

# Piano di risparmio «Felicità to go» Accumulo di patrimonio sul lungo termine con gestione patrimoniale professionale

## Descrizione della strategia

Il modello d'investimento «Felicità to go» è una strategia di portafoglio di fondi gestita attivamente che colloca in diversi fondi d'investimento di specifiche categorie d'investimento, la cui ponderazione percentuale viene monitorata attivamente, a seconda della situazione sui mercati finanziari e a i fini di una relazione rischio/rendimento ottimizzata. In base alla propensione al rischio dell'investitore vengono offerti i profili d'investimento «Balanced» e «Dynamic». La variante equilibrata contempla per gli investimenti dinamici (azioni e investimenti alternativi) una percentuale massima del 65%. Il portafoglio di fondi dinamico prevede un limite superiore dell'85%.

## Orientamento alla strategia

Nell'ambito della gestione patrimoniale di Zugerberg Finanz, accanto ai fondi core figurano le categorie d'investimento di obbligazioni, azioni, infrastruttura come pure investimenti private equity ampiamente diversificati (investimenti alternativi). Gli strumenti a reddito fisso sono focalizzati sulle obbligazioni societarie che fungono da ancora in un mercato dei capitali soggetto a oscillazioni. Le categorie d'investimento delle azioni, dell'infrastruttura e degli investimenti alternativi sono orientate alla creazione di proventi. Il portafoglio è altamente focalizzato sul mercato nazionale. Sia il mercato azionario svizzero che il franco svizzero vengono sovraperponderati.

## Commento sul mercato

Nella prima metà del 2024 l'economia mondiale ha registrato risultati migliori del previsto. Anche l'inflazione è diminuita, tanto che diverse banche centrali hanno iniziato a tagliare i tassi di interesse. Parallelamente all'aumento dei salari e all'elevato tasso di occupazione, ciò ha garantito uno sviluppo positivo della situazione reddituale e patrimoniale delle economie domestiche riflettendosi anche in robuste spese da parte dei consumatori. Tutto ciò dovrebbe essere interpretato come un buon segno.

L'Asia rimane l'epicentro della crescita economica mondiale. Nella prima metà dell'anno l'India è cresciuta più di qualsiasi altra economia del G20. Dopo le elezioni, il subcontinente si avvia verso un robusto percorso di crescita a lungo termine che spingerà il paese più popoloso verso un futuro prospero. Nei prossimi anni si prevede che la crescita dell'India sarà doppia rispetto a quella della Cina.

La prima metà dell'anno è stata dominata sui mercati azionari dal tema dell'intelligenza artificiale (AI). Solo nelle ultime settimane l'ampiezza della ripresa è migliorata.

## Zugerberg Finanz

Zugerberg Finanz si annovera tra i maggiori gestori patrimoniali indipendenti dalle banche in Svizzera ed è direttamente subordinata alla FINMA. La società si distingue per una gestione patrimoniale attiva, indipendente e trasparente.

Suddivisione dei fondi	Balanced	Dynamic
<b>Obbligazionario</b>	<b>56%</b>	<b>33%</b>
SPDR – Bloomberg Global Aggregate Bond ETF	19%	9%
Zugerberg Funds – ZF Income Fund	22%	9%
PPF – Credit Opportunities Fund	10%	10%
AWI – Infrastructure Debt Fund	5%	5%
<b>Azionario</b>	<b>42%</b>	<b>62%</b>
iShares – Swiss Dividend ETF	21%	25%
Mirabaud – Swiss Small and Mid	5%	10%
SPDR – S&P Euro Dividend Aristocrats ETF	7%	16%
iShares – MSCI World Information Technology ETF	6%	6%
Kotak – India Growth Fund	3%	5%
<b>Investimenti alternativi</b>	<b>2%</b>	<b>5%</b>
iShares Listed Private Equity ETF	2%	5%

## Performance



Anno	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Balanced</b>	1.64%	-9.80%	13.25%	1.03%	11.36%	-19.85%	7.01%	5.29%
<b>Dynamic</b>	2.36%	-12.99%	15.23%	1.85%	16.63%	-22.51%	7.15%	8.08%

Inizio del mandato di gestione patrimoniale da parte di Zugerberg Finanz il 01/01/2024

## Costi del fondo

	Balanced	Dynamic
TER	0.42%	0.44%

## Intermediario

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



## Banca depositaria / Gestore patrimoniale

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

**Lienhardt & Partner**  
PRIVATBANK ZÜRICH

## Gestore di fondi

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

**ZUGERBERG FINANZ**