



ZURICH®

Rapport annuel 2018

Zurich fondation de placement



Table des matières

La Zurich fondation de placement en bref	2
Avant-propos du Président du Conseil de fondation et du Directeur	4
Chiffres clés au 31.12.2018	6
Détails sur les indices de référence:	
– Historique des indices de référence	14
– Indice de référence personnalisé	14
– Indice de référence personnalisé des portefeuilles mixtes	15
Etats du patrimoine et comptes de pertes et profits	16
Affectation du résultat	36
Comptes annuels 2018 du capital social	46
Annexe	47
Rapport de l'organe de révision	58

Photo de couverture

Adapté pour vous – la Zurich fondation de placement, votre partenaire pour la prévoyance professionnelle

La Zurich fondation de placement en bref

Conseil de fondation

Nom	Fonction
Marco J. Netzer	Président du Conseil de fondation, Membre de divers Conseils d'administration et Conseils de fondation, Président d'honneur Banque Cramer & Cie SA, Genève
Josef Bättig	Membre du Conseil de fondation, CEO jfb-consulting AG, Ittigen
Michael Christen	Membre du Conseil de fondation, Responsable des placements de Zurich Suisse, Zurich (jusqu'au 31.10.2018)
Rolf Ehrensberger	Membre du Conseil de fondation, Responsable des placements CPE Fondation de Prévoyance Energie, Zurich
Adriano Imfeld	Membre du Conseil de fondation, Conseil de fondation de la Fondation collective Vita, Zurich
Markus Leuthard	Membre du Conseil de fondation, Responsable des placements de la Fondation collective Vita, Zurich
Hugo Peter	Secrétaire du Conseil de fondation, Legal Zurich Suisse, Zurich (hors conseil)

Comité de placement

Nom	Fonction
Marco J. Netzer	Président du Comité de placement, Membre de divers Conseils d'administration et Conseils de fondation, Président d'honneur Banque Cramer & Cie SA, Genève
Martin Gubler	Directeur Zurich fondation de placement, Zurich Invest SA, Zurich
Markus Leuthard	Responsable des placements de la Fondation collective Vita, Zurich
Tom Osterwalder	Directeur adjoint Zurich fondation de placement, Zurich Invest SA, Zurich
Hugo Peter	Rédacteur du procès-verbal du Comité de placement, Legal Zurich Suisse, Zurich (hors conseil)

Direction

Zurich Invest SA est chargée de la direction des affaires. Martin Gubler est le directeur de la Zurich fondation de placement et Tom Osterwalder en est le directeur adjoint.

Asset Management

- Advent Capital Management, LLC, New York
- BlackRock, Londres
- Cohen & Steers Capital Management, New York
- Credit Suisse Insurance Linked Strategies Ltd., Zurich
- DWS CH AG, Zurich
- Fidelity Institutional Asset Management (FIAM), Boston/Smithfield
- Fisher Investments, Woodside, Californie
- GAM International Management Limited, Londres
- GCM Grosvenor, New York
- Guggenheim Partners Investment Management, LLC, New York
- Hamilton Lane, LLC, Philadelphie
- HSBC Global Asset Management (France) SA, Paris
- Lombard Odier Investment Managers, Zurich
- Nomura Asset Management Co., Ltd., Tokyo
- PGIM Fixed Income, Newark, New Jersey
- Schroder Investment Management (Switzerland) AG, Zurich
- Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank, Zurich
- UBS SA, UBS Asset Management, Zurich
- Wellington Management International Ltd., Londres
- Zurich Invest SA, Zurich

Organes de comptabilité

La comptabilité et le traitement des évaluations pour la comptabilité des valeurs mobilières sont assurés par la State Street Bank International GmbH, Munich, succursale de Zurich, Zurich. La comptabilité financière pour les groupes de placement Immobiliers Suisse et Europe est effectuée par Huwiler Treuhand AG, Ostermundigen. Zurich Compagnie d'Assurances SA, Zurich est responsable de la comptabilité du capital social.

Banque dépositaire

State Street Bank International GmbH, Munich, succursale de Zurich, Zurich

Organe de révision

PricewaterhouseCoopers SA, Bâle

Autorité de surveillance

Commission de haute surveillance de la prévoyance professionnelle (CHS PP), Berne

But

La Zurich fondation de placement a été constituée en 1999 par la Zurich Compagnie d'Assurances sur la Vie SA, elle est domiciliée à Zurich. Comme fondation, elle est indépendante de la Zurich Insurance Group SA.

La Zurich fondation de placement est une fondation au sens de l'art. 53g et suivants de la Loi fédérale sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (LPP) et de l'art. 80 et suivants du Code civil suisse (CC). Elle a pour but le placement collectif et la gestion des avoirs du 2^e pilier destinés exclusivement à la prévoyance en faveur du personnel, selon le principe de la répartition des risques par la gestion commune de tous les avoirs.

Organisation

Les organes de la fondation sont l'assemblée des investisseurs et le conseil de fondation ainsi que l'organe de révision.

Assemblée des investisseurs

L'assemblée des investisseurs est l'organe suprême de la fondation. Les compétences de l'assemblée des investisseurs consistent en l'approbation et la modification des statuts et du règlement de fondation, l'élection de la majorité des membres du conseil de fondation et de l'organe de révision, l'acceptation du rapport annuel du conseil de fondation ainsi que celle des comptes annuels, de même que la décharge au conseil de fondation. En plus, elle prend connaissance du rapport de l'organe de révision.

Conseil de fondation

Il incombe au conseil de fondation de réaliser le but de la fondation qui se voit ainsi doté de toutes les compétences qui ne sont pas expressément réservées à l'assemblée des investisseurs, à l'organe de révision ou à l'autorité de surveillance. Il représente la fondation à l'égard des tiers et peut déléguer certaines tâches. Les tâches intransmissibles et inaliénables suivantes reviennent au conseil de fondation:

- exercer la haute direction de la fondation et établir les instructions nécessaires;
- nommer et révoquer les personnes chargées de la direction et de la représentation ainsi que déterminer les droits de signature;
- exercer la surveillance générale sur les personnes chargées de la direction, notamment quant au respect des lois, statuts, règlements et directives;
- rédiger le rapport annuel ainsi que préparer l'assemblée des investisseurs et exécuter ses décisions.

Le conseil de fondation se compose d'au moins cinq membres. La durée du mandat est fixée à cinq ans, la réélection est possible.

Organe de révision

L'assemblée des investisseurs choisit un organe de révision habilité par l'autorité de surveillance à réviser les fondations de placement. L'organe de révision examine chaque année l'activité du conseil de fondation, du comité de placement et de la direction quant à sa conformité avec les prescriptions légales, les dispositions statutaires, le règlement, les directives de placement ainsi que la loyauté des personnes et gérants de fortune responsables envers la fondation. En outre, il examine chaque année la comptabilité et les comptes annuels de la fondation et rédige un rapport à l'attention de l'assemblée des investisseurs et de l'autorité de surveillance. La durée du mandat est d'une année. La réélection est possible.

Avant-propos

Avant-propos du Président du Conseil de fondation et du Directeur



Marco J. Netzer
Président du Conseil
de fondation



Martin Gubler
Directeur

Chères lectrices, chers lecteurs,

2018 n'a pas été une bonne année boursière pour la plupart des investisseurs. Aux taux bas s'est ajoutée une baisse des cours des actions. Comparé au Swiss Market Index (SMI), le marché suisse des actions a perdu environ 11 pour cent sur l'année. D'autres marchés des actions étrangers ont également chuté. Sur l'année, le Dow Jones, l'indice du marché des actions américain, a reculé de près de 7 pour cent. Cette évolution s'explique entre autres par le risque d'un Brexit désordonné et la guerre commerciale entre la Chine et les Etats-Unis. Le recul plus marqué des différents indices d'actions au mois de décembre est principalement dû au risque d'affaiblissement de la croissance économique. Diverses prévisions conjoncturelles indiquent que la croissance économique devrait se poursuivre en 2019, mais pas au même rythme que l'année précédente. L'aggravation de la situation à la fin de l'année passée n'a fait qu'accentuer la précarité qui régnait de toute façon déjà dans les placements.

L'immobilier pour contrecarrer en partie la précarité des placements

Malgré toutes les difficultés, les actifs sous gestion de la Zurich fondation de placement ont réussi à franchir la barre des 20 milliards de francs suisses au milieu de l'année. Les investisseurs ont récompensé notre travail par leur confiance. C'est ce que montrent par exemple les 150 millions de francs suisses que les clients ont engagés comme capital au cours du printemps 2018 dans le cadre de l'augmentation de capital réussie dans le groupe de placement Immobilier Habitat Suisse. Avec une performance d'environ 5 pour cent, le groupe de placement a bien terminé l'année 2018. De la même manière, avec des engagements de capital de plus de 350 millions de francs suisses, le lancement du groupe de placement Private Equity III au cours de l'exercice sous revue a été un succès.

Nous avons choisi Hamilton Lane Advisors comme Asset Manager pour le troisième programme de Private Equity. Les investisseurs pouvaient y souscrire jusqu'à la fin du premier trimestre 2019.

Sélection de nouveaux gestionnaires d'actions

Au cours de l'exercice passé, la Zurich fondation de placement a encouragé le développement de sa palette de produits et a examiné et mis en œuvre de nombreuses optimisations dans les placements. Nous avons suivi notre approche «Best in Class» éprouvée et indépendante pour le processus de sélection et avons de nouveau mis à concours les mandats de gestion de fortune pour les groupes de placement Actions Europe, USA et Emerging Markets. Nous avons analysé les candidats, les avons sélectionnés et introduits avec succès.

Depuis la fin de l'année 2018, deux Asset Managers gèrent désormais le groupe de placement Actions Emerging Markets: Fisher Investments et Wellington Management. Les deux managers gèrent le groupe de placement selon trois approches complémentaires: une approche bottom-up, une approche top-down et une approche quantitative. Début 2019, nous avons institué J. P. Morgan en tant que nouveau manager du groupe de placement Actions Europe avec un style de placement bottom-up fondamental. En parallèle, nous avons choisi Goldman Sachs pour le groupe de placement Actions USA, qui adopte un style de placement quantitatif en qualité de Co-Manager de Fisher Investments.

Toujours avoir une longueur d'avance

La Zurich fondation de placement connaît parfaitement son environnement de marché et son objectif est d'anticiper les changements du marché. En tant que fondation de

placement moderne qui aime innover, elle étudie de nouvelles possibilités d'investissement pour ses investisseurs. Les deux nouveaux groupes de placement Immobilier USA et Global sont les fruits de cette innovation permanente.

Le [groupe de placement Immobilier USA](#) offre aux caisses de pension suisses un accès unique à des immeubles à usage commercial et immeubles d'habitation aux Etats-Unis. Cet univers de placement repose sur les régions les plus importantes économiquement, les plus liquides et les plus intéressantes des Etats-Unis. Les placements sont axés sur des investissements directs dans des biens immobiliers «Core» ou «Core Plus» avec des baux de longue durée et un degré de location élevé.

Le [groupe de placement Immobilier Global](#) va encore plus loin en ce qui concerne la diversification des risques. Ce groupe de placement offre en particulier aux caisses de pension suisses une occasion unique de diversifier un portefeuille immobilier existant de manière optimale: parmi les avantages des investissements en dehors de la Suisse comptent la faible corrélation avec le marché suisse, les cycles de croissance différents entre les pays, les régions et les secteurs, ainsi que les différentes possibilités de valorisation et d'appréciation. Pour le groupe de placement Immobilier Global, cette forte hétérogénéité et l'internationalisation croissante sont parfaites pour réaliser des investissements anticycliques sur les marchés immobiliers internationaux et par là même optimiser les opportunités de revalorisation et d'augmentation des loyers.

Bonnes nouvelles de la fondation de placement

[Zurich Invest SA \(ZIAG\)](#), en tant que gérante de la Zurich fondation de placement, s'est associée en milieu d'année à la société de services immobiliers et hypothécaires Zurich IMRE SA. ZIAG gère désormais une fortune de plus de 34 milliards de francs suisses. Cette fusion permet à ZIAG de fournir des prestations encore meilleures dans le domaine de l'Asset Management. Parallèlement, Zurich Invest SA peut toujours accéder aux ressources d'investissement mondiales du Groupe Zurich.

Il y a aussi de bonnes nouvelles du côté du conseil de fondation: pour les groupes de placement Immobilier Habitat et Commercial Suisse, un comité d'investissement sera constitué. Il a un pouvoir décisionnaire sur les opérations jusqu'à 100 millions de francs suisses. Le conseil de fondation reste responsable des opérations d'un montant supérieur. En outre, Marco J. Netzer a quitté la présidence du comité de placement pour des raisons de gouvernance fin mars 2019, mais conserve sa qualité de membre. Ce faisant, il évite de cumuler le mandat de président du comité de placement et celui de président du conseil de fondation. Il a été remplacé au 1^{er} avril 2019 par Michael Christen, nouveau président du comité de placement, qui a, de son côté, quitté le conseil de fondation. Nous remercions Michael Christen de sa grande implication au sein du conseil de fondation et lui souhaitons beaucoup de succès dans sa nouvelle fonction de président du comité de placement de la Zurich fondation de placement.

Tous les responsables de la Zurich fondation de placement vous remercient de votre confiance et se réjouissent de poursuivre avec vous une fructueuse collaboration.



Marco J. Netzer
Président du Conseil de fondation



Martin Gubler
Directeur

Chiffres clés au 31.12.2018

Valeur	Groupes de placement ¹	Emission initiale	Indice de référence ²	Monnaies	Patrimoine (en mio.)	
					2018	2017
Portefeuilles mixtes						
000.721.668	LPP Rendement	Juin 1999	Indice personnalisé	CHF	15,68	83,06
001.167.915	LPP Rendement Plus	Janv 2001	Indice personnalisé	CHF	9,50	8,87
001.085.303	LPP Croissance	Août 2000	Indice personnalisé	CHF	18,00	18,75
002.844.745	Profil Défensif	Janv 2007	Indice personnalisé	CHF	39,00	43,18
002.844.737	Profil Equilibré	Janv 2007	Indice personnalisé	CHF	270,41	264,32
002.844.727	Profil Progressif	Janv 2007	Indice personnalisé	CHF	55,92	56,42
Marché des capitaux						
000.722.858	Marché Monétaire CHF	Mai 1999	FTSE CHF 3-Month Eurodeposit	CHF	1,76	66,35
000.722.694	Obligations Domestique CHF	Mai 1999	SBI Domestic AAA-BBB	CHF	540,96	507,56
023.167.582	Obligations Domestique SDC CHF	Juin 2014	Pas d'indice de référence	CHF	500,21	462,75
001.731.496	Obligations Etranger CHF	Déc 2003	SBI Foreign AAA-BBB	CHF	1'030,50	1'044,25
002.384.208	Obligations CHF 15+	Janv 2006	SBI AAA-A 15+ T	CHF	916,54	958,57
001.756.138	Obligations Entreprises Euro (CHF hedged) ⁴	Janv 2004	Merrill Lynch CI	CHF	1'474,82	1'484,50
019.255.641	Obligations Entreprises USD (CHF hedged) ⁴	Août 2012	Barclays US Aggr. Corp.	CHF	1'009,76	1'270,02
000.722.707	Obligations Euro	Mai 1999	Barclays Euro Treasury CI	CHF	274,16	91,84
000.722.732	Obligations Monde Passif ⁴	Janv 2001	FTSE WGBI ex CH hed. CHF	CHF	0,01	0,62
002.521.922	Obligations Convertibles Global	Avr 2006	Indice personnalisé	CHF	572,12	665,68
Actions						
000.721.861	Actions Suisse	Mai 1999	SPI	CHF	834,62	881,91
002.384.155	Actions Suisse Passif	Janv 2006	SPI	CHF	232,43	258,81
000.722.683	Actions Europe	Mai 1999	MSCI Europe ex CH	CHF	581,62	656,87
002.384.178	Actions Europe Passif	Janv 2006	MSCI Europe ex CH	CHF	169,44	173,84
000.722.693	Actions USA	Mai 1999	MSCI USA	CHF	1'191,89	1'082,80
002.384.201	Actions USA Passif	Janv 2006	MSCI USA	CHF	215,29	229,50
001.011.761	Actions Japon	Janv 2001	TOPIX TR	CHF	394,18	333,57
002.384.191	Actions Japon Passif	Janv 2006	MSCI Japon	CHF	59,47	71,58
002.261.883	Actions Emerging Markets	Sept 2005	MSCI Emerging Markets	CHF	772,87	739,41
026.088.627	Actions Emerging Markets Passif	Janv 2015	MSCI Emerging Markets	CHF	203,06	214,17
020.136.583	Actions Global Small Cap	Janv 2013	MSCI World Small Cap	CHF	253,55	290,98

¹ En 2018 certains groupes de placement ont été renommés pour une meilleure compréhension.

² Informations supplémentaires aux pages 14 à 15 et sur Internet

³ BM = Indice de référence

⁴ Couvert en CHF (total ou partiel)

	Valeur d'inventaire		Performance 2018 (nette en %)		Performance 5 ans p.a. (nette en %)		Performance 10 ans p.a. (nette en %)		Performance depuis l'émission initiale p.a. (nette en %)		Performance depuis l'émission initiale (nette en %)	
	2018	2017	Zurich	BM ³	Zurich	BM ³	Zurich	BM ³	Zurich	BM ³	Zurich	BM ³
	1'753,65	1'817,50	-3,51	-2,94	2,49	3,37	3,81	4,26	2,94	3,28	76,09	87,55
	1'592,17	1'674,41	-4,91	-3,83	2,75	3,85	4,22	4,96	2,60	3,25	58,29	77,34
	1'591,77	1'691,38	-5,89	-4,73	3,11	4,18	4,76	5,57	2,54	3,08	58,32	74,52
	1'382,72	1'422,36	-2,79	-2,50	2,83	2,84	4,25	4,30	2,77	2,95	38,50	41,36
	1'368,19	1'424,47	-3,95	-3,44	3,08	3,20	4,70	4,88	2,66	2,97	36,79	41,72
	1'355,75	1'424,62	-4,83	-4,23	3,27	3,54	5,15	5,42	2,55	2,95	34,97	41,37
	1'141,86	1'151,35	-0,82	-0,80	-0,60	-0,59	-0,11	-0,21	0,68	0,74	14,19	15,57
	1'668,75	1'671,40	-0,16	0,20	2,20	2,38	2,49	2,69	2,67	3,00	67,62	78,54
	1'021,15	1'028,29	-0,69	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0,39	n.a.	1,78	n.a.
	1'314,58	1'325,48	-0,82	-0,33	1,12	1,35	2,64	2,72	1,88	2,20	32,27	38,64
	1'613,93	1'623,72	-0,60	-0,19	5,64	6,04	4,86	5,36	3,89	4,27	63,74	71,52
	1'464,08	1'494,44	-2,03	-1,10	2,09	2,32	4,33	4,69	2,65	3,32	47,78	62,71
	1'064,85	1'138,69	-6,48	-5,71	1,07	1,22	n.a.	n.a.	0,83	0,89	5,40	5,77
	1'538,06	1'577,75	-2,52	-2,08	1,81	1,95	1,14	0,74	2,26	2,36	54,97	57,84
	1'164,22	1'156,04	0,71	-0,60	3,86	3,88	1,23	1,14	0,75	1,08	14,38	21,16
	1'115,64	1'202,98	-7,26	-5,17	2,37	1,82	4,30	4,73	0,95	1,31	12,76	17,87
	2'413,44	2'678,78	-9,91	-8,57	3,96	4,63	7,27	7,97	4,72	4,08	146,59	118,72
	1'648,13	1'805,40	-8,71	-8,57	4,43	4,63	7,70	7,97	3,73	3,99	60,55	65,80
	1'039,72	1'276,20	-18,53	-14,75	-1,30	1,16	3,72	5,09	0,35	0,95	7,17	20,31
	1'036,35	1'214,38	-14,66	-14,75	1,12	1,16	4,90	5,09	0,05	0,19	0,66	2,45
	1'463,82	1'515,79	-3,43	-3,94	10,79	9,92	10,54	11,59	2,16	2,33	51,86	57,07
	1'896,08	1'967,51	-3,63	-3,94	10,27	9,92	11,90	11,59	5,07	4,78	89,38	82,84
	792,91	945,31	-16,12	-13,41	4,72	6,11	4,93	4,41	-1,29	-0,97	-20,71	-16,05
	862,88	990,33	-12,87	-12,56	4,78	5,10	4,15	4,51	-1,32	-0,98	-15,76	-12,00
	1'370,38	1'593,04	-13,98	-13,59	2,45	3,76	6,27	7,19	2,41	3,23	37,04	52,38
	1'214,67	1'409,71	-13,84	-13,59	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	3,79	4,35	15,69	18,15
	1'482,63	1'734,92	-14,54	-12,86	4,31	6,04	n.a.	n.a.	7,10	8,70	50,09	63,84

