



Une épargne  
en titres

# Target Investment Fund

(Rapport de performance du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2009)

## Rétrospective 2009

### Le calme après la tempête

Le premier trimestre 2009 était encore marqué par des perspectives conjoncturelles moroses. La quasi-totalité des pays industrialisés ont sombré dans la récession et le commerce mondial s'est rapidement effondré. Même la Suisse, pays tourné vers l'exportation, a subi l'orage de plein fouet. Des plans de relance colossaux, des baisses de taux d'intérêt et des chiffres du chômage désastreux ont dominé les premiers mois de l'année. Ces scénarios se sont également reflétés dans les résultats annuels des entreprises. C'est ainsi que les entreprises ont enregistré des pertes parfois alarmantes (AIG: plus de 100 milliards de dollars pour l'exercice comptable 2008).

En 2009, le secteur bancaire était aussi dans la ligne de mire des investisseurs. Certaines banques ont pu à nouveau présenter des résultats trimestriels record et rembourser les aides publiques qui leur avaient été accordées. L'avenir dira si ces bénéfices sont le fruit d'une gestion durable ou la seule conséquence de l'assouplissement des règles de comptabilité, des programmes de réduction des coûts et des restructurations. En Suisse, le thème essentiel a été l'UBS. Les nouvelles pertes de la banque, le scandale fiscal aux Etats-Unis et la nouvelle direction ont alimenté le débat. Outre le secteur financier, l'industrie automobile a été elle aussi fortement touchée par la crise. General Motors et Chrysler ont dû annoncer leur insolvabilité. Les deux entreprises traditionnelles n'ont eu d'autre choix que de se placer sous le chapitre 11 de la loi américaine sur les faillites, qui permet aux entreprises de réorganiser leurs finances et de négocier avec les créateurs une renonciation partielle aux dettes.

Au troisième trimestre, les prévisions pour l'économie nationale ont été à nouveau corrigées à la hausse, tout en restant modestes. Certains économistes s'attendent donc à un retour de la croissance économique dès 2010. La situation critique de Dubai World, conglomérat public de l'Emirat de Dubaï, et de sa filiale Nakheel a montré que le système économique est toujours fragile. L'annonce par Dubai World d'une demande de moratoire pour le remboursement de ses dettes et le fait qu'il ne disposait d'aucune garantie d'Etat a provoqué une onde de choc sur les marchés. A la mi-décembre, l'Etat limitrophe d'Abou Dhabi a fait savoir qu'il accorderait une aide de dix milliards de dollars à Dubaï, ce qui a permis aux marchés financiers de reprendre des couleurs.

### Marchés des actions

Le climat s'est quelque peu apaisé fin mars sur les marchés. Ce sont surtout les titres qui avaient perdu beaucoup de valeur en 2008 qui ont bénéficié de la reprise. Tous les marchés ont terminé l'année 2009 dans le vert (chiffres en CHF). Le marché suisse était en hausse de 23,18%, le marché américain de 22,62% et l'indice des actions européennes affichait +33,41%. Cette évolution positive n'a toutefois pas encore pu compenser toutes les pertes de l'année 2008.

### Marchés obligataires

Les écarts de crédit (la différence entre le rendement des emprunts d'Etat et celui des obligations d'entreprises) se sont fortement resserrés, ce qui a permis aux entreprises de se procurer des fonds à moindre coût. La reprise de l'économie s'accompagne toutefois aussi d'un risque d'inflation accru. Le marché obligataire national en CHF affiche +4,69% alors que le benchmark des obligations d'entreprises suisses et étrangères a terminé l'année en hausse de 7,88%.

