

Zurich fondation de placement

Hedge Fonds CHF au 30.06.2013

Sommaire

Aperçu	2
Performance	3
Allocation de placements	4
Positions	5

En ce qui concerne toutes les indications de performance dans ce rapport, il s'agit de rendements nets. Tous les frais d'administration ont été enlevé. Les rendements obtenus dans des portefeuilles peuvent dévier à ceux de ce rapport. En outre, aucune garantie pour l'avenir ne peut être dérivée de la performance historique.

Aperçu

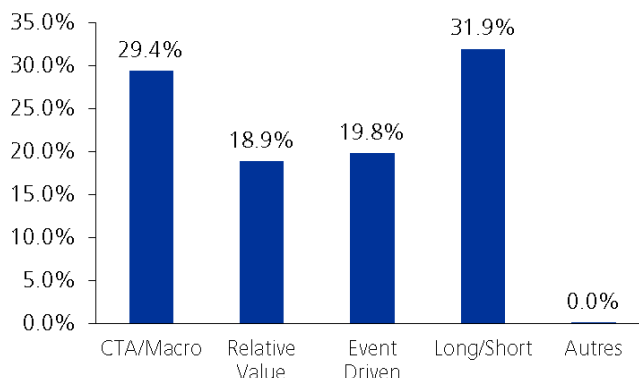
Le groupe de placement «Hedge Fund CHF» investit dans des placements collectifs transparents présentant eux aussi une structure de fonds de fonds. Le groupe de placement prend en considération plusieurs stratégies et styles de placement dans tous les secteurs au niveau mondial, son objectif étant de composer et de gérer un portefeuille largement diversifié. Le groupe de placement est coté en CHF; le risque de change est couvert dans le fonds cible. L'objectif de rendement est de 5 à 7% p.a. en se fondant sur un horizon de placement de 3 à 5 ans.

Données clés (en CHF)		
	30.06.2013	31.12.2012
Volume (en mio.)	921.2	870.8
Valeur d'inventaire (NAV)	1,157.47	1,097.12
Revenus courus	5.61	2.59
Positions principales (en %)		
	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 au 30.06.2013 (en %)		
	Zurich	Référence
3 mois	1.15	-0.08
Année en cours	5.50	2.89
1 an p.a.	9.93	4.82
3 ans p.a.	3.35	0.33
Depuis le lancement p.a.	1.74	-1.62
Performance depuis lancement, 31.12.2004		
	Zurich	Référence
Risque p.a. (en %)	5.14	5.69
Sharpe Ratio	0.14	-0.46
Coefficient de corrélation	0.79	1.00
Bêta	0.72	
Tracking Error p.a.	3.52	
Ratio d'information	0.95	

L'essentiel en bref

Valeur: 1.830.392
 Emission: 12.2004
 Achat / vente: Mensuel/Trimestriel
 Frais de gestion: 1.25%
 Frais de performance: max 5.00%
 Exercice : 1.1. - 31.12.
 Référence: HFRX GI HF CHF Index (HFRXGLC)

Allocation d'actions (en %)



Performance

Rendement au 30.06.2013 (en %)			
	Zurich	Référence	Différence
Année 2013	5.50	2.89	2.61
1 an p.a.	9.93	4.82	5.11
2 ans p.a.	2.71	-1.24	3.95
3 ans p.a.	3.35	0.33	3.02
5 ans p.a.	0.83	-2.06	2.89

Rendements trimestriel (en %)			
	Zurich	Référence	Différence
2. trimestre 2013	1.15	-0.08	1.24
1. trimestre 2013	4.30	2.98	1.32
4. trimestre 2012	1.85	0.65	1.20
3. trimestre 2012	2.30	1.21	1.09

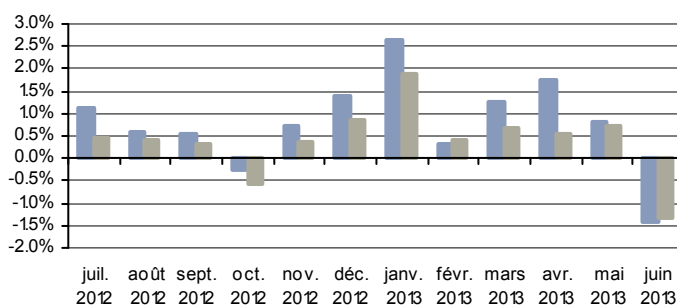
Rendements semestriel (en %)			
	Zurich	Référence	Différence
1. semestre 2013	5.50	2.89	2.61
2. semestre 2012	4.20	1.87	2.33
1. semestre 2012	1.03	0.76	0.26
2. semestre 2011	-5.01	-7.65	2.65
1. semestre 2011	-0.85	-2.27	1.41
2. semestre 2010	5.53	5.95	-0.42
1. semestre 2010	-1.22	-1.51	0.29
2. semestre 2009	5.68	7.17	-1.49
1. semestre 2009	3.06	-0.62	3.68
2. semestre 2008	-12.23	-14.92	2.69

Rendements annuel (en %)			
	Zurich	Référence	Différence
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

