

«Zürich» Anlagestiftung

# Hedge Fund CHF per 31.03.2010

# 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

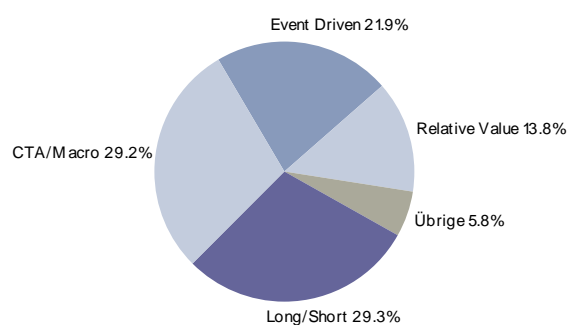
Die Anlagegruppe «Hedge Fund CHF» investiert als Fund of Funds in transparente Kollektivanlagen (Zielfonds) mit Dachfondsstruktur. Die Anlagegruppe berücksichtigt verschiedene Anlagestrategien und -stile weltweit in allen Branchen. Das Ziel besteht darin, ein breit diversifiziertes Portfolio aufzubauen 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)		
	31.03.2010	31.12.2009
Vermögen(in Mio.)	694.8	684.5
Inventarwert (NAV)	1'079.54	1'061.58
Aufgelaufener Ertrag		
Grösste Positionen (in %)		
		Zürich
Kontokorrent CHF		5.8
Crown Managed Futures Master Segregated Portfolio - USD Shares		4.3
HBK Offshore Fund, Ltd.		2.7
Arrowgrass International Fund Ltd		2.6
SEG Latigo Ultra Fund, Ltd.		2.5
ZAIS Matrix VI-F Ltd.		2.4
Rubicon Global		2.4
COMAC Global Macro		2.1
Level Global Overseas Ltd.		2.1
Pharo Macro		2.0
Performance per 31.03.2010 (in %)		
	Zürich	Benchmark
3 Monate	1.69	1.54
Laufjahr	1.69	1.54
1 Jahr p.a.	10.88	13.41
3 Jahre p.a.	-0.55	-4.70
Seit Ausgabe p.a.	1.47	-2.22
Performance seit Erstausgabe, 31.12.2004		
	Zürich	Benchmark
Risiko p.a. (in %)	5.31	5.44
Sharpe Ratio	-0.01	-0.69
Korrelationskoeffizient	0.86	1.00
Beta	0.84	1.00
Tracking Error p.a.	2.88	0.00
Information Ratio	1.28	

## 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 Global Hedge Fund (HFRXGLC)

## Asset Allocation (in %)



# Performance

Rendite per 31.03.2010 (in %)			
	Zürich	Bench- mark	Diffe- renz
Jahr 2010	1.69	1.54	0.15
1 Jahr p.a.	10.88	13.41	-2.53
2 Jahre p.a.	-0.71	-4.35	3.65
3 Jahre p.a.	-0.55	-4.70	4.14
5 Jahre p.a.	1.75	-2.22	3.97

Quartalsrenditen (in %)			
	Zürich	Bench- mark	Diffe- renz
1. Quartal 2010	1.69	1.54	0.15
4. Quartal 2009	1.23	2.10	-0.86
3. Quartal 2009	4.39	4.96	-0.57
2. Quartal 2009	3.18	4.22	-1.04

Halbjahresrenditen (in %)			
	Zürich	Bench- mark	Diffe- renz
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
2. Halbjahr 2006	3.69	1.79	1.90
1. Halbjahr 2006	2.91	0.54	2.37
2. Halbjahr 2005	3.29	1.61	1.68
1. Halbjahr 2005	-1.81	-1.71	-0.10

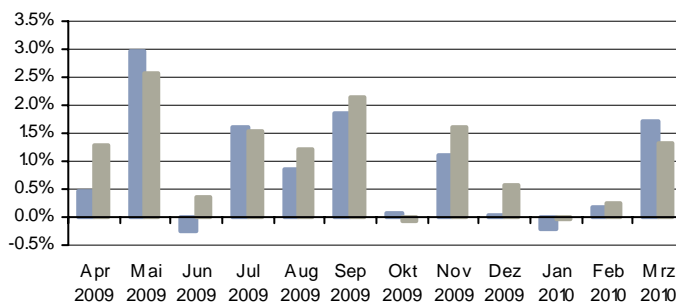
  

Jahresrenditen (in %)			
	Zürich	Bench- mark	Diffe- renz
2009	8.91	6.50	2.41
2008	-13.24	-19.79	6.55
2007	3.80	0.25	3.55
2006	6.71	2.34	4.37
2005	1.42	-0.13	1.55