Chiffres clés au 31.12.2018 *suite*

Valeur	Groupes de placement ¹	Emission initiale	Indice de référence ²	Monnaies	Patrimoine (en mio.)	
					2018	2017
Immobiliers						
001.819.290	Immobilier Habitat Suisse	Avr 2004	KGAST Immo-Index Rés.	CHF	1'796,19	1'544,68
002.384.218	Immobilier Traditionnel Suisse	Déc 2005	KGAST Immo-Index Rés.	CHF	595,13	575,61
003.259.806	Immobilier Commercial Suisse	Juil 2007	KGAST Immo-Ind. Comm.	CHF	578,56	567,08
029.143.837	Immobilier Habitat Senior Suisse	Oct 2015	KGAST Immo-Index Rés.	CHF	25,70	19,79
018.350.327	Immobilier Europe Direct	Nov 2013	Pas d'indice de référence	EUR	681,99	631,34
002.974.417	Immobilier Indirect Global Passif ⁴	Mars 2007	FTSE EPRAVNAREIT hedged	CHF	344,68	165,44
Placements alternatifs						
001.830.392	Alternative Alpha (CHF hedged) ⁴	Déc 2004	HFRX GI HF CHF Index	CHF	29,65	1'068,18
040.543.105	Alternative Alpha	Mai 2018	HFRX GI HF Index	CHF	401,60	n.a.
040.543.107	Alternative Beta (CHF hedged) ⁴	Août 2018	HFRX GI HF CHF Index	CHF	20,06	n.a.
040.543.106	Alternative Beta	Mai 2018	HFRX GI HF Index	CHF	408,96	n.a.
021.441.511	Insurance Linked Strategies Non-Life (CHF hedged) ⁴	Sept 2013	LSF3 CHF 3-Month Deposit	CHF	271,40	291,64
037.668.231	Insurance Linked Strategies Life I ⁵	Août 2018	Pas d'indice de référence	CHF	9,30	n.a.
Private Markets						
018.350.319	Private Equity I ⁵	Juil 2012	Pas d'indice de référence	USD	196,65	179,41
025.465.536	Private Equity II ⁵	Janv 2015	Pas d'indice de référence	USD	157,01	129,95
037.601.790	Private Equity III ⁵	Mars 2018	Pas d'indice de référence	USD	26,96	n.a.
019.643.868	Infrastructure I ⁵	Juil 2013	Pas d'indice de référence	USD	251,10	248,04
028.396.871	Infrastructure II ⁵	Janv 2017	Pas d'indice de référence	USD	160,64	63,48
022.137.465	Senior Loans Global (CHF hedged) ⁴	Nov 2013	S&P GI Lev Loan CHF hed.	CHF	576,61	643,39
023.167.487	Senior Loans Global	Janv 2014	S&P GI Lev Loan CHF unh.	CHF	761,17	753,83

¹ En 2018 certains groupes de placement ont été renommés pour une meilleure compréhension.

² Informations supplémentaires aux pages 14 à 15 et sur Internet

³ BM = Indice de référence

⁴ Couvert en CHF (total ou partiel)

⁵ Les indications sous «Performance depuis l'émission initiale p.a.» correspondent aux IRR, à condition qu'il s'agisse d'une période de 12 mois au moins depuis le lancement.

	Valeur d'inventaire		Performance 2018 (nette en %)		Performance 5 ans p.a. (nette en %)		Performance 10 ans p.a. (nette en %)		Performance depuis l'émission initiale p.a. (nette en %)		Performance depuis l'émission initiale (nette en %)	
	2018	2017	Zurich	BM ³	Zurich	BM ³	Zurich	BM ³	Zurich	BM ³	Zurich	BM ³
	2'628,80	2'507,73	4,83	5,52	6,84	5,65	6,91	5,74	6,81	5,37	162,88	115,28
	2'341,47	2'222,48	5,35	5,52	7,23	5,65	6,95	5,74	6,76	5,53	134,15	101,23
	1'707,49	1'654,82	3,18	4,69	3,76	5,24	4,61	5,53	4,80	5,43	70,75	82,96
	919,85	776,28	18,50	5,52	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-2,60	5,98	-8,01	20,19
	1'405,36	1'332,32	5,48	n.a.	8,30	n.a.	n.a.	n.a.	6,92	n.a.	40,54	n.a.
	1'014,38	1'074,73	-5,62	-6,44	6,60	5,89	9,48	9,25	0,22	-0,13	2,67	-1,55
	1'156,19	1'241,19	-6,85	-10,94	-1,08	-3,03	1,72	-0,65	1,04	-1,85	15,62	-23,01
	969,65	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-3,04	-5,84
	985,47	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-0,19	-7,59
	966,76	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	-0,77	-5,84
	909,89	972,25	-6,41	-0,75	-1,99	-0,58	n.a.	n.a.	-1,78	-0,55	-9,01	-2,86
	1'016,05	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
	2'686,92	2'370,45	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	12,09	n.a.	n.a.	n.a.
	1'444,91	1'330,49	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	11,08	n.a.	n.a.	n.a.
	960,61	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
	1'542,20	1'364,95	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	8,96	n.a.	n.a.	n.a.
	1'174,62	1'095,01	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	6,35	n.a.	n.a.	n.a.
	1'108,96	1'127,14	-1,61	-1,65	1,89	1,72	n.a.	n.a.	2,06	1,77	10,90	9,33
	1'251,82	1'230,94	1,70	0,44	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	4,49	3,93	24,10	20,88

Chiffres clés au 31.12.2018 *suite*

Valeur	Groupes de placement ¹	Monnaies	Management Fee (en %)	ex ante TE p.a. ²	
				Zurich	
Portefeuilles mixtes					
000.721.668	LPP Rendement	CHF	0,50		n.a.
001.167.915	LPP Rendement Plus	CHF	0,50		n.a.
001.085.303	LPP Croissance	CHF	0,50		n.a.
002.844.745	Profil Défensif	CHF	0,10 ⁴		n.a.
002.844.737	Profil Equilibré	CHF	0,10 ⁴		n.a.
002.844.727	Profil Progressif	CHF	0,10 ⁴		n.a.
Marché des capitaux					
000.722.858	Marché Monétaire CHF	CHF	0,15		0,11
000.722.694	Obligations Domestique CHF	CHF	0,40		0,36
023.167.582	Obligations Domestique SDC CHF	CHF	0,40		n.a.
001.731.496	Obligations Etranger CHF	CHF	0,40		0,17
002.384.208	Obligations CHF 15+	CHF	0,40		0,34
001.756.138	Obligations Entreprises Euro (CHF hedged)	CHF	0,55		0,30
019.255.641	Obligations Entreprises USD (CHF hedged)	CHF	0,55		1,03
000.722.707	Obligations Euro	CHF	0,50		0,24
000.722.732	Obligations Monde Passif	CHF	0,22		0,07
002.521.922	Obligations Convertibles Global	CHF	0,70		1,68
Actions					
000.721.861	Actions Suisse	CHF	0,60		1,74
002.384.155	Actions Suisse Passif	CHF	0,20		0,01
000.722.683	Actions Europe	CHF	0,80		2,30
002.384.178	Actions Europe Passif	CHF	0,20		0,02
000.722.693	Actions USA	CHF	0,80		2,56
002.384.201	Actions USA Passif	CHF	0,20		0,02
001.011.761	Actions Japon	CHF	0,90		1,83
002.384.191	Actions Japon Passif	CHF	0,30		0,02
002.261.883	Actions Emerging Markets	CHF	0,90		2,51
026.088.627	Actions Emerging Markets Passif	CHF	0,40		0,09
020.136.583	Actions Global Small Cap	CHF	0,95		1,68

¹ En 2018 certains groupes de placement ont été renommés pour une meilleure compréhension.

² Risque et Tracking Error (TE); calcul basé sur variance de 12 mois au moins.

³ BM = Indice de référence

⁴ Management Fee au niveau de la fondation de placement. Les coûts totaux sont dépendants de l'allocation.

⁵ Vous trouverez d'autres informations concernant nos chiffres clés dans les [factsheets](#) et sur Internet.

	ex post TE	Part hors indice de réf. (en %)	Risque 2018 (en %)²,⁵		Risque 5 ans p.a.(en %)²		Risque 10 ans p.a.(en %)²		Risque depuis l'émission initiale p.a.(en %)²	
	Zurich		Zurich	Zurich	BM³	Zurich	BM³	Zurich	BM³	Zurich
	0,88	n.a.	2,41	2,43	3,19	3,18	3,41	3,47	3,83	3,77
	0,78	n.a.	3,67	3,62	4,10	4,04	4,39	4,37	4,89	4,88
	0,92	n.a.	4,85	4,86	5,12	5,01	5,43	5,40	6,14	6,13
	0,59	n.a.	1,86	1,94	2,77	2,74	3,01	2,96	3,41	3,40
	0,65	n.a.	3,03	3,10	3,73	3,68	4,05	3,97	4,62	4,54
	0,75	n.a.	4,09	4,21	4,63	4,62	5,05	5,02	5,77	5,73
	0,25	100,00	0,04	0,02	0,12	0,10	0,26	0,13	0,42	0,37
	0,46	0,93	2,67	2,64	3,18	3,15	2,86	2,91	3,06	3,22
	n.a.	n.a.	1,23	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	1,50	n.a.
	0,43	10,01	1,34	1,32	1,60	1,66	2,28	2,22	2,63	2,64
	0,83	3,29	6,30	6,41	8,08	8,17	7,86	8,07	8,43	8,76
	1,35	10,81	0,87	0,80	2,83	2,49	3,33	2,93	3,46	2,94
	0,57	6,23	3,10	3,23	3,84	3,77	n.a.	n.a.	4,03	3,88
	1,08	21,05	6,81	6,66	7,88	7,83	8,10	8,33	6,88	7,06
	1,30	0,00	1,86	2,30	6,36	6,38	10,03	10,31	9,96	10,23
	2,64	19,27	6,04	5,94	8,19	7,41	9,19	8,57	10,70	10,07
	2,53	0,00	11,72	11,51	11,39	11,14	12,42	11,90	12,95	13,34
	0,09	0,00	11,52	11,51	11,16	11,14	11,86	11,90	12,63	12,66
	5,61	8,13	12,47	13,44	12,39	13,22	15,23	15,53	18,90	17,67
	0,26	0,08	13,53	13,44	13,23	13,22	15,46	15,53	17,08	17,20
	3,54	0,79	13,45	13,36	13,22	12,60	13,31	13,35	15,99	16,63
	0,15	0,00	13,37	13,36	12,61	12,60	13,31	13,35	15,01	15,07
	5,28	0,17	13,87	13,14	13,89	12,93	14,30	13,83	17,56	16,31
	0,16	0,10	12,75	12,73	13,09	13,10	13,92	13,95	14,82	14,85
	3,32	14,34	11,98	12,09	12,38	13,17	14,90	15,47	18,81	19,28
	0,54	0,00	12,09	12,09	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	13,45	13,45
	2,42	14,14	13,84	14,12	13,21	13,03	n.a.	n.a.	12,82	12,62

Chiffres clés au 31.12.2018 *suite*

Valeur	Groupes de placement ¹	Monnaies	Management Fee (en %)	ex ante TE p.a. ²	
				Zurich	
Immobiliers					
001.819.290	Immobilier Habitat Suisse	CHF	0,40	n.a.	
002.384.218	Immobilier Traditionnel Suisse	CHF	0,40	n.a.	
003.259.806	Immobilier Commercial Suisse	CHF	0,40	n.a.	
029.143.837	Immobilier Habitat Senior Suisse	CHF	0,40	n.a.	
018.350.327	Immobilier Europe Direct	EUR	0,70	n.a.	
002.974.417	Immobilier Indirect Global Passif	CHF	0,35	0,09	
Placements alternatifs					
001.830.392	Alternative Alpha (CHF hedged)	CHF	0,90	n.a.	
040.543.105	Alternative Alpha	CHF	0,90	n.a.	
040.543.107	Alternative Beta (CHF hedged)	CHF	0,60	n.a.	
040.543.106	Alternative Beta	CHF	0,60	n.a.	
021.441.511	Insurance Linked Strategies Non-Life (CHF hedged)	CHF	1,05	n.a.	
037.668.231	Insurance Linked Strategies Life I	CHF	1,00	n.a.	
Private Markets					
018.350.319	Private Equity I	USD	0,85	n.a.	
025.465.536	Private Equity II	USD	0,85	n.a.	
037.601.790	Private Equity III	USD	0,75	n.a.	
019.643.868	Infrastructure I	USD	1,25	n.a.	
028.396.871	Infrastructure II	USD	1,25	n.a.	
022.137.465	Senior Loans Global (CHF hedged)	CHF	0,65	1,56 ⁴	
023.167.487	Senior Loans Global	CHF	0,65	1,56 ⁴	

¹ En 2018 certains groupes de placement ont été renommés pour une meilleure compréhension.

² Risque et Tracking Error (TE); calcul basé sur variance de 12 mois au moins.

³ BM = Indice de référence

⁴ L'indicateur de déviation ex ante des deux groupes de placement Senior Loans Global est présenté de manière identique, car la couverture de change ne peut pas être prise en considération en même temps.

⁵ Vous trouverez d'autres informations concernant nos chiffres clés dans les [factsheets](#) et sur Internet.

	ex post TE	Part hors	Risque 2018		Risque 5 ans		Risque 10 ans		Risque depuis	
	p.a. ²		indice de réf.	(en %) ^{2,5}		p.a.(en %) ²		p.a.(en %) ²		l'émission initiale
	Zurich	Zurich	Zurich	BM ³	Zurich	BM ³	Zurich	BM ³	Zurich	BM ³
	1,11	n.a.	1,16	1,24	1,83	0,89	1,49	0,76	1,31	0,66
	1,30	n.a.	1,64	1,24	2,23	0,89	1,79	0,76	1,61	0,67
	1,23	n.a.	1,45	0,46	1,45	0,51	1,19	0,56	1,15	0,53
	13,12	n.a.	13,56	1,24	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	12,84	1,09
	n.a.	n.a.	2,34	n.a.	5,35	n.a.	n.a.	n.a.	6,01	n.a.
	1,49	0,00	12,27	12,27	10,88	10,80	14,85	15,04	17,72	17,81
	3,32	n.a.	3,39	5,14	3,91	3,96	4,29	4,89	4,72	5,05
	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
	6,46	n.a.	3,31	0,01	6,62	0,10	n.a.	n.a.	6,47	0,10
	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
	0,78	21,48	2,36	2,76	1,93	2,31	n.a.	n.a.	1,95	2,29
	1,65	21,48	7,25	7,39	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	7,62	7,45

Détails sur les indices de référence

Historique des indices de référence

Groupes de placement	Indices	de	au
Marché Monétaire CHF ¹	FTSE CHF 3-Month Eurodeposit	01.08.2018	actuel
	LIBOR TR 3 Months CHF	01.05.1999	31.07.2018
Obligations Domestique CHF	SBI Domestic AAA-BBB TR	30.09.2007	actuel
	SBI Domestic	01.01.2004	29.09.2007
	SGBI	31.05.1999	31.12.2003
Obligations Etranger CHF	SBI Foreign AAA-BBB TR	30.09.2007	actuel
	SBI Foreign TR	31.12.2003	29.09.2007
Obligations CHF 15+	SBI AAA-A 15+ T	31.12.2007	actuel
	SBI 15+ TR	31.01.2006	30.12.2007
Obligations Euro	Barclays Euro Treasury ex Italy ex Fitch CI	30.09.2011	actuel
	JP Morgan Global Govt Bond EMU	31.05.2009	29.09.2011
Obligations Monde Passif	FTSE WGBI ex Switzerland hedged CHF ²	23.02.2016	actuel
	JP Morgan Govt Bond US	04.01.2001	22.02.2016
Obligations Convertibles Global	TR GI Focus Conv Bond CHF (35%)/ TR GI Focus Investment Grad Conv Bond (65%)	01.01.2015	actuel
	JACI Global (CHF) Investment Grade (75%)/ JACI Global (CHF) Non-Investment Grade (25%)	30.09.2011	31.12.2014
	JACI Global	30.04.2006	29.09.2011
Actions Japon	TOPIX TR	01.01.2012	actuel
	TOPIX	31.01.2001	31.12.2012
Immobilier Habitat Suisse	KGAST Immo-Index Résidentiel	01.01.2017	actuel
	KGAST Immo-Index 1998	30.04.2004	31.12.2016
Immobilier Traditionnel Suisse	KGAST Immo-Index Résidentiel	01.01.2017	actuel
	KGAST Immo-Index 1998	31.12.2005	31.12.2016
Immobilier Commercial Suisse	KGAST Immo-Index Commercial	01.01.2017	actuel
	KGAST Immo-Index 1998	31.07.2007	31.12.2016
Immobilier Habitat Senior Suisse	KGAST Immo-Index Résidentiel	01.01.2017	actuel
	KGAST Immo-Index 1998	31.10.2015	31.12.2016
Immobilier Indirect Global Passif	FTSE EPRA/NAREIT hedged	01.12.2016	actuel
	FTSE EPRA/NAREIT Custom BM	01.05.2015	30.11.2016
	UBS Global Investors CI	01.03.2007	30.04.2015
Alternative Alpha (CHF hedged) ³	HFRX GI HF CHF Index	01.04.2009	actuel
	FTSE HF CHF	30.11.2005	31.03.2009
	HF manual	31.12.2004	29.11.2005
ILS Non-Life (CHF hedged) ⁴	LSF3 CHF 3-Month Deposit	31.07.2018	actuel
	EFFAS SZ Libor Market Return 3m	30.09.2013	30.07.2018

¹ Changement d'indice de référence dans le groupe de placement «Marché Monétaire CHF» en raison de l'échéance de l'ancien indice de référence

² Changement de nom de «Citigroup WGBI ex Switzerland hedged CHF» au «FTSE WGBI ex Switzerland hedged CHF»

³ Changement de nom du groupe de placement de «Hedge Fund CHF» à «Alternative Alpha (CHF hedged)» pour délimiter clairement l'«Alternative Beta» lancé au même moment

⁴ Changement d'indice de référence dans le groupe de placement «ILS Non-Life (CHF hedged)» en raison de l'échéance de l'ancien indice de référence

Indice de référence personnalisé

Groupes de placement	Indices
Obligations Convertibles Global	TR GI Focus Conv Bond CHF (35%)/
	TR GI Focus Investment Grad Conv Bond (65%)

Indice de référence personnalisé des portefeuilles mixtes

Indice de référence	LPP Rendement	LPP Rendement Plus	LPP Croissance
FTSE CHF 3-Month Eurodeposit	6,00%	6,00%	6,00%
SBI Domestic AAA-BBB	25,00%	19,00%	12,00%
SBI Foreign AAA-BBB	12,00%	9,00%	8,00%
Merrill Lynch CI	7,00%	7,00%	7,00%
FTSE WGBI ex Switzerland hedged CHF	7,00%	6,00%	4,00%
Barclays US Aggregate Corp.	11,00%	11,00%	11,00%
Total Marché des capitaux	68,00%	58,00%	48,00%
SPI	12,00%	17,00%	22,00%
MSCI Europe ex CH	5,00%	7,00%	9,00%
MSCI USA	6,00%	8,00%	10,00%
TOPIX TR	2,00%	2,50%	3,00%
MSCI Emerging Markets	2,00%	2,50%	3,00%
Total Actions	27,00%	37,00%	47,00%
KGAST Immo-Index Commercial	5,00%	5,00%	5,00%
Total Immobiliers	5,00%	5,00%	5,00%
Total	100,00%	100,00%	100,00%

