



Vue du Guggiwiese jusqu'au lac de Zoug, en passant par la vieille ville de Zoug (photo: Andreas Busslinger)

## En hiver, on dit : le printemps arrive

**Actuellement, le quotidien est marqué par la pandémie. En plein milieu de l'hiver, la vie sociale et la production économique sont considérablement entravées par un grand nombre de restrictions. Toutefois, une vaccination croissante de la population donne également toutes les raisons d'avoir confiance. Nous tablons sur une reprise solide de l'économie mondiale. Après un premier trimestre faible, la croissance mondiale va s'accélérer nettement à partir du printemps.**

La pandémie nous a pris en otage. Bien entendu, nous surveillons attentivement tous les aspects, problématiques et facettes tournant autour du Covid-19. Ceci va bien au-delà de la simple vaccination continue de la population et couvre également les données à haute fréquence du comportement actuel des consommateurs ainsi que les évolutions à court terme parmi les commandes de biens d'investissement. Sans nous perdre dans les détails ici : l'association des aspects sanitaires avec le bien-être social ainsi que les conséquences micro et macroéconomiques à court, moyen et long termes compte parmi les missions les plus passionnantes de notre profession. Avec beaucoup de passion et une dose d'humilité toujours suffisante, nous procédons à des estimations et vérifions ces dernières à un rythme élevé, en nous fondant sur des preuves.

Aux États-Unis et en Asie, aucun nouveau confinement n'a été ordonné, contrairement à l'Europe. Cette situation est une véritable bénédiction car ainsi, l'industrie européenne et son activité exportatrice devraient continuer à tourner correctement. Le baromètre du moral correspondant demeure à un niveau élevé. Nous considérons qu'il est économiquement possible de faire face aux restrictions de déplacement. Tant que la mobilité professionnelle continue à être possible, les coûts additionnels de l'économie (nationale) devraient rester limités.

Cette limitation des dégâts est importante car le marasme conjoncturel en plein milieu de la reprise pluriannuelle ronge la substance de l'entreprise. Toutefois, en tournant notre regard vers l'avenir, l'activité d'investissement devrait curieusement prendre de l'ampleur car les entreprises devront s'adapter suffisamment tôt à la nette croissance de la demande dans le courant de l'année. Dès l'apparition d'assouplissements vers la fin du premier trimestre, les feux conjoncturels européens devraient également passer au vert.

Par conséquent, nous tablons sur une reprise solide de l'économie mondiale tout au long de l'année. Après un premier trimestre faible, la croissance mondiale va s'accélérer nettement à compter du deuxième trimestre et sera en pleine forme au second semestre. La récession du dernier printemps a généré un grand besoin de rattrapage. Les taux d'épargne côté ménages privés sont provisoirement montés en flèche. Cette tendance ne va pas durer. Avec les assouplissements qui devraient surgir au printemps et à l'été à l'échelle internationale, on s'attend à des rencontres sociales et des déplacements, qui devraient redynamiser également les entreprises et les branches qui jusqu'ici ont le plus souffert.

La détente attendue au printemps sur le plan de l'économie réelle laisse présager une baisse des fluctuations sur les marchés des capitaux. Cependant, l'année 2021 ne sera pas un long fleuve tranquille, et les marchés devront se pencher aussi bien sur des problématiques inattendues que sur des problématiques délibérément différées. N'oublions pas : la pandémie n'est pas encore terminée, les dettes sont élevées, la politique monétaire dispose de possibilités limitées, les marchés sont, çà et là, joliment évalués, le réchauffement climatique demeure encore et toujours un problème majeur. Et cette liste de risques n'est pas exhaustive.

Toutefois, nous anticipons une reprise continue de l'économie mondiale dans le courant de l'année 2021. Des risques, il y en a toujours eu et il y en aura toujours. Toute la mesure de la reprise depuis le creux de la vague, qui a atteint son niveau le plus bas à la fin du printemps 2020, ne sera nettement appréciable qu'au second semestre de l'année 2021. Chez nous, cette tendance se reflète dans un volume accru de placements réels, notamment dans les portefeuilles avec une forte propension au risque. Les actions vont connaître de fortes hausses de bénéfices qui auront un impact positif sur les dividendes et sur l'évolution des cours. Par ailleurs, nous attendons des rendements solides dans les placements en immobilier et infrastructures. Il faut également s'attendre à de solides contributions à la performance de la part des placements sur les marchés privés et des solutions de placement liées à un risque d'assurance.