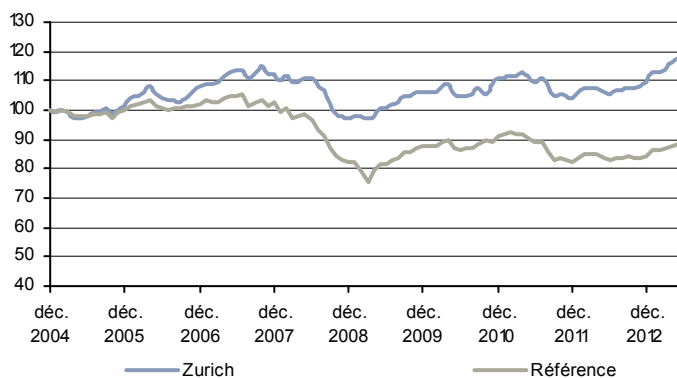
Performance depuis lancement, 31.12.2004

	Zurich	Référence	Différence
Rendement total (en %)	15.75	-12.93	28.68
Rendement p.a. (en %)	1.74	-1.62	3.35
Risque p.a. (en %)	5.14	5.69	
Sharpe Ratio	0.14	-0.46	
Coefficient de corrélation	0.79		
Coefficient de déterminé (R2)	0.63		
Bêta	0.72		
Tracking Error p.a.	3.52		
Jensen's Alpha (in %)	2.61		
Ratio d'information	0.95		
Rend. sans risque p.a.(en %)	0.99		

Rendements mensuel



Evolution de valeur (indexée)



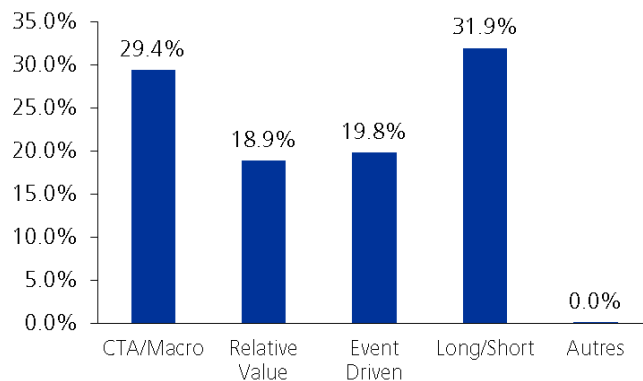
Référence: HFRX GI HF CHF Index (HFRXGLC)

Allocation de placements

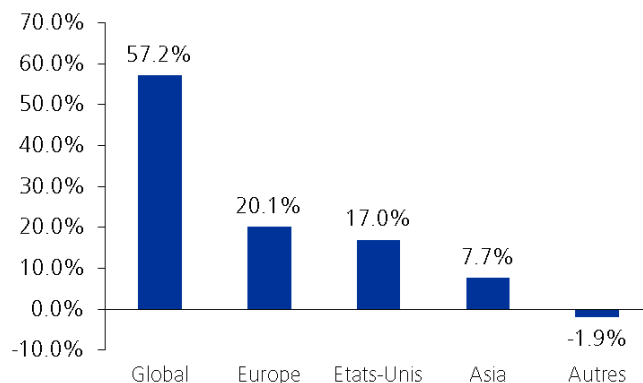
Directives de placement (en %)			
	Zurich	Stratégie	Différence
Long/Short	31.9	25.0	6.9
CTA/Macro	29.4	25.0	4.4
Event Driven	19.8	25.0	-5.2
Relative Value	18.9	25.0	-6.1
Autres	0.0	0.0	0.0

Gestionnaire de biens (en %)	
LGT	59.14
GAM	40.87
Bar und Sonstiges	-0.01

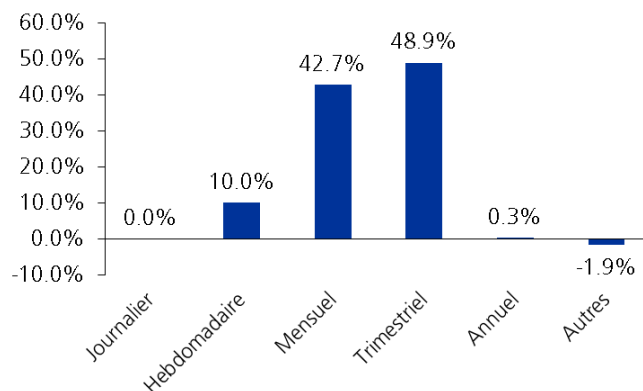
Allocation d'actions (en %)



Orientation géographique (en %)



Liquidité (en %)



Positions

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

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

Toutes les informations contenues dans ce document ont été établies avec soin et en toute conscience. 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. La performance historique ne constitue pas un indicateur de la performance actuelle ou future. Le document sert uniquement à des fins d'information et à l'utilisation par le destinataire. Il ne représente ni une offre ni une recommandation pour l'acquisition de produits financiers et il ne dispense pas le destinataire de sa propre appréciation ou de l'appréciation de tiers. Les informations ne constituent pas une aide à la décision pour des conseils économiques, juridiques, fiscaux ou autres. Tous les documents constituant les bases légales d'un investissement peuvent être obtenus gratuitement auprès de Zurich Invest SA ou de la Zurich fondation de placement. Toute reproduction et/ou transmission même partielle du présent document requiert l'approbation écrite de Zurich Invest SA.

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