



Sparen mit  
Wertschriften

# Target Investment Fund

(Performance Reporting vom 1.01. bis 31.12.2010)

## Jahresrückblick 2010

### Die Eurokrise

Ein zentrales Thema des Jahres 2010 war das staatliche Kreditrisiko diverser europäischer Länder. Länder wie Portugal, Italien, Irland, Griechenland und Spanien (PIIGS) rückten dabei ins Rampenlicht. Dabei lag das Hauptaugenmerk der Marktteilnehmer vor allem auf den Verhältnissen zwischen Bruttoinlandprodukt und der Verschuldung sowie Bruttoinlandprodukt und Defizit. Diese Verhältnisse sind bei den PIIGS-Staaten ausserordentlich hoch. Griechenland brachte den Ball im ersten Quartal ins Rollen, als sie zugaben, diverse Wirtschaftszahlen falsch präsentiert zu haben um sich so den Beitritt zur Europäischen Union zu erschleichen. Verschiedene Rating-Agenturen haben daraufhin die Schuldnerqualität von Griechenland auf BBB herabgestuft. Neben Griechenland kam Irland im vierten Quartal in grosse finanzielle Schwierigkeiten. Irland hat sich mit Milliardenunterstützungsprogrammen des irischen Bankensystems hoch verschuldet und sich so ein Haushaltsdefizit von 32% eingehandelt (fast zehnmal so hoch wie von der Europäischen Union erlaubt). Beide Länder wurden unter einen europäischen Rettungsschirm gestellt und konnten so – zumindest vorläufig – vor einem sich abzeichnenden Staatsbankrott bewahrt werden.

### Die Schleusen weiterhin geöffnet

Die Zentralbanken der USA, Europas und der Schweiz haben auch im 2010 weiterhin an der expansiven Geldpolitik festgehalten. An der Frage, wann der optimale Zeitpunkt für eine restriktivere Geldpolitik ist, scheiden sich die Geister. Werden die Massnahmen zu früh eingeleitet, läuft die Wirtschaft Gefahr in der Erholungsphase an Schub zu verlieren oder gar wieder einzubrechen. Aufgrund der hohen Liquidität, die im Zuge der Konjunktur-Massnahmen ins System geleitet wurde, sollte jedoch auch nicht zu lange zugewartet werden, da ansonsten die Inflation ansteigen könnte. Mit dem so genannten QE 2 («Quantitative Easing 2») gab die US-Notenbank anfangs November bekannt, bis Juni 2011 weitere Staatsanleihen im Gegenwert von 600 Milliarden Dollar zu kaufen. Damit soll vor allem die hohe Arbeitslosigkeit in den USA bekämpft und ein Abrutschen in eine Deflation verhindert werden.

### Aktienmärkte

Die Aktienmärkte schlossen das Jahr 2010 uneinheitlich ab. Der SMI beendete das Jahr leicht negativ (-1,68%). Grosse Verlierer dabei waren die Aktien von Credit Suisse und Roche, welche über das Jahr gesehen fast ein Viertel resp. ein Fünftel ihres Wertes eingebüsst haben. Dies im Vergleich zu den Aktienindizes der Vereinigten Staaten und Europa, welche über das Jahr gesehen rund 14,77% resp. 10,27% in Lokalwährung zulegen konnten. Auf Schweizer Franken Basis erzielten sie jedoch nur eine positive Performance von 3.59% resp. eine negative Performance von -7,17%.

### Obligationenmärkte

Die Märkte waren geprägt von einer Flucht in qualitativ gute Anleihen. Die Schweiz als sicherer Hafen in der Krisenzeit profitierte dabei über das Jahr gesehen. Der inländische CHF-Obligationenmarkt verzeichnete ein Plus von 3,64%, während die Benchmark ausländischer Unternehmensanleihen mit einem Plus von 3,67% das Jahr beendete.

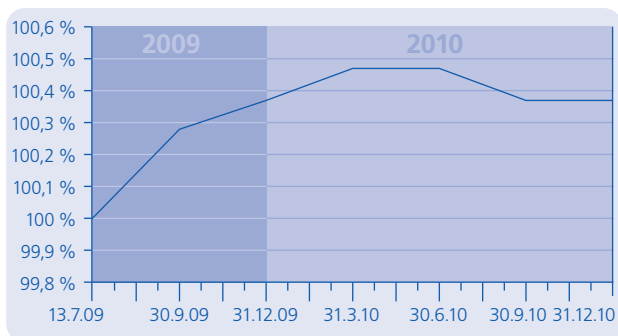
### Währungen

Der Devisenmarkt war auch im 2010 von grossen Kursschwankungen geprägt. Getrieben von der Schuldenkrise in den Peripheriestaaten der Eurozone verlor der Euro gegenüber dem Schweizer Franken 15,69%. Der US Dollar litt vor allem unter der unsicheren wirtschaftlichen Lage der USA und den enormen quantitativen Lockerungsmassnahmen. Er verlor gegenüber dem Schweizer Franken 9,84%. Der Yen schloss das Jahr mit einem Plus von 3,59%.