Il y a 200 ans, Adelbert von Chamisso, chercheur et poète franco-allemand, a écrit un merveilleux poème sur le printemps :

*«Le printemps est venu, la terre s'éveille,  
les fleurs naissent en abondance...»*

En plein milieu de l'hiver, nous devons nous réjouir du fait que les temps vont changer. Nous attendons le printemps avec impatience.

**Prof. Dr. Maurice Pedernana**  
CIO  
Partenaire dirigeant



## Éditorial

**Timo Dainese**  
CEO  
Fondateur /  
partenaire dirigeant



Mesdames et messieurs,

L'année 2020, marquée par le Covid, est enfin terminée. Le monde y a connu sa plus grande crise sanitaire depuis la grippe espagnole et la crise économique la plus grave depuis les années 30. On pourrait avoir peine à y croire en observant le relevé de fin d'année reçu ces jours-ci. Nous avons terminé l'année 2020 avec une légère tendance à la baisse pour certaines stratégies et à la hausse pour d'autres.

C'est presque comme si rien ne s'était passé durant toute l'année. Ce qui n'a pas été le cas, comme chacun sait. Ce fut une année exceptionnelle, qui nous a ébranlés jusque dans nos fondements. Entretemps, nous avons même perdu nos libertés. La liberté de nous déplacer comme bon nous semble. La liberté de rencontrer que nous voulons. D'acheter ce dont nous avons envie. De manger ce qui nous fait envie. Jusqu'à présent, la situation n'est toujours pas revenue à la normale et nous allons devoir encore patienter un peu pour cela, probablement jusqu'au second semestre. Peut-être apprécions-nous un peu plus d'avoir le privilège de vivre en Suisse après le retour à la normale.

Sur les marchés aussi, ce fut une année exceptionnelle. Une année marquée par d'énormes failles et des évolutions quotidiennes considérables. En peu de temps, les actions de qualité aussi ont affiché des corrections de 25% et plus. Sur les marchés obligataires a eu lieu la plus grande correction depuis plus de 100 ans. Et pourtant, tout compte fait, il s'agit d'une année tout à fait «normale» lorsque l'on observe les résultats.

L'année passée a démontré, de manière extrêmement saisissante, à quel point il était important de veiller à garder des nerfs solides. Même si une ambiance de fin du monde est palpable. Garder son calme, ne pas réagir sous le coup de l'émotion et rester investi, sont des conditions préalables fondamentales à un succès à long terme en matière de placement. Quiconque perd ses nerfs, sera puni. Quiconque garde son sang-froid, sera récompensé. Quiconque fait preuve de bravoure et achète, en ressortira gagnant. Prenons ceci à cœur, une fois de plus, pour la prochaine crise.

Être investi aux meilleures journées de l'année est décisif. Quiconque passe à côté des cinq meilleures journées de l'année, passe à côté de trois-quarts des rendements. Autrement dit, au lieu d'obtenir +6% par an, on obtient +2% par an (2007-2020). Quiconque est passé à côté des dix meilleures journées, a même récolté, dans cette période, un rendement négatif en matière d'actions (-6%). Ce qui est difficile ici, c'est que les meilleurs jours côtoient directement les pires. Alors juste que de nombreux investisseurs perdent leurs nerfs et se mettent à vendre. Avec nous comme gestionnaire de fortune, vous êtes à l'abri d'une telle situation.

Les résultats de 2020 pourraient être bien meilleurs mais certaines de nos plus grandes positions ne se sont pas encore entièrement redressées. Tel est le cas par exemple des actions des compagnies d'assurance Swiss Life et Zurich, mais également de quelques obligations d'entreprises. Les perspectives pour la nouvelle année paraissent d'autant meilleures pour nous. Le potentiel est considérable et les dividendes devraient à nouveau se révéler abondants au printemps prochain. Quiconque fait preuve de patience, récoltera de bons fruits.

Nous vous remercions de votre confiance et de votre fidélité.