Indice de référence	Profil Défensif	Profil Equilibré	Profil Progressif
FTSE CHF 3-Month Eurodeposit	2,50%	1,50%	2,50%
SBI Domestic AAA-BBB TR	19,50%	15,00%	10,00%
SBI Foreign AAA-BBB TR	9,00%	7,00%	5,00%
Merrill Lynch CI	9,00%	6,50%	4,00%
Barclays US Aggregate Corp.	7,00%	6,00%	5,00%
TR GI Focus Investment Grad Conv Bond	4,00%	5,00%	5,00%
Total Marché des capitaux	51,00%	41,00%	31,50%
SPI	5,00%	8,50%	12,50%
MSCI Europe ex CH	3,50%	5,50%	6,50%
MSCI USA	3,50%	5,00%	6,50%
TOPIX TR	1,00%	1,50%	2,00%
MSCI Emerging Markets	1,00%	2,00%	3,00%
MSCI Daily TR Net Small Cap World	1,00%	2,00%	3,00%
Total Actions	15,00%	24,50%	33,50%
KGAST Immo-Index Résidentiel	15,00%	15,00%	15,00%
KGAST Immo-Index Commercial	2,50%	2,50%	2,50%
FTSE EPRA/NAREIT hedged	2,00%	2,50%	3,00%
SXI Real Estate Funds	2,00%	2,00%	2,00%
Total Immobiliers	21,50%	22,00%	22,50%
HFRX GI HF CHF Index	7,50%	7,50%	7,50%
S&P Global Leveraged Loan CHF	5,00%	5,00%	5,00%
Total Placements alternatifs	12,50%	12,50%	12,50%
Total	100,00%	100,00%	100,00%

Etat du patrimoine et compte de pertes et profits

Portefeuilles mixtes	en CHF	LPP	LPP	LPP	LPP
		Rendement 31.12.2018	Rendement 31.12.2017	Rendement Plus 31.12.2018	Rendement Plus 31.12.2017
Etat du patrimoine et chiffres de l'année précédente					
Avoirs en banque		164'614.21	704'494.13	101'448.76	56'034.17
Effets					
<i>Parts de fonds/groupes de placement en actions</i>		3'984'877.60	24'123'699.13	3'452'798.81	3'291'843.84
<i>Parts de fonds/groupes de placement du marché des capitaux</i>		10'641'496.74	53'677'252.78	5'483'078.02	5'073'899.76
<i>Parts de fonds/groupes de placement alternatifs</i>		0.00	0.00	0.00	0.00
<i>Parts d'autres fonds de placement/groupes de placement</i>		888'177.38	4'557'349.46	461'571.73	447'332.11
Autres éléments du patrimoine		0.00	0.00	0.00	0.00
Patrimoine total		15'679'165.93	83'062'795.50	9'498'897.32	8'869'109.88
J. Dettes		-189.99	-883.73	-105.28	-86.66
Patrimoine net		15'678'975.94	83'061'911.77	9'498'792.04	8'869'023.22
Evolution du patrimoine net					
Patrimoine net au début de l'exercice		83'061'911.77	78'738'039.50	8'869'023.22	6'823'963.78
Emissions		767'339.64	140'103.84	1'736'457.24	1'893'047.58
Rachats		-66'832'730.13	-494'557.43	-623'323.85	-426'321.29
Résultat total		-1'317'545.34	4'678'325.86	-483'364.57	578'333.15
Patrimoine net à la fin de l'exercice		15'678'975.94	83'061'911.77	9'498'792.04	8'869'023.22
Compte de pertes et profits et chiffres de l'année précédente					
Revenus des avoirs en banque		0.00	0.00	0.00	0.00
Revenus des effets ²					
<i>Parts de fonds/groupes de placement en actions</i>		68'251.09	0.00	55'023.16	0.00
<i>Parts de fonds/groupes de placement du marché des capitaux</i>		164'133.21	0.00	82'890.04	0.00
<i>Parts de fonds/groupes de placement alternatifs</i>		0.00	0.00	0.00	0.00
<i>Parts d'autres fonds de placement/groupes de placement</i>		0.00	0.00	0.00	0.00
Autres revenus		0.00	0.00	0.00	0.00
Participation aux revenus en cours en cas d'émission de droits		62.63	-0.04	3'245.32	-45.99
Total des revenus		232'446.93	-0.04	141'158.52	-45.99
Intérêts passifs		0.00	0.00	0.00	0.00
Commission de gestion ¹		0.00	0.00	0.00	0.00
Taux d'intérêts négatifs		5'344.28	1'828.22	832.37	358.30
Autres charges		1'224.30	1'619.84	191.03	156.52
Rémunération des revenus en cours lors du rachat de droits		11'289.74	-9.20	-40.66	-16.91
Total des charges		17'858.32	3'438.86	982.74	497.91
Résultat net		214'588.61	-3'438.90	140'175.78	-543.90
Gains/pertes de capital réalisé(e)s		4'112'130.83	169'183.31	66'904.07	64'288.22
Résultat réalisé		4'326'719.44	165'744.41	207'079.85	63'744.32
Gains/pertes de capital non réalisé(e)s ²		-5'644'264.78	4'512'581.45	-690'444.42	514'588.83
Résultat total		-1'317'545.34	4'678'325.86	-483'364.57	578'333.15

¹ Vous trouverez de plus amples renseignements sur les commissions de gestion à la [page 50](#).

² Les produits des effets et/ou de la capitalisation sont présentés séparément depuis 2018. Zurich fondation de placement respecte ainsi la circulaire 24 de l'AFC.

	LPP Croissance 31.12.2018	LPP Croissance 31.12.2017	Profil Défensif 31.12.2018	Profil Défensif 31.12.2017	Profil Equilibré 31.12.2018	Profil Equilibré 31.12.2017	Profil Progressif 31.12.2018	Profil Progressif 31.12.2017
	255'811.66	224'805.17	760'691.12	518'971.50	3'630'539.90	817'110.33	1'385'328.27	836'294.10
	7'960'617.86	8'880'400.05	5'645'075.96	6'544'735.74	61'703'119.86	68'862'682.28	17'599'723.64	19'344'174.03
	8'916'739.69	8'799'853.59	18'683'904.39	20'489'720.56	107'166'267.10	105'968'593.50	16'425'853.55	16'716'140.39
	0.00	0.00	4'732'162.40	5'552'468.03	33'841'950.31	26'097'131.98	6'942'580.99	6'067'245.93
	871'906.66	845'008.09	9'191'624.55	10'088'590.11	64'146'292.07	58'648'499.04	13'586'789.12	12'767'851.21
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4'000'000.00	0.00	700'000.00
	18'005'075.87	18'750'066.90	39'013'458.42	43'194'485.94	270'488'169.24	264'394'017.13	55'940'275.57	56'431'705.66
	-234.55	-206.12	-11'225.11	-12'524.43	-78'375.76	-72'336.57	-16'408.85	-15'445.24
	18'004'841.32	18'749'860.78	39'002'233.31	43'181'961.51	270'409'793.48	264'321'680.56	55'923'866.72	56'416'260.42
	18'749'860.78	15'219'935.93	43'181'961.51	47'315'551.89	264'321'680.56	193'104'127.19	56'416'260.42	74'925'630.31
	946'314.23	3'290'247.30	4'363'106.95	3'585'823.71	42'028'470.07	95'928'943.74	6'938'584.38	12'337'074.71
	-563'858.40	-1'344'498.51	-7'348'800.91	-9'863'182.97	-24'802'178.60	-38'579'588.03	-4'600'733.90	-35'720'648.99
	-1'127'475.29	1'584'176.06	-1'194'034.24	2'143'768.88	-11'138'178.55	13'868'197.66	-2'830'244.18	4'874'204.39
	18'004'841.32	18'749'860.78	39'002'233.31	43'181'961.51	270'409'793.48	264'321'680.56	55'923'866.72	56'416'260.42
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	138'897.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	148'242.38	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	12'126.31	0.00	91'503.22	0.00	18'428.15	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	454.17	-75.99	-2'268.88	-1'631.11	-19'358.96	-72'522.33	-2'556.28	-7'188.96
	287'593.72	-75.99	9'857.43	-1'631.11	72'144.26	-72'522.33	15'871.87	-7'188.96
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	42'985.70	49'126.15	298'572.88	235'106.52	61'727.19	64'962.42
	1'589.39	657.10	6'157.45	6'531.68	31'325.56	24'497.29	8'724.17	9'852.09
	377.84	340.09	797.75	902.64	5'547.63	4'354.78	1'146.35	1'279.38
	-35.29	-29.80	-2'437.79	-5'744.55	-15'066.38	-26'624.59	-1'464.88	-14'700.00
	1'931.94	967.39	47'503.11	50'815.92	320'379.69	237'334.00	70'132.83	61'393.89
	285'661.78	-1'043.38	-37'645.68	-52'447.03	-248'235.43	-309'856.33	-54'260.96	-68'582.85
	84'832.51	220'852.10	1'247'087.98	1'448'234.15	1'641'595.33	4'133'350.84	448'214.13	4'467'854.31
	370'494.29	219'808.72	1'209'442.30	1'395'787.12	1'393'359.90	3'823'494.51	393'953.17	4'399'271.46
	-1'497'969.58	1'364'367.34	-2'403'476.54	747'981.76	-12'531'538.45	10'044'703.15	-3'224'197.35	474'932.93
	-1'127'475.29	1'584'176.06	-1'194'034.24	2'143'768.88	-11'138'178.55	13'868'197.66	-2'830'244.18	4'874'204.39

Etat du patrimoine et compte de pertes et profits *suite*

Marché des capitaux	en CHF	Marché Monétaire CHF 31.12.2018	Marché Monétaire CHF 31.12.2017
Etat du patrimoine et chiffres de l'année précédente			
Avoirs en banque		1'814.91	315.40
Effets			
<i>Parts de fonds du marché des capitaux</i>		1'755'618.99	66'354'206.01
Autres éléments du patrimoine		0.00	0.00
Patrimoine total		1'757'433.90	66'354'521.41
J. Dettes		-9.91	-327.87
Patrimoine net		1'757'423.99	66'354'193.54
Evolution du patrimoine net			
Patrimoine net au début de l'exercice		66'354'193.54	48'478'811.58
Emissions		2'504'825.87	20'811'087.97
Rachats		-67'033'030.39	-2'391'527.04
Résultat total		-68'565.03	-544'178.97
Patrimoine net à la fin de l'exercice		1'757'423.99	66'354'193.54
Compte de pertes et profits et chiffres de l'année précédente			
Revenus des avoires en banque		0.00	0.00
Revenus des effets ²			
<i>Parts de fonds du marché des capitaux</i>		29'532.66	0.00
Autres revenus		0.00	0.00
Participation aux revenus en cours en cas d'émission de droits		-13.17	-61.32
Total des revenus		29'519.49	-61.32
Intérêts passifs		0.00	-0.89
Commission de gestion ¹		0.00	0.00
Taux d'intérêts négatifs		0.80	0.00
Autres charges		188.94	1'274.10
Rémunération des revenus en cours lors du rachat de droits		-121.81	-5.65
Total des charges		67.93	1'267.56
Résultat net		29'451.56	-1'328.88
Gains/pertes de capital réalisé(e)s		-2'463'538.99	-95'037.54
Résultat réalisé		-2'434'087.43	-96'366.42
Gains/pertes de capital non réalisé(e)s ²		2'365'522.40	-447'812.55
Résultat total		-68'565.03	-544'178.97

¹ Vous trouverez de plus amples renseignements sur les commissions de gestion à la [page 50](#).

² Les produits des effets et/ou de la capitalisation sont présentés séparément depuis 2018. Zürich fondation de placement respecte ainsi la circulaire 24 de l'AFC.

	Obligations Domestique CHF 31.12.2018	Obligations Domestique CHF 31.12.2017	Obligations Domestique SDC CHF 31.12.2018	Obligations Domestique SDC CHF 31.12.2017	Obligations Etranger CHF 31.12.2018	Obligations Etranger CHF 31.12.2017	Obligations CHF 15+ 31.12.2018	Obligations CHF 15+ 31.12.2017
	2'000.00	2'000.00	2'000.00	2'000.00	2'000.00	2'000.00	2'000.00	2'000.00
	540'956'259.46	507'560'239.31	500'214'295.10	462'747'105.18	1'030'498'768.37	1'044'257'829.87	916'544'796.88	958'576'126.01
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	540'958'259.46	507'562'239.31	500'216'295.10	462'749'105.18	1'030'500'768.37	1'044'259'829.87	916'546'796.88	958'578'126.01
	-2'710.25	-2'496.12	-2'513.35	-2'281.34	-5'201.83	-5'141.74	-4'543.26	-4'705.11
	540'955'549.21	507'559'743.19	500'213'781.75	462'746'823.84	1'030'495'566.54	1'044'254'688.13	916'542'253.62	958'573'420.90
	507'559'743.19	456'646'913.73	462'746'823.84	668'137'927.78	1'044'254'688.13	944'916'250.07	958'573'420.90	866'454'705.20
	113'655'842.21	70'167'863.23	41'030'401.02	60'803'261.58	69'214'204.66	104'307'582.33	12'800'194.47	99'999'765.08
	-79'183'676.95	-18'917'381.74	-200'002.76	-265'003'621.35	-73'911'310.40	-5'180'546.07	-47'612'766.92	0.00
	-1'076'359.24	-337'652.03	-3'363'440.35	-1'190'744.17	-9'062'015.85	211'401.80	-7'218'594.83	-7'881'049.38
	540'955'549.21	507'559'743.19	500'213'781.75	462'746'823.84	1'030'495'566.54	1'044'254'688.13	916'542'253.62	958'573'420.90
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	3'679'890.09	0.00	3'478'337.71	0.00	8'920'731.05	0.00	8'518'781.82	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	3'916.80	-363.23	-401.02	-187.00	-509.73	-420.20	-194.47	-515.08
	3'683'806.89	-363.23	3'477'936.69	-187.00	8'920'221.32	-420.20	8'518'587.35	-515.08
	0.00	-0.55	0.00	-0.55	0.00	-0.55	0.00	-0.55
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	26.31	0.00	1'563.70	0.00	0.06	0.00	0.05	0.00
	11'046.86	9'888.88	9'677.11	12'625.31	20'881.28	20'473.69	18'396.87	18'602.97
	5'035.58	-131.74	-2.76	-3'621.35	29'558.95	-46.07	187'733.08	0.00
	16'108.75	9'756.59	11'238.05	9'003.41	50'440.29	20'427.07	206'130.00	18'602.42
	3'667'698.14	-10'119.82	3'466'698.64	-9'190.41	8'869'781.03	-20'847.27	8'312'457.35	-19'117.50
	2'695'953.68	938'743.35	-100.74	308'126.04	1'052'305.29	99'005.99	8'287'173.06	5'088.86
	6'363'651.82	928'623.53	3'466'597.90	298'935.63	9'922'086.32	78'158.72	16'599'630.41	-14'028.64
	-7'440'011.06	-1'266'275.56	-6'830'038.25	-1'489'679.80	-18'984'102.17	133'243.08	-23'818'225.24	-7'867'020.74
	-1'076'359.24	-337'652.03	-3'363'440.35	-1'190'744.17	-9'062'015.85	211'401.80	-7'218'594.83	-7'881'049.38

Etat du patrimoine et compte de pertes et profits *suite*

Marché des capitaux en CHF	Obligations	Obligations
	Entreprises Euro (CHF hedged) 31.12.2018	Entreprises Euro (CHF hedged) 31.12.2017
Etat du patrimoine et chiffres de l'année précédente		
Avoirs en banque	2'000.00	2'000.00
Effets		
<i>Parts de fonds du marché des capitaux</i>	1'474'822'602.10	1'484'506'217.89
Autres éléments du patrimoine	0.00	0.00
Patrimoine total	1'474'824'602.10	1'484'508'217.89
J. Dettes	-7'479.03	-7'345.10
Patrimoine net	1'474'817'123.07	1'484'500'872.79
Evolution du patrimoine net		
Patrimoine net au début de l'exercice	1'484'500'872.79	1'542'785'950.89
Emissions	78'723'944.51	83'899'209.31
Rachats	-57'495'464.69	-169'736'697.70
Résultat total	-30'912'229.54	27'552'410.29
Patrimoine net à la fin de l'exercice	1'474'817'123.07	1'484'500'872.79
Compte de pertes et profits et chiffres de l'année précédente		
Revenus des avoires en banque	0.00	0.00
Revenus des effets ²		
<i>Parts de fonds du marché des capitaux</i>	21'293'706.35	0.00
Autres revenus	0.00	0.00
Participation aux revenus en cours en cas d'émission de droits	2'746.08	-209.31
Total des revenus	21'296'452.43	-209.31
Intérêts passifs	0.00	-0.55
Commission de gestion ¹	0.00	0.00
Taux d'intérêts négatifs	0.11	0.00
Autres charges	29'857.28	30'572.73
Rémunération des revenus en cours lors du rachat de droits	3'818.72	-1'406.26
Total des charges	33'676.11	29'165.92
Résultat net	21'262'776.32	-29'375.23
Gains/pertes de capital réalisé(e)s	3'366'334.42	9'766'213.79
Résultat réalisé	24'629'110.74	9'736'838.56
Gains/pertes de capital non réalisé(e)s ²	-55'541'340.28	17'815'571.73
Résultat total	-30'912'229.54	27'552'410.29

¹ Vous trouverez de plus amples renseignements sur les commissions de gestion à la [page 50](#).

² Les produits des effets et/ou de la capitalisation sont présentés séparément depuis 2018. Zürich fondation de placement respecte ainsi la circulaire 24 de l'AFC.

