



Informationsveranstaltung für Privatpersonen, Januar 2020

Highlights

Zugerberg Finanz Wirtschafts- und Börsenblick

«Weltwirtschaft und Kapitalmärkte 2020 - Quo Vadis?»

ZUGERBERG FINANZ

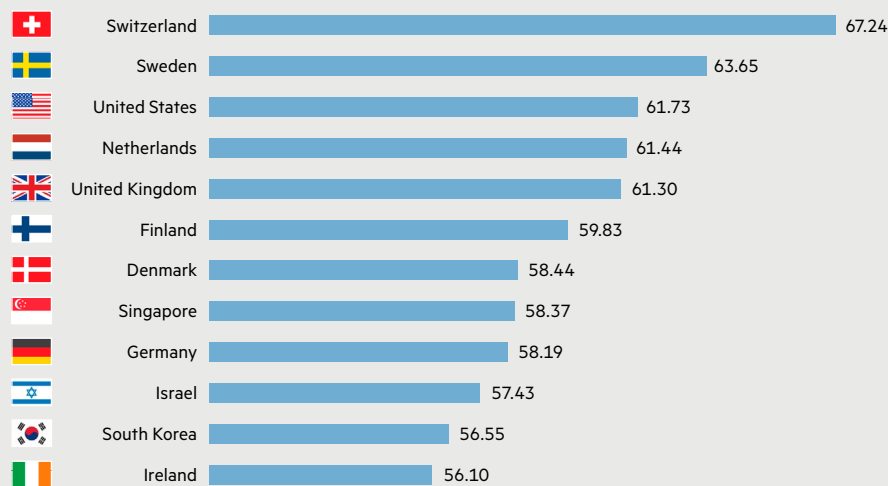
Inhalt

Vorstellung, Rück- und Ausblick Zugerberg Finanz	3
Aktuelles	4
Zugerberg Finanz	6
Rück- und Ausblick	9
Weltwirtschaft 2020 ff.	13
Gewissheiten	14
Paneldiskussion	15
Zugerberg Finanz Agenda	23

Vorstellung, Rück- und Ausblick Zugerberg Finanz

Timo Dainese, Gründer und Geschäftsführender Partner

Die weltweit innovativsten Länder (2019 Global Innovation Index)



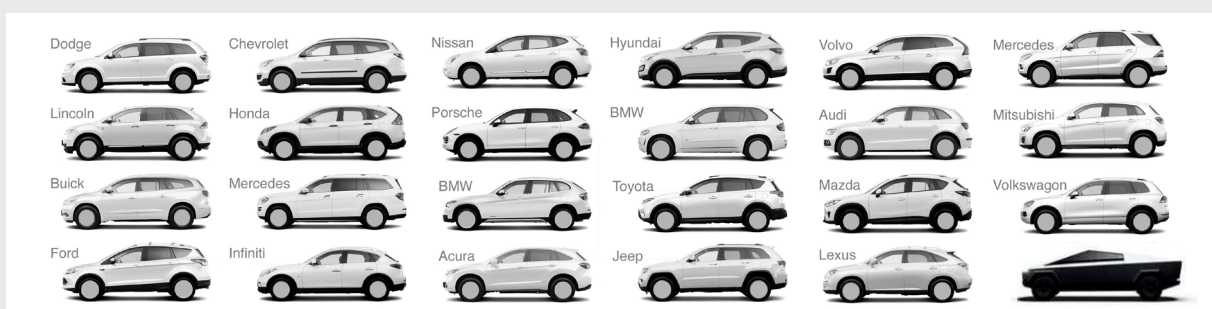
Quelle: World Intellectual Property Organization

