

Zürich Anlagestiftung

Hedge Fund CHF per 31.12.2011

Inhalt

Übersicht	2
Performance	3
Asset Allocation	4
Positionen	5

Bei allen Performance-Angaben in diesem Bericht handelt es sich um Nettoerrenditen. Das heisst, alle Verwaltungsgebühren wurden abgezogen. Die in Portfolios erzielten Renditen können zu denen dieses Berichts abweichen. Zudem kann aus der historischen Performance keine Garantie für die Zukunft abgeleitet werden. Bitte beachten Sie auch den separaten Prospekt, welcher vom Bundesamt für Sozialversicherungen BSV genehmigt wurde.

Übersicht

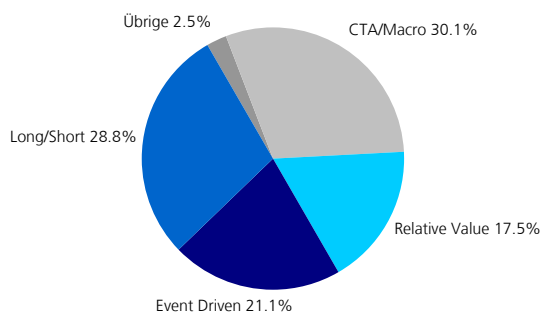
Die Anlagegruppe «Hedge Fund CHF» investiert als Fund of Funds in transparente Kollektivanlagen (Zielfonds) mit Dachfondsstruktur. Die Anlagegruppe berücksichtigt verschiedene Anlagestrategien und -stile weltweit in allen Branchen. Das Ziel besteht darin, ein breit diversifiziertes Portfolio aufzubauen und zu unterhalten. Die Anlagegruppe notiert in CHF, Währungsrisiken werden in den Zielfonds abgesichert. Die Zielrendite beträgt bei einem Anlagehorizont von 3 - 5 Jahren 5 - 7% p.a.

Eckdaten (in CHF)		
	31.12.2011	31.12.2010
Vermögen (in Mio.)	799.8	771.8
Inventarwert (NAV)	1'042.23	1'106.61
Aufgelaufener Ertrag	0.21	
Grösste Positionen (in %)		
		Zurich
Crown Managed Futures Master Segregated Portfolio		6.8
Discovery Global Opportunity Fund, Ltd.		3.8
HBK Offshore Fund, Ltd.		3.3
Zebedee Focus Fund Limited		3.1
Latigo Ultra Fund, Ltd.		2.9
Tewksbury		2.6
Crown/Linden Segregated Portfolio		2.5
Tyrus		2.5
Indus Pacific Smaller Companies Fund, Ltd.		2.4
Oceanwood Global Opportunities Fund		2.3
Performance per 31.12.2011 (in %)		
	Zurich	Benchmark
3 Monate	-0.79	-0.74
Laufjahr	-5.82	-9.75
1 Jahr p.a.	-5.82	-9.75
3 Jahre p.a.	2.26	0.10
Seit Ausgabe p.a.	0.59	-2.72
Performance seit Erstausgabe, 31.12.2004		
	Zurich	Benchmark
Risiko p.a. (in %)	5.34	5.44
Sharpe Ratio	-0.11	-0.72
Korrelationskoeffizient	0.84	1.00
Beta	0.82	
Tracking Error p.a.	3.06	
Information Ratio	1.08	

Wichtiges in Kürze

Valor: 1.830.392
 Ausgabe: 12.2004
 Ausgabe/Rücknahme: monatlich/quarterweise
 Management Fee: 1.25%
 Performance Fee: max 5.00%
 Geschäftsjahr: 1.1. - 31.12.
 Benchmark: HFRX GI HF CHF Index (HFRXGLC)

Asset Allocation (in %)



Performance

Rendite per 31.12.2011 (in %)			
	Zurich	Bench- mark	Diffe- renz
Jahr 2011	-5.82	-9.75	3.93
1 Jahr p.a.	-5.82	-9.75	3.93
2 Jahre p.a.	-0.92	-2.95	2.03
3 Jahre p.a.	2.26	0.10	2.16
5 Jahre p.a.	-0.75	-4.21	3.46