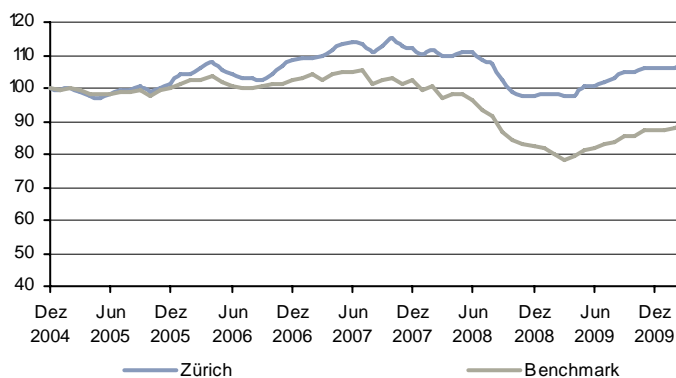
## Performance seit Erstaussgabe, 31.12.2004

	Zürich	Bench- mark	Differenz
Rendite total (in %)	7.95	-11.12	19.07
Rendite p.a. (in %)	1.47	-2.22	3.69
Risiko p.a. (in %)	5.31	5.44	
Sharpe Ratio	-0.01	-0.69	
Korrelationskoeffizient	0.86	1.00	
Bestimmtheitsmass (R2)	0.73	1.00	
Beta	0.84	1.00	
Tracking Error p.a.	2.88	0.00	
Jensen's Alpha (in %)	3.07		
Information Ratio	1.28		
Risikolose Rendite p.a. (in %)	1.54		

## Monatsrenditen



## Wertentwicklung (indiziert)



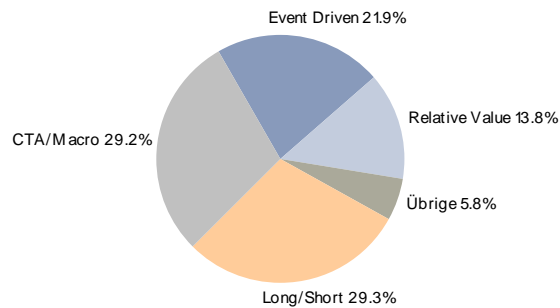
Benchmark: HFRX Global Hedge Fund (HFRXGLC)

# Asset Allocation

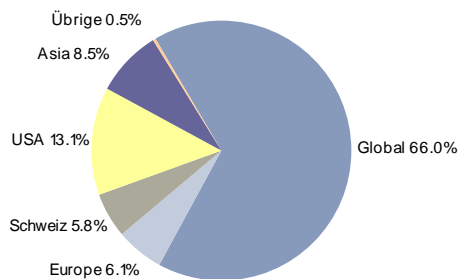
## Anlagerichtlinien (in %)

	Zürich	Strategie	Differenz
Long/Short	29.3	25.0	4.3
CTA/Macro	29.2	25.0	4.2
Event Driven	21.9	25.0	-3.1
Relative Value	13.8	25.0	-11.2
Übrige	5.8	0.0	5.8

## Asset Allocation (in %)



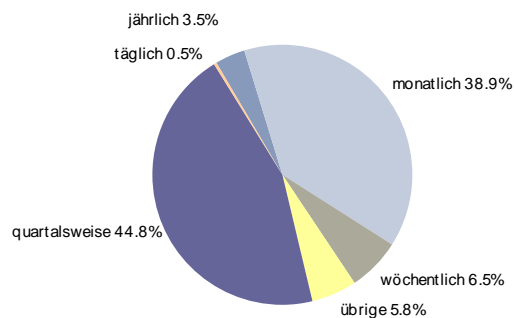
## Geografische Ausrichtung (in %)



