



Photo: Andreas Busslinger

Une actualité sous le signe de la géopolitique et de la géoéconomie

Pour le second semestre, nous tablons sur une légère accélération de la croissance économique mondiale, qui devrait se traduire finalement par une croissance réelle d'environ 3 %. Cela engendre un terrain fertile pour que les entreprises réalisent leurs objectifs de chiffre d'affaires, de marges et de bénéfices. Compte tenu de la guerre au Proche-Orient et de la hausse des taux d'inflation mondiaux liée aux prix de l'énergie, la résilience des bénéfices au premier semestre est étonnante. La probabilité d'une récession reste très faible, mais les incertitudes géopolitiques et les répercussions géoéconomiques des conflits stratégiques continueront à faire les gros titres de l'actualité.



En dépit d'une hausse des chiffres de l'inflation liée aux prix de l'énergie, le scénario tant redouté de stagflation mondiale n'a pas eu lieu. Au contraire, la résilience macroéconomique a été sous-estimée, car dans le monde entier, la croissance économique s'est maintenue à un niveau impressionnant. Les assouplissements budgétaires ainsi que la hausse de la consommation engendrée par les augmentations salariales (en Europe) et les effets de richesse (aux États-Unis), se sont révélés des soutiens fiables pour la conjoncture dans un contexte actuel de crises à répétition. Dans le sillage du boom de l'IA, la hausse des investissements dans les centres de données a eu un effet particulièrement favorable sur la croissance.

Le choc énergétique n'a pas entraîné la retenue que l'on redoutait. D'une part, parce que la production économique mondiale est depuis longtemps bien moins gourmande en énergie qu'auparavant. C'est aux États-Unis que l'intensité énergétique atteint son paroxysme, raison pour laquelle c'est là-bas que les taux d'inflation, dopés par les prix de l'énergie, ont connu la plus forte progression. En mai, ils ont atteint leur plus haut niveau depuis trois ans, soit 4.2 %, avant de retomber dès le mois de juin à 3.5 %. Si une solution durable était trouvée à la crise du détroit d'Ormuz, cela se traduirait par une baisse de l'inflation des prix de l'énergie à l'échelle mondiale, par une diminution des anticipations d'inflation et, au bout du compte, par une baisse des taux d'intérêt et de l'inflation des coûts du logement.

L'Europe s'avère plus vulnérable face aux prix de l'énergie, notamment en raison des taxes supplémentaires y relatives, dont certaines servent à financer les infrastructures (autoroutes) et d'autres à soutenir la politique énergétique (transition énergétique). Les prix élevés de l'énergie génèrent au bout du compte une sécurité coûteuse en termes d'approvisionnement, ainsi qu'une perte d'attractivité du territoire. Le recul des parts de marché des constructeurs de machines et des constructeurs automobiles européens est également imputable au fait qu'après la crise financière mondiale, de nombreux physiciens et ingénieurs ont été recrutés par les banques pour développer et mettre en œuvre des modèles de gestion des risques. Peut-être aurait-il mieux valu que bon nombre de ces experts s'occupent du développement de l'architecture électronique des véhicules, de nouveaux types de batteries, d'infrastructures modernes ou encore de fusées réutilisables.

Il est significatif que la Chine ait exporté plus de cinq millions de voitures au cours du premier semestre. La technologie du silicium et les batteries sont également extrêmement demandées. Avec l'Europe, l'excédent commercial de la Chine dépasse chaque jour le milliard de dollars. Il est urgent que l'Europe comprenne les signes des temps. Une nouvelle façon de penser est nécessaire pour s'adapter à des concurrents plus agiles et, en particulier, pour raccourcir les cycles de développement. Toutefois, les individus se retrouvent également sous pression, tant en tant que main-d'œuvre productive qu'en tant que consommateurs responsables. Ceux qui effectuent leurs achats principalement auprès des détaillants chinois Temu et Shein ne contribuent certainement pas à la sécurité de leur propre emploi dans notre pays.

Quoi qu'il en soit, près de 1'000 milliards de dollars seront investis d'ici 2030 dans la modernisation des infrastructures énergétiques. Si l'on

considère également la hausse des dépenses consacrées à la capacité de défense européenne, cela crée un contexte propice à de nouveaux investissements. Pourtant, l'Europe fait face à un défi bien plus grand encore : elle risque de s'épuiser dans la course technologique qui oppose les grandes puissances que sont les États-Unis et la Chine. Après les revers essuyés par l'industrie chimique et le secteur sidérurgique, l'industrie automobile européenne est menacée d'un déclin colossal. En effet, elle peine à transformer une organisation lourde et traditionnelle de construction mécanique en une entité agile spécialisée dans les logiciels. À l'heure actuelle, une voiture électrique ou hybride doit non seulement disposer d'une autonomie et de temps de recharge compétitifs, mais également de logiciels, d'intelligence artificielle et d'un design de qualité. C'est aussi la raison pour laquelle des fabricants proéminents de smartphones, tels que Xiaomi, comptent désormais parmi les plus grands constructeurs de voitures électriques au monde.

