

Zürich Anlagestiftung

Hedge Fund CHF per 30.06.2013

Inhalt

Übersicht	2
Performance	3
Asset Allocation	4
Positionen	5

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

Übersicht

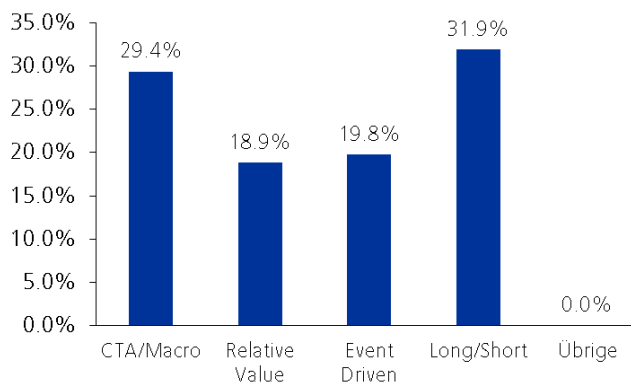
Die Anlagegruppe «Hedge Fund CHF» investiert als Fund of Funds in transparente Kollektivanlagen (Zielfonds) mit Dachfondsstruktur. Die Anlagegruppe berücksichtigt verschiedene Anlagestrategien und -stile weltweit in allen Branchen. Das Ziel besteht darin, ein breit diversifiziertes Portfolio aufzubauen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

Eckdaten (in CHF)		
	30.06.2013	31.12.2012
Vermögen (in Mio.)	921.2	870.8
Inventarwert (NAV)	1'157.47	1'097.12
Aufgelaufener Ertrag	5.61	2.59
Grösste Positionen (in %)		
		Zurich
Crown Managed Futures Master Segregated Portfolio		5.0
Discovery Global Opportunity Fund, Ltd.		4.7
Fortress		3.5
HBK Offshore Fund, Ltd.		3.4
Crown/GLG Segregated Portfolio		3.3
Latigo Ultra Fund, Ltd.		3.3
Zebedee Focus Fund Limited		3.1
Tewksbury		3.1
Indus Pacific Smaller Companies Fund, Ltd.		2.9
Horseman European Select Fund Limited		2.8
Performance per 30.06.2013 (in %)		
	Zurich	Benchmark
3 Monate	1.15	-0.08
Laufjahr	5.50	2.89
1 Jahr p.a.	9.93	4.82
3 Jahre p.a.	3.35	0.33
Seit Ausgabe p.a.	1.74	-1.62
Performance seit Erstausgabe, 31.12.2004		
	Zurich	Benchmark
Risiko p.a. (in %)	5.14	5.69
Sharpe Ratio	0.14	-0.46
Korrelationskoeffizient	0.79	1.00
Beta	0.72	
Tracking Error p.a.	3.52	
Information Ratio	0.95	

Wichtiges in Kürze

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

Asset Allocation (in %)



