



Sparen mit
Wertschriften

Target Investment Fund

(Performance Reporting vom 1.01. bis 31.12.2009)

Jahresrückblick 2009

Nach harzigem Start kam die Erholung

Das erste Quartal 2009 stand weiterhin ganz im Zeichen der düsteren Konjunkturaussichten. Fast alle Industrieländer sanken in eine Rezession, und der Welthandel rund um den Globus schrumpfte rapide. Auch die exportorientierte Schweiz wurde mit voller Wucht getroffen. Riesige Rettungspakete, Zinssenkungen und ernüchternde Arbeitslosenzahlen waren während der ersten Monate des Jahres an der Tagesordnung. Diese Szenarien spiegelten sich dann auch in den Jahresergebnissen der Unternehmen wider. So präsentierten die Unternehmen teils erschreckend hohe Verluste (AIG: über 100 Milliarden Dollar Verlust für das Rechnungsjahr 2008).

Der Bankensektor war auch 2009 im Fokus der Anleger. Einige Banken konnten bereits wieder Rekordquartalsergebnisse präsentieren und die in Anspruch genommene Staatshilfe zurückzahlen. Ob diese Gewinne nachhaltig erwirtschaftet wurden oder nur aufgrund von gelockerten Buchführungsvorschriften, Kostensenkungsprogrammen und Reorganisationen, wird sich in der Zukunft weisen. In der Schweiz blieb vor allem die UBS das dominante Thema. Weitere Verluste, die Steueraffäre mit den USA und die neue Führung sorgten für Gesprächsstoff. Neben der Finanzbranche wurde auch die Autoindustrie von der Krise hart getroffen. General Motors und Chrysler mussten beide Insolvenz ankündigen. Das Chapter 11 Verfahren, in dem die Unternehmen ihre Finanzen neu organisieren und mit den Kreditoren einen teilweisen Schuldenverzicht verhandeln können, blieb die letzte Chance, die beiden Traditionsunternehmen zu retten.

Im dritten Quartal wurden, wenn auch verhalten, die Prognosen für die Volkswirtschaft wieder nach oben revidiert, so rechnen einige Ökonomen bereits im 2010 wieder mit einem Wirtschaftswachstum. Wie fragil das Wirtschaftssystem nach wie vor ist, zeigte die Schieflage der Staatsholding des Emirats Dubai, Dubai World, und ihrer Tochterfirma Nakheel. Die Ankündigung, dass Dubai World um Aufschub für die Rückzahlung ihrer Schulden bitten musste, sowie die Klarstellung, dass sie über keine Staatsgarantie verfügt, sorgte für Hektik an den Finanzmärkten. Mitte Dezember wurde dann bekannt, dass das Nachbarland Abu Dhabi zehn Milliarden Dollar zur Stützung von Dubai bereitstellt.

Aktienmärkte

Ab Ende März hellte sich die Stimmung an den Märkten wieder etwas auf. Vor allem Titel, welche im 2008 stark an Wert eingebüsst hatten, profitierten von der Erholung. Alle Märkte schlossen das Jahr 2009 in CHF gerechnet positiv ab, so auch diejenigen in der Schweiz (23,18%) und in den Vereinigten Staaten (22,62%) sowie der europäische Aktienindex (33,41%). Sie konnten aber die Verluste des Jahres 2008 noch nicht komplett wettmachen.

Obligationenmärkte

Die Creditspreads (das Verhältnis der Rendite von Staatsanleihen zu Unternehmensanleihen) wurde stark verengt, was wiederum Unternehmen dazu verhalf, etwas billiger an Geld zu kommen. Verbunden mit einer Erholung der Wirtschaft wird aber auch das Risiko einer Inflation steigen. Der inländische CHF-Obligationenmarkt verzeichnete ein Plus von 4,69%, während die Benchmark von in- und ausländischen Unternehmensanleihen mit einem Plus von 7,88% das Jahr beendete.

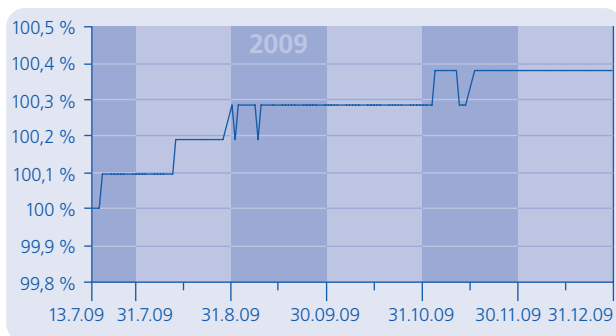
Währungen

Der Devisenmarkt war auch im 2009 von grossen Kursschwankungen geprägt. Der Yen und der US Dollar verloren gegenüber dem Schweizer Franken stark an Wert. Der Dollar rutschte zeitweise sogar unter Parität gegenüber dem Schweizer Franken. Nach einem starken Beginn büsste der Euro Ende des Jahres stark an Wert ein.