Cordialement,  
Timo Dainese

## Actions

La reprise dans les années 2021 et 2022 va conduire à une hausse exceptionnelle des bénéfices en de nombreux endroits. Les entreprises et branches qui ont connu la galère durant l'année 2020, marquée par le Covid, vont notamment en profiter. En cas de taux d'intérêt bas, les entreprises intrinsèquement solides et à fort rendement resteront d'autant plus attractives avec des dividendes élevés. Nous continuons à nous concentrer sur des entreprises suisses leaders avec un modèle d'entreprise résistant, une perspective de croissance considérable et un taux de rendement sur dividendes croissant. Les compléments, nous les cherchons dans des entreprises internationales, génératrices de création de valeur, avec des caractéristiques de qualité remarquables et une excellente position sur le marché, notamment pour les stratégies avec forte propension au risque. Les titres de croissance viennent compléter les valeurs substantielles de manière sélective. Que ce soit les uns ou les autres, nous les croyons capables d'une bonne évolution dans l'année en cours.

## Obligations

La combinaison «taux d'intérêt bas» et «duration élevée» représente un mélange dangereux. Sur un plan politico-monnaire, le terrain a été préparé pour accepter un taux d'inflation plus élevé. Ceci concerne principalement les investisseurs qui tolèrent une duration élevée côté obligations. Dans des phases de marché agitées, celles-ci veillent au moins à une action protectrice. Sur un plan de marché, il existe toutefois le risque d'un raidissement de la courbe des taux d'intérêt à long terme. Cette tendance se révèle également au niveau des hypothèques suisses qui, récemment, se sont nettement renchéries à long terme. Compte tenu de l'évolution économique et des perspectives pour 2021, nous continuons à suivre une tactique de gestion active de la duration. Côté obligations, il ne faut pas «spéculer» avec de grands paris en matière de taux d'intérêt car il s'agit de la part défensive d'un portefeuille équilibré. Nous y avons surpondéré des obligations financières et industrielles secondaires européennes avec une perspective de rendement annuel comprise entre 2 et 3%.

## Placements alternatifs

Nous investissons dans différentes solutions diversifiées, liées à un risque d'assurance, qui présentent une corrélation qui soit la plus faible possible avec le reste des instruments financiers. Dans ce cadre, nous réduisons certains engagements pendant les périodes de stress saisonnières, dans le souci de dégager des rendements annuels de 4% en franc suisse. Par ailleurs, nous sommes engagés dans des placements semi-liquides sur des marchés privés et y suivons une approche globale en tentant d'identifier les entreprises sous-évaluées et en empruntant avec elles un chemin de croissance à long terme. Nombreuses de ces entreprises offrent une diversification intéressante sur un plan d'économie réelle, concernant l'univers de placement des actions cotées.

## Immobilier et infrastructures

Les immeubles de rendement avec des logements bon marché en Suisse et en Allemagne demeurent une pierre angulaire essentielle. À cela viennent s'ajouter les biens immobiliers orientés soins en position de leader sur le marché. Cette part de portefeuille est parfaite avec des valeurs d'infrastructure (approvisionnement en eau et évacuation, transmission d'énergie, gestion des déchets, aéroports et péages). Le point attractif de ces valeurs est qu'elles sont intrinsèquement protégées de l'inflation. Dans les contrats de concession de longue date, s'étendant généralement sur dix ans, il est établi qu'en cas d'inflation en hausse, le recours à l'infrastructure doit être adapté sur un plan tarifaire.

## Durabilité

Dans toutes les solutions de Zugerberg Finanz, nous poursuivons les principes de la durabilité. Dans ce cadre, la décarbonisation se trouve tout en haut de nos priorités. De manière générale, le «rendement» écologique, social et lié à la gestion, qui résulte d'une application rigoureuse de l'approche ESG, se trouve au cœur de nos préoccupations. Nous tenons compte notamment du fait selon lequel les entreprises s'améliorent à vue d'œil. Par ailleurs, notre objectif consiste, sans essayer de pertes de rendement, à générer un écart de «durabilité» qui soit le plus grand possible par rapport aux ETF d'indice passifs. En règle générale, les ETF d'indice passifs renferment également les thématiques «alcool», «tabac», «armement» et «pollueurs». Concernant la durabilité, nous laissons des tiers contrôler nos portefeuilles à intervalles réguliers.

 **Newsletter Zugerberg Finanz**  
Recevez les dernières actualités, des informations et nos rapports financiers avec des estimations de marché directement dans votre boîte de messagerie électronique.