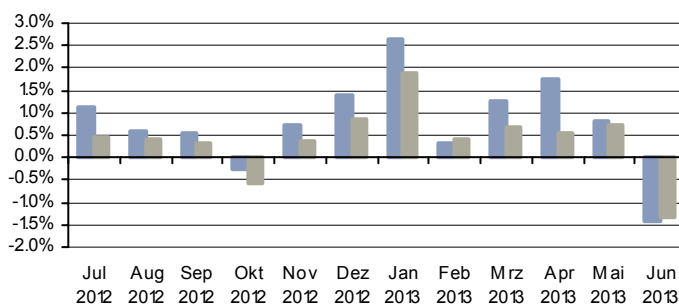
Performance

Rendite per 30.06.2013 (in %)			
	Zurich	Benchmark	Differenz
Jahr 2013	5.50	2.89	2.61
1 Jahr p.a.	9.93	4.82	5.11
2 Jahre p.a.	2.71	-1.24	3.95
3 Jahre p.a.	3.35	0.33	3.02
5 Jahre p.a.	0.83	-2.06	2.89
Quartalsrenditen (in %)			
	Zurich	Benchmark	Differenz
2. Quartal 2013	1.15	-0.08	1.24
1. Quartal 2013	4.30	2.98	1.32
4. Quartal 2012	1.85	0.65	1.20
3. Quartal 2012	2.30	1.21	1.09
Halbjahresrenditen (in %)			
	Zurich	Benchmark	Differenz
1. Halbjahr 2013	5.50	2.89	2.61
2. Halbjahr 2012	4.20	1.87	2.33
1. Halbjahr 2012	1.03	0.76	0.26
2. Halbjahr 2011	-5.01	-7.65	2.65
1. Halbjahr 2011	-0.85	-2.27	1.41
2. Halbjahr 2010	5.53	5.95	-0.42
1. Halbjahr 2010	-1.22	-1.51	0.29
2. Halbjahr 2009	5.68	7.17	-1.49
1. Halbjahr 2009	3.06	-0.62	3.68
2. Halbjahr 2008	-12.23	-14.92	2.69
Jahresrenditen (in %)			
	Zurich	Benchmark	Differenz
2012	5.27	2.65	2.62
2011	-5.82	-9.75	3.93
2010	4.24	4.36	-0.11
2009	8.91	6.50	2.41
2008	-13.24	-19.79	6.55

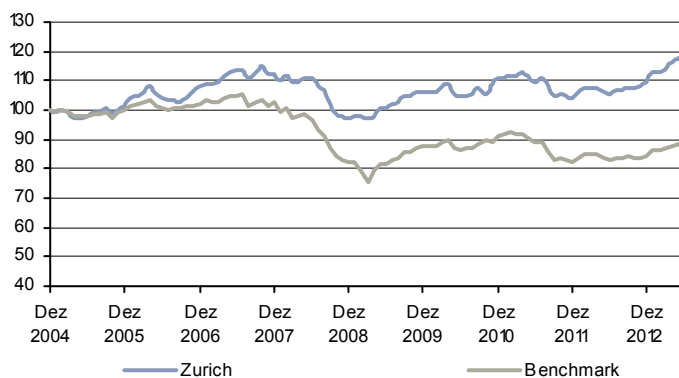
Performance seit Erstaussgabe, 31.12.2004

	Zurich	Benchmark	Differenz
Rendite total (in %)	15.75	-12.93	28.68
Rendite p.a. (in %)	1.74	-1.62	3.35
Risiko p.a. (in %)	5.14	5.69	
Sharpe Ratio	0.14	-0.46	
Korrelationskoeffizient	0.79		
Bestimmtheitsmass (R2)	0.63		
Beta	0.72		
Tracking Error p.a.	3.52		
Jensen's Alpha (in %)	2.61		
Information Ratio	0.95		
Risikolose Rendite p.a. (in %)	0.99		

Monatsrenditen



Wertentwicklung (indiziert)



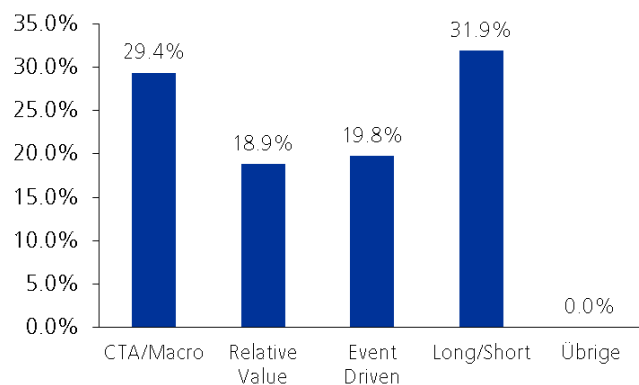
Benchmark: HFRX GI HF CHF Index (HFRXGLC)

Asset Allocation

Anlagerichtlinien (in %)

	Zurich	Strategie	Differenz
Long/Short	31.9	25.0	6.9
CTA/Macro	29.4	25.0	4.4
Event Driven	19.8	25.0	-5.2
Relative Value	18.9	25.0	-6.1
Übrige	0.0	0.0	0.0

