieses Finanzinstrument.