	Obligations Entreprises USD (CHF hedged) 31.12.2018	Obligations Entreprises USD (CHF hedged) 31.12.2017	Obligations Euro 31.12.2018	Obligations Euro 31.12.2017	Obligations Monde Passif 31.12.2018	Obligations Monde Passif 31.12.2017	Obligations Convertibles Global 31.12.2018	Obligations Convertibles Global 31.12.2017
	2'000.00	2'000.00	627.27	1'547.47	100.00	1'985.63	2'000.00	2'000.00
	1'009'758'547.35	1'270'021'108.84	274'161'421.94	91'838'983.87	10'018.99	622'957.11	572'121'681.15	665'676'903.11
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	1'009'760'547.35	1'270'023'108.84	274'162'049.21	91'840'531.34	10'118.99	624'942.74	572'123'681.15	665'678'903.11
	-5'096.27	-6'236.93	-1'385.63	-452.01	-0.79	-3.88	-3'003.06	-3'569.17
	1'009'755'451.08	1'270'016'871.91	274'160'663.58	91'840'079.33	10'118.20	624'938.86	572'120'678.09	665'675'333.94
	1'270'016'871.91	1'179'077'441.68	91'840'079.33	89'750'288.91	624'938.86	429'103.83	665'675'333.94	667'355'747.06
	82'900'098.28	82'879'269.63	190'000'894.06	0.00	10'000.06	199'752.02	13'069'608.44	46'928'280.49
	-265'743'601.92	-41'370'543.88	0.00	-5'599'637.08	-621'399.09	0.00	-62'217'630.81	-97'162'624.22
	-77'417'917.19	49'430'704.48	-7'680'309.81	7'689'427.50	-3'421.63	-3'916.99	-44'406'633.48	48'553'930.61
	1'009'755'451.08	1'270'016'871.91	274'160'663.58	91'840'079.33	10'118.20	624'938.86	572'120'678.09	665'675'333.94
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	38'283'534.98	0.00	3'176'521.95	0.00	146.32	0.00	1'374'518.98	0.00
	0.00	0.00	0.19	0.00	0.39	0.00	0.00	0.00
	723.53	-269.63	-894.06	0.00	-0.06	-2.02	864.32	-280.49
	38'284'258.51	-269.63	3'175'628.08	0.00	146.65	-2.02	1'375'383.30	-280.49
	0.00	-0.55	0.00	0.00	0.00	-0.55	0.00	-0.55
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.06	0.00	0.00	0.04	0.00	0.00	0.02	0.00
	21'521.91	25'201.53	4'699.36	1'769.15	4.17	9.52	12'555.63	14'240.58
	-1'559.65	-543.88	0.00	-33.37	-3.66	0.00	-372.78	-1'624.22
	19'962.32	24'657.10	4'699.36	1'735.82	0.51	8.97	12'182.87	12'615.81
	38'264'296.19	-24'926.73	3'170'928.72	-1'735.82	146.14	-10.99	1'363'200.43	-12'896.30
	-6'536'133.35	207'720.87	1.30	-359'372.46	-9'422.77	0.00	6'885'777.46	9'156'099.93
	31'728'162.84	182'794.14	3'170'930.02	-361'108.28	-9'276.63	-10.99	8'248'977.89	9'143'203.63
	-109'146'080.03	49'247'910.34	-10'851'239.83	8'050'535.78	5'855.00	-3'906.00	-52'655'611.37	39'410'726.98
	-77'417'917.19	49'430'704.48	-7'680'309.81	7'689'427.50	-3'421.63	-3'916.99	-44'406'633.48	48'553'930.61

Etat du patrimoine et compte de pertes et profits *suite*

Actions	en CHF	Actions		Actions	
		Suisse 31.12.2018	Suisse 31.12.2017	Suisse Passif 31.12.2018	Suisse Passif 31.12.2017
Etat du patrimoine et chiffres de l'année précédente					
Avoirs en banque		2'000.00	2'000.00	757.86	703.49
Effets					
<i>Parts de fonds en actions</i>		834'623'336.20	881'914'094.06	232'427'378.57	258'810'414.84
Autres éléments du patrimoine		0.00	0.00	0.00	0.00
Patrimoine total		834'625'336.20	881'916'094.06	232'428'136.43	258'811'118.33
J. Dettes		-4'322.80	-4'255.69	-1'207.71	-1'303.23
Patrimoine net		834'621'013.40	881'911'838.37	232'426'928.72	258'809'815.10
Evolution du patrimoine net					
Patrimoine net au début de l'exercice		881'911'838.37	781'038'456.14	258'809'815.10	284'996'137.07
Emissions		109'929'760.98	62'012'417.71	24'358'589.12	5'548'529.35
Rachats		-67'685'198.70	-116'522'332.28	-28'656'323.70	-80'900'178.82
Résultat total		-89'535'387.25	155'383'296.80	-22'085'151.80	49'165'327.50
Patrimoine net à la fin de l'exercice		834'621'013.40	881'911'838.37	232'426'928.72	258'809'815.10
Compte de pertes et profits et chiffres de l'année précédente					
Revenus des avoirs en banque		0.00	0.00	0.00	0.00
Revenus des effets ²					
<i>Parts de fonds en actions</i>		15'756'460.62	0.00	5'765'893.89	0.00
Autres revenus		0.00	0.00	0.00	0.00
Participation aux revenus en cours en cas d'émission de droits		-683.40	-476.88	-339.12	-29.35
Total des revenus		15'755'777.22	-476.88	5'765'554.77	-29.35
Intérêts passifs		0.00	-0.55	0.00	-0.23
Commission de gestion ¹		0.00	0.00	0.00	0.00
Taux d'intérêts négatifs		0.05	0.00	0.44	0.00
Autres charges		18'066.39	16'851.85	4'936.99	5'298.71
Rémunération des revenus en cours lors du rachat de droits		-896.36	-832.28	-323.70	-487.99
Total des charges		17'170.08	16'019.02	4'613.73	4'810.49
Résultat net		15'738'607.14	-16'495.90	5'760'941.04	-4'839.84
Gains/pertes de capital réalisé(e)s		16'382'926.84	27'802'395.82	7'469'482.06	16'536'261.71
Résultat réalisé		32'121'533.98	27'785'899.92	13'230'423.10	16'531'421.87
Gains/pertes de capital non réalisé(e)s ²		-121'656'921.23	127'597'396.88	-35'315'574.90	32'633'905.63
Résultat total		-89'535'387.25	155'383'296.80	-22'085'151.80	49'165'327.50

¹ Vous trouverez de plus amples renseignements sur les commissions de gestion à la [page 50](#).

² Les produits des effets et/ou de la capitalisation sont présentés séparément depuis 2018. Zurich fondation de placement respecte ainsi la circulaire 24 de l'AFC.

	Actions Europe 31.12.2018	Actions Europe 31.12.2017	Actions Europe Passif 31.12.2018	Actions Europe Passif 31.12.2017	Actions USA 31.12.2018	Actions USA 31.12.2017	Actions USA Passif 31.12.2018	Actions USA Passif 31.12.2017
	2'000.00	2'000.33	2'000.00	22.03	2'000.00	2'000.00	2'000.00	2'000.00
	581'624'401.08	656'867'319.33	169'434'022.01	173'839'932.10	1'191'894'198.39	1'082'806'236.87	215'291'175.19	229'497'979.42
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	581'626'401.08	656'869'319.66	169'436'022.01	173'839'954.13	1'191'896'198.39	1'082'808'236.87	215'293'175.19	229'499'979.42
	-3'155.37	-3'267.19	-872.22	-818.91	-6'420.61	-5'269.44	-1'156.86	-1'131.80
	581'623'245.71	656'866'052.47	169'435'149.79	173'839'135.22	1'191'889'777.78	1'082'802'967.43	215'292'018.33	229'498'847.62
	656'866'052.47	540'175'276.55	173'839'135.22	165'345'617.55	1'082'802'967.43	1'020'916'641.71	229'498'847.62	230'707'046.06
	158'563'529.94	46'781'549.35	23'993'315.61	9'890'573.95	222'959'174.27	31'399'752.19	24'038'696.89	6'699'517.84
	-98'711'325.08	-28'909'365.98	-1'430'259.88	-34'364'706.48	-72'266'957.63	-145'831'651.22	-31'374'976.62	-41'813'107.05
	-135'095'011.62	98'818'592.55	-26'967'041.16	32'967'650.20	-41'605'406.29	176'318'224.75	-6'870'549.56	33'905'390.77
	581'623'245.71	656'866'052.47	169'435'149.79	173'839'135.22	1'191'889'777.78	1'082'802'967.43	215'292'018.33	229'498'847.62
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	11'167'642.28	0.00	5'947'530.31	0.00	12'228'622.85	0.00	3'422'266.08	0.00
	0.02	245'457.94	0.00	48'814.48	0.00	0.00	0.29	0.00
	11'637.41	18'450.65	15'934.39	1'886.94	-1'015.00	-252.19	330'553.11	-17.84
	11'179'279.71	263'908.59	5'963'464.70	50'701.42	12'227'607.85	-252.19	3'752'819.48	-17.84
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.55	0.00	-0.55
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	67.23	0.61	0.11	132.64	0.00	0.00	0.00
	14'030.35	12'177.26	3'468.25	3'394.53	25'346.54	20'702.46	4'714.13	4'430.55
	-1'328.34	4'594.91	-9.88	6'578.99	-664.25	-1'401.22	1'252.88	-237.87
	12'702.01	16'839.40	3'458.98	9'973.63	24'814.93	19'300.69	5'967.01	4'192.13
	11'166'577.70	247'069.19	5'960'005.72	40'727.79	12'202'792.92	-19'552.88	3'746'852.47	-4'209.97
	6'875'990.31	2'712'270.47	195'949.10	2'352'459.25	28'017'793.05	52'519'490.67	14'052'770.18	14'234'982.24
	18'042'568.01	2'959'339.66	6'155'954.82	2'393'187.04	40'220'585.97	52'499'937.79	17'799'622.65	14'230'772.27
	-153'137'579.63	95'859'252.89	-33'122'995.98	30'574'463.16	-81'825'992.26	123'818'286.96	-24'670'172.21	19'674'618.50
	-135'095'011.62	98'818'592.55	-26'967'041.16	32'967'650.20	-41'605'406.29	176'318'224.75	-6'870'549.56	33'905'390.77

Etat du patrimoine et compte de pertes et profits *suite*

Actions	en CHF	Actions	
		Japon 31.12.2018	Japon 31.12.2017
Etat du patrimoine et chiffres de l'année précédente			
Avoirs en banque		2'000.00	2'000.00
Effets			
<i>Parts de fonds en actions</i>		394'183'089.06	333'564'740.32
Autres éléments du patrimoine		0.00	0.00
Patrimoine total		394'185'089.06	333'566'740.32
J. Dettes		-2'113.12	-1'594.15
Patrimoine net		394'182'975.94	333'565'146.17
Evolution du patrimoine net			
Patrimoine net au début de l'exercice		333'565'146.17	262'156'070.56
Emissions		138'303'162.80	11'800'099.78
Rachats		-1'681'020.73	-2'020'017.54
Résultat total		-76'004'312.30	61'628'993.37
Patrimoine net à la fin de l'exercice		394'182'975.94	333'565'146.17
Compte de pertes et profits et chiffres de l'année précédente			
Revenus des avoires en banque		0.00	0.00
Revenus des effets ²			
<i>Parts de fonds en actions</i>		3'666'158.66	0.00
Autres revenus		0.00	0.00
Participation aux revenus en cours en cas d'émission de droits		-705.32	-99.78
Total des revenus		3'665'453.34	-99.78
Intérêts passifs		-0.48	-0.55
Commission de gestion ¹		0.00	0.00
Taux d'intérêts négatifs		0.00	0.00
Autres charges		7'994.69	5'797.06
Rémunération des revenus en cours lors du rachat de droits		-9.30	-17.54
Total des charges		7'984.91	5'778.97
Résultat net		3'657'468.43	-5'878.75
Gains/pertes de capital réalisé(e)s		404'771.93	336'783.11
Résultat réalisé		4'062'240.36	330'904.36
Gains/pertes de capital non réalisé(e)s ²		-80'066'552.66	61'298'089.01
Résultat total		-76'004'312.30	61'628'993.37

¹ Vous trouverez de plus amples renseignements sur les commissions de gestion à la [page 50](#).

² Les produits des effets et/ou de la capitalisation sont présentés séparément depuis 2018. Zurich fondation de placement respecte ainsi la circulaire 24 de l'AFC.

	Actions Japon Passif 31.12.2018	Actions Japon Passif 31.12.2017	Actions Emerging Markets 31.12.2018	Actions Emerging Markets 31.12.2017	Actions Emerging Markets Passif 31.12.2018	Actions Emerging Markets Passif 31.12.2017	Actions Global Small Cap 31.12.2018	Actions Global Small Cap 31.12.2017
	2'000.00	1'288.41	2'000.00	2'000.00	969.94	927.35	2'000.00	2'000.00
	59'467'761.80	71'583'282.84	772'869'957.62	739'415'388.11	203'057'468.50	214'173'311.29	253'547'968.19	290'975'356.69
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	59'469'761.80	71'584'571.25	772'871'957.62	739'417'388.11	203'058'438.44	214'174'238.64	253'549'968.19	290'977'356.69
	-323.20	-348.52	-4'038.61	-3'565.26	-1'050.52	-1'035.75	-1'373.69	-1'404.75
	59'469'438.60	71'584'222.73	772'867'919.01	739'413'822.85	203'057'387.92	214'173'202.89	253'548'594.50	290'975'951.94
	71'584'222.73	68'932'459.19	739'413'822.85	596'867'184.07	214'173'202.89	199'195'642.89	290'975'951.94	271'164'330.60
	929'762.79	1'319'256.28	212'960'738.35	13'149'608.82	40'000'095.44	6'381'389.99	24'998'960.92	4'598'983.47
	-4'149'686.49	-10'418'041.66	-52'091'741.31	-29'302'170.30	-21'192'296.45	-45'000'707.45	-20'861'109.58	-22'100'296.92
	-8'894'860.43	11'750'548.92	-127'414'900.88	158'699'200.26	-29'923'613.96	53'596'877.46	-41'565'208.78	37'312'934.79
	59'469'438.60	71'584'222.73	772'867'919.01	739'413'822.85	203'057'387.92	214'173'202.89	253'548'594.50	290'975'951.94
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	1'007'437.09	0.00	234'435.13	0.00	4'512'089.55	312.93	1'942'068.32	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.38	6'443.75
	-12.79	-6.28	-1'488.35	-108.82	-595.44	-53.03	289.08	16.53
	1'007'424.30	-6.28	232'946.78	-108.82	4'511'494.11	259.90	1'942'357.78	6'460.28
	-0.15	-0.05	0.00	-0.55	0.00	0.00	0.00	-0.55
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.04	0.00	0.24	69.59	0.00	0.00
	1'392.45	1'416.84	16'541.78	13'498.39	4'146.57	3'974.18	5'678.09	5'380.26
	-58.80	-130.42	-822.89	-333.34	-215.20	-207.45	-109.58	-46.92
	1'333.50	1'286.37	15'718.93	13'164.50	3'931.61	3'836.32	5'568.51	5'332.79
	1'006'090.80	-1'292.65	217'227.85	-13'273.32	4'507'562.50	-3'576.42	1'936'789.27	1'127.49
	744'118.44	1'184'354.38	4'535'913.29	3'947'182.24	5'448'982.37	8'257'783.81	8'507'543.31	7'004'748.40
	1'750'209.24	1'183'061.73	4'753'141.14	3'933'908.92	9'956'544.87	8'254'207.39	10'444'332.58	7'005'875.89
	-10'645'069.67	10'567'487.19	-132'168'042.02	154'765'291.34	-39'880'158.83	45'342'670.07	-52'009'541.36	30'307'058.90
	-8'894'860.43	11'750'548.92	-127'414'900.88	158'699'200.26	-29'923'613.96	53'596'877.46	-41'565'208.78	37'312'934.79

Etat du patrimoine et compte de pertes et profits *suite*

Immobiliers	en CHF	Immobilier	Immobilier
		Habitat Suisse 31.12.2018	Habitat Suisse 31.12.2017
Etat du patrimoine et chiffres de l'année précédente			
Immobilier		1'868'188'456.30	1'778'125'017.20
Terrains à bâtir (y compris bâtiments à démolir)		0.00	0.00
Constructions commencées (y compris terrains)		25'470'000.00	5'700'000.00
Constructions terminées (y compris terrains)		1'842'718'456.30	1'771'914'217.20
Parts de copropriété		0.00	510'800.00
Fonds de roulement		29'170'102.56	35'718'450.04
Liquidités		11'310'795.73	6'823'841.72
Créances à court terme		13'814'904.52	12'185'726.03
Compte de régularisation des actifs		4'044'402.31	16'708'882.29
Prêts à long terme		0.00	0.00
Patrimoine total		1'897'358'558.86	1'813'843'467.24
Fonds empruntés		-101'172'645.86	-269'160'841.35
/./. Instruments financiers dérivés ¹		0.00	0.00
/./. Engagements à court terme		-20'910'979.07	-18'790'122.47
/./. Compte de régularisation des passifs		-5'284'454.81	-7'093'757.32
/./. Dette hypothécaire (y compris autres emprunts avec intérêts)		-9'450'000.00	-178'418'000.00
/./. Provisions		-2'454'559.98	-4'527'833.56
/./. Impôts latents		-63'072'652.00	-60'331'128.00
/./. Parts minoritaires de capital		0.00	0.00
Patrimoine net		1'796'185'913.00	1'544'682'625.89
Evolution du patrimoine net			
Patrimoine net au début de l'exercice		1'544'682'625.89	1'273'017'298.11
Souscriptions		180'408'154.68	190'017'204.67
Rachats		-11'269'775.47	-7'073'175.77
Résultat total de l'exercice		82'364'907.90	88'721'298.88
Patrimoine net à la fin de l'exercice		1'796'185'913.00	1'544'682'625.89

¹ Vous trouverez d'autres renseignements sur les instruments financiers dérivés à la [page 56](#).

	Immobilier Traditionnel Suisse 31.12.2018	Immobilier Traditionnel Suisse 31.12.2017	Immobilier Commercial Suisse 31.12.2018	Immobilier Commercial Suisse 31.12.2017	Immobilier Habitat Senior Suisse 31.12.2018	Immobilier Habitat Senior Suisse 31.12.2017	Immobilier Europe Direct 31.12.2018	Immobilier Europe Direct 31.12.2017
	622'193'688.05	603'028'207.25	650'219'901.90	603'342'466.99	24'843'000.00	16'444'000.00	915'733'648.77	1'151'757'343.15
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	16'444'000.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	9'050'000.00	24'843'000.00	0.00	0.00	0.00
	622'193'688.05	603'028'207.25	650'219'901.90	594'292'466.99	0.00	0.00	828'664'239.09	1'061'924'151.82
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	87'069'409.68	89'833'191.33
	10'552'839.21	9'556'553.59	13'180'940.92	13'787'144.87	3'326'063.30	3'438'496.30	174'046'193.99	72'948'126.68
	7'499'799.79	6'280'512.32	7'904'220.71	7'900'364.99	3'326'063.30	3'432'860.65	159'480'368.12	52'809'032.92
	3'008'866.42	3'255'741.34	4'879'182.46	5'083'176.25	0.00	0.00	3'254'465.86	8'393'484.05
	44'173.00	20'299.93	397'537.75	803'603.63	0.00	5'635.65	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11'311'360.01	11'745'609.71
	632'746'527.26	612'584'760.84	663'400'842.82	617'129'611.86	28'169'063.30	19'882'496.30	1'089'779'842.76	1'224'705'469.83
	-37'617'526.74	-36'972'204.84	-84'844'955.04	-50'045'046.33	-2'466'263.76	-89'368.00	-321'231'588.02	-485'923'579.65
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-924'690.63	-1'030'241.04
	-3'271'673.50	-5'508'254.25	-8'105'174.81	-3'696'382.65	0.00	-53'991.90	-1'271'386.86	-5'746'434.84
	-2'818'959.24	-1'987'043.59	-3'590'633.23	-3'442'835.68	-2'266'263.76	-35'376.10	-10'043'888.02	-11'236'643.07
	0.00	0.00	-70'000'000.00	-40'000'000.00	0.00	0.00	-262'967'872.86	-357'195'499.68
	0.00	0.00	-327'000.00	-747'500.00	-200'000.00	0.00	0.00	0.00
	-31'526'894.00	-29'476'907.00	-2'822'147.00	-2'158'328.00	0.00	0.00	-18'210'305.17	-17'302'306.76
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-27'813'444.48	-93'412'454.26
	595'129'000.52	575'612'556.00	578'555'887.78	567'084'565.53	25'702'799.54	19'793'128.30	768'548'254.74	738'781'890.18
	575'612'556.00	552'079'142.54	567'084'565.53	555'883'598.82	19'793'128.30	17'161'402.00	738'781'890.18	609'034'642.35
	0.00	0.00	18'489'243.31	1'515'813.05	3'342'462.68	7'037'775.00	17'259'672.32	26'375'982.63
	-10'783'031.98	-13'688'072.40	-24'854'398.71	-8'461'391.88	0.00	0.00	0.00	0.00
	30'299'476.50	37'221'485.86	17'836'477.65	18'146'545.54	2'567'208.56	-4'406'048.70	12'506'692.24	103'371'265.20
	595'129'000.52	575'612'556.00	578'555'887.78	567'084'565.53	25'702'799.54	19'793'128.30	768'548'254.74	738'781'890.18

Etat du patrimoine et compte de pertes et profits *suite*

Immobiliers	en CHF	Immobilier Habitat Suisse 31.12.2018	Immobilier Habitat Suisse 31.12.2017
Compte de pertes et profits et chiffres de l'année précédente			
Revenus locatifs nets		77'132'524.23	65'502'441.48
Revenus nets des loyers attendus (y compris autres charges non ventilées)		83'107'321.36	70'490'916.01
Perte sur loyers		-5'742'970.70	-4'895'073.00
Pertes d'encaissement sur loyers et réclamations de frais accessoires		-231'826.43	-93'401.53
Entretien d'immeubles		-12'886'185.22	-12'643'775.64
Entretien		-8'221'374.78	-6'638'062.26
Remise en état		-4'664'810.44	-6'005'713.38
Charges d'exploitation		-7'903'325.90	-7'261'151.60
Frais de collecte et de traitement des déchets		-70'418.31	-65'437.01
Chauffage et charges d'exploitation non compensables		-2'126'696.99	-2'011'869.78
Pertes sur créance, variation du ducroire		190'200.06	-229'439.14
Frais d'assurance		-680'622.95	-577'200.04
Honoraires de gestion ¹		-3'240'638.84	-2'805'244.52
Frais de locations et de placement		-203'341.44	-160'349.50
Taxes et contributions		-1'161'594.12	-980'204.73
Autres charges d'exploitation		-610'213.31	-431'406.88
Résultat opérationnel		56'343'013.11	45'597'514.24
Autres revenus		5'434'824.50	6'322'354.60
Intérêts actifs		0.00	0.00
Revenus des intérêts sur droits de superficie		13'125.00	0.00
Autres revenus		5'421'699.50	6'322'354.60
Frais de financement		-676'257.25	-810'257.06
Intérêts hypothécaires		-483'953.76	-562'366.46
Autres intérêts passifs		-62'539.69	-118'126.80
Rente du droit de superficie		-129'763.80	-129'763.80
Frais d'administration		-8'908'163.09	-7'411'346.51
Honoraire de la direction ¹		-8'446'279.05	-6'883'603.95
Frais d'estimation et de révision		-344'505.05	-416'566.37
Autres frais d'administration		-117'378.99	-111'176.19
Revenus/charges provenant de la mutation de droits		1'717'322.17	4'299'179.83
Participation aux revenus en cours en cas d'émission de droits		1'848'479.96	4'449'805.67
Ajustement des revenus en cours en cas de rachat de droits		-131'157.79	-150'625.84
J. Parts minoritaires de revenu net		0.00	0.00
Résultat net de l'exercice		53'910'739.44	47'997'445.10
Gains/pertes de capital réalisé(e)s		14'124'915.97	12'853'290.24
Résultat réalisé		68'035'655.41	60'850'735.34
Gains/pertes de capital non réalisé(e)s		17'070'776.49	31'725'764.54
Variation des impôts latents		-2'741'524.00	-3'855'201.00
J. Parts minoritaires de gain en capital		0.00	0.00
Résultat total		82'364'907.90	88'721'298.88

¹ Vous trouverez de plus amples renseignements sur les commissions de gestion à la [page 50](#).