La Chine domine le secteur des terres rares, maîtrise la technologie du silicium et est à la pointe dans des domaines d'avenir tels que les batteries et la robotique. Les États-Unis sont à la pointe dans certains domaines de l'IA, même si le coût de l'utilisation des jetons augmente constamment. En matière d'IA physique de pointe et de robotique, les États-Unis se classent loin derrière la Chine.

Si l'IA se révèle souvent un vecteur de hausse des prix, dans de nombreux cas, c'est l'amélioration significative de la rentabilité et de l'efficacité qui prime. Les déploiements, par exemple ceux des « Dark Factories » fonctionnant 24 heures sur 24, sont en augmentation. La Chine a rapidement identifié ces avantages comme étant déterminants sur le plan stratégique et s'emploie notamment, grâce à des stratégies open source, à favoriser la diffusion à moindre coût des connaissances pratiques en matière d'IA au sein de sa population technophile. Dans son système éducatif, le pays réduit en outre massivement les filières non liées à la technologie afin d'orienter le capital humain vers des domaines d'activité orientés vers l'avenir.

En ce qui concerne les thèmes d'investissement, la résilience des marchés des capitaux s'est particulièrement distinguée au premier semestre. Malgré une inflation en nette hausse, les obligations n'ont subi que des pertes négligeables. Les actions ont légèrement progressé en Europe, un peu plus aux États-Unis, notamment dans les modèles d'affaires liés aux semi-conducteurs, tandis qu'en moyenne, les actions des « Magnificent 7 » ont essuyé des pertes considérables. L'IA demeure un thème central, tout comme l'énergie et ses infrastructures.

Pour le second semestre, nous tablons sur la poursuite d'une période de désinflation, qui devrait notamment s'accompagner d'une baisse de la volatilité. Ce mouvement pourrait contribuer à son tour à une hausse justifiée des valorisations des actifs réels sur l'ensemble des marchés. Il est toutefois recommandé de procéder de manière plus dynamique qu'avec une construction de portefeuille stable, ne serait-ce qu'en raison des multiples risques de concentration et de surpondération présents dans de nombreux ETF. Afin de réduire ces risques, nous adoptons une approche holistique.

Prof. Dr. Maurice Pedergnana
Économiste en chef
Partenaire dirigeant

Éditorial



Mesdames et Messieurs,

Le premier semestre 2026 a une fois encore illustré la vitesse à laquelle l'humeur peut changer sur les marchés financiers. En mars et avril, l'intervention militaire des États-Unis et Israël en Iran a brutalement mis un terme à l'environnement de marché cordial du début de l'année. Le blocus du détroit d'Ormuz a entraîné une flambée spectaculaire du prix du pétrole, qui a atteint temporairement 118 dollars américains le baril. Ce faisant, l'Iran est parvenu à prendre l'économie mondiale en otage, les anticipations d'inflation et de hausse des taux d'intérêt ayant augmenté tout aussi rapidement, alors que la confiance des consommateurs a nettement dégringolé. En particulier aux États-Unis, la population a réagi très vivement à la hausse des prix à la pompe, passés dans l'intervalle de 2.83 dollars le gallon à 4.56 dollars. Il est peu surprenant que le président américain Donald Trump ait ensuite tout mis en œuvre pour mettre un terme au conflit. Ainsi, un cessez-le-feu a été conclu entre-temps, suite auquel les cours du pétrole sont revenus à leur niveau d'avant la guerre, à la grande satisfaction des marchés financiers. Actuellement, il reste incertain et difficile de savoir si une paix durable s'installera dans les semaines et les mois à venir.

Dans l'ensemble, les marchés boursiers internationaux ont enregistré un premier semestre positif, dans un contexte de volatilité parfois élevée. Le SMI a progressé de 7.0 %, l'Euro-Stoxx50 de 8.3 % (en CHF) et l'indice américain S&P 500, plus large, de 11.7 % (en CHF). Ce rebond a notamment été généré par la poursuite de la croissance économique mondiale (même si elle était très hétérogène), par des résultats en hausse pour les entreprises et par le maintien de l'euphorie entourant l'IA.