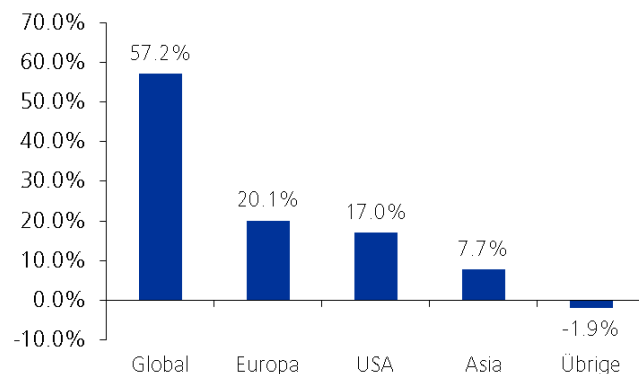
Asset Allocation (in %)



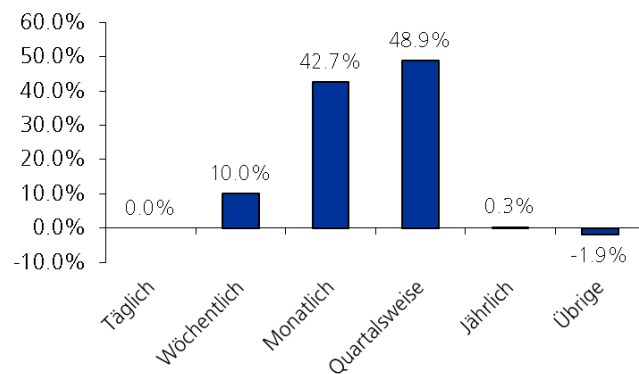
Vermögensverwalter (in %)

LGT	59.14
GAM	40.87
Bar und Sonstiges	-0.01

Geografische Ausrichtung (in %)



Liquidität (in %)



Positionen

Bezeichnung	Anlagestrategie	Geografische Ausrichtung	Liquidität	Anteil (in %)
Crown Managed Futures Master Segregated Portfolio	CTA/Macro	Global	wöchentlich	5.04
Discovery Global Opportunity Fund, Ltd.	CTA/Macro	Global	quartalsweise	4.67
Fortress	CTA/Macro	Global	quartalsweise	3.50
HBK Offshore Fund, Ltd.	Relative Value	Global	quartalsweise	3.39
Crown/GLG Segregated Portfolio	Event Driven	Europe	quartalsweise	3.28
Latigo Ultra Fund, Ltd.	Event Driven	Global	quartalsweise	3.26
Zebedee Focus Fund Limited	Long/Short	Europe	monatlich	3.12
Tewksbury	CTA/Macro	Global	monatlich	3.05
Indus Pacific Smaller Companies Fund, Ltd.	Long/Short	Asia	quartalsweise	2.86
Horseman European Select Fund Limited	Long/Short	Europe	monatlich	2.83
DoubleLine Opportunistic Income	Relative Value	USA	monatlich	2.82
Force Capital II	Long/Short	USA	quartalsweise	2.75
Eureka 2x	Long/Short	Europe	monatlich	2.61
Blue Mountain Credit Alternatives Fund Ltd.	Relative Value	Global	monatlich	2.58
Crown/Capeview Segregated Portfolio	Long/Short	Europe	monatlich	2.45
Autonomy Global	CTA/Macro	Global	monatlich	2.40
Tyrus	Event Driven	Global	quartalsweise	2.36
Pine River Fixed Income	Relative Value	Global	quartalsweise	2.26
Egerton European	Long/Short	Europe	monatlich	2.22
Crown/Amazon Segregated Portfolio	Long/Short	Asia	monatlich	2.17
Crown/AllianceBernstein Segregated Portfolio	Long/Short	USA	wöchentlich	2.14
Proxima	Event Driven	Global	quartalsweise	2.09
Crown/Sandler Segregated Portfolio	Long/Short	USA	monatlich	1.99
Tyrus Capital Opportunities Fund Limited - Class US\$ R	Event Driven	Global	quartalsweise	1.98
Pacific and General	Long/Short	Global	monatlich	1.97
Crown/Atreus Segregated Portfolio	CTA/Macro	Global	monatlich	1.95
Kingstown	Event Driven	Global	quartalsweise	1.92
Laurion Capital	Übrige	Global	quartalsweise	1.91
Pharo Macro	CTA/Macro	Global	quartalsweise	1.76
Winton Diversified	CTA/Macro	Global	wöchentlich	1.72
Segantii Asia-Pacific Equity Multi-Strategy Fund (The)	Relative Value	Asia	monatlich	1.71
Crown/Linden Segregated Portfolio	Relative Value	Global	monatlich	1.58
Silverback Arbitrage	Relative Value	USA	quartalsweise	1.50
Pivot Global	CTA/Macro	Global	quartalsweise	1.48
CCI Technology	Long/Short	USA	quartalsweise	1.47
Blue Mountain Credit Alternatives	Relative Value	USA	monatlich	1.43