## Evolution des valeurs

<b>Actions</b>		(en CHF)		
			<b>31/12/20</b>	<b>dep. 31/12/19</b>
SMI	CHF	10'703.5		+0.8%
SPI	CHF	13'327.9		+3.8%
DAX	EUR	13'718.8		+3.5%
CAC 40	EUR	5'551.4		-7.4%
FTSE MIB	EUR	22'232.9		-5.4%
FTSE 100	GBP	6'460.5		-19.2%
EuroStoxx50	EUR	3'552.6		-5.4%
Dow Jones	USD	30'606.5		-1.8%
S&P 500	USD	3'756.1		+6.5%
Nasdaq Composite	USD	12'888.3		+31.6%
Nikkei 225	JPY	27'444.2		+11.6%
Sensex	INR	4'7751.3		+3.4%
MSCI World	USD	2'690.0		+4.5%
MSCI EM	USD	1'291.3		+6.1%


<b>Obligations d'entreprise</b>		(en CHF)		
			<b>31/12/20</b>	<b>dep. 31/12/19</b>
CHF IG Corp (AAA-BBB)	CHF	186.8		+0.5%
USD IG Corp (Hedged CHF)	CHF	228.4		+8.0%
USD HY Corp (Hedged CHF)	CHF	601.8		+5.1%
EUR IG Corp (Hedged CHF)	CHF	183.1		+2.4%
EUR HY Corp (Hedged CHF)	CHF	284.4		+2.1%

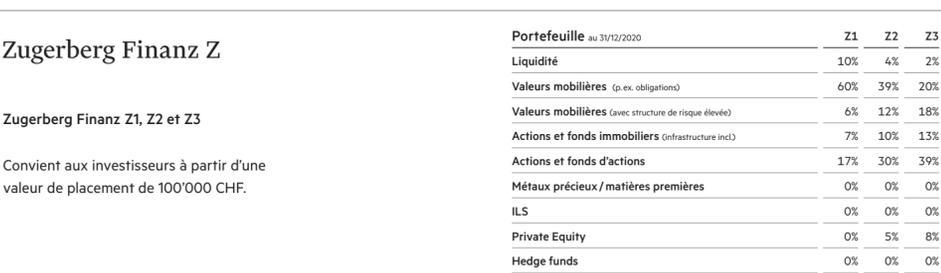

<b>Placements alternatifs</b>		(en CHF)		
			<b>31/12/20</b>	<b>dep. 31/12/19</b>
Or Spot CHF/kg	CHF	54'025.7		+14.6%
Commodity Index	USD	78.1		-11.6%
SXI SwissRealEstateFunds TR	CHF	2'495.5		+13.0%
HFRX Global Hedge Fund Index	USD	1'377.9		-2.6%




<b>Économie (BIP real)</b>		(en CHF)		
			<b>2021P</b>	<b>2022P</b>
Suisse		+0.5%		+1.2%
Zone euro		+1.0%		+1.5%
États-Unis		+3.0%		+2.0%
Global		+5.4%		+3.5%

## Zugerberg Finanz Revo

<b>Portefeuille</b> au 31/12/2020	Revo1	Revo2	Revo3	Revo4	Revo5
Liquidité	0%	0%	0%	0%	0%
Valeurs mobilières (p.ex. obligations)	69%	44%	29%	13%	2%
Valeurs mobilières (avec structure de risque élevée)	10%	15%	15%	15%	10%
Actions et fonds immobiliers (infrastructure incl.)	7%	10%	12%	13%	14%
Actions et fonds d'actions	14%	27%	38%	51%	65%
Métaux précieux / matières premières	0%	0%	0%	0%	0%
ILS	0%	0%	0%	0%	0%
Private Equity	0%	4%	6%	8%	9%
Hedge funds	0%	0%	0%	0%	0%



<b>Portefeuille</b> au 31/12/2020	Z1	Z2	Z3
Liquidité	10%	4%	2%
Valeurs mobilières (p.ex. obligations)	60%	39%	20%
Valeurs mobilières (avec structure de risque élevée)	6%	12%	18%
Actions et fonds immobiliers (infrastructure incl.)	7%	10%	13%
Actions et fonds d'actions	17%	30%	39%
Métaux précieux / matières premières	0%	0%	0%
ILS	0%	0%	0%
Private Equity	0%	5%	8%
Hedge funds	0%	0%	0%