Nos portefeuilles sous gestion ont en partie profité de cette hausse, mais ont entre-temps de nouveau été pénalisés par les mêmes facteurs qu'au second semestre 2025 (notamment l'Inde, les placements sur les marchés privés et Partners Group). Nous avons procédé aux réallocations correspondantes. Dans ce cadre, nous avons renforcé notre diversification internationale et ajusté la répartition entre le marché suisse et les marchés boursiers internationaux. Ce faisant, nous tenons compte des changements intervenus sur les marchés des capitaux, ainsi que de l'importance croissante des évolutions économiques et des développements des entreprises sur le plan international.

Les principes sur lesquels se fonde notre activité d'investissement demeurent inchangés. Sur le marché suisse, nous continuons à privilégier les entreprises de haute qualité qui offrent des dividendes stables et des modèles d'affaires solides. La forte orientation sur le franc suisse et la concentration sur la qualité et la stabilité restent des composantes essentielles de nos stratégies d'investissement.

Les changements apportés s'inscrivent dans le cadre de notre philosophie d'investissement sur le long terme et ne constituent aucunement une modification fondamentale de la stratégie. Ils constituent partie intégrante du développement continu de nos portefeuilles et reposent sur des réflexions à long terme concernant notre orientation stratégique. Il est réjouissant de constater que les mesures prises jusqu'à présent ont porté leurs fruits.

Nous continuons à suivre attentivement l'évolution des marchés des capitaux, à adapter nos portefeuilles de manière ciblée en cas de besoin et à vous tenir informés de tout changement significatif.

Nous vous remercions chaleureusement de votre fidélité et nous nous réjouissons de pouvoir continuer à vous accompagner personnellement à l'avenir.

Cordialement,

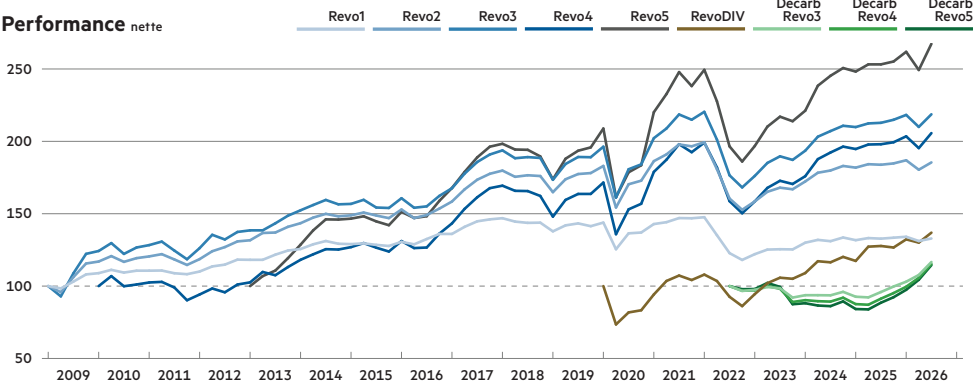
Timo Dainese
CEO / Fondateur
Partenaire dirigeant

Zugerberg Finanz Revo

Zugerberg Finanz Revo1 à Revo5, RevoDividendes, DecarbRevo3 à DecarbRevo5

Convient aux investisseurs avec des apports mensuels à partir de 100 CHF
ou aux placements uniques à partir de 5'000 CHF.

Portefeuille au 30/06/26	Revo1	Revo2	Revo3	Revo4	Revo5	RevoDIV	Decarb Revo3	Decarb Revo4	Decarb Revo5
Liquidité	4%	2%	2%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
Valeurs mobilières (p.ex. obligations)	49%	29%	18%	5%	0%	—	5%	2%	0%
Valeurs mobilières (risque accru)	20%	19%	17%	16%	0%	—	40%	30%	21%
Actions et fonds immobiliers (infrastr. incl.)	5%	7%	5%	4%	4%	18%	9%	12%	15%
Actions et fonds d'actions	19%	39%	54%	70%	91%	78%	45%	55%	63%
Métaux précieux / matières premières	3%	3%	2%	2%	2%	—	—	—	—
ILS	0%	0%	0%	0%	0%	—	—	—	—
Private Equity	—	1%	2%	2%	2%	3%	—	—	—