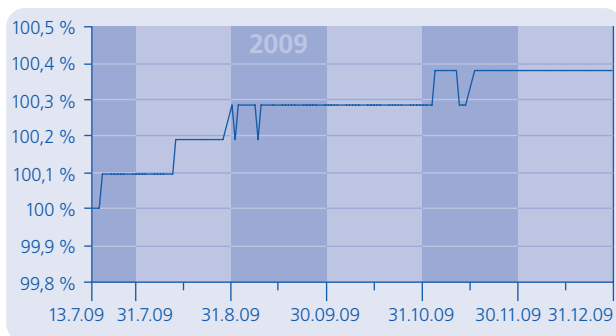
### Devises

En 2009, le marché des changes a aussi été soumis à des fluctuations de cours importantes. Le yen et le dollar américain ont perdu beaucoup de valeur face au franc suisse. Le dollar a même enregistré temporairement un score inférieur à la parité avec le franc suisse. Après un démarrage en force, l'euro a cédé beaucoup de terrain à la fin de l'année.

### Target Investment Fund

Trois nouvelles stratégies de placement ont été lancées en 2009: TIF Marché monétaire, TIF Obligations et TIF 35, portant ainsi à sept le nombre de plans à votre disposition. Les solutions Target Investment Fund ont évolué en accord avec l'environnement économique. Elles ont affiché une performance s'échelonnant de 26,85% (TIF Sustainable) à 0,19% (TIF Marché monétaire). Vous trouverez des informations plus détaillées sur la performance et l'évolution des différents Target Investment Funds dans l'aperçu ci-joint.

## Target Investment Fund – Marché Monétaire



### Performance

<b>2009*</b>	0,37%
<b>Horizon temporel</b>	1 ans
<b>Monnaie de référence</b>	CHF
<b>N° de valeur</b>	3834059
<b>Domicile du fonds</b>	Suisse
<b>Type de fonds</b>	Fonds du marché monétaire
<b>Direction du fonds</b>	Swiss & Global Asset Management SA (auparavant Julius Baer Investment Funds Services Ltd.)
<b>Asset Allocation</b>	100% Marché Monétaire

\* depuis le lancement: 13 juillet 2009

## Target Investment Fund – Obligations



### Performance

2009	2008*	Depuis le lancement
2,40%	-0,20%	2,20%
<b>Horizon temporel</b>	moins de 3 ans	
<b>Monnaie de référence</b>	CHF	
<b>N° de valeur</b>	3833973	
<b>Domicile du fonds</b>	Suisse	
<b>Type de fonds</b>	Fund-of-Fund	
<b>Direction du fonds</b>	Swiss & Global Asset Management SA (auparavant Julius Baer Investment Funds Services Ltd.)	
<b>Asset Allocation</b>	100% Obligations / Marché Monétaire	

\* depuis le lancement: 29 août 2008

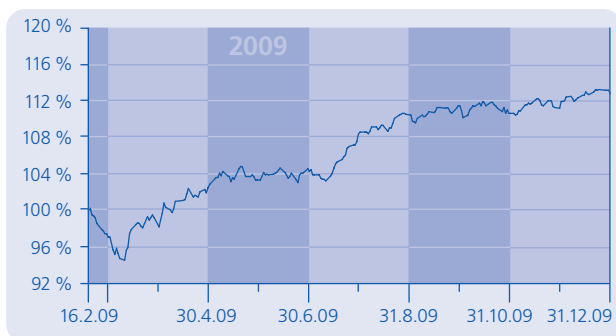
## Target Investment Fund – 25



### Performance

2009	2008	2007	2006	2005	Depuis le lancement
8,50%	-10,89%	-1,40%	1,42%	5,60%	2,10%
<b>Horizon temporel</b>	3-5 ans				
<b>Monnaie de référence</b>	CHF				
<b>N° de valeur</b>	1981026				
<b>Domicile du fonds</b>	Suisse				
<b>Type de fonds</b>	Fund-of-Fund				
<b>Direction du fonds</b>	Swiss & Global Asset Management SA (auparavant Julius Baer Investment Funds Services Ltd.)				
<b>Asset Allocation</b>	25% Actions, 75% Obligations				