	Immobilier Traditionnel Suisse 31.12.2018	Immobilier Traditionnel Suisse 31.12.2017	Immobilier Commercial Suisse 31.12.2018	Immobilier Commercial Suisse 31.12.2017	Immobilier Habitat Senior Suisse 31.12.2018	Immobilier Habitat Senior Suisse 31.12.2017	Immobilier Europe Direct 31.12.2018	Immobilier Europe Direct 31.12.2017
	24'930'637.32	23'877'541.34	31'362'424.10	29'341'402.68	0.00	0.00	53'885'374.59	52'530'895.74
	26'766'928.32	25'344'324.80	35'414'535.92	32'293'139.47	0.00	0.00	58'929'276.60	59'470'774.36
	-1'689'220.30	-1'282'216.00	-3'878'204.82	-2'788'674.84	0.00	0.00	-5'043'902.01	-6'939'878.62
	-147'070.70	-184'567.46	-173'907.00	-163'061.95	0.00	0.00	0.00	0.00
	-2'719'543.56	-2'629'961.16	-2'338'239.71	-2'634'693.96	-246'575.65	-2'702.10	-3'406'230.32	-3'677'925.46
	-2'182'610.30	-1'998'122.70	-1'408'860.73	-1'559'679.10	0.00	0.00	-3'406'230.32	-3'677'925.46
	-536'933.26	-631'838.46	-929'378.98	-1'075'014.86	-246'575.65	-2'702.10	0.00	0.00
	-2'497'482.73	-2'564'959.84	-2'679'542.85	-2'298'938.73	-3'300.10	-125.40	-9'698'676.36	-8'034'246.60
	-12'434.70	-3'301.60	-7'137.50	-4'859.70	0.00	0.00	-807'574.49	-650'283.91
	-510'329.67	-751'093.83	-687'134.32	-654'019.88	0.00	0.00	-1'099'111.53	-1'499'630.55
	-7'816.29	-8'325.88	4'437.72	19'144.37	0.00	0.00	-133'738.41	-191'533.93
	-202'435.59	-210'383.81	-242'232.83	-255'980.13	-143.30	-125.40	-438'145.67	-287'256.64
	-1'030'000.21	-1'060'539.94	-1'119'713.05	-911'928.99	0.00	0.00	-251'972.38	-310'695.36
	-44'987.04	-42'718.75	-158'522.42	-72'583.50	0.00	0.00	-30'772.01	-36'860.67
	-506'156.94	-416'353.28	-400'811.88	-350'836.73	-3'156.80	0.00	-6'937'361.87	-5'057'985.54
	-183'322.29	-72'242.75	-68'428.57	-67'874.17	0.00	0.00	0.00	0.00
	19'713'611.03	18'682'620.34	26'344'641.54	24'407'769.99	-249'875.75	-2'827.50	40'780'467.91	40'818'723.68
	4'276.30	4'214.50	1'331'472.84	11'900.74	0.00	0.00	5'119'047.26	4'805'685.44
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	4'276.30	4'214.50	1'331'472.84	11'900.74	0.00	0.00	5'119'047.26	4'805'685.44
	-15'458.58	-25'987.95	-397'617.40	-87'243.15	-8'788.50	-978.95	-8'145'005.73	-8'841'388.42
	0.00	0.00	-377'547.43	-68'682.44	0.00	0.00	-7'498'765.87	-8'248'986.28
	-15'458.58	-25'987.95	-20'069.97	-18'560.71	-8'788.50	-978.95	-646'239.86	-592'402.14
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-2'949'004.93	-2'925'169.78	-3'146'251.03	-2'854'692.46	-176'868.41	-163'768.40	-12'976'709.82	-11'758'928.71
	-2'818'366.85	-2'738'259.60	-2'988'002.10	-2'680'478.60	-141'973.66	-93'533.10	-7'216'040.26	-7'119'537.46
	-90'897.48	-151'530.16	-116'398.67	-139'281.92	-21'767.60	-56'775.70	-425'277.17	-466'578.48
	-39'740.60	-35'380.02	-41'850.26	-34'931.94	-13'127.15	-13'459.60	-5'335'392.39	-4'172'812.77
	-216'968.02	-312'177.60	-144'293.04	-27'881.26	-42'462.68	-37'775.00	-2'135'159.44	-1'767'132.05
	0.00	0.00	304'619.58	31'279.30	-42'462.68	-37'775.00	351'094.42	490'340.48
	-216'968.02	-312'177.60	-448'912.62	-59'160.56	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-2'486'253.86	-2'257'472.53
	16'536'455.80	15'423'499.51	23'987'952.91	21'449'853.86	-477'995.34	-205'349.85	22'642'640.18	23'256'959.94
	0.00	75'542.00	-144'417.75	10'076'579.60	-832'342.92	0.00	4'189'598.81	0.00
	16'536'455.80	15'499'041.51	23'843'535.16	31'526'433.46	-1'310'338.26	-205'349.85	26'832'238.99	23'256'959.94
	15'813'007.70	25'769'326.75	-5'343'238.51	-21'119'971.92	3'877'546.82	-4'200'698.85	-9'372'366.85	110'075'221.47
	-2'049'987.00	-4'046'882.40	-663'819.00	7'740'084.00	0.00	0.00	-1'625'732.87	-15'000'464.05
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-3'327'447.03	-14'960'452.16
	30'299'476.50	37'221'485.86	17'836'477.65	18'146'545.54	2'567'208.56	-4'406'048.70	12'506'692.24	103'371'265.20

Etat du patrimoine et compte de pertes et profits *suite*

Immobiliers et Placements alternatifs	en CHF	Immobilier	Immobilier
		Indirect Global Passif 31.12.2018	Indirect Global Passif 31.12.2017
Etat du patrimoine et chiffres de l'année précédente			
Avoirs en banque		2'000.00	1'064.80
Effets			
<i>Parts d'obligations</i>		0.00	0.00
<i>Parts d'autres fonds de placement</i>		344'678'683.06	165'440'349.78
<i>Parts de fonds de placement alternatifs</i>		0.00	0.00
<i>Parts d'autres fonds de placement collectifs</i>		0.00	0.00
Autres éléments du patrimoine		0.00	0.00
Patrimoine total		344'680'683.06	165'441'414.58
J. Dettes		-1'814.64	-540.96
Patrimoine net		344'678'868.42	165'440'873.62
Evolution du patrimoine net			
Patrimoine net au début de l'exercice		165'440'873.62	84'857'781.56
Emissions		198'358'090.94	77'854'342.60
Rachats		-2'860'923.18	-2'198'359.36
Résultat total		-16'259'172.96	4'927'108.82
Patrimoine net à la fin de l'exercice		344'678'868.42	165'440'873.62
Compte de pertes et profits et chiffres de l'année précédente			
Revenus des avoirs en banque		0.00	0.00
Revenus des effets ²			
<i>Parts d'obligations</i>		0.00	0.00
<i>Parts d'autres fonds de placement</i>		13'784'222.31	0.00
<i>Parts de fonds de placement alternatifs</i>		0.00	0.00
<i>Parts d'autres fonds de placement collectifs</i>		0.00	0.00
Autres revenus		0.00	155'029.84
Participation aux revenus en cours en cas d'émission de droits		-415.45	123'407.40
Total des revenus		13'783'806.86	278'437.24
Intérêts passifs		0.00	0.00
Commission de gestion ¹		0.00	0.00
Taux d'intérêts négatifs		0.13	42.48
Autres charges		6'805.48	1'866.18
Rémunération des revenus en cours lors du rachat de droits		37'221.36	1'890.64
Total des charges		44'026.97	3'799.30
Résultat net		13'739'779.89	274'637.94
Gains/pertes de capital réalisé(e)s		83'445.40	282'315.53
Résultat réalisé		13'823'225.29	556'953.47
Gains/pertes de capital non réalisé(e)s ²		-30'082'398.25	4'370'155.35
Résultat total		-16'259'172.96	4'927'108.82

¹ Vous trouverez de plus amples renseignements sur les commissions de gestion à la [page 50](#).

² Les produits des effets et/ou de la capitalisation sont présentés séparément depuis 2018. Zürich fondation de placement respecte ainsi la circulaire 24 de l'AFC.

	Alternative Alpha (CHF hedged) 31.12.2018	Alternative Alpha (CHF hedged) 31.12.2017	Alternative Alpha 31.12.2018	Alternative Alpha 31.12.2017	Alternative Beta (CHF hedged) 31.12.2018	Alternative Beta (CHF hedged) 31.12.2017	Alternative Beta 31.12.2018	Alternative Beta 31.12.2017
	110'861.59	100'190'923.88	-8'573.50	0.00	-633.87	0.00	-23'763.64	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	20'059'124.88	0.00	409'006'527.43	0.00
	29'545'072.24	1'068'034'055.77	401'658'381.11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	29'655'933.83	1'168'224'979.65	401'649'807.61	0.00	20'058'491.01	0.00	408'982'763.79	0.00
	-2'926.50	-100'045'587.25	-51'430.42	0.00	-1'220.75	0.00	-25'805.13	0.00
	29'653'007.33	1'068'179'392.40	401'598'377.19	0.00	20'057'270.26	0.00	408'956'958.66	0.00
	1'068'179'392.40	1'159'141'998.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	4'701'654.07	2'300'052.60	414'274'912.21	0.00	20'299'760.21	0.00	422'000'948.09	0.00
	-1'027'922'306.27	-120'220'928.51	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-15'305'732.87	26'958'270.29	-12'676'535.02	0.00	-242'489.95	0.00	-13'043'989.43	0.00
	29'653'007.33	1'068'179'392.40	401'598'377.19	0.00	20'057'270.26	0.00	408'956'958.66	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	791'167.43	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	64'702.57	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-1'654.07	-52.60	-604.45	0.00	-10.21	0.00	-948.09	0.00
	63'048.50	-52.60	-604.45	0.00	-10.21	0.00	790'219.34	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	139'714.19	105'092.47	13.86	0.00	0.53	0.00	19.00	0.00
	128'048.39	300'402.29	59'990.06	0.00	1'854.09	0.00	63'147.59	0.00
	-173'827.36	-29'623.12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	93'935.22	375'871.64	60'003.92	0.00	1'854.62	0.00	63'166.59	0.00
	-30'886.72	-375'924.24	-60'608.37	0.00	-1'864.83	0.00	727'052.75	0.00
	-29'814'292.81	-6'021'121.70	0.00	0.00	0.00	0.00	-268.71	0.00
	-29'845'179.53	-6'397'045.94	-60'608.37	0.00	-1'864.83	0.00	726'784.04	0.00
	14'539'446.66	33'355'316.23	-12'615'926.65	0.00	-240'625.12	0.00	-13'770'773.47	0.00
	-15'305'732.87	26'958'270.29	-12'676'535.02	0.00	-242'489.95	0.00	-13'043'989.43	0.00

Etat du patrimoine et compte de pertes et profits *suite*

Placements alternatifs et Private Markets	en CHF	ILS Non-Life (CHF hedged) 31.12.2018	ILS Non-Life (CHF hedged) 31.12.2017
Etat du patrimoine et chiffres de l'année précédente			
Avoirs en banque		106'743.96	55'787.60
Effets			
<i>Parts d'obligations</i>		0.00	0.00
<i>Parts d'autres fonds de placement</i>		0.00	0.00
<i>Parts de fonds de placement alternatifs</i>		0.00	0.00
<i>Parts d'autres fonds de placement collectifs</i>		271'309'183.74	291'603'909.51
Autres éléments du patrimoine		0.00	0.00
Patrimoine total		271'415'927.70	291'659'697.11
J. Dettes		-17'867.27	-17'730.47
Patrimoine net		271'398'060.43	291'641'966.64
Evolution du patrimoine net			
Patrimoine net au début de l'exercice		291'641'966.64	317'109'103.83
Emissions		4'060'384.34	2'650'139.02
Rachats		-5'598'193.43	-300'022.28
Résultat total		-18'706'097.12	-27'817'253.93
Patrimoine net à la fin de l'exercice		271'398'060.43	291'641'966.64
Compte de pertes et profits et chiffres de l'année précédente			
Revenus des avoirs en banque		0.00	0.00
Revenus des effets ²			
<i>Parts d'obligations</i>		0.00	0.00
<i>Parts d'autres fonds de placement</i>		0.00	0.00
<i>Parts de fonds de placement alternatifs</i>		0.00	0.00
<i>Parts d'autres fonds de placement collectifs</i>		0.00	0.00
Autres revenus		0.00	0.00
Participation aux revenus en cours en cas d'émission de droits		-384.34	-139.02
Total des revenus		-384.34	-139.02
Intérêts passifs		0.00	0.00
Commission de gestion ¹		0.00	0.00
Taux d'intérêts négatifs		720.35	698.07
Autres charges		77'678.46	81'122.56
Rémunération des revenus en cours lors du rachat de droits		-1'178.77	-22.28
Total des charges		77'220.04	81'798.35
Résultat net		-77'604.38	-81'937.37
Gains/pertes de capital réalisé(e)s		-437'553.99	13'106.20
Résultat réalisé		-515'158.37	-68'831.17
Gains/pertes de capital non réalisé(e)s ²		-18'190'938.75	-27'748'422.76
Résultat total		-18'706'097.12	-27'817'253.93

¹ Vous trouverez de plus amples renseignements sur les commissions de gestion à la [page 50](#).

² Les produits des effets et/ou de la capitalisation sont présentés séparément depuis 2018. Zürich fondation de placement respecte ainsi la circulaire 24 de l'AFC.

	ILS Life I 31.12.2018	ILS Life I 31.12.2017	Private Equity I 31.12.2018	Private Equity I 31.12.2017	Private Equity II 31.12.2018	Private Equity II 31.12.2017	Private Equity III 31.12.2018	Private Equity III 31.12.2017
	2'354'902.43	0.00	135'337.92	205'533.22	82'444.67	41'950.45	45'177.72	0.00
	6'909'946.58	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	195'005'511.33	174'659'177.08	157'229'780.60	126'620'951.05	30'114'809.87	0.00
	74'376.57	0.00	5'920.63	15'482.49	19'877.85	14'643.37	5'381.78	0.00
	9'339'225.58	0.00	195'146'769.88	174'880'192.79	157'332'103.12	126'677'544.87	30'165'369.37	0.00
	-41'517.54	0.00	-1'285'268.42	-41'764.75	-2'553'054.65	-37'096.41	-3'584'224.85	0.00
	9'297'708.04	0.00	193'861'501.46	174'838'428.04	154'779'048.47	126'640'448.46	26'581'144.52	0.00
	0.00	0.00	174'838'428.04	138'137'048.83	126'640'448.46	84'440'986.32	0.00	0.00
	9'340'531.96	0.00	11'508'983.95	25'666'466.64	14'611'352.10	37'896'870.36	26'071'645.53	0.00
	0.00	0.00	-17'924'817.72	-8'922'997.04	0.00	-8'605'359.87	0.00	0.00
	-42'823.92	0.00	25'438'907.19	19'957'909.61	13'527'247.91	12'907'951.65	509'498.99	0.00
	9'297'708.04	0.00	193'861'501.46	174'838'428.04	154'779'048.47	126'640'448.46	26'581'144.52	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	149'212.38	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	1'437.27	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	-2'063.25	-9'376.67	-3'554.45	-13'759.79	-116'540.74	0.00
	150'649.65	0.00	-2'063.25	-9'376.67	-3'554.45	-13'759.79	-116'540.74	0.00
	-543.66	0.00	-735.34	-574.67	-76.29	-928.75	-89.54	0.00
	38'956.81	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	5'399.94	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	1'808.57	0.00	69'444.10	86'472.31	78'039.33	82'504.16	46'768.61	0.00
	0.00	0.00	-3'416.73	-3'215.78	0.00	-1'958.59	0.00	0.00
	45'621.66	0.00	65'292.03	82'681.86	77'963.04	79'616.82	46'679.07	0.00
	105'027.99	0.00	-67'355.28	-92'058.53	-81'517.49	-93'376.61	-163'219.81	0.00
	-100'377.52	0.00	2'913'736.27	38'454.37	-433.59	-733.85	1'290.78	0.00
	4'650.47	0.00	2'846'380.99	-53'604.16	-81'951.08	-94'110.46	-161'929.03	0.00
	-47'474.39	0.00	22'592'526.20	20'011'513.77	13'609'198.99	13'002'062.11	671'428.02	0.00
	-42'823.92	0.00	25'438'907.19	19'957'909.61	13'527'247.91	12'907'951.65	509'498.99	0.00

Etat du patrimoine et compte de pertes et profits *suite*

Private Markets

en CHF

Etat du patrimoine et chiffres de l'année précédente

Avoirs en banque

Effets

*Parts d'obligations**Parts d'autres fonds de placement**Parts de fonds de placement alternatifs**Parts d'autres fonds de placement collectifs*

Autres éléments du patrimoine

Patrimoine total

/. Dettes

Patrimoine net

Evolution du patrimoine net

Patrimoine net au début de l'exercice

Emissions

Rachats

Résultat total

Patrimoine net à la fin de l'exercice

Compte de pertes et profits et chiffres de l'année précédente

Revenus des avoirs en banque

Revenus des effets²*Parts d'obligations**Parts d'autres fonds de placement**Parts de fonds de placement alternatifs**Parts d'autres fonds de placement collectifs*

Autres revenus

Participation aux revenus en cours en cas d'émission de droits

Total des revenus

Intérêts passifs

Commission de gestion¹

Taux d'intérêts négatifs

Autres charges

Rémunération des revenus en cours lors du rachat de droits

Total des charges

Résultat net

Gains/pertes de capital réalisé(e)s

Résultat réalisé

Gains/pertes de capital non réalisé(e)s²**Résultat total**¹ Vous trouverez de plus amples renseignements sur les commissions de gestion à la [page 50](#).² Les produits des effets et/ou de la capitalisation sont présentés séparément depuis 2018. Zurich fondation de placement respecte ainsi la circulaire 24 de l'AFC.