Target Investment Fund

Im 2009 wurden drei neue Anlagestrategien lanciert: TIF Geldmarkt, TIF Obligationen und TIF 35, womit nun sieben Strategien zur Auswahl stehen. Die Target Investment Fund-Lösungen entwickelten sich entsprechend dem Marktumfeld. Die Performance reichte von 26,85% (TIF Sustainable) bis 0,19% (TIF Geldmarkt). Ausführlichere Informationen zur Performance und Entwicklung der verschiedenen Target Investment Funds entnehmen Sie bitte der beigefügten Übersicht.

Target Investment Fund – Geldmarkt



Performance

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

* Seit Lancierung: 13. Juli 2009

Target Investment Fund – Obligationen



Performance

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

* Seit Lancierung: 29. August 2008

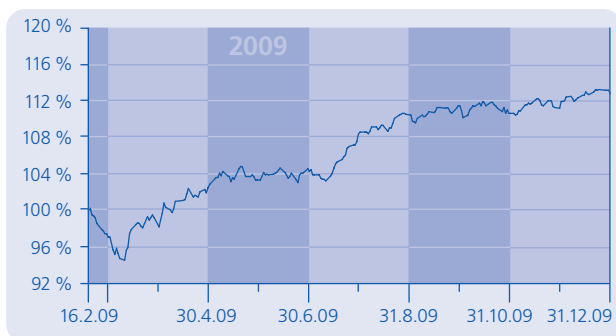
Target Investment Fund – 25



Performance

2009	2008	2007	2006	2005	Seit Lancierung
8,50%	-10,89%	-1,40%	1,42%	5,60%	2,10%
Anlagehorizont	3-5 Jahre				
Referenzwährung	CHF				
Valorenummer	1981026				
Fondsdomizil	Schweiz				
Fondstyp	Fund-of-Fund				
Fondsleitung	Swiss & Global Asset Management (vormals Julius Baer Investment Funds Service Ltd.)				
Asset Allocation	25% Aktien, 75% Obligationen				

Target Investment Fund – 35



Performance

2009*	12,58%
Anlagehorizont	5-7 Jahre
Referenzwährung	CHF
Valorenummer	3833993
Fondsdomizil	Schweiz
Fondstyp	Fund-of-Fund
Fondsleitung	Swiss & Global Asset Management (vormals Julius Baer Investment Funds Service Ltd.)
Asset Allocation	35% Aktien, 65% Obligationen

* Seit Lancierung: 16. Februar 2009

Target Investment Fund – 45



Performance

2009	2008	2007	2006	2005	Seit Lancierung
13,14%	-18,93%	-1,05%	4,08%	10,30%	4,20%
Anlagehorizont			7-10 Jahre		
Referenzwährung			CHF		
Valorenummer			1981027		
Fondsdomizil			Schweiz		
Fondstyp			Fund-of-Fund		
Fondsleitung			Swiss & Global Asset Management (vormals Julius Baer Investment Funds Service Ltd.)		
Asset Allocation			45% Aktien, 55% Obligationen		

Target Investment Fund – 100



Performance

2009	2008	2007	2006	2005	Seit Lancierung
23,61%	-40,96%	-0,46%	10,72%	18,50%	-4,70%
Anlagehorizont			mehr als 10 Jahre		
Referenzwährung			CHF		
Valorenummer			1981028		
Fondsdomizil			Schweiz		
Fondstyp			Fund-of-Fund		
Fondsleitung			Swiss & Global Asset Management (vormals Julius Baer Investment Funds Service Ltd.)		
Asset Allocation			100% Aktien		

Target Investment Fund – Sustainable



Performance

2009	2008*	Seit Lancierung			
26,85%	-32,60%	-14,50%			
Anlagehorizont			mehr als 10 Jahre		
Referenzwährung			CHF		
Valorenummer			3834082		
Fondsdomizil			Schweiz		
Fondstyp			Aktienfonds		
Fondsleitung			Swiss & Global Asset Management (vormals Julius Baer Investment Funds Service Ltd.)		
Asset Allocation			100% Aktien		

* Seit Lancierung: 9. Juli 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 Vertrieben 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 80 80 80
oder nehmen Sie direkt Kontakt
auf mit Ihrem Makler/Broker.
www.zurichinvest.ch

Zurich Invest AG
Thurgauerstrasse 80, Postfach ZUTH T132, 8085 Zürich
Telefon 0800 80 80 80, www.zurichinvest.ch

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



Because change happenz.®