Année¹	Revo1	Revo2	Revo3	Revo4	Revo5	RevoDIV	Decarb Revo3	Decarb Revo4	Decarb Revo5
2009	+8.9%	+17.0%	+24.3%						
2010	+1.6%	+3.0%	+3.3%	+2.5%					
2011	-0.5%	-1.6%	-1.6%	-8.1%					
2012	+7.4%	+11.0%	+9.7%	+8.9%					
2013	+6.3%	+9.0%	+10.0%	+15.2%	+28.6%				
2014	+2.7%	+3.8%	+2.9%	+7.4%	+14.0%				
2015	+1.2%	+2.7%	+2.5%	+3.3%	+3.2%				
2016	+4.2%	+3.6%	+4.3%	+9.3%	+10.9%				
2017	+8.0%	+13.5%	+15.6%	+18.2%	+18.2%				
2018	-6.2%	-8.3%	-10.5%	-12.6%	-12.4%				
2019	+4.4%	+11.0%	+13.2%	+15.9%	+20.2%				
2020	-0.7%	+1.8%	+3.0%	+4.3%	+5.4%	-5.8%			
2021	+3.3%	+7.0%	+9.0%	+11.3%	+13.3%	+14.6%			
2022	-17.3%	-20.5%	-20.1%	-20.4%	-21.1%	-12.5%	-2.6%	-2.9%	-2.0%
2023	+6.5%	+8.7%	+9.9%	+12.4%	+15.4%	+15.4%	-3.8%	-7.0%	-10.0%
2024	+1.3%	+5.6%	+8.4%	+10.7%	+12.2%	+7.7%	-1.1%	-3.0%	-4.6%
2025	+1.8%	+2.8%	+4.0%	+4.5%	+5.5%	+12.7%	+11.2%	+13.7%	+15.8%
2026 YTD	-0.9%	-0.8%	+0.2%	+1.1%	+2.1%	+3.5%	+13.2%	+15.8%	+17.5%

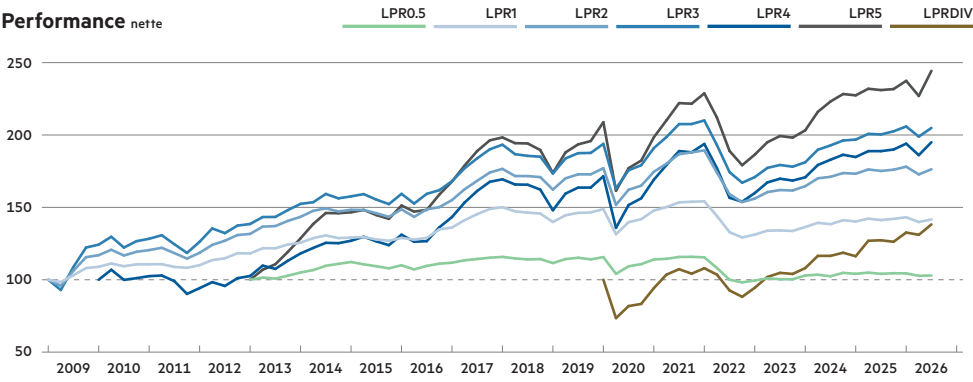
depuis le lancement¹ jusqu'au 30/06/26	Revo1	Revo2	Revo3	Revo4	Revo5	RevoDIV	Decarb Revo3	Decarb Revo4	Decarb Revo5
valeur moyenne p.a.	+1.6%	+3.6%	+4.6%	+4.5%	+7.5%	+4.9%	+3.9%	+3.6%	+3.4%
cumulatives	+32.9%	+85.4%	+118.7%	+105.7%	+167.4%	+36.9%	+16.6%	+15.3%	+14.5%

Zugerberg Finanz libre passage

Zugerberg Finanz LPR0.5, LPR1 à LPR5 et LPRDividendes

Convient pour des prestations de libre passage à partir de 5'000 CHF.

Portefeuille au 30/06/26	LPR0.5	LPR1	LPR2	LPR3	LPR4	LPR5	LPRDIV
Liquidité	8%	8%	3%	2%	2%	1%	1%
Valeurs mobilières (p.ex. obligations)	68%	44%	33%	18%	7%	0%	0%
Valeurs mobilières (risque accru)	10%	11%	14%	19%	17%	0%	0%
Actions et fonds immobiliers (infrastr. incl.)	0%	11%	10%	6%	1%	4%	18%
Actions et fonds d'actions	10%	18%	31%	46%	62%	91%	78%
Métaux précieux / matières premières	4%	3%	3%	2%	2%	2%	0%
ILS	—	5%	2%	1%	3%	0%	0%
Private Equity	—	—	4%	6%	6%	2%	3%