	Infrastructure I	Infrastructure I	Infrastructure II	Infrastructure II	Senior Loans	Senior Loans	Senior Loans	Senior Loans
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	Global (hedged)	Global (hedged)	Global	Global
	31.12.2018		31.12.2018		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
	26'209'221.30	64'281.65	116'142.69	43'835.76	319'786.85	250'408.55	414'113.30	320'850.39
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	576'249'751.86	643'145'606.22	760'760'215.82	753'509'432.98
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	221'343'678.07	244'614'411.94	173'131'554.70	64'479'446.23	0.00	0.00	0.00	0.00
	15'066.19	-2'893'438.57	29'390.16	-2'603'887.82	6'413'125.16	909'999.54	0.00	0.00
	247'567'965.56	241'785'255.02	173'277'087.55	61'919'394.17	582'982'663.87	644'306'014.31	761'174'329.12	753'830'283.37
	-36'136.92	-74'814.06	-14'920'032.37	-58'246.75	-6'375'437.93	-917'199.39	-4'186.69	-3'872.74
	247'531'828.64	241'710'440.96	158'357'055.18	61'861'147.42	576'607'225.94	643'388'814.92	761'170'142.43	753'826'410.63
	241'710'440.96	137'474'222.51	61'861'147.42	0.00	643'388'814.92	565'835'553.20	753'826'410.63	726'981'857.15
	11'462'528.14	102'944'033.57	90'501'363.83	61'084'458.73	36'277'008.58	68'883'581.70	0.00	20'870'700.08
	-38'744'319.40	-15'158'239.93	-2'398'915.75	-810'656.58	-93'102'420.20	-2'212'489.95	-5'500'073.66	-1'999'543.47
	33'103'178.94	16'450'424.81	8'393'459.68	1'587'345.27	-9'956'177.36	10'882'169.97	12'843'805.46	7'973'396.87
	247'531'828.64	241'710'440.96	158'357'055.18	61'861'147.42	576'607'225.94	643'388'814.92	761'170'142.43	753'826'410.63
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	93'765.35	45'205.35	111'287.63	67'485.35
	-4'053.95	-67'869.42	346'647.40	-219'017.82	991.42	129'806.80	0.00	204'377.72
	-4'053.95	-67'869.42	346'647.40	-219'017.82	94'756.77	175'012.15	111'287.63	271'863.07
	-7'477.36	-100.16	-919.21	-39.31	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	6'199.52	1'437.74	2'867.68	1'557.47
	87'101.40	204'723.31	187'310.76	103'154.03	47'396.44	115'121.14	15'470.99	46'001.90
	-8'220.17	-10'282.35	-2'148.45	-3'960.86	3'074.44	102.25	-73.66	456.53
	71'403.87	194'340.80	184'243.10	99'153.86	56'670.40	116'661.13	18'265.01	48'015.90
	-75'457.82	-262'210.22	162'404.30	-318'171.68	38'086.37	58'351.02	93'022.62	223'847.17
	12'257'591.35	-665.07	3'757.04	85.00	4'130'363.54	68'689.05	886'292.02	182'964.28
	12'182'133.53	-262'875.29	166'161.34	-318'086.68	4'168'449.91	127'040.07	979'314.64	406'811.45
	20'921'045.41	16'713'300.10	8'227'298.34	1'905'431.95	-14'124'627.27	10'755'129.90	11'864'490.82	7'566'585.42
	33'103'178.94	16'450'424.81	8'393'459.68	1'587'345.27	-9'956'177.36	10'882'169.97	12'843'805.46	7'973'396.87

Affectation du résultat

Portefeuilles mixtes	en CHF	LPP	LPP	LPP	LPP
		Rendement 31.12.2018	Rendement 31.12.2017	Rendement Plus 31.12.2018	Rendement Plus 31.12.2017
Le conseil de fondation a décidé d'affecter comme suit le résultat					
Résultat net de l'exercice		214'588.61	-3'438.90	140'175.78	-543.90
Report à nouveau		0.00	0.00	0.00	0.00
Résultat disponible pour être réparti		214'588.61	-3'438.90	140'175.78	-543.90
Report sur la valeur en capital		-214'588.61	3'438.90	-140'175.78	543.90
Report à nouveau		0.00	0.00	0.00	0.00
en unités					
Nombre de droits en circulation					
Etat au début de l'exercice		45'701.211	45'897.119	5'296.807	4'393.213
Parts émises		425.267	80.509	1'049.248	1'162.897
Parts reprises		-37'185.728	-276.417	-380.112	-259.303
Nombre de droits à la fin de l'exercice		8'940.750	45'701.211	5'965.943	5'296.807
en CHF					
Valeur en capital d'un droit		1'729.65	1'817.58	1'568.67	1'674.51
Résultat cumulé d'un droit		24.00	-0.08	23.50	-0.10
Valeur d'inventaire d'un droit		1'753.65	1'817.50	1'592.17	1'674.41

	LPP	LPP	Profil	Profil	Profil	Profil	Profil	Profil
	Croissance	Croissance	Défensif	Défensif	Equilibré	Equilibré	Progressif	Progressif
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
	285'661.78	-1'043.38	-37'645.68	-52'447.03	-248'235.43	-309'856.33	-54'260.96	-68'582.85
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	285'661.78	-1'043.38	-37'645.68	-52'447.03	-248'235.43	-309'856.33	-54'260.96	-68'582.85
	-285'661.78	1'043.38	37'645.68	52'447.03	248'235.43	309'856.33	54'260.96	68'582.85
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	11'085.548	9'890.086	30'359.310	34'900.015	185'557.723	144'721.897	39'600.866	57'074.713
	566.270	2'023.852	3'100.967	2'584.071	29'771.820	68'709.186	4'924.281	8'952.520
	-340.625	-828.390	-5'253.349	-7'124.776	-17'688.393	-27'873.360	-3'275.656	-26'426.367
	11'311.193	11'085.548	28'206.928	30'359.310	197'641.150	185'557.723	41'249.491	39'600.866
	1'566.52	1'691.47	1'384.05	1'424.09	1'369.45	1'426.14	1'357.07	1'426.35
	25.25	-0.09	-1.33	-1.73	-1.26	-1.67	-1.32	-1.73
	1'591.77	1'691.38	1'382.72	1'422.36	1'368.19	1'424.47	1'355.75	1'424.62

Affectation du résultat *suite*

Marché des capitaux en CHF	Marché	Marché	
	Monétaire CHF 31.12.2018	Monétaire CHF 31.12.2017	
Le conseil de fondation a décidé d'affecter comme suit le résultat			
Résultat net de l'exercice	29'451.56	-1'328.88	
Report à nouveau	0.00	0.00	
Résultat disponible pour être réparti	29'451.56	-1'328.88	
Report sur la valeur en capital	-29'451.56	1'328.88	
Report à nouveau	0.00	0.00	
en unités			
Nombre de droits en circulation			
Etat au début de l'exercice	57'631.799	41'751.231	
Parts émises	2'179.273	17'941.882	
Parts reprises	-58'271.982	-2'061.314	
Nombre de droits à la fin de l'exercice	1'539.090	57'631.799	
en CHF			
Valeur en capital d'un droit	1'122.72	1'151.37	
Résultat cumulé d'un droit	19.14	-0.02	
Valeur d'inventaire d'un droit	1'141.86	1'151.35	

Marché des capitaux en CHF	Obligations	Obligations	
	Entreprises Euro (CHF hedged) 31.12.2018	Entreprises Euro (CHF hedged) 31.12.2017	
Le conseil de fondation a décidé d'affecter comme suit le résultat			
Résultat net de l'exercice	21'262'776.32	-29'375.23	
Report à nouveau	0.00	0.00	
Résultat disponible pour être réparti	21'262'776.32	-29'375.23	
Report sur la valeur en capital	-21'262'776.32	29'375.23	
Report à nouveau	0.00	0.00	
en unités			
Nombre de droits en circulation			
Etat au début de l'exercice	993'346.323	1'051'411.361	
Parts émises	52'835.321	57'138.500	
Parts reprises	-38'848.222	-115'203.538	
Nombre de droits à la fin de l'exercice	1'007'333.422	993'346.323	
en CHF			
Valeur en capital d'un droit	1'442.97	1'494.47	
Résultat cumulé d'un droit	21.11	-0.03	
Valeur d'inventaire d'un droit	1'464.08	1'494.44	

	Obligations Domestique CHF 31.12.2018	Obligations Domestique CHF 31.12.2017	Obligations Domestique SDC CHF 31.12.2018	Obligations Domestique SDC CHF 31.12.2017	Obligations Etranger CHF 31.12.2018	Obligations Etranger CHF 31.12.2017	Obligations CHF 15+ 31.12.2018	Obligations CHF 15+ 31.12.2017
	3'667'698.14	-10'119.82	3'466'698.64	-9'190.41	8'869'781.03	-20'847.27	8'312'457.35	-19'117.50
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	3'667'698.14	-10'119.82	3'466'698.64	-9'190.41	8'869'781.03	-20'847.27	8'312'457.35	-19'117.50
	-3'667'698.14	10'119.82	-3'466'698.64	9'190.41	-8'869'781.03	20'847.27	-8'312'457.35	19'117.50
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	303'673.657	273'079.180	450'014.648	648'872.893	787'828.570	713'197.351	590'356.116	529'214.840
	68'630.799	41'928.293	40'032.871	58'958.155	52'495.236	78'542.897	8'363.020	61'141.276
	-48'135.859	-11'333.816	-195.606	-257'816.400	-56'424.804	-3'911.678	-30'823.337	0.000
	324'168.597	303'673.657	489'851.913	450'014.648	783'899.002	787'828.570	567'895.799	590'356.116
	1'657.44	1'671.43	1'014.07	1'028.31	1'303.27	1'325.51	1'599.29	1'623.75
	11.31	-0.03	7.08	-0.02	11.31	-0.03	14.64	-0.03
	1'668.75	1'671.40	1'021.15	1'028.29	1'314.58	1'325.48	1'613.93	1'623.72

	Obligations Entreprises USD (CHF hedged) 31.12.2018	Obligations Entreprises USD (CHF hedged) 31.12.2017	Obligations Euro 31.12.2018	Obligations Euro 31.12.2017	Obligations Monde Passif 31.12.2018	Obligations Monde Passif 31.12.2017	Obligations Convertibles Global 31.12.2018	Obligations Convertibles Global 31.12.2017
	38'264'296.19	-24'926.73	3'170'928.72	-1'735.82	146.14	-10.99	1'363'200.43	-12'896.30
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	38'264'296.19	-24'926.73	3'170'928.72	-1'735.82	146.14	-10.99	1'363'200.43	-12'896.30
	-38'264'296.19	24'926.73	-3'170'928.72	1'735.82	-146.14	10.99	-1'363'200.43	12'896.30
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	1'115'332.506	1'077'141.469	58'209.344	62'074.635	540.585	369.613	553'355.629	594'367.303
	76'024.364	74'914.665	120'041.162	0.000	8.691	170.972	10'673.399	40'528.462
	-243'091.892	-36'723.628	0.000	-3'865.291	-540.585	0.000	-51'208.557	-81'540.136
	948'264.978	1'115'332.506	178'250.506	58'209.344	8.691	540.585	512'820.471	553'355.629
	1'024.50	1'138.71	1'520.27	1'577.78	1'147.40	1'156.06	1'112.98	1'203.00
	40.35	-0.02	17.79	-0.03	16.82	-0.02	2.66	-0.02
	1'064.85	1'138.69	1'538.06	1'577.75	1'164.22	1'156.04	1'115.64	1'202.98

Affectation du résultat *suite*

Actions	en CHF	Actions Suisse		Actions Suisse Passif	
		31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Le conseil de fondation a décidé d'affecter comme suit le résultat					
Résultat net de l'exercice		15'738'607.14	-16'495.90	5'760'941.04	-4'839.84
Report à nouveau		0.00	0.00	0.00	0.00
Résultat disponible pour être réparti		15'738'607.14	-16'495.90	5'760'941.04	-4'839.84
Report sur la valeur en capital		-15'738'607.14	16'495.90	-5'760'941.04	4'839.84
Report à nouveau		0.00	0.00	0.00	0.00
en unités					
Nombre de droits en circulation					
Etat au début de l'exercice		329'221.593	351'064.011	143'353.253	189'214.670
Parts émises		42'623.369	25'397.614	13'726.913	3'489.522
Parts reprises		-26'022.125	-47'240.032	-16'055.153	-49'350.939
Nombre de droits à la fin de l'exercice		345'822.837	329'221.593	141'025.013	143'353.253
en CHF					
Valeur en capital d'un droit		2'367.93	2'678.83	1'607.28	1'805.43
Résultat cumulé d'un droit		45.51	-0.05	40.85	-0.03
Valeur d'inventaire d'un droit		2'413.44	2'678.78	1'648.13	1'805.40

Actions	en CHF	Actions Japon	
		31.12.2018	31.12.2017
Le conseil de fondation a décidé d'affecter comme suit le résultat			
Résultat net de l'exercice		3'657'468.43	-5'878.75
Report à nouveau		0.00	0.00
Résultat disponible pour être réparti		3'657'468.43	-5'878.75
Report sur la valeur en capital		-3'657'468.43	5'878.75
Report à nouveau		0.00	0.00
en unités			
Nombre de droits en circulation			
Etat au début de l'exercice		352'864.827	340'724.759
Parts émises		146'075.819	14'618.749
Parts reprises		-1'804.944	-2'478.681
Nombre de droits à la fin de l'exercice		497'135.702	352'864.827
en CHF			
Valeur en capital d'un droit		785.55	945.33
Résultat cumulé d'un droit		7.36	-0.02
Valeur d'inventaire d'un droit		792.91	945.31

	Actions Europe 31.12.2018	Actions Europe 31.12.2017	Actions Europe Passif 31.12.2018	Actions Europe Passif 31.12.2017	Actions USA 31.12.2018	Actions USA 31.12.2017	Actions USA Passif 31.12.2018	Actions USA Passif 31.12.2017
	11'166'577.70	247'069.19	5'960'005.72	40'727.79	12'202'792.92	-19'552.88	3'746'852.47	-4'209.97
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	11'166'577.70	247'069.19	5'960'005.72	40'727.79	12'202'792.92	-19'552.88	3'746'852.47	-4'209.97
	-11'166'577.70	-247'069.19	-5'960'005.72	-40'727.79	-12'202'792.92	19'552.88	-3'746'852.47	4'209.97
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	514'704.768	499'311.623	143'150.966	165'020.466	714'349.520	797'345.795	116'644.172	136'702.969
	125'528.209	39'021.219	21'505.418	8'516.829	144'452.173	23'001.761	11'986.972	3'864.116
	-80'829.830	-23'628.074	-1'163.586	-30'386.329	-44'569.524	-105'998.036	-15'085.008	-23'922.913
	559'403.147	514'704.768	163'492.798	143'150.966	814'232.169	714'349.520	113'546.136	116'644.172
	1'019.76	1'275.72	999.90	1'214.10	1'448.83	1'515.82	1'863.08	1'967.55
	19.96	0.48	36.45	0.28	14.99	-0.03	33.00	-0.04
	1'039.72	1'276.20	1'036.35	1'214.38	1'463.82	1'515.79	1'896.08	1'967.51

	Actions Japon Passif 31.12.2018	Actions Japon Passif 31.12.2017	Actions Emerging Markets 31.12.2018	Actions Emerging Markets 31.12.2017	Actions Emerging Markets Passif 31.12.2018	Actions Emerging Markets Passif 31.12.2017	Actions Global Small Cap 31.12.2018	Actions Global Small Cap 31.12.2017
	1'006'090.80	-1'292.65	217'227.85	-13'273.32	4'507'562.50	-3'576.42	1'936'789.27	1'127.49
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	1'006'090.80	-1'292.65	217'227.85	-13'273.32	4'507'562.50	-3'576.42	1'936'789.27	1'127.49
	-1'006'090.80	1'292.65	-217'227.85	13'273.32	-4'507'562.50	3'576.42	-1'936'789.27	-1'127.49
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	72'282.912	82'524.746	464'151.610	474'623.779	151'926.604	185'286.649	167'716.992	178'874.867
	961.335	1'516.131	135'383.477	9'474.565	31'083.961	5'131.816	14'901.284	2'929.567
	-4'324.368	-11'757.965	-35'553.721	-19'946.734	-15'839.734	-38'491.861	-11'605.356	-14'087.442
	68'919.879	72'282.912	563'981.366	464'151.610	167'170.831	151'926.604	171'012.920	167'716.992
	848.28	990.35	1'369.99	1'593.07	1'187.71	1'409.73	1'471.30	1'734.91
	14.60	-0.02	0.39	-0.03	26.96	-0.02	11.33	0.01
	862.88	990.33	1'370.38	1'593.04	1'214.67	1'409.71	1'482.63	1'734.92

Affectation du résultat *suite*

Immobiliers	en CHF	Immobilier	Immobilier
		Habitat Suisse 31.12.2018	Habitat Suisse 31.12.2017
Le conseil de fondation a décidé d'affecter comme suit le résultat			
	Résultat net de l'exercice	53'910'739.44	47'997'445.10
	Report à nouveau	0.00	0.00
	Résultat disponible pour être réparti	53'910'739.44	47'997'445.10
	Résultat prévu pour être réparti	0.00	0.00
	Report sur la valeur en capital	-53'910'739.44	-47'997'445.10
	Report à nouveau	0.00	0.00
en unités			
Nombre de droits en circulation			
	Etat au début de l'exercice	615'968.395	539'516.295
	Variations au cours de l'exercice	67'303.947	76'452.100
	Nombre de droits à la fin de l'exercice	683'272.342	615'968.395
en CHF			
	Valeur en capital d'un droit	2'549.90	2'429.81
	Résultat cumulé d'un droit	78.90	77.92
	Valeur d'inventaire d'un droit	2'628.80	2'507.73

Immobiliers et Placements alternatifs	en CHF	Immobilier	Immobilier
		Indirect Global Passif 31.12.2018	Indirect Global Passif 31.12.2017
Le conseil de fondation a décidé d'affecter comme suit le résultat			
	Résultat net de l'exercice	13'739'779.89	274'637.94
	Report à nouveau	0.00	0.00
	Résultat disponible pour être réparti	13'739'779.89	274'637.94
	Report sur la valeur en capital	-13'739'779.89	-274'637.94
	Report à nouveau	0.00	0.00
en unités			
Nombre de droits en circulation			
	Etat au début de l'exercice	153'937.499	82'588.084
	Parts émises	188'621.951	73'482.403
	Parts reprises	-2'766.063	-2'132.988
	Nombre de droits à la fin de l'exercice	339'793.387	153'937.499
en CHF			
	Valeur en capital d'un droit	973.94	1'072.95
	Résultat cumulé d'un droit	40.44	1.78
	Valeur d'inventaire d'un droit	1'014.38	1'074.73

	Immobilier Traditionnel Suisse 31.12.2018	Immobilier Traditionnel Suisse 31.12.2017	Immobilier Commercial Suisse 31.12.2018	Immobilier Commercial Suisse 31.12.2017	Immobilier Habitat Senior Suisse 31.12.2018	Immobilier Habitat Senior Suisse 31.12.2017	Immobilier Europe Direct 31.12.2018	Immobilier Europe Direct 31.12.2017
	16'536'455.80	15'423'499.51	23'987'952.91	21'449'853.86	-477'995.34	-205'349.85	22'642'640.18	23'256'959.94
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	16'536'455.80	15'423'499.51	23'987'952.91	21'449'853.86	-477'995.34	-205'349.85	22'642'640.18	23'256'959.94
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-16'536'455.80	-15'423'499.51	-23'987'952.91	-21'449'853.86	477'995.34	205'349.85	-22'642'640.18	-23'256'959.94
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	258'995.669	265'418.562	342'686.928	347'019.650	25'497.542	18'062.734	473'865.257	456'061.400
	-4'827.068	-6'422.893	-3'853.774	-4'332.722	4'306.778	7'434.808	11'412.812	17'803.857
	254'168.601	258'995.669	338'833.154	342'686.928	29'804.320	25'497.542	485'278.069	473'865.257
	2'276.41	2'162.93	1'636.70	1'592.23	878.42	784.33	1'537.07	1'509.98
	65.06	59.55	70.80	62.59	-16.04	-8.05	46.66	49.07
	2'341.47	2'222.48	1'707.49	1'654.82	862.39	776.28	1'583.73	1'559.05