### Target Investment Fund

Die Target Investment Fund-Lösungen entwickelten sich entsprechend dem Marktumfeld. Die Performance reichte von 1,97% (TIF Obligationen) bis -9,75% (TIF Sustainable). Ausführlichere Informationen zur Performance und Entwicklung der verschiedenen Target Investment Funds entnehmen Sie bitte der beigefügten Übersicht.

## Target Investment Fund – Geldmarkt

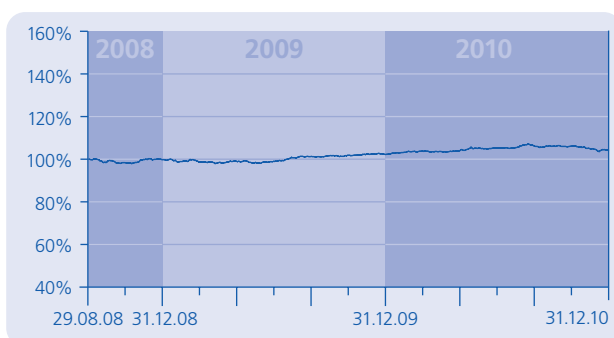


### Performance

2010	2009*	Seit Lancierung
0,00%	0,37%	0,37%
<b>Anlagehorizont</b>		1 Jahr
<b>Referenzwährung</b>		CHF
<b>Valorenummer</b>		3834059
<b>Fondsdomizil</b>		Schweiz
<b>Fondstyp</b>		Geldmarktfonds
<b>Fondsleitung</b>		Swiss & Global Asset Management (vormals Julius Baer Investment Funds Service Ltd.)
<b>Asset Allocation</b>		100% Geldmarkt

\* 13.07.2009 – 31.12.2009

## Target Investment Fund – Obligationen

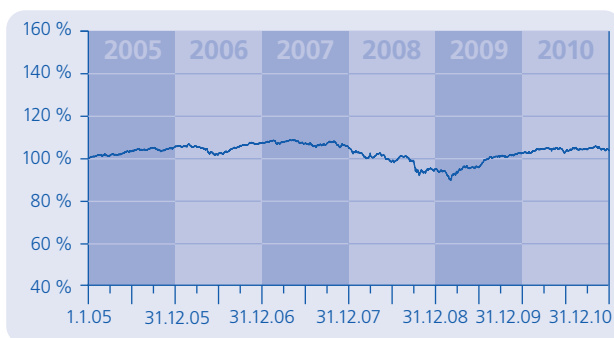


### Performance

2010	2009	2008*	Seit Lancierung
1,97%	2,40%	-0,20%	4,21%
<b>Anlagehorizont</b>		weniger als 3 Jahre	
<b>Referenzwährung</b>		CHF	
<b>Valorenummer</b>		3833973	
<b>Fondsdomizil</b>		Schweiz	
<b>Fondstyp</b>		Fund-of-Fund	
<b>Fondsleitung</b>		Swiss & Global Asset Management (vormals Julius Baer Investment Funds Service Ltd.)	
<b>Asset Allocation</b>		100% Obligationen/Geldmarkt	

\* 29.08.2008 – 31.12.2008

## Target Investment Fund – 25

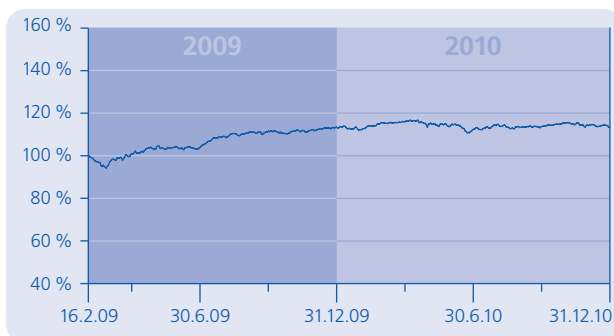


### Performance

2010*	2009	2008	2007	2006	Seit Lancierung
0,12%	8,50%	-10,89%	-1,40%	1,42%	2,22%
<b>Anlagehorizont</b>		3-5 Jahre			
<b>Referenzwährung</b>		CHF			
<b>Valorenummer</b>		3833980			
<b>Fondsdomizil</b>		Schweiz			
<b>Fondstyp</b>		Fund-of-Fund			
<b>Fondsleitung</b>		Swiss & Global Asset Management (vormals Julius Baer Investment Funds Service Ltd.)			
<b>Asset Allocation</b>		25% Aktien, 75% Obligationen			

\* Performance der Shareklasse B (Merge der Shareklasse A in B per 3. August 2010)