<b>Portefeuille</b> au 31/12/2020	R1	R2	R3	R4
Liquidité	10%	4%	2%	5%
Valeurs mobilières (p.ex. obligations)	60%	34%	20%	6%
Valeurs mobilières (avec structure de risque élevée)	6%	12%	18%	19%
Actions et fonds immobiliers (infrastructure incl.)	7%	10%	12%	15%
Actions et fonds d'actions	17%	32%	40%	46%
Métaux précieux / matières premières	0%	0%	0%	0%
ILS	0%	0%	0%	0%
Private Equity	0%	8%	8%	9%
Hedge funds	0%	0%	0%	0%

<b>Portefeuille</b> au 31/12/2020	LPR0.5	LPR1	LPR2	LPR3
Liquidité	5%	3%	1%	1%
Valeurs mobilières (p.ex. obligations)	81%	53%	38%	21%
Valeurs mobilières (avec structure de risque élevée)	5%	9%	12%	16%
Actions et fonds immobiliers (infrastructure incl.)	0%	9%	11%	14%
Actions et fonds d'actions	9%	16%	25%	34%
Métaux précieux / matières premières	0%	0%	0%	0%
ILS	0%	10%	3%	3%
Private Equity	0%	0%	10%	11%
Hedge funds	0%	0%	0%	0%


<b>Portefeuille</b> au 31/12/2020	FP30	FP60	FP100
Liquidité	2%	1%	1%
Fonds obligataires	67%	40%	18%
Fonds immobiliers / Fonds d'infrastructure	9%	13%	16%
Fonds d'actions	22%	39%	55%
Fonds de placements alternatifs	0%	7%	10%


## Zugerberg Fondation de prévoyance 3a

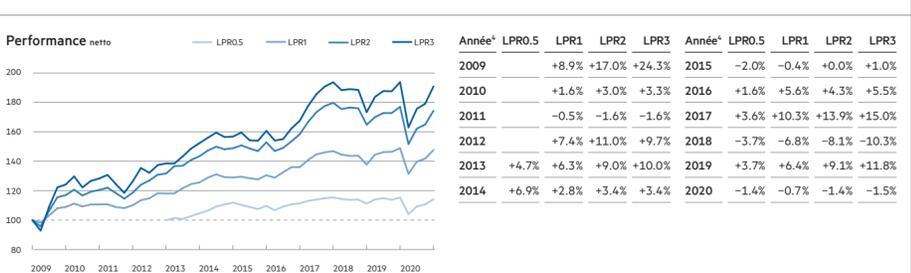
<b>Portefeuille</b> au 31/12/2020	3a20	3a40	3a60
Liquidité	2%	1%	1%
Fonds obligataires	74%	55%	40%
Fonds immobiliers / Fonds d'infrastructure	8%	11%	13%
Fonds d'actions	16%	28%	39%
Fonds de placements alternatifs	0%	5%	7%

Convient pour la prévoyance du pilier 3a aux apports mensuels à partir de 100 CHF ou aux placements uniques à partir de 5'000 CHF.

<b>Performance</b> <i>netto</i>	Revo1	Revo2	Revo3	Revo4	Revo5



<b>Portefeuille</b> au 31/12/2020	R1	R2	R3	R4
Liquidité	10%	4%	2%	5%
Valeurs mobilières (p.ex. obligations)	60%	34%	20%	6%
Valeurs mobilières (avec structure de risque élevée)	6%	12%	18%	19%
Actions et fonds immobiliers (infrastructure incl.)	7%	10%	12%	15%
Actions et fonds d'actions	17%	32%	40%	46%
Métaux précieux / matières premières	0%	0%	0%	0%
ILS	0%	0%	0%	0%
Private Equity	0%	8%	8%	9%
Hedge funds	0%	0%	0%	0%



<b>Portefeuille</b> au 31/12/2020	LPR0.5	LPR1	LPR2
-----------------------------------	--------	------	------

# Corporate Social Responsibility – «CSR»

Cela fait de nombreuses années que nous assumons notre responsabilité sociale à titre d'entreprise (CSR) et que nous soutenons divers projets et activités sociaux s'adressant à un groupe cible large, à travers des engagements. Dans ce cadre, nous accordons sans cesse une importance centrale à l'activité physique et à la joie de vivre. Comme le dit l'expression latine, «Mens sana in corpore sano», autrement dit, «un esprit sain dans un corps sain». Nous sommes convaincus que l'activité physique mais aussi intellectuelle est importante pour la santé et le bien-être.