## Vermögensverwalter (in %)

LGT	59.87
GAM	40.12
Bar und Sonstiges	0.01

## Liquidität (in %)



# Positionen

Bezeichnung	Anlagestrategie	Geografische Ausrichtung	Liquidität	Anteil (in %)
Kontokorrent CHF	Übrige	Schweiz	übrige	5.79
Crown Managed Futures Master Segregated Portfolio - USD Shares	CTA/Macro	Global	wöchentlich	4.34
HBK Offshore Fund, Ltd.	Relative Value	Global	quartalsweise	2.70
Arrowgrass International Fund Ltd	CTA/Macro	Global	quartalsweise	2.64
SEG Latigo Ultra Fund, Ltd.	Event Driven	Global	quartalsweise	2.53
ZAIS Matrix VI-F Ltd.	Event Driven	Global	quartalsweise	2.44
Rubicon Global	CTA/Macro	Global	monatlich	2.41
COMAC Global Macro	CTA/Macro	Global	monatlich	2.09
Level Global Overseas Ltd.	Long/Short	Global	quartalsweise	2.08
Pharo Macro	CTA/Macro	Global	quartalsweise	2.01
Brevan Howard	CTA/Macro	Global	monatlich	2.01
Egerton European	Long/Short	Europe	monatlich	1.90
Indus Pacific Smaller Companies Fund, Ltd.	Long/Short	Asia	quartalsweise	1.81
Alphagen Tucana	Long/Short	Europe	monatlich	1.81
Clive Fund Limited, The	CTA/Macro	Global	quartalsweise	1.79
Blue Mountain Credit Alternatives	Relative Value	USA	monatlich	1.79
Weiss	Long/Short	USA	monatlich	1.78
Claren Road Credit Fund, Ltd.	Event Driven	Global	quartalsweise	1.68
Discovery Global Opportunity Fund, Ltd.	CTA/Macro	Global	quartalsweise	1.64
Blue Mountain Credit Alternatives Fund Ltd.	Relative Value	Global	monatlich	1.64
Osmium Special Situations	Event Driven	USA	monatlich	1.63
Wexford Offshore Spectrum Fund	CTA/Macro	Global	jährlich	1.62
Third Point Offshore Fund, Ltd.	Event Driven	Global	quartalsweise	1.61
Oceanic Hedge Fund	Long/Short	Global	monatlich	1.60
Plainfield Special Situations Offshore Feeder Fund Limited	Event Driven	Global	monatlich	1.59
Linden International Ltd.	Relative Value	Global	quartalsweise	1.58
Woodbine Capital Fund Ltd.	CTA/Macro	Global	quartalsweise	1.54
Gruss	Event Driven	Global	quartalsweise	1.52
Blenheim Global Markets Fund, Ltd.	Long/Short	Global	monatlich	1.50
Tyrus	Event Driven	Global	quartalsweise	1.42
Crown/Linden Segregated Portfolio - USD Shares	Relative Value	Global	monatlich	1.41
Rose Grove Offshore	Long/Short	Global	quartalsweise	1.41
ASM Asia Recovery Fund	Event Driven	Asia	quartalsweise	1.36
Owl Creek	Event Driven	Global	jährlich	1.35
Galleon Offshore, SPC Ltd. - Galleon Technology Segregated Portfolio	Long/Short	USA	monatlich	1.31
Nevsky Fund Limited	Long/Short	Global	monatlich	1.28