Quartalsrenditen (in %)			
	Zurich	Bench- mark	Diffe- renz
4. Quartal 2011	-0.79	-0.74	-0.05
3. Quartal 2011	-4.25	-6.96	2.72
2. Quartal 2011	-1.64	-2.57	0.93
1. Quartal 2011	0.80	0.31	0.49

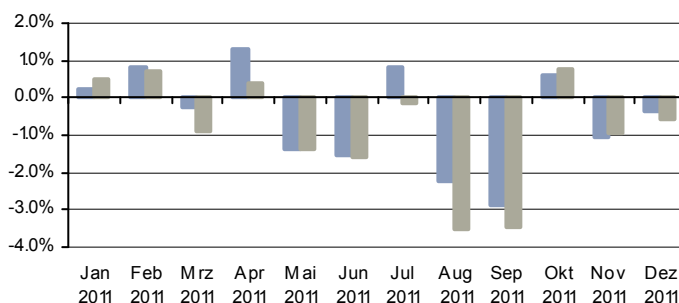
Halbjahresrenditen (in %)			
	Zurich	Bench- mark	Diffe- renz
2. Halbjahr 2011	-5.01	-7.65	2.65
1. Halbjahr 2011	-0.85	-2.27	1.41
2. Halbjahr 2010	5.53	5.95	-0.42
1. Halbjahr 2010	-1.22	-1.51	0.29
2. Halbjahr 2009	5.68	7.17	-1.49
1. Halbjahr 2009	3.06	-0.62	3.68
2. Halbjahr 2008	-12.23	-14.92	2.69
1. Halbjahr 2008	-1.15	-5.72	4.57
2. Halbjahr 2007	-1.15	-2.37	1.23
1. Halbjahr 2007	5.01	2.69	2.32

Jahresrenditen (in %)			
	Zurich	Bench- mark	Diffe- renz
2011	-5.82	-9.75	3.93
2010	4.24	4.36	-0.11
2009	8.91	6.50	2.41
2008	-13.24	-19.79	6.55
2007	3.80	0.25	3.55

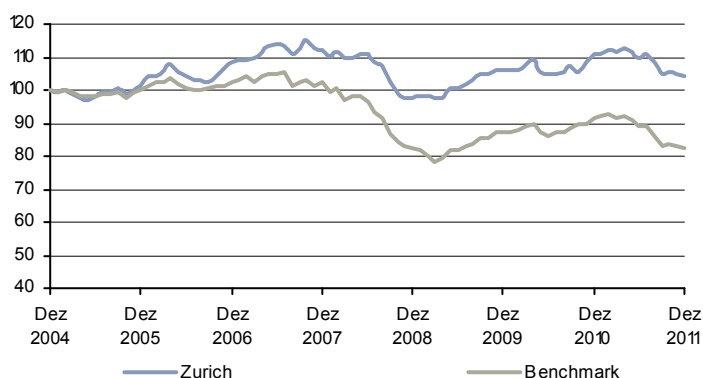
Performance seit Erstaussgabe, 31.12.2004

	Zurich	Bench- mark	Differenz
Rendite total (in %)	4.22	-17.56	21.78
Rendite p.a. (in %)	0.59	-2.72	3.31
Risiko p.a. (in %)	5.34	5.44	
Sharpe Ratio	-0.11	-0.72	
Korrelationskoeffizient	0.84		
Bestimmtheitsmass (R2)	0.70		
Beta	0.82		
Tracking Error p.a.	3.06		
Jensen's Alpha (in %)	2.62		
Information Ratio	1.08		
Risikolose Rendite p.a. (in %)	1.19		

Monatsrenditen



Wertentwicklung (indiziert)



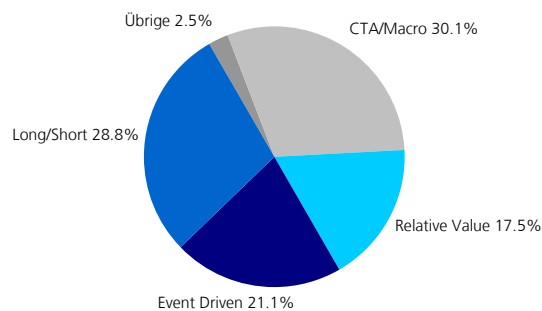
Benchmark: HFRX GI HF CHF Index (HFRXGLC)