Crown/Marshall Wace Segregated Portfolio - USD Shares	Long/Short	Europe	monatlich	1.43
Third Point Ultra Ltd.	Event Driven	Global	quartalsweise	1.38
LD Commodities 2x	CTA/Macro	Global	quartalsweise	1.29
Pine River Liquid Mortgage	Relative Value	Global	monatlich	1.27
Bennett Offshore Restructuring Fund Inc - Common shares	Event Driven	USA	quartalsweise	1.22
Crown/Koppenberg Segregated Portfolio	CTA/Macro	Global	monatlich	1.16
Oceanwood Global Opportunities Fund	Event Driven	Europe	quartalsweise	1.16
Crown/Dicken Segregated Portfolio	CTA/Macro	USA	wöchentlich	1.05
Crown/Ibis Segregated Portfolio - USD Shares	Long/Short	Europe	monatlich	1.00
Crown/Japan Opportunities Segregated Portfolio - USD Shares	Long/Short	Asia	monatlich	0.88
Third Point Offshore Fund, Ltd.	Event Driven	Global	quartalsweise	0.61
SerVertis Fund I Ltd. - Series 008	Event Driven	USA	quartalsweise	0.27
Carrington	Relative Value	USA	jährlich	0.27
Highland Crusader Fund II, Ltd.	Event Driven	Global	quartalsweise	0.19
Rohatyn Group Global Opportunity Fund, Ltd.	CTA/Macro	Global	quartalsweise	0.12
Tyticus Overseas Partners II Ltd.	CTA/Macro	Global	quartalsweise	0.09
Tyticus Overseas Partners Ltd.	CTA/Macro	Global	quartalsweise	0.08
D.E. Shaw Composite International Ltd. Fund I	Relative Value	Global	quartalsweise	0.05
Galleon Offshore, SPC Ltd. - Galleon Technology Segregated Portfolio	Long/Short	USA	monatlich	0.04
Bennelong Asia Pacific Multi Strategy Equity Fund Limited	Event Driven	Asia	monatlich	0.04
Latigo Ultra Access Fund, Ltd.	Event Driven	Global	quartalsweise	0.02
Drake Global Opportunities Fund Ltd, The	Event Driven	Global	übrige	0.01
Plainfield Special Situations Offshore Feeder Fund Limited	Event Driven	Global	monatlich	0.01
Greywolf Capital Overseas Fund	Event Driven	USA	quartalsweise	0.01
BlueCrest Strategic Limited	CTA/Macro	Global	quartalsweise	0.01
Kontokorrent CHF	Übrige	Schweiz	übrige	-1.86
Claren Road Credit Fund, Ltd.	Event Driven	Global	quartalsweise	0.00

Alle Angaben in diesem Dokument sind mit Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt worden. Zurich Invest AG und die Zürich Anlagestiftung übernehmen keine Verantwortung hinsichtlich deren Richtigkeit und Vollständigkeit und lehnen jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Angaben ergeben. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Das Dokument dient ausschliesslich Informationszwecken und der Nutzung durch den Empfänger. Es stellt weder ein Angebot, noch eine Empfehlung zum Erwerb von Finanzprodukten dar und entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung bzw. der Beurteilung Dritter. Die Angaben stellen keine Entscheidungshilfen für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungen dar. Sämtliche Dokumente, welche die rechtlichen Grundlagen für eine Investition bilden, können bei der Zurich Invest AG resp. Zürich Anlagestiftung kostenlos bezogen werden. Diese Dokumentation darf ohne schriftliche Genehmigung von Zurich Invest AG weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt und/oder weitergeleitet werden.

Zürich Anlagestiftung

Postfach
8085 Zürich

Telefon 044 628 78 88
Fax 044 629 18 66

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