Zugerberg Finanz KidsDay à Steinhausen

C'est pourquoi cela fait six ans que nous organisons le Zugerberg Finanz KidsDay à Steinhausen, en collaboration avec la fondation NextSportGeneration. Un mercredi après-midi, 130 enfants se rencontrent à l'occasion d'un tournoi de football amical. Encourager l'activité physique chez l'enfant est de toute évidence plus que sensé, car qui jeune n'apprend, vieux ne saura. Nous sommes fiers d'avoir l'honneur d'accompagner ce magnifique projet depuis de nombreuses années.



Journée de randonnée de Zugerberg Finanz

En mouvement, nous le sommes également à l'occasion de nos journées de randonnée. Nos clients, nos partenaires, nos collaborateurs et les amis de la maison y sont conviés. L'objectif est de pratiquer une activité physique ensemble, de découvrir la région et d'apprendre à se connaître sous une autre facette. Sur douze journées organisées jusqu'à ce jour, nous avons parcouru déjà plus de 150 kilomètres, sur plus de 10'000 mètres d'altitude.

La 12e journée de randonnée Zugerberg Finanz, au mois d'août dernier, nous a menés sur le plateau du Zugerberg, d'où nous avons pu profiter d'une vue spectaculaire sur la région, en compagnie de 60 randonneuses et randonneurs en pleine forme.



Le LAKERIDE sur le lac de Zoug

Depuis deux ans, nous sommes partenaire de ZugSPORTS. Sous le slogan «Let's move. Together.», l'organisation ZugSPORTS exploite une plateforme qui s'engage en faveur de la promotion de l'activité physique et de la joie de vivre dans la région de Zoug. En tant que partenaire de cette plateforme, nous apportons notre soutien à ZugSPORTS dans le cadre de diverses manifestations telles que la «Zuger SEEFest», le «ZugSPORTS Festival» ou le légendaire «Ågeri on Ice». À l'occasion de l'événement estival «LAKERIDE» sur le lac de Zoug, des pilotes de bateau accueillent à bord de leurs navires, des personnes porteuses d'un handicap physique, psychique ou mental pour une escapade maritime inoubliable. Nous sommes fiers de pouvoir soutenir financièrement et activement les différents projets de ZugSPORTS, et de les rendre possibles.

Année après année, nous vendons aux enchères tous les cadeaux de Noël que nous recevons de la part de banques dépositaires, de sociétés de fonds, de partenaires et de clients, à l'occasion d'une petite fête de Noël au Lüssihof. Vin, Lækkerlis de Bâle, panettone, prosecco, couvertures de laine, parapluies, calendriers, miel et bien d'autres choses encore sont mis aux enchères pour l'occasion. Nos collaborateurs se montrent à chaque fois généreux. À l'occasion des enchères organisées au mois de décembre dernier, nous avons à nouveau récolté plus de 5'000 CHF. Les deux associés-gérants, Maurice Pederghana et Timo Dainese, ont, par la suite, à nouveau doublé ce montant.

Ainsi, nous avons pu soutenir la fondation «Winterhilfe Zug» avec une enveloppe de 10'880 CHF. La fondation «Winterhilfe Zug» aide les personnes touchées par la précarité dans le canton de Zoug. Tout au long de l'année. Et oui, dans le canton de Zoug aussi, la précarité existe. Chaque année, la fondation «Winterhilfe Zug» apporte son aide, en moyenne, dans 650 cas. Il s'agit entre autres de travailleurs pauvres, de familles monoparentales ou d'autres personnes défavorisées, d'enfants, d'adultes, de femmes et d'hommes. Ainsi, on dénombre en moyenne 1'200 personnes aidées par an. Avec notre subvention, nous apportons une contribution importante à la fourniture de ces aides.

WWW.ZUGERBERGFINANZ-TROPHY.CH

PERMANENT EINGERICHTETE ZEITMESSSTRECKEN FÜR JEDERMANN

RUNNING-TROPHY		MOUNTAIN-TROPHY	
RUNNING, WALKING, NORDIC WALKING, DL		REINVELD, MOUNTAINBIKE, E-BIKE, RUNNING, WALKING, NORDIC WALKING	
1 Steinhausen	20.03. – 18.04.21	1 Auw – Horben	20.03. – 18.04.21
2 Baar	19.04. – 16.05.21	2 Root – Michaelskreuz	19.04. – 16.05.21
3 Ennetsee	17.05. – 13.06.21	3 Zug – Zugerberg	17.05. – 13.06.21
4 Menzingen	14.06. – 11.07.21	4 Menzingen – Chnollen	14.06. – 11.07.21
5 Zug	07.08. – 05.09.21	5 Schmittli – Zugerberg	07.08. – 05.09.21
6 Ägerital	06.09. – 01.10.21	6 Oberägeri – Raten	06.09. – 01.10.21