Asset Allocation

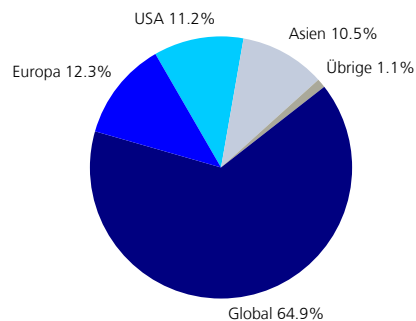
Anlagerichtlinien (in %)

	Zürich	Strategie	Differenz
CTA/Macro	30.1	25.0	5.1
Long/Short	28.8	25.0	3.8
Event Driven	21.1	25.0	-3.9
Relative Value	17.5	25.0	-7.5
Übrige	2.6	0.0	2.6

Asset Allocation (in %)



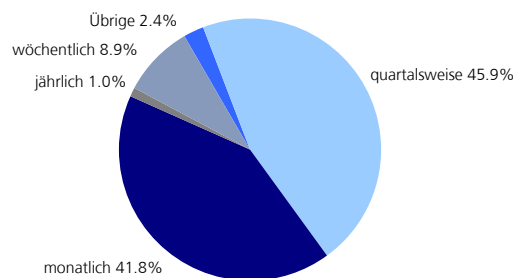
Geografische Ausrichtung (in %)



Vermögensverwalter (in %)

LGT	61.08
GAM	38.90
Bar und Sonstiges	0.02

Liquidität (in %)



Positionen

Bezeichnung	Anlagestrategie	Geografische Ausrichtung	Liquidität	Anteil (in %)
Crown Managed Futures Master Segregated Portfolio	CTA/Macro	Global	wöchentlich	6.84
Discovery Global Opportunity Fund, Ltd.	CTA/Macro	Global	quartalsweise	3.80
HBK Offshore Fund, Ltd.	Relative Value	Global	quartalsweise	3.34
Zebedee Focus Fund Limited	Long/Short	Europe	monatlich	3.13
Latigo Ultra Fund, Ltd.	Event Driven	Global	quartalsweise	2.87
Tewksbury	CTA/Macro	Global	monatlich	2.55
Crown/Linden Segregated Portfolio	Relative Value	Global	monatlich	2.50
Tyrus	Event Driven	Global	quartalsweise	2.47
Indus Pacific Smaller Companies Fund, Ltd.	Long/Short	Asia	quartalsweise	2.40
Oceanwood Global Opportunities Fund	Event Driven	Europe	quartalsweise	2.31
Luxor	Event Driven	Global	quartalsweise	2.26
Third Point Offshore Fund, Ltd.	Event Driven	Global	quartalsweise	2.13
Horseman European Select Fund Limited	Long/Short	Europe	monatlich	2.12
Crown/Amazon Segregated Portfolio	Long/Short	Asia	monatlich	2.07
Winton Diversified	CTA/Macro	Global	wöchentlich	2.01
Blenheim Global Markets Fund, Ltd.	Long/Short	Global	monatlich	1.97
Arrowgrass International Fund Ltd	CTA/Macro	Global	quartalsweise	1.96
Tyrus Capital Opportunities Fund Limited - Class US\$ R	Event Driven	Global	quartalsweise	1.95
Crown/Whitney Segregated Portfolio - USD Shares	Long/Short	Asia	monatlich	1.92
Clive Fund Limited, The	CTA/Macro	Global	quartalsweise	1.83
Pine River Fixed Income	Relative Value	Global	quartalsweise	1.79
Blue Mountain Credit Alternatives Fund Ltd.	Relative Value	Global	monatlich	1.76
Pelagus	Relative Value	Global	monatlich	1.74
Egerton European	Long/Short	Europe	monatlich	1.72
Segantii Asia-Pacific Equity Multi-Strategy Fund (The)	Relative Value	Asia	monatlich	1.72
Autonomy Global	CTA/Macro	Global	monatlich	1.68
Pharo Macro	CTA/Macro	Global	quartalsweise	1.66
Silverback Arbitrage	Relative Value	USA	quartalsweise	1.64
Matchpoint Asia Fund Limited	Event Driven	Asia	monatlich	1.56
Alphadyne Global Rates II	CTA/Macro	Global	monatlich	1.47
Brigade Leveraged Capital Structures	Long/Short	USA	quartalsweise	1.45
Oceanic Hedge Fund	Long/Short	Global	monatlich	1.40
London Select	CTA/Macro	Global	monatlich	1.39
Pacific and General	Long/Short	Global	monatlich	1.38
Blue Mountain Credit Alternatives	Relative Value	USA	monatlich	1.37
Eureka 2x	Long/Short	Europe	monatlich	1.35
Moore Macro Managers Fund, Ltd.	Relative Value	Global	quartalsweise	1.31