Bezeichnung	Anlagestrategie	Geografische Ausrichtung	Liquidität	Anteil (in %)
Alydar	Long/Short	USA	quartalsweise	1.28
Crown/Penta Segregated Portfolio - USD Shares	Long/Short	Asia	quartalsweise	1.23
Eureka	Long/Short	Europe	monatlich	1.23
Crown/Quantitative Investment Management Segregated Portfolio	CTA/Macro	Global	wöchentlich	1.23
BAM Opportunity Offshore Fund, Ltd.	Relative Value	USA	quartalsweise	1.22
Clarium Capital Fund, Ltd	Long/Short	Global	quartalsweise	1.20
Horizon Portfolio I Limited	Long/Short	Asia	quartalsweise	1.20
D.E. Shaw Composite International Ltd. Fund I	Relative Value	Global	quartalsweise	1.19
Tandem Global Emerging Markets Fund (Cayman), Ltd.	Relative Value	Global	monatlich	1.16
MBAM Jandakot Leveraged	Long/Short	Europe	monatlich	1.12
Crown/Nezu Segregated Portfolio - USD Shares	Long/Short	Asia	monatlich	1.01
Bennett Offshore Restructuring Fund Inc - Common shares	Event Driven	USA	quartalsweise	0.98
DoReMi Fund	Event Driven	Asia	quartalsweise	0.93
Seligman Health Spectrum	Long/Short	USA	monatlich	0.86
The Clive Fund	CTA/Macro	Global	quartalsweise	0.84
Seligman Technology Spectrum	Long/Short	USA	monatlich	0.81
Carrington	Relative Value	Global	quartalsweise	0.79
Bennelong Asia Pacific Multi Strategy Equity Fund Limited	Event Driven	Asia	monatlich	0.79
Omni Global	Event Driven	Global	monatlich	0.78
Prologue	CTA/Macro	Global	monatlich	0.78
Crown/Kaiser Trading Group Segregated Portfolio	CTA/Macro	Global	wöchentlich	0.71
Pacific and General Investment	Long/Short	Global	monatlich	0.65
Sasco Energy Overseas Fund	CTA/Macro	Global	monatlich	0.65
Merchant Commodity	CTA/Macro	Global	monatlich	0.60
Highland Crusader Fund II, Ltd.	Event Driven	Global	quartalsweise	0.59
Cavu	Long/Short	USA	monatlich	0.57
RGN Diversified	CTA/Macro	Global	täglich	0.50
Hadoh	Long/Short	Japan	monatlich	0.45
ESG Treasury Opportunity	CTA/Macro	Global	monatlich	0.45
Alysheba	Long/Short	USA	quartalsweise	0.43
Polygon Global Opportunities Fund	Long/Short	Global	monatlich	0.42
Brevan Howard Asia	CTA/Macro	Global	monatlich	0.26
ZAIS Opportunity Fund, Ltd.	Relative Value	Global	jährlich	0.21
SerVertis Fund I Ltd. - Series 008	Event Driven	USA	quartalsweise	0.20
Eckhardt	CTA/Macro	Global	monatlich	0.19
Sunrise	CTA/Macro	Global	wöchentlich	0.18
Claren Road	Long/Short	Global	quartalsweise	0.18
HDH Master Fund -	Event Driven	Asia	monatlich	0.17
Tyticus Overseas Partners II Ltd.	CTA/Macro	Global	jährlich	0.17
Strategic Value Restructuring	Event Driven	Global	jährlich	0.16
Drawbridge Global Macro	CTA/Macro	Global	quartalsweise	0.16

Bezeichnung	Anlagestrategie	Geografische Ausrichtung	Liquidität	Anteil (in %)
Tyticus Overseas Partners Ltd.	CTA/Macro	Global	quartalsweise	0.16
Dialectic	Long/Short	USA	monatlich	0.14
Rohatyn Group Global Opportunity Fund, Ltd.	CTA/Macro	Global	quartalsweise	0.09
BlueCrest Strategic Limited	CTA/Macro	Global	quartalsweise	0.08
Blue Mountain Equity Alternatives	Relative Value	Global	quartalsweise	0.07
Drake Global Opportunities	CTA/Macro	Global	quartalsweise	0.07
Drake Global Opportunities Fund Ltd, The	Event Driven	Global	jährlich	0.07
Sandelman Partners Multi-Strategy	Relative Value	Global	quartalsweise	0.06
Schultze	Event Driven	USA	monatlich	0.05
Greywolf Capital Overseas Fund	Event Driven	USA	quartalsweise	0.05
Global Undervalued Securities	Long/Short	Global	quartalsweise	0.01
Thales International Fund, Ltd	Relative Value	USA	monatlich	0.01







**«Zürich» Anlagestiftung**

Postfach  
8085 Zürich

Telefon 044 628 78 88  
Fax 044 629 18 66

[Anlagestiftung@zurich.ch](mailto:Anlagestiftung@zurich.ch)  
[www.zurich-anlagestiftung.ch](http://www.zurich-anlagestiftung.ch)