Année³	LPR0.5	LPR1	LPR2	LPR3	LPR4	LPR5	LPRDIV
2009		+8.9%	+17.0%	+24.3%			
2010		+1.6%	+3.0%	+3.3%	+2.5%		
2011		-0.5%	-1.6%	-1.6%	-8.1%		
2012		+7.4%	11.0%	+9.7%	+8.9%		
2013	+5.0%	+6.3%	+9.0%	+10.0%	+15.2%	+28.6%	
2014	+6.9%	+2.8%	+3.4%	+3.4%	+7.4%	+14.0%	
2015	-2.0%	-0.2%	+0.2%	+1.1%	+3.3%	+3.2%	
2016	+1.6%	+5.6%	+4.3%	+5.5%	+9.3%	+10.9%	
2017	+3.6%	+10.3%	+13.9%	+15.0%	+18.2%	+18.2%	
2018	-3.7%	-6.8%	-8.1%	-10.3%	-12.6%	-12.4%	
2019	+3.7%	+6.4%	+9.1%	+11.8%	+15.9%	+20.2%	
2020	-1.4%	-0.7%	-1.4%	-1.5%	-1.4%	-5.0%	-5.8%
2021	+1.3%	+4.3%	+8.5%	+10.0%	+14.6%	+15.3%	+14.6%
2022	-13.9%	-14.9%	-17.6%	-18.6%	-17.5%	-18.5%	-12.5%
2023	+3.5%	+4.0%	+5.5%	+6.0%	+6.8%	+9.0%	+14.4%
2024	+1.1%	+2.8%	+5.2%	+8.7%	+8.2%	+11.9%	+7.6%
2025	+0.3%	+2.1%	+2.8%	+4.6%	+5.0%	+4.4%	+14.1%
2026 YTD	-1.4%	-1.1%	-1.0%	-0.5%	+0.5%	+2.9%	+4.2%

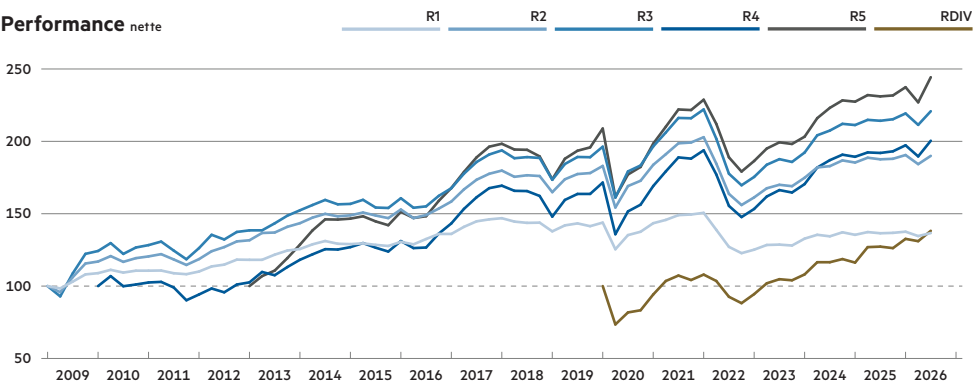
depuis le lancement¹⁴ jusqu'au 30/06/26	LPR0.5	LPR1	LPR2	LPR3	LPR4	LPR5	LPRDIV
valeur moyenne p.a.	+0.2%	+2.0%	+3.3%	+4.2%	+4.1%	+6.8%	+5.1%
cumulatives	+2.9%	+41.6%	+76.3%	+104.9%	+95.0%	+144.3%	+38.2%

Zugerberg Finanz R

Zugerberg Finanz R1 à R5 et RDividendes

Convient aux investisseurs à partir d'une valeur de placement de 500'000 CHF.

Portefeuille au 30/06/26	R1	R2	R3	R4	R5	RDIV
Liquidité	5%	2%	2%	1%	1%	1%
Valeurs mobilières (p.ex. obligations)	49%	29%	18%	5%	0%	—
Valeurs mobilières (risque accru)	19%	19%	17%	16%	0%	—
Actions et fonds immobiliers (infrastr. incl.)	5%	7%	5%	4%	4%	18%
Actions et fonds d'actions	19%	39%	54%	70%	91%	78%
Métaux précieux / matières premières	3%	3%	2%	2%	2%	0%
ILS	—	0%	0%	0%	0%	—
Private Equity	—	1%	2%	2%	2%	3%



Année²	R1	R2	R3	R4	R5	RDIV
2009	+8.9%	+17.0%	+24.3%			
2010	+1.6%	+3.0%	+3.3%	+2.5%		
2011	-0.5%	-1.6%	-1.6%	-8.1%		
2012	+7.4%	+11.0%	+9.7%	+8.9%		
2013	+6.3%	+9.0%	+10.0%	+15.2%	+28.6%	
2014	+2.7%	+3.8%	+2.9%	+7.4%	+14.0%	
2015	+1.2%	+2.7%	+2.5%	+3.3%	+3.2%	
2016	+4.2%	+3.6%	+4.3%	+9.3%	+10.9%	
2017	+8.0%	+13.5%	+15.6%	+18.2%	+18.2%	
2018	-6.2%	-8.3%	-10.5%	-12.6%	-12.4%	
2019	+4.4%	+11.0%	+13.2%	+15.9%	+20.2%	
2020	-0.3%	+0.4%	+0.1%	-1.4%	-5.0%	-5.8%
2021	+5.0%	+10.4%	+13.0%	+14.6%	+15.3%	+14.6%
2022	-16.9%	-20.5%	-21.0%	-20.9%	-18.5%	-12.5%
2023	+6.1%	+8.4%	+9.6%	+11.2%	+9.0%	+14.4%
2024	+2.0%	+6.0%	+9.9%	+11.1%	+11.9%	+7.6%
2025	+1.6%	+2.8%	+3.8%	+4.2%	+4.4%	+14.1%
2026 YTD	-0.7%	-0.3%	+0.7%	+1.6%	+2.9%	+4.2%