Bezeichnung	Anlagestrategie	Geografische Ausrichtung	Liquidität	Anteil (in %)
PEAK6 Performance	Übrige	Global	quartalsweise	1.28
Seligman Technology Spectrum	Long/Short	USA	monatlich	1.23
Alysheba	Long/Short	USA	quartalsweise	1.20
Wexford Offshore Spectrum Fund	CTA/Macro	Global	übrige	1.20
ZAIS Matrix VI-F Ltd.	Event Driven	Global	quartalsweise	1.14
Kontokorrent CHF	Übrige	Schweiz	übrige	1.09
Sonterra	Long/Short	Global	monatlich	1.08
Bennett Offshore Restructuring Fund Inc - Common shares	Event Driven	USA	quartalsweise	1.06
Rohatyn Group Global Opportunity Fund, Ltd.	CTA/Macro	Global	quartalsweise	1.04
CapeView Azri 2x Fund	Long/Short	Europe	monatlich	0.98
Force Capital II	Long/Short	USA	quartalsweise	0.95
Crown/KC Segregated Portfolio	Long/Short	USA	monatlich	0.84
EB Asia Absolute Return Fund Limited	Long/Short	Asia	monatlich	0.80
Proxima	Event Driven	Global	quartalsweise	0.75
LD Commodities	CTA/Macro	Global	quartalsweise	0.72
Normandy Hill Offshore Fund Ltd.	Event Driven	USA	jährlich	0.70
CapeView Azri Fund Limited	Long/Short	Europe	monatlich	0.70
Third Point Ultra Ltd.	Event Driven	Global	quartalsweise	0.67
CC+ Fund	CTA/Macro	Global	quartalsweise	0.58
Merchant Commodity	CTA/Macro	Global	monatlich	0.58
Dymon Asia	CTA/Macro	Global	monatlich	0.55
Highland Crusader Fund II, Ltd.	Event Driven	Global	quartalsweise	0.42
SerVertis Fund I Ltd. - Series 008	Event Driven	USA	quartalsweise	0.31
Carrington	Relative Value	USA	jährlich	0.30
Laurion Capital	Übrige	Global	quartalsweise	0.19
Claren Road Credit Fund, Ltd.	Event Driven	Global	quartalsweise	0.17
Plainfield Special Situations Offshore Feeder Fund Limited	Event Driven	Global	monatlich	0.13
Tyticus Overseas Partners II Ltd.	CTA/Macro	Global	übrige	0.12
Tyticus Overseas Partners Ltd.	CTA/Macro	Global	quartalsweise	0.11
Bennelong Asia Pacific Multi Strategy Equity Fund Limited	Event Driven	Asia	monatlich	0.07
D.E. Shaw Composite International Ltd. Fund I	Relative Value	Global	quartalsweise	0.07
Galleon Offshore, SPC Ltd. - Galleon Technology Segregated Portfolio	Long/Short	USA	monatlich	0.06
Owl Creek Overseas	Event Driven	Global	jährlich	0.02
Greywolf Capital Overseas Fund	Event Driven	USA	quartalsweise	0.02
Drake Global Opportunities Fund Ltd, The	Event Driven	Global	übrige	0.01
Latigo Ultra Access Fund, Ltd.	Event Driven	Global	quartalsweise	0.01
BlueCrest Strategic Limited	CTA/Macro	Global	quartalsweise	0.01
Omega Overseas Partners, Ltd.	Long/Short	USA	monatlich	0.00
Whitney Japan Investors - Class B2 Series 23	Long/Short	Asia	quartalsweise	0.00

Zürich Anlagestiftung

Postfach
8085 Zürich

Telefon 044 628 78 88
Fax 044 629 18 66

anlagestiftung@zurich.ch
www.zurich-anlagestiftung.ch