Zugerberg Finanz Trophy 2021

Depuis le début de l'année 2021, la famille de nos activités CSR s'est agrandie avec l'arrivée d'un nouvel engagement. Du Zuger Trophy est né le Zugerberg Finanz Trophy au 1<sup>er</sup> janvier 2021. Le Zugerberg Finanz Trophy offre de merveilleuses possibilités de se dépenser en pleine nature. Sur des parcours chronométrés installés à demeure, il est possible de se mesurer à la course à pied, à VTT et/ou à vélo de course tout au long de l'année. Ainsi, les participants au Trophy de l'année passée ont parcouru ensemble un total de 43'000 kilomètres avec près de 7'300 départs. Nous sommes très heureux de notre engagement dans le cadre du Zugerberg Finanz Trophy. Le coup d'envoi sera donné le 22 février 2021 avec le Winter Challenge.

Outre ces engagements, nous offrons également notre aide dans le cadre de sponsorings «classiques» divers et variés, comme par exemple avec le club de unihockey «Zug United».

Nous organisons des ateliers économiques destinés aux jeunes et aidons les écoles, les classes et les élèves en leur apportant régulièrement nos connaissances techniques en matière d'économie et de bourse ainsi que notre expertise en tant qu'entreprise.



Timo Dainese tient un exposé devant une classe d'école

Il est pour nous important d'apporter notre soutien financier, mais notamment également technique et actif, à des organisations ainsi que pour des manifestations et des événements.

## Agenda

Janvier 2021 – désormais sous forme d'«événement virtuel»  
Conseil consultatif en matière économique et financière

Vendredi 16 avril 2021 (date alternative 23 avril 2021)

Journée de randonnée de Zugerberg Finanz

Mardi 22 juin 2021 – KKL Lucerne

Jeudi 24 juin 2021 – Lüssihof Zoug

Conseil consultatif en matière économique et financière

Mercredi 18 août 2021 – Steinhausen

Zugerberg Finanz KidsDay

Possibilité d'inscription: [zugerberg-finanz.ch/fr/agenda-fr/](http://zugerberg-finanz.ch/fr/agenda-fr/)

## Conseils de Zugerberg Finanz

### Conseil 1: Établir un mandat pour cause d'incapacité

Le mandat pour cause d'incapacité permet à la personne concernée de déterminer en temps utile comment et par qui celle-ci souhaite être assistée en cas d'incapacité de discernement. La prise en charge peut inclure l'assistance personnelle et/ou la gestion du patrimoine. Votre conseiller se tient à votre entière disposition pour aider à établir ce document important.

### Conseil 2: Placer les liquidités non nécessaires

Des douzaines de milliards de francs suisses d'avoirs non rémunérés, fruits d'un dur labeur, dorment sur des comptes bancaires suisses. Le ménage suisse typique détient nettement plus de liquidités que nécessaire. Bien évidemment, une quantité raisonnable de liquidités est indispensable. La hauteur à laquelle celle-ci doit s'élever dépend de différents facteurs. Votre conseiller financier se fera un plaisir de vous aider à établir un montant raisonnable de liquidités. Il est recommandé de placer les liquidités qui dorment depuis des années. Dividendes abondants, bénéfices sur les cours et coupons attrayants attirent sur les marchés des capitaux. Mais, il faut avoir les nerfs solides pour cela. Quel niveau de risque puis-je me permettre financièrement? Quel niveau de risque suis-je capable de supporter sur un plan émotionnel? Le profil de risque est déterminant. Votre conseiller financier se fera également un plaisir de vous aider à évaluer votre profil de risque.

### Conseil 3: Vous aussi, devenez fan de Revo!

Revo est notre nouveau mandat pour une constitution de fortune ciblée et systématique. C'est notre petite révolution du placement. Revo vous offre la possibilité d'investir directement (sans fonds!) dans les actions d'entreprises à l'avenir prometteur et ce, avec seulement un montant unique d'au moins 5'000 CHF ou un capital d'épargne mensuel d'au moins 100 CHF.