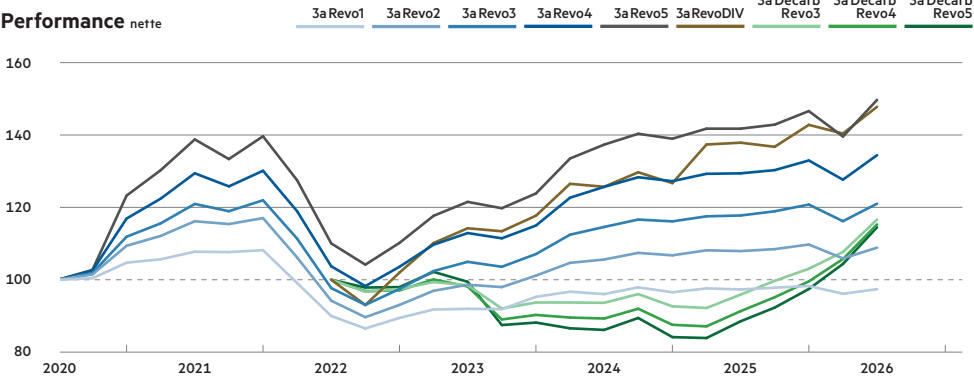
depuis le lancement² jusqu'au 30/06/26	R1	R2	R3	R4	R5	RDIV
valeur moyenne p.a.	+1.8%	+3.7%	+4.6%	+4.3%	+6.8%	+5.1%
cumulatives	+36.6%	+90.0%	+120.8%	+100.4%	+144.3%	+38.2%

Zugerberg Finanz 3a Revo

Zugerberg Finanz 3a Revo1 à 3a Revo5, 3a RevoDividendes, 3a DecarbRevo3 à 3a DecarbRevo5

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

Portefeuille au 30/06/26	3a Revo1	3a Revo2	3a Revo3	3a Revo4	3a Revo5	RevoDIV	3aDecarb Revo3	3aDecarb Revo4	3aDecarb Revo5
Liquidité	4%	2%	2%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
Valeurs mobilières (p.ex. obligations)	49%	29%	18%	5%	0%	—	5%	2%	0%
Valeurs mobilières (risque accru)	20%	19%	17%	16%	0%	—	40%	30%	21%
Actions et fonds immobiliers (infrastr. incl.)	5%	7%	5%	4%	4%	18%	9%	12%	15%
Actions et fonds d'actions	19%	39%	54%	70%	91%	78%	45%	55%	63%
Métaux précieux / matières premières	3%	3%	2%	2%	2%	—	—	—	—
ILS	0%	0%	0%	0%	0%	—	—	—	—
Private Equity	—	1%	2%	2%	2%	3%	—	—	—



Année	3a Revo1	3a Revo2	3a Revo3	3a Revo4	3a Revo5	RevoDIV	3aDecarb Revo3	3aDecarb Revo4	3aDecarb Revo5
2020	+4.7%	+9.4%	+11.9%	+16.9%	+23.2%				
2021	+3.3%	+7.0%	+9.0%	+11.3%	+13.3%				
2022	-17.3%	-20.5%	-20.1%	-20.4%	-21.1%	+2.0%	-2.6%	-2.9%	-2.0%
2023	+6.5%	+8.7%	+9.9%	+11.0%	+12.4%	+15.4%	-3.8%	-7.0%	-10.0%
2024	+1.3%	+5.6%	+8.4%	+10.7%	+12.2%	+7.7%	-1.1%	-3.0%	-4.6%
2025	+1.8%	+2.8%	+4.0%	+4.5%	+5.5%	+12.7%	+11.2%	+13.7%	+15.8%
2026 YTD	-0.9%	-0.8%	+0.2%	+1.1%	+2.1%	+3.5%	+13.2%	+15.8%	+17.5%

depuis le lancement¹ jusqu'au 30/06/26	3a Revo1	3a Revo2	3a Revo3	3a Revo4	3a Revo5	RevoDIV	3aDecarb Revo3	3aDecarb Revo4	3aDecarb Revo5
valeur moyenne p.a.	-0.4%	+1.4%	+3.2%	+5.0%	+6.9%	+6.7%	+3.9%	+3.6%	+3.4%
cumulatives	-2.6%	+8.9%	+21.0%	+34.4%	+49.7%	+47.8%	+16.6%	+15.3%	+14.5%