## Target Investment Fund – 35



### Performance

2010	2009*	Seit Lancierung
0,64%	12,58%	13,31%
<b>Anlagehorizont</b>		5-7 Jahre
<b>Referenzwährung</b>		CHF
<b>Valorenummer</b>		3833993
<b>Fondsdomizil</b>		Schweiz
<b>Fondstyp</b>		Fund-of-Fund
<b>Fondsleitung</b>		Swiss & Global Asset Management (vormals Julius Baer Investment Funds Service Ltd.)
<b>Asset Allocation</b>		35% Aktien, 65% Obligationen

\* 16.02.2009 – 31.12.2009

## Target Investment Fund – 45



### Performance

2010*	2009	2008	2007	2006	Seit Lancierung
1,02%	13,14%	-18,93%	-1,05%	4,08%	5,26%

<b>Anlagehorizont</b>	7–10 Jahre
<b>Referenzwährung</b>	CHF
<b>Valorenummer</b>	3834007
<b>Fondsdomizil</b>	Schweiz
<b>Fondstyp</b>	Fund-of-Fund
<b>Fondsleitung</b>	Swiss & Global Asset Management (vormals Julius Baer Investment Funds Service Ltd.)

**Asset Allocation** 45% Aktien, 55% Obligationen

\* Performance der Shareklasse B (Merge der Shareklasse A in B per 3. August 2010)

## Target Investment Fund – 100



### Performance

2010*	2009	2008	2007	2006	Seit Lancierung
-1,24%	23,61%	-40,96%	-0,46%	10,72%	-5,88%

<b>Anlagehorizont</b>	mehr als 10 Jahre
<b>Referenzwährung</b>	CHF
<b>Valorenummer</b>	3834027
<b>Fondsdomizil</b>	Schweiz
<b>Fondstyp</b>	Fund-of-Fund
<b>Fondsleitung</b>	Swiss & Global Asset Management (vormals Julius Baer Investment Funds Service Ltd.)

**Asset Allocation** 100% Aktien

\* Performance der Shareklasse B (Merge der Shareklasse A in B per 3. August 2010)

## Target Investment Fund – Sustainable



### Performance

2010	2009	2008*	Seit Lancierung
-9,75%	26,85%	-32,60%	-22,83%

<b>Anlagehorizont</b>	mehr als 10 Jahre
<b>Referenzwährung</b>	CHF
<b>Valorenummer</b>	3834082
<b>Fondsdomizil</b>	Schweiz
<b>Fondstyp</b>	Aktienfonds
<b>Fondsleitung</b>	Swiss & Global Asset Management (vormals Julius Baer Investment Funds Service Ltd.)

**Asset Allocation** 100% Aktien

\* 09.07.2008 – 31.12.2008

### Rechtliche Hinweise

Der beschriebene Fonds ist ein Anlagefonds nach Schweizer Recht (Effektenfonds oder übriger Fonds). Dieser ist nur in der Schweiz zum öffentlichen Anbieten und Verreiben zugelassen. Fondsleitung ist die Swiss & Global Asset Management AG, Zürich, Depotbank ist die RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich. Die Angaben auf diesen Seiten gelten nicht als Angebote. Sie dienen lediglich zum Zwecke der Information. Für die Richtigkeit der Angaben wird keine Haftung übernommen. Anlagen sollen erst nach der gründlichen Lektüre des aktuellen Prospektes mit integriertem Fondsvertrag und des aktuellen Jahres- und Halbjahresberichts sowie einer Beratung durch einen unabhängigen Finanz- und Steuerspezialisten getätigt werden.

Die erwähnten Dokumente erhalten Sie kostenlos bei den oben angegebenen Adressen sowie bei Zurich. Der Wert und die Rendite der Anteile können fallen und steigen. Sie werden durch die Marktvolatilität sowie durch Wechselkursschwankungen beeinflusst. Die vergangene Wert- und Renditeentwicklung sagt nichts über deren zukünftige Entwicklung aus. Die Aufteilung nach Branchen, Ländern und Währungen und die einzelnen Positionen sowie ggf. angegebene Benchmarks können sich jederzeit im Rahmen der im Rechtsprospekt festgelegten Anlagepolitik ändern.

Gerne beraten wir Sie  
persönlich und individuell.  
Kontaktieren Sie einfach Ihre  
nächste Zurich-Agentur, rufen uns  
kostenlos an unter 0800 060 160  
oder nehmen Sie direkt Kontakt  
auf mit Ihrem Makler/Broker.  
[www.zurichinvest.ch](http://www.zurichinvest.ch)

Zurich Invest AG  
Thurgauerstrasse 80, Postfach ZUTH T132, 8085 Zürich  
Telefon 0800 060 160, [www.zurichinvest.ch](http://www.zurichinvest.ch)

Weichen die Angaben in diesem Factsheet von den jeweils gültigen Allgemeinen Geschäftsbedingungen ab, gehen die letztgenannten vor.



*Because change happenz.*®