## Target Investment Fund – 35



### Performance

<b>2009*</b>	12,58%
<b>Horizon temporel</b>	5-7 ans
<b>Monnaie de référence</b>	CHF
<b>N° de valeur</b>	3833993
<b>Domicile du fonds</b>	Suisse
<b>Type de fonds</b>	Fund-of-Fund
<b>Direction du fonds</b>	Swiss & Global Asset Management (vormals Julius Baer Investment Funds Service Ltd.)
<b>Asset Allocation</b>	35% Actions, 65% Obligations

\* depuis le lancement: 16 février 2009

## Target Investment Fund – 45



### Performance

2009	2008	2007	2006	2005	Depuis le lancement
13,14%	-18,93%	-1,05%	4,08%	10,30%	4,20%

<b>Horizon temporel</b>	7-10 ans
<b>Monnaie de référence</b>	CHF
<b>N° de valeur</b>	1981027
<b>Domicile du fonds</b>	Suisse
<b>Type de fonds</b>	Fund-of-Fund
<b>Direction du fonds</b>	Swiss & Global Asset Management SA (auparavant Julius Baer Investment Funds Services Ltd.)
<b>Asset Allocation</b>	45% Actions, 55% Obligations

## Target Investment Fund – 100



### Performance

2009	2008	2007	2006	2005	Depuis le lancement
23,61%	-40,96%	-0,46%	10,72%	18,50%	-4,70%

<b>Horizon temporel</b>	plus de 10 ans
<b>Monnaie de référence</b>	CHF
<b>N° de valeur</b>	1981028
<b>Domicile du fonds</b>	Suisse
<b>Type de fonds</b>	Fund-of-Fund
<b>Direction du fonds</b>	Swiss & Global Asset Management SA (auparavant Julius Baer Investment Funds Services Ltd.)
<b>Asset Allocation</b>	100% Actions

## Target Investment Fund – Sustainable



### Performance

2009	2008*	Depuis le lancement
26,85%	-32,60%	-14,50%

<b>Horizon temporel</b>	plus de 10 ans
<b>Monnaie de référence</b>	CHF
<b>N° de valeur</b>	3834082
<b>Domicile du fonds</b>	Suisse
<b>Type de fonds</b>	Fonds en actions
<b>Direction du fonds</b>	Swiss & Global Asset Management SA (auparavant Julius Baer Investment Funds Services Ltd.)
<b>Asset Allocation</b>	100% Actions

\* depuis le lancement: 9 juillet 2008

### Indications juridiques

Le fonds décrit est un fonds de placement de droit suisse (fonds en valeurs mobilières ou de la catégorie «autres fonds»). Ce fonds peut être commercialisé en Suisse uniquement. La direction du fonds est assurée par Swiss & Global Asset Management SA, Zurich. La banque dépositaire est la RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich. Les renseignements figurant dans ces pages sont donnés exclusivement à titre d'information et ne doivent pas être considérés comme une offre. Nous déclinons toute responsabilité quant à la précision des informations présentées. Avant toute adhésion à un fonds, il est vivement recommandé de lire le prospectus d'information le plus récent, le contrat de fonds de placement ainsi que les rapports annuels et semestriels, et de consulter un spécialiste indépendant des questions financières et fiscales.

Les documents susmentionnés peuvent être obtenus gratuitement aux adresses indiquées ci-dessus ou auprès de Zurich. La valeur et le rendement des titres peuvent chuter ou augmenter. Leur évolution est fonction de la volatilité des marchés et des fluctuations des cours du change. Les valeurs et rendements passés ne constituent nullement une garantie quant aux performances futures. La répartition par secteurs, pays et devises et les diverses positions ainsi que, le cas échéant, les indices de référence indiqués peuvent être modifiés à tout moment en application de la stratégie d'investissement définie dans le prospectus.

Nous nous ferons un plaisir  
de vous conseiller personnellement.  
Adressez-vous à l'agence Zurich  
la plus proche, appelez-nous  
gratuitement au 0800 80 80 80  
ou prenez directement contact  
avec votre courtier/broker.  
[www.zurichinvest.ch](http://www.zurichinvest.ch)