Newsletter Zugerberg Finanz

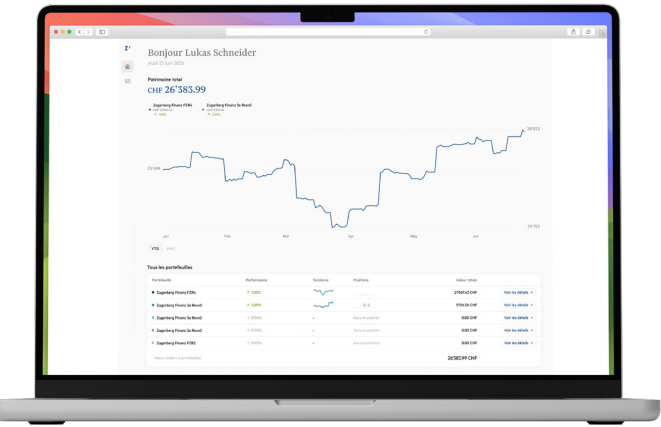
Recevez des nouvelles, des informations et des rapports financiers directement dans votre boîte e-mail. Pour ce faire, scannez simplement le QR Code ci-contre et inscrivez-vous avec votre adresse e-mail à la Newsletter Zugerberg Finanz.



Quoi de neuf chez Zugerberg Finanz ?

Nouveauté: la WebApp Zugerberg Finanz

Dès maintenant, vous avez la possibilité d'utiliser notre application non seulement sur votre smartphone, mais également confortablement et directement sur votre navigateur web. Ainsi, vous pouvez accéder en tout temps et quasiment depuis n'importe quel appareil à vos dépôts et à nos services, sans installation supplémentaire.



Vos avantages en un coup d'œil :

- Aucun téléchargement ni mise à jour requis
- Accès pratique depuis un PC, un ordinateur portable ou une tablette
- Connexion simple et sécurisée directement dans le navigateur
- Toutes les fonctionnalités qui vous sont familières réunies dans une interface claire et conviviale
- Accès flexible – quand et où vous en avez besoin
- Aucune connexion distincte requise – utilisez vos données d'accès habituelles

Renforcement de la direction



Danijel Jankovic est désormais membre de la direction

Avec **Danijel Jankovic**, nous renforçons notre équipe de direction avec un expert avéré dans le domaine des technologies. Il fait partie de Zugerberg Finanz depuis le 1er mai 2022 et, en sa qualité de Chief Technology Officer (CTO), il s'occupe du développement de nos plateformes et processus numériques.

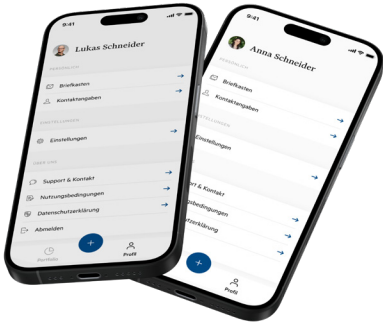
En collaboration avec nos équipes de Zoug, de Genève et de notre filiale Novi Digital, nous poursuivons résolument notre processus de numérisation. Toujours dans le but d'augmenter encore davantage la valeur ajoutée pour nos clients.

De plus, nous mettons à votre disposition vos documents de fin d'année et vos justificatifs fiscaux au format numérique et sécurisé. Cela vous permet d'accéder simplement à vos documents tout en réduisant l'envoi de documents papier. Vous bénéficiez ainsi d'une gestion moderne, durable et conviviale de vos documents.

Vous pouvez accéder à la WebApp sous : app.zugerberg-finanz.ch

Et encore une bonne nouvelle :

L'introduction de la WebApp vous permet de bénéficier de davantage de transparence et de confort pour les comptes joints. Désormais, les deux titulaires du compte ont la possibilité d'accéder à l'aperçu du dépôt via l'application mobile et la WebApp. Vous n'avez pas encore de compte pour accéder à nos applications ? Contactez-nous par téléphone, et nous vous assistons volontiers dans ce cadre !



Des informations financières disponibles partout

Podcast «Zugerberg Finanz Perspektive»

Depuis avril 2026, nous proposons chaque semaine, dans notre podcast, des informations sur l'actualité des marchés financiers. **Maurice Pedernana**, économiste en chef, et **Cyrill von Burg**, CIO, analysent les événements majeurs, expliquent les liens entre eux de manière compréhensible et fournissent des analyses concises à l'intention des investisseurs.



