

Rétrospective 2020

Évolution des marchés en 2020:

Actions Suisse (SPI)	3,8%
Actions Europe (MSCI Europe ex CH)	4,3%
Actions États-Unis (MSCI USA)	20,7%
Actions Japon (MSCI Japan)	14,6%
Obligations Suisse (SBI Domestic AAA-BBB TR)	1,1%
Dollar US en CHF	-8,7%
Euro en CHF	-0,5%
Pétrole (Brent, en USD)	-23,0%
Or (en USD)	25,1%

Toutes les données sont exprimées en CHF sauf mention contraire.



La Covid-19 ébranle les marchés des capitaux

L'année entière a été placée sous le signe de la pandémie mondiale provoquée par le coronavirus. Au début de l'année, la pandémie partie d'Asie a eu de rudes répercussions sur l'économie mondiale et, de ce fait, sur les marchés des capitaux.

À cause du virus, l'économie a subi plusieurs «confinements». Cela a entraîné, entre autres, des fermetures d'entreprises, des restrictions de déplacements et l'instauration de divers programmes d'urgence pour soutenir l'économie.

Les pays et les régions économiques ont réagi à la pandémie avec des degrés variables de rapidité et de restrictions ce qui a entraîné des différences dans les nombres d'infections et dans les stratégies de maintien ou de reprise de la conjoncture.

Après les premiers revers de février, les marchés actions se sont redressés relativement rapidement et de manière significative. Le regain d'incertitude provoqué par la deuxième vague d'infection à la fin de l'automne, qui s'est accompagnée d'un nouveau confinement, s'est également apaisé grâce aux premiers

succès obtenus dans la mise au point d'un vaccin. La poursuite de la reprise économique dépendra désormais de la mise à disposition rapide et généralisée d'un vaccin, puis de sa diffusion.

D'autres événements ont été relégués au second plan en raison de la pandémie et n'ont eu qu'un bref impact sur les marchés. Citons par exemple les élections présidentielles aux États-Unis et la poursuite des négociations à la fin du délai de transition du Brexit. La signature du plus grand accord de libre échange du monde devrait contribuer à la reprise économique, notamment dans les pays signataires comme la Chine, le Japon, la Corée du Sud, l'Australie, la Nouvelle-Zélande et les pays de l'ANASE.

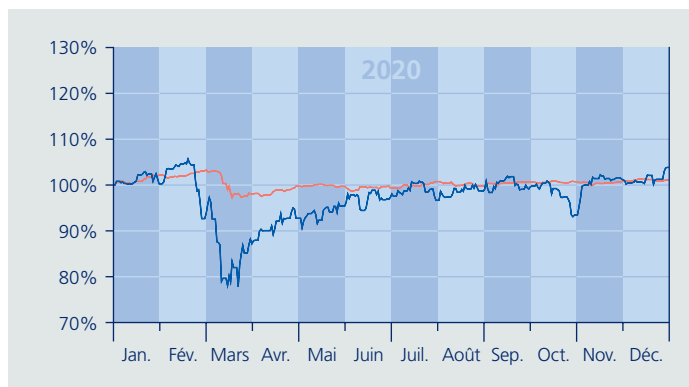
En Suisse, la reprise s'est traduite par une augmentation record du produit intérieur brut au troisième trimestre. La reprise de la consommation privée qui a suivi les restrictions liées au premier confinement, avant tout, a produit des effets. Certains secteurs ont même plus que compensé les pertes enregistrées, tandis que d'autres secteurs, notamment l'hôtellerie, les entreprises du tourisme et des loisirs, ont un grand retard à rattraper.

Dans ce contexte, les grandes banques centrales, dont la Banque nationale suisse (BNS), ont maintenu leur politique monétaire expansive. Le taux directeur de la BNS a été maintenu à -0,75% et le rendement des obligations d'État en francs suisses sur dix ans restent largement négatif.

Stratégies de placement

Dans les portefeuilles mixtes, la part des placements immobiliers directs a encore augmenté en 2020, faisant profiter les investisseurs d'une diversification encore plus large.

Vous trouverez des informations sur les fluctuations de valeur dans le tableau suivant. Le graphique illustre l'évolution des cours des actions et obligations suisses en 2020.