	Alternative Alpha (CHF hedged) 31.12.2018	Alternative Alpha (CHF hedged) 31.12.2017	Alternative Alpha 31.12.2018	Alternative Alpha 31.12.2017	Alternative Beta (CHF hedged) 31.12.2018	Alternative Beta (CHF hedged) 31.12.2017	Alternative Beta 31.12.2018	Alternative Beta 31.12.2017
	-30'886.72	-375'924.24	-60'608.37	0.00	-1'864.83	0.00	727'052.75	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	-30'886.72	-375'924.24	-60'608.37	0.00	-1'864.83	0.00	727'052.75	0.00
	30'886.72	375'924.24	60'608.37	0.00	1'864.83	0.00	-727'052.75	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	860'608.556	955'866.885	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
	3'786.687	1'895.444	414'169.620	0.000	20'353.016	0.000	423'019.554	0.000
	-838'748.033	-97'153.773	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
	25'647.210	860'608.556	414'169.620	0.000	20'353.016	0.000	423'019.554	0.000
	1'157.39	1'241.63	969.80	0.00	985.56	0.00	965.04	0.00
	-1.20	-0.44	-0.15	0.00	-0.09	0.00	1.72	0.00
	1'156.19	1'241.19	969.65	0.00	985.47	0.00	966.76	0.00

Affectation du résultat *suite*

Placements alternatifs et Private Markets	en CHF	ILS Non-Life (CHF hedged) 31.12.2018	ILS Non-Life (CHF hedged) 31.12.2017
Le conseil de fondation a décidé d'affecter comme suit le résultat			
Résultat net de l'exercice		-77'604.38	-81'937.37
Report à nouveau		0.00	0.00
Résultat disponible pour être réparti		-77'604.38	-81'937.37
Report sur la valeur en capital		77'604.38	81'937.37
Report à nouveau		0.00	0.00
en unités			
Nombre de droits en circulation			
Etat au début de l'exercice		299'966.325	297'781.131
Parts émises		4'236.940	2'466.737
Parts reprises		-5'927.130	-281.543
Nombre de droits à la fin de l'exercice		298'276.135	299'966.325
en CHF			
Valeur en capital d'un droit		910.15	972.52
Résultat cumulé d'un droit		-0.26	-0.27
Valeur d'inventaire d'un droit		909.89	972.25

Private Markets	en CHF		
Le conseil de fondation a décidé d'affecter comme suit le résultat			
Résultat net de l'exercice			
Report à nouveau			
Résultat disponible pour être réparti			
Report sur la valeur en capital			
Report à nouveau			
en unités			
Nombre de droits en circulation			
Etat au début de l'exercice			
Parts émises			
Parts reprises			
Nombre de droits à la fin de l'exercice			
en CHF			
Valeur en capital d'un droit			
Résultat cumulé d'un droit			
Valeur d'inventaire d'un droit			

	ILS Life I 31.12.2018	ILS Life I 31.12.2017	Private Equity I 31.12.2018	Private Equity I 31.12.2017	Private Equity II 31.12.2018	Private Equity II 31.12.2017	Private Equity III 31.12.2018	Private Equity III 31.12.2017
	105'027.99	0.00	-67'355.28	-92'058.52	-81'517.49	-93'376.62	-163'219.81	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	105'027.99	0.00	-67'355.28	-92'058.52	-81'517.49	-93'376.62	-163'219.81	0.00
	-105'027.99	0.00	67'355.28	92'058.52	81'517.49	93'376.62	163'219.81	0.00
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	0.000	0.000	75'687.614	68'159.107	97'673.818	73'022.074	0.000	0.000
	8'120.250	0.000	4'688.155	11'553.243	10'989.438	32'184.534	28'069.768	0.000
	0.000	0.000	-7'186.505	-4'024.736	0.000	-7'532.790	0.000	0.000
	8'120.250	0.000	73'189.264	75'687.614	108'663.256	97'673.818	28'069.768	0.000
	1'132.34	0.00	2'649.70	2'311.21	1'425.15	1'297.52	952.85	0.00
	12.67	0.00	-0.93	-1.21	-0.76	-0.96	-5.88	0.00
	1'145.00	0.00	2'648.77	2'310.00	1'424.39	1'296.56	946.97	0.00

	Infrastructure I 31.12.2018	Infrastructure I 31.12.2017	Infrastructure II 31.12.2018	Infrastructure II 31.12.2017	Senior Loans Global (hedged) 31.12.2018	Senior Loans Global (hedged) 31.12.2017	Senior Loans Global 31.12.2018	Senior Loans Global 31.12.2017
	-75'457.82	-262'210.21	162'404.31	-318'171.69	38'086.37	58'351.02	93'022.62	223'847.17
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	99'957.24
	-75'457.82	-262'210.21	162'404.31	-318'171.69	38'086.37	58'351.02	93'022.62	323'804.41
	75'457.82	262'210.21	-162'404.31	318'171.69	-38'086.37	-58'351.02	-93'022.62	-323'804.41
	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	181'717.747	112'036.536	57'972.134	0.000	570'815.449	511'248.363	612'396.875	596'937.976
	8'339.024	81'584.700	80'908.364	58'733.960	31'893.450	61'543.557	0.000	17'170.248
	-27'238.880	-11'903.489	-2'122.636	-761.826	-82'754.094	-1'976.471	-4'345.194	-1'711.349
	162'817.891	181'717.747	136'757.862	57'972.134	519'954.805	570'815.449	608'051.681	612'396.875
	1'520.76	1'331.57	1'156.74	1'072.54	1'108.89	1'127.04	1'251.67	1'230.57
	-0.46	-1.43	1.20	-5.46	0.07	0.10	0.15	0.37
	1'520.30	1'330.14	1'157.94	1'067.08	1'108.96	1'127.14	1'251.82	1'230.94

Comptes annuels 2018 du capital social

Bilan	en CHF	31.12.2018	31.12.2017
	Actifs		
	Liquidités	366'812.97	672'076.57
	Compte de régularisation des actifs	857'233.15	417'734.10
	Parts de fonds de placement	386'349.23	395'385.33
	Total Actifs	1'610'395.35	1'485'196.00
	Passifs		
	Engagements	0.00	0.00
	Comptes de régularisation passifs	1'211'889.53	1'112'150.00
	Capital de la fondation	100'000.00	100'000.00
	Bénéfice reporté de l'année précédente	273'046.00	290'808.02
	Bénéfice/perte (-)	25'459.82	-17'762.02
	Total Passifs	1'610'395.35	1'485'196.00

Compte de pertes et profits	en CHF	1.1.2018–31.12.2018	1.1.2017–31.12.2017
	Produits		
	Gains de capital réalisés	0.00	0.00
	Gains de capital non réalisés	118.20	29'725.01
	Revenu issu du Service Fee	2'124'181.21	1'597'388.01
	Intérêts bancaires	0.00	0.00
	Total Produits	2'124'299.41	1'627'113.02
	Charges		
	Frais d'administration	2'079'610.46	1'644'875.04
	Pertes de capital non réalisées	19'229.13	0.00
	Total Charges	2'098'839.59	1'644'875.04
	Bénéfice/perte (-)	25'459.82	-17'762.02

Annexe

Informations générales et explications

La fondation a été investie à la fin 2018 dans 46 groupes de placements ainsi que dans le patrimoine de base. La somme de la totalité des biens des groupes de placements se monte au 31 décembre 2018 à CHF 19'582'810'035 (fin 2017: CHF 19'877'217'286), sans comptage double des groupes de placement «Profil» CHF 19'222'551'253 (fin 2017: CHF 19'515'217'903).

Pour chaque groupe de placement, des directives de placement propres existent. Les avoirs sont investis par les gérants de fortune. Durant l'exercice 2018, la Zurich fondation de placement n'a reçu ni versé aucun remboursement (p. ex. rétrocessions) ni aucune indemnité de distribution ou d'assistance. Pour la direction des affaires, l'administration et l'exécution des placements de capitaux, Zurich Invest SA reçoit des commissions de gestion forfaitaires. La manière dont les indemnités sont versées ainsi que leur montant explicite sont consignés dans un accord écrit entre la Zurich fondation de placement et Zurich Invest SA.

Loyauté et intégrité

Les mesures nécessaires pour garantir la loyauté et l'intégrité dans la gestion de fortune ont été prises. Le conseil de fondation et les personnes chargées des placements et de la gestion de la fortune ont confirmé le respect des dispositions relatives à la loyauté et à l'intégrité.

Appréciation

L'évaluation du patrimoine et les conversions de monnaies étrangères reposent exclusivement sur le principe de la valeur de marché, c'est-à-dire sur les cours de fin d'année (voir aussi art. 4, al. 2, du règlement de la Zurich fondation de placement).

Swiss GAAP RPC 26

Les comptes annuels respectent, dans leur forme et leur mode de calcul, les normes techniques de Swiss GAAP RPC 26 ainsi que les consignes de l'ordonnance fédérale sur les fondations de placement (OFP).

Contrôle de la qualité

La fondation est membre de la CAFPP (Conférence des Administrateurs de Fondations de Placement) et se conforme à ses directives de contrôle de la qualité.

La présentation et la publication de l'état du patrimoine et du compte de pertes et profits pour les groupes de placement Immobiliers sont conformes aux critères minimaux de la CAFPP.

Fondements juridiques

Statuts
Règlement
Règlement d'organisation et d'entreprise
Directives de placement
Règlement du comité de placement

Version actuelle

Juillet 2017
Juillet 2017
Septembre 2014
Octobre 2018
Janvier 2013

Prospectus

Il existe des prospectus pour les groupes de placement suivants:

- [Alternative Alpha/Alternative Alpha \(CHF hedged\)](#)
- [Alternative Beta/Alternative Beta \(CHF hedged\)](#)
- [Immobilier Commercial Suisse](#)
- [Immobilier Europe Direct](#)
- [Immobilier Habitat Suisse](#)
- [Infrastructure I](#)
- [Infrastructure II](#)
- [Insurance Linked Strategies Life I](#)
- [Insurance Linked Strategies Non-Life \(CHF hedged\)](#)
- [Private Equity I](#)
- [Private Equity II](#)
- [Private Equity III](#)
- [Senior Loans Global/Senior Loans Global \(CHF hedged\)](#)

Annexe *suite*

Groupes de placement à investisseur unique Immobilier Traditionnel Suisse et Immobilier Habitat Senior Suisse

La Zurich fondation de placement gère deux groupes de placement à investisseur unique qui ont été créés spécialement à la demande de deux clients importants. Il s'agit de groupes de placement fermés dont les parts ne sont pas ouvertes à la souscription. En raison de la courte durée du groupe de placement Immobilier Habitat Senior Suisse, en plein développement, toutes les données pertinentes ne sont pas encore disponibles. C'est pourquoi, contrairement à Immobilier Traditionnel Suisse, tous les indicateurs ne sont pas encore mentionnés.

Ecarts par rapport aux directives de placement

Si les violations suivantes ont entraîné des pertes, ces pertes doivent avoir été entièrement réglées par l'Asset Manager concerné ou par le manager de transition afin de ne pas porter préjudice aux investisseurs.

Groupe de placement Obligations Entreprises USD (CHF hedged)

Achat d'un titre (US88167AAC53), qui est classé comme placement alternatif et qui ne faisait pas partie de l'indice de référence. Les créances visées à l'art. 53 al. 3 OPP 2 ne sont autorisées conformément aux directives de placement que si elles sont incluses dans l'indice de référence. La violation a été levée immédiatement après notification par la vente du titre.

Groupes de placement Actions Emerging Markets Passif et Actions Japon Passif

Dans le groupe de placement Actions Emerging Markets Passif comme dans le groupe de placement Actions Japon Passif, une augmentation minime de la position en dérivés a entraîné un découvert de la position en cash exigée de 0,05 pour cent (Emerging Markets) et de 0,14 pour cent (Japon). La violation a été levée après notification par la détention d'une position en cash plus importante. Les instruments pris en compte dans le calcul ont été précisés et l'Asset Manager a adapté ses systèmes.

Groupe de placement Actions Europe

Avec 48 positions en actions, le groupe de placement n'a pas atteint le nombre minimum exigé de 50 positions. La violation a été levée immédiatement après notification avec l'achat de deux positions supplémentaires.

Groupe de placement Actions Emerging Markets

Pendant le remplacement de la Bank J. Safra Sarasin SA par Fisher Investments et Wellington Management International Ltd. comme managers, le manager de transition, BlackRock, a dépassé, avec 49,05 pour cent, l'engagement en cash maximum pour une contrepartie de 30 pour cent. Le nouveau portefeuille a été constitué par tranche. La liquidité issue de la vente des actions a servi à couvrir l'engagement temporaire en futures. La violation a été levée par l'achat de la dernière tranche d'actions.

En outre, BlackRock a investi dans huit positions en actions qui présentaient un flottant insuffisant (Free Float). La cession totale des titres avec un flottant insuffisant a pris plus de temps que d'habitude en raison du manque de liquidité sur le marché. Au 31 décembre 2018, le groupe de placement comptait encore une position avec une pondération totale de 0,04 pour cent. La violation a été levée par la vente des dernières actions le 15 janvier 2019.

Groupe de placement Obligations Convertibles Global

Une obligation convertible (Air Lease) a été échangée contre des actions (0,5 pour cent de la VIN) pendant le délai de conversion. Les actions ne sont pas admises dans l'univers des placements. La violation a été levée après notification par la cession de la position en actions dans le délai imparti.

Écarts par rapport aux limitations sur les sociétés emprunteuses (art. 26 al.3 OFP), conformément à la directive CHS PP 02/2014

Les débiteurs et participations suivants dépassent les limitations prescrites sur les sociétés (sans Confédération et établissements suisses émettant des lettres de gage) conformément à l'art. 54a OPP 2. Tous les groupes de placement sont cependant conformes aux directives de placement et à la directive CHS PP 02/2014:

Groupes de placement	Débiteur avec part VIN de plus de 10% (participations >5%)	Part au VIN (en %)
Obligations Etranger CHF	Obligations d'Etat françaises	6,5
Obligations Euro	Obligations d'Etat françaises	30,6
	Obligations d'Etat espagnoles	19,3
	Obligations d'Etat allemandes	18,4
	Obligations d'Etat belges	7,5
Obligations Monde Passif	Obligations d'Etat américaines	36,9
	Obligations d'Etat japonaises	19,4
	Obligations d'Etat françaises	8,0
	Obligations d'Etat italiennes	7,1
	Obligations d'Etat allemandes	5,5
Actions Suisse	Nestlé SA	20,7
	Novartis AG	16,7
	Roche Holding AG	14,8
Actions Suisse Passif	Nestlé SA	20,4
	Novartis AG	16,8
	Roche Holding AG	14,2

Indication de la part des débiteurs, respectivement des sociétés non-benchmark, conformément à la directive CHS PP 02/2014

La part des débiteurs et sociétés non-benchmark de nos groupes de placement figure dans les tableaux aux [pages 10 à 13](#).

Cours des monnaies étrangères au 31 décembre 2018¹

AUD	0.694003	GBP	1.255515	MXN ²	5.005649	SGD	0.723258
BRL	0.254351	HKD ²	12.591084	NOK ²	11.384489	THB ²	3.027641
CAD	0.721775	ILS	0.263812	NZD	0.661028	USD	0.985800
DKK	0.151012	JPY ²	0.898510	PLN	0.262408	ZAR ²	6.852972
EUR	1.126917	KRW ²	0.088349	SEK	0.111191		

¹ Par 1 unité de monnaies étrangères en CHF

² Par 100 unités de monnaies étrangères en CHF

Securities Lending

Aucun prêt de titres n'a été effectué en 2018.

Opérations repo

Aucune opération de mise en pension de titre n'a été réalisée en 2018.

Annexe suite

Structure des coûts

A l'exception des groupes de placement Immobiliers Suisse, Immobilier Europe Direct, Insurance Linked Strategies Life I et Profils, toutes les commissions de gestion (management fees) sont imputées au niveau des fonds cibles. Les indications concernant le Total Expense Ratio (TER) et les management fees reflètent ainsi une approche d'ensemble de la structure des coûts.

Le Total Expense Ratio comprend l'ensemble des coûts de controlling et de surveillance pour l'exercice 2018, ainsi que la rémunération des gestionnaires de portefeuille, les frais de garde et de conservation, les frais d'audit et les émoluments de surveillance. Le calcul s'effectue conformément aux directives sur le calcul et la publication du taux de charges d'exploitation TER CAFP des groupes de placement des membres de la CAFP.

Total Expense Ratio (TER)

Groupes de placement	TER		Groupes de placement	TER	
	2018	2017		2018	2017
LPP Rendement	0,53%	0,51%	Actions Emerging Markets	0,92%	0,91%
LPP Rendement Plus	0,54%	0,53%	Actions Emerging Markets Passif	0,42%	0,42%
LPP Croissance	0,51%	0,52%	Actions Global Small Cap	0,97%	0,96%
Profil Défensif	0,82%	1,02%	Immobilier Habitat Suisse ¹	0,65%	0,62%
Profil Equilibré	0,84%	0,96%	Immobilier Traditionnel Suisse ¹	0,64%	0,67%
Profil Progressif	0,83%	1,02%	Immobilier Commercial Suisse ¹	0,67%	0,62%
Marché Monétaire CHF	0,15%	0,16%	Immobilier Habitat Senior Suisse ¹	0,74%	0,88%
Obligations Domestique CHF	0,41%	0,40%	Immobilier Europe Direct ¹	1,02%	0,98%
Obligations Domestique SDC CHF	0,41%	0,41%	Immobilier Indirect Global Passif	0,38%	0,44%
Obligations Etranger CHF	0,41%	0,40%	Alternative Alpha (CHF hedged) ⁶	3,71%	4,11%
Obligations CHF 15+	0,41%	0,40%	Alternative Alpha ⁶	3,35%	n. a.
Obl. Entreprises Euro (CHF hedged)	0,58%	0,57%	Alternative Beta (CHF hedged) ⁵	1,58%	n. a.
Obl. Entreprises USD (CHF hedged)	0,57%	0,57%	Alternative Beta	1,58%	n. a.
Obligations Euro	0,52%	0,51%	ILS Non-Life (CHF hedged)	1,21%	1,23%
Obligations Monde Passif	0,24%	0,24%	Insurance Linked Strategies Life I	1,12%	n. a.
Obligations Convertibles Global	0,71%	0,71%	Private Equity I ^{2,3,4}	4,85%	5,38%
Actions Suisse	0,61%	0,60%	Private Equity II ^{2,3,4}	5,67%	6,64%
Actions Suisse Passif	0,20%	0,20%	Private Equity III ^{2,3,4}	5,90%	n. a.
Actions Europe	0,82%	0,82%	Infrastructure I ^{2,3,4}	2,04%	1,95%
Actions Europe Passif	0,24%	0,22%	Infrastructure II ^{2,3,4}	2,20%	1,92%
Actions USA	0,82%	0,81%	Senior Loans Global (CHF hedged)	0,73%	0,73%
Actions USA Passif	0,22%	0,21%	Senior Loans Global	0,73%	0,73%
Actions Japon	0,92%	0,91%			
Actions Japon Passif	0,31%	0,31%			

¹ TERisa (GAV)

² Les frais de gestion de la fondation de placement se montent à 0,82% pour Private Equity I, 0,79% pour Private Equity II, 0,38% pour Private Equity III, 1,03% pour Infrastructure I et 1,19% pour Infrastructure II. A noter que Private Equity III et Infrastructure II sont en cours d'établissement.

³ Etant donné que les valeurs définitives ne seront disponibles qu'à un stade ultérieur, il s'agit d'une estimation.

⁴ Comprend 0,27% de Performance Fee chez Private Equity I, 0,09% chez Private Equity II, 0,00% chez Private Equity III, 0,61% chez Infrastructure I et 0,40% chez Infrastructure II.

⁵ Etant donné la courte durée (lancement le 10 août 2018), les données s'appuient sur une estimation.

⁶ Les données se fondent sur le bouclage annuel du 30 juin 2018.

Chiffres clés du risque

Les chiffres clés coûts, rendements et volatilité ont été examinés par notre organe de révision. Des informations supplémentaires relatives aux chiffres clés risques et rendements sont fournies aux [pages 6 à 13](#). Vous trouverez d'autres informations dans nos [factsheets](#) et sur Internet (www.zurich-fondation.ch).