Maurice Pedernana, animateur de podcast

Concis, accessible et partout où l'on trouve des podcasts : des informations financières disponibles partout.

Perspectives d'avenir

Avec près de 100 collaborateurs répartis sur nos sites de Zoug et de Genève, ainsi que 10 développeurs au sein de notre filiale Novi Digital, nous continuons d'investir dans le conseil, la technologie et l'excellence opérationnelle. Notre objectif demeure le même : une gestion de fortune indépendante, un suivi personnalisé et des solutions numériques innovantes pour nos clientes et clients – avec une vision sur le long terme.



Agenda 2026

Séances d'information pour particuliers (en suisse-allemand)

Jeudi 17 septembre 2026 – Lüssihof Zoug
Jeudi 12 novembre 2026 – Lüssihof Zoug

Séances d'information pour particuliers (en anglais)

Mercredi 21 octobre 2026 – Lüssihof Zoug

Foire de Zoug 2026

Samedi 24 octobre – Dimanche 1^{er} novembre 2026

Conseil consultatif en matière économique et financière de Zugerberg Finanz

Mercredi 13 janvier 2027 – Théâtre Casino Zoug
Mardi 19 janvier 2027 – KKL Lucerne

Ateliers de l'économie de Zugerberg Finanz à l'intention des jeunes

Samedi 6 mars 2027 – Atelier 1 – Lüssihof Zoug
Samedi 13 mars 2027 – Atelier 2 – Lüssihof Zoug

Vous trouverez des informations plus détaillées à ce sujet ainsi que les modalités d'inscription sur : www.zugerberg-finanz.ch/agenda



ZUGERBERG FINANZ

perspektive

[zugerberg-finanz.ch/podcast](https://www.zugerberg-finanz.ch/podcast)

L'ensemble des indications publiées ici le sont à des fins d'information uniquement et ne constituent ni un conseil en investissement, ni une recommandation de quelque nature que ce soit. La présente publication se fonde sur des sources publiques que nous considérons comme fiables et suffisamment précises. Nous ne fournissons aucune garantie quant à l'exactitude et/ou à l'exhaustivité de ces informations. Cette publication s'adresse exclusivement à des clients/personnes intéressées en Suisse et les mentions légales publiées dans l'impressum du site www.zugerberg-finanz.ch sont applicables. La performance affichée est celle du portefeuille modèle. En raison du caractère dynamique de l'activité de gestion, la structure effective du dépôt concerné et la performance qui en découle sont susceptibles de diverger de ce portefeuille modèle et dépendent de la date et du montant de l'investissement. Ceci vaut en particulier lors de la première année

de l'investissement en raison de l'entrée échelonnée sur le marché. Seule est déterminante la performance effective qui ressort de l'extrait de compte ou de dépôt de la banque de dépôt ou de la fondation. Les performances indiquées de Zugerberg Finanz Revo ont été reprises jusqu'au 30/06/2020 (lancement de Zugerberg Finanz Revo 1-5) et au 30/06/2022 (lancement de Zugerberg Finanz Revo Dividendes) de Zugerberg Finanz R. La performance historique de Zugerberg Finanz R se base en partie sur la structure des portefeuilles selon des critères d'investissement actuels avec des données issues du passé. Dans ce cadre, l'évolution fournit un aperçu indicatif du succès possible du portefeuille, si celui-ci avait été placé sous sa forme actuelle dans le passé depuis l'année 2009. Depuis le 01/01/2012, il s'agit de la performance effective du portefeuille. Les performances indiquées de Zugerberg Finanz LPR ont été reprises jusqu'au 31/12/2013 (lancement

de Zugerberg Finanz LPR1-3), jusqu'au 31/01/2022 (lancement de Zugerberg LPR4) et jusqu'au 30/06/2025 (lancement de Zugerberg LPR5 et Zugerberg LPRDividendes) de Zugerberg Finanz R. La performance indiquée est nette, après déduction de l'ensemble des frais encourus, hors coûts de clôture. L'ensemble des données relatives à la performance sont de nature indicative et se réfèrent au passé. Elles ne permettent d'effectuer aucun pronostic garanti pour l'avenir. Mention d'impression: Zugerberg Finanz AG, Lüssiweg 47, CH-6302 Zoug, +41 41 769 50 10, info@zugerberg-finanz.ch, www.zugerberg-finanz.ch; Cours de clôture au 30/06/2026; Données économiques au 30/06/2026, prévisions économiques du 30/06/2026. Toute reproduction (même partielle) est autorisée uniquement avec indication de la source.