

## Plan d'épargne «Bonheur to go»

### Constitution d'un patrimoine à long terme grâce à une gestion de fortune professionnelle

#### Description de la stratégie

Le concept de placement «Bonheur to go» repose sur une stratégie «core satellite» et une gestion active. Le portefeuille est investi dans maximum deux fonds multi-asset dont la pondération reste constante, et dans plusieurs fonds satellites composés d'une classe d'actifs en particulier et dont la pondération en pour cent est gérée activement selon la situation des marchés financiers, afin d'optimiser le rapport risque/rendement. Selon la propension au risque de l'investisseur, on lui propose les profils d'investissement «Balanced» et «Dynamic». Dans le cas du profil équilibré, les placements dynamiques (actions et placements alternatifs) s'élèvent à 65% au maximum. Dans le portefeuille dynamique, la limite supérieure est fixée à 85%.

Outre les fonds «core», Zugerberg Finanz recourt pour la gestion de fortune aux classes d'actifs des obligations, des actions et des infrastructures ainsi qu'à des investissements private equity largement diversifiés (placements alternatifs). Concernant les instruments à revenu fixe, l'accent est mis sur les obligations d'entreprise, qui servent d'ancre solide sur un marché des capitaux sujet aux fluctuations. Concernant les classes d'actifs des actions, des infrastructures et des placements alternatifs, l'accent est mis sur la génération de rendements. Le portefeuille est fortement axé sur la Suisse. Le marché suisse des actions et le franc suisse sont surpondérés.

#### Perspectives de marché

Après un affaiblissement conjoncturel, les impulsions de l'économie intérieure sont à nouveau positives. Mais le conflit sino-américain qui pèse sur la politique commerciale constitue encore un frein aux investissements prévus.

Malgré la troisième hausse de taux directeur par la Banque centrale américaine, les rendements des obligations d'Etat jugées sûres ont encore augmenté. Notre sélection d'obligations d'entreprise n'a pu se soustraire à la tendance générale. Les résultats des entreprises, étonnamment bons, ont donné lieu à une embellie sur les marchés des actions en octobre.

Notre concentration sur la Suisse s'est avérée judicieuse au cours des douze derniers mois. Nous maintenons l'accent sur des actions à dividendes solides, avec l'Inde, marché de croissance, en complément. Nous continuons à utiliser les placements privés et en infrastructures aux fins de diversification. Quant aux emprunts, nous évitons les obligations d'Etat chères au profit de celles d'entreprise, attrayantes.

#### Zugerberg Finanz

Zugerberg Finanz est l'un des principaux gestionnaires de fortune indépendants des banques de Suisse et est directement soumis à la FINMA. L'entreprise se distingue par une gestion de fortune active, indépendante et transparente.

Répartition des fonds	Balanced	Dynamic
<b>Fonds «Balanced»</b>	<b>50%</b>	<b>30%</b>
FvS Multi Asset Balanced	35%	21%
UBS Strategy Xtra Yield	15%	9%
<b>Obligations</b>	<b>24%</b>	<b>22%</b>
PPF – Credit Opportunities Fund	5%	18%
Zugerberg Funds – ZF Income Fund	12%	0%
AXA WF – Emerging Markets	7%	4%
<b>Actions</b>	<b>17%</b>	<b>36%</b>
BB Entrepreneur Switzerland	4%	9%
Pictet – Swiss High Dividend	4%	9%
Fidelity – Global Dividend Fund	5%	10%
Goldman Sachs – India Equity	4%	8%
<b>Infrastructures / actions d'infrastructure</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>
Lazard Global Listed Infrastructure	5%	5%
<b>Placements alternatifs</b>	<b>4%</b>	<b>7%</b>
PPF – LPActive Value	4%	7%

#### Performance



#### Intermédiaires

Swiss Life Select Schweiz  
Zählerweg 8, CH-6304 Zug  
www.swisslifeselect.ch



#### Banque dépositaire / gestionnaire de fortune

Lienhardt & Partner Privatbank Zürich AG  
Rämistrasse 23, CH-8001 Zürich  
www.lienhardt.ch



#### Gestionnaire de portefeuille

Zugerberg Finanz AG  
Lüssiweg 47, CH-6302 Zug  
www.zugerberg-finanz.ch