Immobiliers Suisse

**Immobilier
Habitat Suisse
Immobilier
Traditionnel Suisse
Immobilier
Commercial Suisse
Immobilier
Habitat Senior
Suisse**

Organisation

Zurich Invest SA, filiale indirecte à 100 pour cent de Zurich Insurance Group SA, gère les biens immobiliers des quatre groupes de placement Immobilier Habitat Suisse, Immobilier Traditionnel Suisse, Immobilier Commercial Suisse et Immobilier Habitat Senior Suisse sous forme de placements immobiliers directs. Cette compétence essentielle de gérant de fortune est complétée par des prestations de services externes. Plusieurs sociétés d'exploitation se chargent de la gérance des biens immobiliers. Quant à l'évaluation des biens, elle est confiée à la société Wüest Partner SA ou IAZI SA.

Principes d'évaluation

Wüest Partner SA évalue annuellement les biens immobiliers des groupes de placement Immobilier Habitat Suisse, Immobilier Traditionnel Suisse et Immobilier Commercial Suisse à leur valeur vénale. IAZI SA évalue annuellement les biens du groupe de placement Immobilier Habitat Senior Suisse à leur valeur vénale.

Cette évaluation est basée sur la méthode du cash-flow actualisé (Discounted Cashflow, DCF):

Selon cette méthode, la valeur vénale actuelle d'un bien immobilier est déterminée en fonction de la somme de tous les rendements nets (avant impôts, paiement des intérêts et amortissements) à attendre, actualisés à la date d'évaluation. L'actualisation a lieu individuellement pour chaque bien immobilier, en tenant compte des chances et des risques du marché.

Les impôts latents sur les gains immobiliers sont calculés à la date de clôture pour tous les biens immobiliers, avec prise en compte de la compensation des pertes intracantoniales ou intracommunales. Les impôts sur les mutations font partie des impôts latents et sont déterminés séparément pour chaque position d'immeuble. Lors du calcul des impôts latents sur les gains immobiliers, la durée de détention effective est prolongée de dix ans. Le calcul du poste du bilan impôts latents est effectué par la société Huwiler Treuhand AG.

Engagements entrés, non portés au bilan

Au 31 décembre 2018, il existe une dette encore ouverte et non inscrite au bilan issue des projets de constructions nouvelles de CHF 7,2 mio. dans le groupe de placement Immobilier Habitat Suisse et de CHF 23,8 mio. dans le groupe de placement Immobilier Habitat Senior Suisse.

Transactions après la date de clôture

Les tableaux suivants présentent le relevé des transactions qui sont entrées en vigueur après la date de clôture:

Vente	Groupe de placement	Type	Lieu	Acte de vente	Transfert de propriété env.	Remise de jouissance et possession	Prix de vente en CHF
	Habitat Suisse	PPE	Oberkulm	15.01.2019	16.01.2019	01.02.2019	428'000

Achat	Groupe de placement	Type	Lieu	Acte d'achat	Transfert de propriété env.	Remise de jouissance et possession	Prix d'achat en CHF
	Habitat Suisse	Immeuble locatif	Adliswil	28.01.2019	28.01.2019	01.02.2019	6'240'000

Annexe *suite*

Immobilier Habitat Suisse

Chiffres clés Patrimoine spécial selon la recommandation CAFP	31.12.2018		31.12.2017
	Taux de perte sur loyer	7,19%	
Coefficient de financement étranger	0,51%		10,03%
Marge de bénéfice d'exploitation (Marge EBIT)	74,42%		76,92%
Ratio des charges d'exploitation (TERisa) GAV	0,65%		0,62%
Ratio des charges d'exploitation (TERisa) NAV	0,73%		0,73%
Rendement de capital propre (ROE)	4,81%		6,09%
Rendement du capital investi (ROIC)	4,38%		5,17%
Rendement de distribution	n. a.		n. a.
Coefficient de distribution	n. a.		n. a.
Rendements de placement	4,83%		6,28%
Durée résiduelle moyenne des dettes hypothécaires	0,91 an		0,13 an
Taux moyen de capitalisation	3,18%		3,28%
Fourchette des taux de capitalisations	2,60%–3,70%		2,70%–3,90%

Immeubles par région			Valeur	Valeur
	Nombre	Nombre %	marchande CHF	marchande %
Berne	7	4	101'022'000	6
Arc lémanique	21	13	358'530'978	19
Suisse centrale	8	5	77'188'593	4
Suisse du Nord-Ouest	35	22	374'946'280	20
Suisse orientale	20	13	165'424'634	9
Suisse romande et Suisse méridionale	16	10	135'198'550	7
Zurich	53	33	655'877'420	35
Total	160	100	1'868'188'456	100

Vous trouverez de plus amples informations relatives au groupe de placement sur Internet dans le [rapport immobilier](#).

Immobilier Traditionnel Suisse

Chiffres clés Patrimoine spécial selon la recommandation CAFP	31.12.2018		31.12.2017
	Taux de perte sur loyer	6,86%	
Coefficient de financement étranger	0,00%		0,00%
Marge de bénéfice d'exploitation (Marge EBIT)	69,42%		68,66%
Ratio des charges d'exploitation (TERisa) GAV	0,64%		0,67%
Ratio des charges d'exploitation (TERisa) NAV	0,68%		0,71%
Rendement de capital propre (ROE)	5,36%		6,91%
Rendement du capital investi (ROIC)	4,90%		6,27%
Rendement de distribution	n. a.		n. a.
Coefficient de distribution	n. a.		n. a.
Rendements de placement	5,35%		6,85%
Durée résiduelle moyenne des dettes hypothécaires	n. a.		n. a.
Taux moyen de capitalisation	3,07%		3,18%
Fourchette des taux de capitalisations	2,80%–3,50%		2,70%–3,70%

Immeubles par région	Nombre		Valeur marchande CHF	Valeur marchande %
	Nombre	Nombre %		
Berne	5	11	58'970'000	9
Arc lémanique	13	28	196'587'197	32
Suisse centrale	6	13	52'102'000	8
Suisse du Nord-Ouest	4	9	59'255'985	10
Suisse orientale	2	4	39'008'000	6
Suisse romande et Suisse méridionale	2	4	13'278'000	2
Zurich	14	31	202'992'505	33
Total	46	100	622'193'688	100

Annexe *suite*

Immobilier Commercial Suisse

Chiffres clés Patrimoine spécial selon la recommandation CAFP	31.12.2018		31.12.2017
	Taux de perte sur loyer	11,44%	
Coefficient de financement étranger	10,77%		6,63%
Marge de bénéfice d'exploitation (Marge EBIT)	81,18%		77,16%
Ratio des charges d'exploitation (TERisa) GAV	0,67%		0,62%
Ratio des charges d'exploitation (TERisa) NAV	0,74%		0,67%
Rendement de capital propre (ROE)	3,18%		3,31%
Rendement du capital investi (ROIC)	2,87%		2,99%
Rendement de distribution	n. a.		n. a.
Coefficient de distribution	n. a.		n. a.
Rendements de placement	3,18%		3,30%
Durée résiduelle moyenne des dettes hypothécaires	0,09 an		0,09 an
Taux moyen de capitalisation	3,48%		3,62%
Fourchette des taux de capitalisations	2,30%–4,60%		2,40%–4,80%

Immeubles par région	Nombre		Valeur marchande CHF	Valeur marchande %
	Nombre	Nombre %		
Berne	3	9	79'406'452	12
Arc lémanique	7	21	113'708'524	17
Suisse centrale	1	3	21'300'000	3
Suisse du Nord-Ouest	3	9	74'598'919	11
Suisse orientale	2	6	24'211'550	4
Suisse romande et Suisse méridionale	3	9	33'804'959	5
Zurich	14	43	303'189'498	48
Total	33	100	650'219'902	100

Vous trouverez de plus amples informations relatives au groupe de placement sur Internet dans le [rapport immobilier](#).

Immobilier Europe Direct

Organisation

Schroder Investment Management (Switzerland) AG gère les avoirs du groupe de placement Immobilier Europe Direct. Schroder Real Estate Investment Management (Luxembourg) S. à r.l. fournit une assistance opérationnelle et administrative à la holding et aux sociétés à finalité spécifique appartenant à ce groupe de placement. Ces services, fournis par Schroder Real Estate Fund Services au Luxembourg, incluent entre autres la comptabilité et la consolidation, le cash management et le traitement des impôts. L'évaluation des objets est effectuée par le cabinet Jones Lang LaSalle (JLL) ainsi que BNP Paribas Real Estate (concerne l'immeuble City Tower Manchester) et Knight Frank (en lien avec l'immeuble Metromar à Séville).

Instruments et formes juridiques des placements

Les investissements dans le groupe de placement Immobilier Europe Direct de la Zurich fondation de placement sont organisés via des sociétés à finalité spécifique revêtant par exemple la forme juridique d'une société de personnes de droit anglo-saxon («Limited Partnership»), d'une société à responsabilité limitée (S. à r.l.) en France ou, en Allemagne, d'une «Gesellschaft mit beschränkter Haftung» («GmbH»). Ces sociétés de placement sont à leur tour détenues par la Zurich fondation de placement dans une holding de droit luxembourgeois. Tant la holding de consolidation que les différentes sociétés à finalité spécifique locales ont été fondées en vue d'optimiser les conditions opérationnelles et fiscales et de minimiser les risques pour le groupe de placement.

Principes comptables et d'évaluation

Les valeurs de marché des immeubles du groupe de placement Immobilier Europe Direct sont calculées et soumises à un contrôle de plausibilité chaque trimestre par les antennes locales de JLL, leur méthodologie étant vérifiée par les spécialistes de JLL Suisse (conformément à l'art. 11 al. 2 OFP). Les évaluations obéissent aux normes et directives usuelles, nationales et internationales, notamment aux International Valuation Standards Council (IVSC et RICS/Red Book) ainsi qu'aux The European Group of Valuers' Associations (TEGoVA).

Les valeurs de marché des immeubles correspondent à la valeur de marché («Market Value») décrite dans le Red Book de la Royal Institution of Chartered Surveyors: la valeur de marché correspond au montant estimé auquel un placement de capital ou une obligation pourrait être vendu, au jour de l'estimation, par un vendeur non contraint à un acheteur non contraint, dans un délai approprié et dans le cadre d'une transaction commerciale ordinaire.

Sont appliquées les procédures d'évaluation adaptées aux circonstances individuelles et pour lesquelles existent suffisamment de données pour établir la juste valeur («Fair Value»). Pour l'évaluation des immeubles du groupe de placement Immobilier Europe Direct, on utilise une approche fondée sur les revenus, au moyen de la méthode du Discounted Cashflow (DCF) qui détermine le potentiel de rendement d'un bien sur la base des recettes et dépenses futures. Les flux de paiements en résultant reflètent les entrées nettes (actuelles et prévues), soit après déduction de tous les frais ne pouvant être retransmis aux locataires (avant impôts et coût des capitaux externes). Les flux de paiement annuels sont actualisés au jour de référence pour l'évaluation. Le taux d'intérêt employé correspond à la rémunération de placements à long terme et sans risques, à laquelle s'ajoute une surprime de risque reflétant la situation actuelle sur le marché, les conditions locales de l'immobilier et les particularités de l'objet. Pour les immeubles situés en Grande-Bretagne et en Espagne, on utilise en partie la méthode de la valeur actuelle. Dans ce cas, on capitalise les revenus locatifs nets sur la base des loyers de contrat et de marché en tenant compte des durées de contrat dans l'hypothèse d'une durée d'utilisation résiduelle infinie et d'une rente infinie. La somme des valeurs actuelles des loyers de contrat et de marché donne enfin la valeur de marché.

Annexe suite

Méthode de calcul des taux de capitalisation

Pour les immeubles en Allemagne, France, Belgique, Finlande et Suède ainsi que pour l'immeuble «Bishopsgate» à Londres et la «Calle Fuencarral» à Madrid, le calcul suivant pour les taux de capitalisation est utilisé par les experts en charge des estimations: le taux de capitalisation resp. la fourchette des taux de capitalisation sont calculés au moyen de taux d'escompte pour les périodes d'estimation de un à dix an(s). La moyenne des taux de capitalisation utilisés pour la période résiduelle est de 5,10 pour cent. La fourchette utilisée pour les taux de capitalisation se situe entre 4,10 pour cent et 7,00 pour cent. Les immeubles à Manchester et Séville sont évalués selon la méthodologie «Term&Reversion» et ne sont ainsi pas pris en compte.

Impôts de liquidation estimés

Pour tous les biens immobiliers, les impôts latents sur les gains immobiliers sont calculés par les spécialistes fiscaux de Schroder Real Estate Investment Management (Luxembourg) S.à.r.l.

Instruments financiers dérivés

Afin de couvrir le risque de taux d'intérêt sur emprunts immobiliers pour plusieurs immeubles, les opérations d'intérêts (swaps d'intérêts) et les taux plafonds (caps d'intérêts) suivants ont été utilisés. L'évaluation en fin d'année est accessible dans la rubrique [«instruments financiers dérivés»](#) dans les états financiers.

Immeubles	Produit	Echéance	Montant (valeur nominale)		Taux d'intérêt	
			EUR	GBP	Fixe	Strike
Munich, Elsenheimerstrasse	Swap taux	24.02.2022	5,8 mio.		0,45%	
Darmstadt, Europa Arkaden I	Swap taux	24.02.2022	4,0 mio.		0,45%	
Berlin, Mollstrasse	Swap taux	24.02.2022	8,7 mio.		0,45%	
Hambourg, Tondo Center	Swap taux	24.02.2022	8,2 mio.		0,45%	
Berlin, K&G	Swap taux	24.02.2022	4,3 mio.		0,45%	
Essen, Logistik Park	Cap taux	29.03.2021	11,9 mio.			1,00%
Sous-total			42,9 mio.	0,0 mio.		
Manchester, City Tower	Swap taux	10.12.2020	15,1 mio.	13,6 mio.	1,71%	
	Cap taux	10.12.2020	3,8 mio.	3,4 mio.		2,00%
Sous-total			18,9 mio.	17,0 mio.		
Total			61,8 mio.	17,0 mio.		

Pour obtenir de plus amples renseignements sur le groupe de placement Immobilier Europe Direct, nous vous conseillons de consulter le [prospectus](#) correspondant.

Immobilier Europe Direct

Chiffres clés Patrimoine spécial selon la recommandation CAFP	31.12.2018		31.12.2017
	Taux de perte sur loyer	8,36%	
Coefficient de financement étranger	22,42%		22,99%
Marge de bénéfice d'exploitation (Marge EBIT)	65,49%		66,12%
Ratio des charges d'exploitation (TERisa) GAV	1,02%		0,99%
Ratio des charges d'exploitation (TERisa) NAV	1,33%		1,31%
Rendement de capital propre (ROE)	5,19%		6,53%
Rendement du capital investi (ROIC)	4,46%		5,44%
Rendement de distribution	0,00%		n. a.
Coefficient de distribution	0,00%		n. a.
Rendements de placement	5,48%		6,95%
Durée résiduelle moyenne des dettes hypothécaires	3,83 ans		5,18 ans
Taux moyen de capitalisation ¹	5,10%		6,27%
Fourchette des taux de capitalisations	4,10%–7,00%		4,15%–7,50%

¹ Vous trouverez de plus amples renseignements à la [page 56](#).

Immeubles par pays	Nombre		Valeur marchande EUR	
	Nombre	Nombre %	Valeur marchande EUR	Valeur marchande %
Belgique	6	21	50'900'000	7
Allemagne	9	31	315'800'000	44
Finlande	1	3	12'100'000	2
France	8	28	134'500'000	19
Grande-Bretagne	2	7	103'600'000	14
Suède	1	3	48'100'000	7
Espagne	2	7	54'000'000	8
Total	29	100	719'000'000	100

Vous trouverez de plus amples informations relatives au groupe de placement sur Internet dans le [rapport immobilier](#).

Rapport de l'organe de révision

Rapport de l'organe de révision
à l'Assemblée des investisseurs
de la Zurich fondation de placement
Zurich

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié la légalité des comptes annuels (bilan, compte d'exploitation et annexe sur les pages 16–57), de la gestion et des placements de la Zurich fondation de placement pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018.

Responsabilité du Conseil de fondation

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales, aux statuts et aux règlements, incombe au Conseil de fondation. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil de fondation est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018 sont conformes à la loi suisse, aux statuts de fondation et aux règlements.

Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément (art. 9 OFP) et d'indépendance (art. 34 OPP 2) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Nous avons également procédé aux vérifications prescrites aux art. 10 OFP et 35 OPP 2.

Le Conseil de fondation répond de l'exécution de ses tâches légales et de la mise en œuvre des dispositions statutaires et réglementaires en matière d'organisation, de gestion et de placements, à moins que ces tâches ne relèvent de la compétence de l'assemblée des investisseurs.

Nous avons vérifié:

- si l'organisation et la gestion étaient conformes aux dispositions légales et réglementaires et s'il existait un contrôle interne adapté à la taille et à la complexité de l'institution;
- si les placements étaient conformes aux dispositions légales, statutaires et réglementaires, ainsi qu'aux directives de placement;
- si les mesures destinées à garantir la loyauté dans l'administration de la fortune avaient été prises et si le respect du devoir de loyauté ainsi que la déclaration des liens d'intérêts étaient suffisamment contrôlés par l'organe suprême;
- si les indications et informations exigées par la loi avaient été communiquées à l'autorité de surveillance;
- si les actes juridiques passés avec des personnes proches qui nous ont été déclarés garantissaient les intérêts de la Fondation de placement.

Nous attestons que les dispositions légales, statutaires et réglementaires applicables en l'espèce, à l'inclusion des directives de placement, ont été respectées.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels présentés.

PricewaterhouseCoopers SA

Philippe Bingert
Expert-réviseur
Réviseur responsable

Marco Tiefenthal
Expert-réviseur

Bâle, le 29 mars 2019

Disclaimer

Toutes les informations contenues dans ce document ont été établies avec le plus grand soin et en toute bonne foi. Zurich Invest SA et la Zurich fondation de placement ne sont aucunement responsables de leur exactitude ni de leur exhaustivité et ne sauraient être tenues responsables des pertes éventuelles résultant de l'utilisation de ces informations. Les opinions exprimées dans ce document sont celles de Zurich Invest SA et de la Zurich fondation de placement au moment de sa rédaction et peuvent être modifiées à tout moment sans préavis. Ce document revêt un caractère purement informatif et s'adresse exclusivement à son destinataire. Ce document ne constitue ni une incitation ni une invitation à l'établissement d'une offre, à la conclusion d'un contrat, à l'achat ou à la vente d'instruments de placement et ne remplace ni un conseil détaillé ni un examen fiscal. Une décision d'achat doit être prise sur la base des statuts, du règlement et des directives de placement ainsi que du dernier rapport annuel de la Zurich fondation de placement. Ce document ne doit pas être reproduit, que ce soit partiellement ou dans son intégralité, sans l'accord écrit de la Zurich fondation de placement ou de Zurich Invest SA. Il ne s'adresse expressément pas aux personnes dont la nationalité ou le domicile leur interdit l'accès à de telles informations du fait de la législation en vigueur. Tout placement comporte des risques, notamment ceux de fluctuations de valeur et de rendement. Les placements en monnaies étrangères comportent en outre le risque que la monnaie perde de sa valeur par rapport à la monnaie de référence de l'investisseur. La performance historique ne préjuge aucunement de l'évolution actuelle ou à venir. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des éventuels commissions et coûts prélevés lors de l'émission et du rachat des parts. L'éditeur et administrateur des groupes de placement est la Zurich fondation de placement, à Hagenholzstrasse 60, 8050 Zurich. La banque de dépôt est State Street International Bank GmbH, sise à Munich (succursale de Zurich). La Zurich fondation de placement est gérée par Zurich Invest SA, Hagenholzstrasse 60, 8050 Zurich. Les statuts, le règlement et les directives de placement ainsi que le dernier rapport annuel et les fiches d'information peuvent être obtenus gratuitement auprès de la Zurich fondation de placement. Ils sont également consultables sur www.zurich-fondation.ch. Seules les institutions de prévoyance domiciliées en Suisse et exonérées d'impôt sont autorisées comme investisseurs de la Zurich fondation de placement.

Zurich fondation de placement
Case postale, 8085 Zurich
Téléphone 044 628 78 88, Fax 044 629 18 66
fondation@zurich.ch, www.zurich-fondation.ch

ZH18781f-1903