Cette offre est rendue possible car Revo permet l'acquisition de fractions d'actions. Lonza, Partners Group, Nestlé, Sika, Alphabet, Alibaba, Samsung et bien d'autres actions prometteuses: sélectionnées individuellement par nous-mêmes, directement achetées dans votre dépôt, allouées à la cinquième décimale près. Les clients Revo deviennent des actionnaires dès le premier franc suisse investi, et profitent d'une pleine transparence dans leur dépôt. Selon nous, Revo est la solution de placement la plus directe, la plus transparente, la plus efficace et donc la plus prometteuse pour les petites et moyennes fortunes du marché suisse.

Plus d'infos: [zugerberg-finanz.ch/Revo-FR/](http://zugerberg-finanz.ch/Revo-FR/)

Cette publication est climatiquement neutre. Toutes les émissions générées lors de la production ont été entièrement compensées par la société Heller Druck AG à Cham.



100 % neutral | 01-20-834094  
Klimaneutrale Drucksache | [myclimate.org](http://myclimate.org)  
Kompensiert durch Heller Druck AG

Toutes les données publiées ici sont transmises à titre d'information uniquement et n'ont pas valeur de conseil ou recommandation en matière de placement ou autre. La présente publication est fondée sur des sources accessibles au public, que nous considérons comme fiables et valables. Nous déclinons toute responsabilité quant à l'exactitude et/ou l'intégrité des informations communiquées. Cette publication s'adresse exclusivement aux clients/intéressés établis en Suisse, et les informations légales figurant dans les mentions légales sur le site [www.zugerberg-finanz.ch](http://www.zugerberg-finanz.ch) s'appliquent. Toute reproduction est autorisée sous réserve de mention de la source. Evolution des valeurs d'après un portefeuille modèle. Du fait de la gestion active, la structure effective de chaque dépôt et l'évolution des valeurs qui en découle peuvent s'en écarter et dépendent de la date et du montant de l'investissement. Cela vaut en particulier durant la première année d'investissement, dû à la pénétration échelonnée sur le marché. Seule l'évolution effective

des valeurs d'après l'extrait de compte/de dépôt de la banque dépositaire ou de la fondation est véritablement valide. <sup>1</sup>La performance présentée de Zugerberg Finanz Revo jusqu'au 30/06/2020 a été simulée au moyen d'un backtesting du portefeuille au 30 juin 2020 (comme si aucun ajustement du portefeuille n'avait eu lieu du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 30 juin 2020), après déduction des frais de fortune. <sup>2</sup>L'évolution de la valeur du Zugerberg Finanz Z indiquée a été reprise de Zugerberg Finanz R jusqu'au 30/06/2014 (lancement de Zugerberg Finanz Z). L'évolution de la valeur de Zugerberg Finanz Z indiquée a été reprise de Zugerberg Finanz R jusqu'au 30/06/2014. <sup>3</sup>La performance historique de Zugerberg Finanz R repose en partie sur la constitution des portefeuilles conformément aux critères d'investissement actuels avec les données issues du passé. L'évolution dresse un tableau indicatif de l'efficacité potentielle du portefeuille s'il avait été placé sous sa forme actuelle depuis le 01/01/2009. Depuis le 01/01/2012, il s'agit de la performance effective

des portefeuilles. <sup>4</sup>L'évolution de la valeur de Zugerberg Finanz LPR indiquée a été reprise de Zugerberg Finanz R jusqu'au 31/12/2013 (lancement de Zugerberg Finanz LPR). <sup>5</sup>L'évolution de la valeur de Zugerberg Finanz 3a indiquée a été reprise de la solution de libre passage jusqu'au 31/12/2009 (lancement de Zugerberg Finanz 3a). L'évolution des valeurs indiquées s'entend nette, après déduction des frais courants, sans tenir compte des frais d'acquisition. Toutes les informations concernant l'évolution des valeurs sont de nature indicative, se réfèrent aux valeurs historiques et ne permettent pas d'établir une estimation garantie pour l'avenir. Mentions légales: Zugerberg Finanz AG, Lüssiweg 47, CH-6302 Zug, +41 41 769 50 10, [info@zugerberg-finanz.ch](mailto:info@zugerberg-finanz.ch), [www.zugerberg-finanz.ch](http://www.zugerberg-finanz.ch). Photo: Andreas Busslinger © Zugerberg Finanz AG, les copies ne sont autorisées qu'avec mention de la source. Cours de clôture au 31/12/2020; données économiques au 31/12/2020, pronostic économiques au 31/12/2020.