■ Actions Suisse (SPI)
■ Obligations Suisse (SBI Domestic AAA-BBB TR)

	Monnaie de référence	Asset Allocation	2020	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis le lancement	Lancement
Stratégie – Marché monétaire	CHF	100% marché monétaire	-0,8%	-2,6%	-4,5%	-5,9%	1,0%	1. 10. 2003 ¹
Stratégie – Obligations	CHF	100% obligations/marché monétaire	1,8%	2,7%	5,2%	12,8%	19,5%	1. 3. 2009 ²
Stratégie – 25	CHF	Mixte (25% d'actions)	3,5%	7,4%	14,6%	34,7%	55,2%	1. 6. 2001 ³
Stratégie – 35	CHF	Mixte (35% d'actions)	3,4%	9,0%	18,2%	42,9%	72,0%	1. 6. 1999 ⁴
Stratégie – 45	CHF	Mixte (45% d'actions)	3,4%	9,4%	20,6%	50,2%	82,0%	1. 10. 2003 ⁵
Stratégie – 100	CHF	100% d'actions	–	–	–	–	1,0%	7. 1. 2020

Valeurs déposées:

¹ jusqu'au 27.4.2006 1.616.328 «Zurich» marché monétaire CHF, à partir du 27.4.2006 jusqu'au 13.7.2009 2.444.468 ZIF Geldmarkt CHF, à partir du 13.7.2009 jusqu'au 14.6.2010 3.834.059 Target Invest Fund marché monétaire, à partir du 14.6.2010 3.834.061 Target Investment Fund marché monétaire

² à partir du 17.2.2009 jusqu'au 14.6.2010 3.833.973 Target Investment Fund Obligations, à partir du 14.6.2010 3.833.974 Target Investment Fund Obligations

³ jusqu'au 30.9.2003 1.115.938 «Zurich» compte de libre passage, à partir du 30.9.2003 jusqu'au 27.4.2006 1.609.110 «Zurich» prévoyance 25, 27.4.2006 jusqu'au 17.2.2009 2.444.865 ZIF Stratégie 25, à partir du 17.2.2009 jusqu'au 14.6.2010 3.833.980 Target Investment Fund 25, à partir du 14.6.2010 3.833.983 Target Investment Fund 25

⁴ jusqu'au 30.9.2003 1.184.334 compte de prévoyance 3a de la fondation Bancaire Zurich Invest, à partir du 30.9.2003 jusqu'au 27.4.2006 1.609.152 «Zurich» prévoyance 35, 27.4.2006 jusqu'au 17.2.2009 2.444.919 ZIF Stratégie 35, à partir du 17.2.2009 jusqu'au 14.6.2010 3.833.993 Target Investment Fund 35, à partir du 14.6.2010 3.833.995 Target Investment Fund 35

⁵ jusqu'au 27.4.2006 1.609.158 «Zurich» prévoyance 45, 27.4.2006 jusqu'au 17.2.2009 2.444.977 ZIF Stratégie 45, à partir du 17.2.2009 jusqu'au 14.6.2010 3.834.007 Target Investment Fund 45, à partir du 14.6.2010 3.834.010 Target Investment Fund 45

Mentions légales

La présente information est éditée par Zurich Invest SA, une direction de fonds de droit suisse soumise à la surveillance de la FINMA. Les informations contenues sont fournies exclusivement à titre d'illustration et aux **fins d'information et de marketing**. Cette information ne constitue ni une incitation ni une invitation à l'établissement d'une offre, à la conclusion d'un contrat, à l'achat ou à la vente et ne remplace ni un conseil détaillé ni un examen fiscal. Elle ne fait pas partie intégrante des documents contractuels.

Tout placement comporte des risques, notamment ceux de fluctuations de valeur et de rendement. La performance historique n'est pas un indicateur de la performance actuelle ou future. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des éventuels commissions et coûts prélevés lors de l'émission et du rachat des parts.

Toutes les informations contenues dans ce document ont été établies avec le plus grand soin et en toute bonne foi. Zurich Invest SA n'assume toutefois aucune responsabilité quant à leur exactitude et leur exhaustivité et ne saurait être tenue pour responsable des pertes résultant de l'utilisation de ces informations. Toute reproduction de cette information, partielle ou intégrale, sans l'accord écrit de Zurich Invest SA est interdite.

Les services et produits de Zurich Invest SA sont destinés exclusivement aux clients ayant leur domicile en Suisse (à l'exception des personnes US au sens de la législation des États-Unis).

Nous nous ferons un plaisir de vous conseiller personnellement. Adressez-vous à l'agence Zurich la plus proche, appelez-nous au 044 628 49 99 ou prenez directement contact avec votre courtier/broker. www.zurichinvest.ch

Zurich Invest SA
Hagenholzstrasse 60, 8050 Zurich
Téléphone 044 628 49 99, www.zurichinvest.ch

Si les informations contenues dans cette fiche d'information divergent des conditions applicables, ce sont ces dernières qui font foi.

ZH31482F-2101



ZURICH[®]