Obligationen, die eine negative Rendite aufweisen

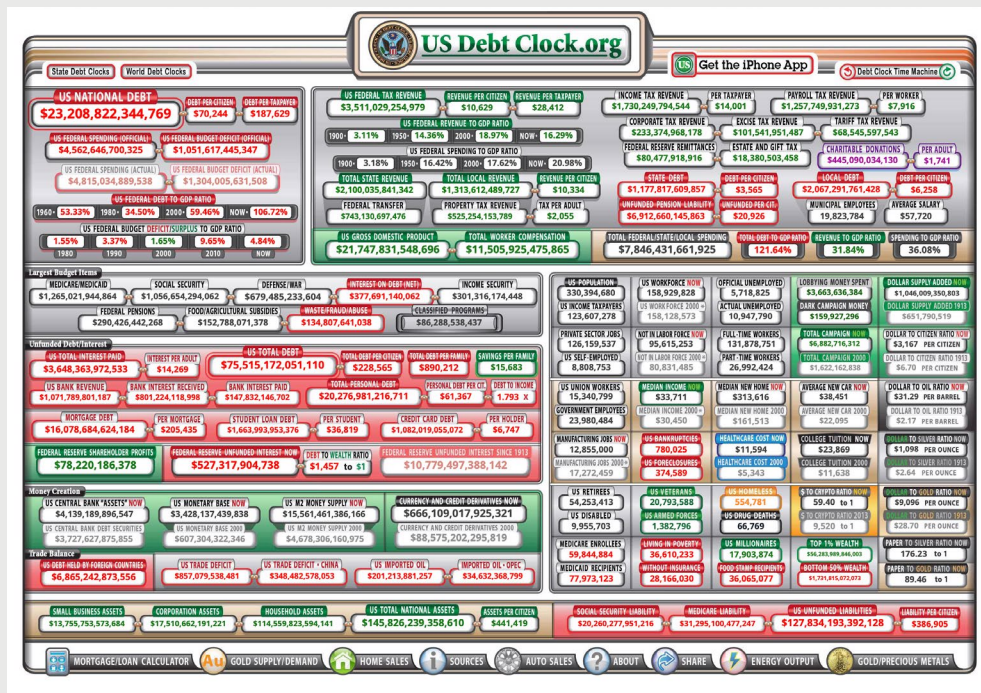
Das Gute daran: Keine davon ist bei Zugerberg Finanz im Portfolio

\$ 11'400'000'000'000'000

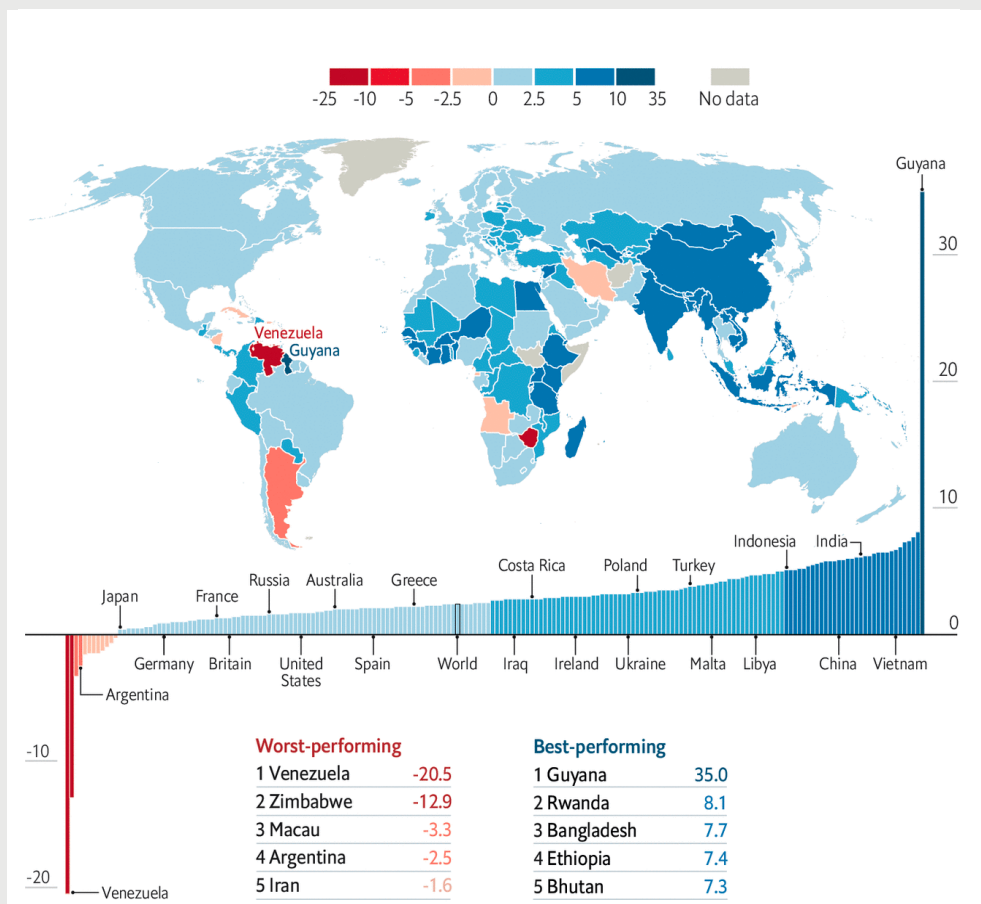
24 SUV Modelle von 22 Herstellern: Finden Sie den Unterschied



Die amerikanische Verschuldung



Wirtschaftswachstums-Vorhersage 2020 rund um den Globus



Quelle: The Economist Intelligence Unit

Was startete am Samstag, 25. Januar 2020?



Chinesische Tierkreiszeichen

	Geburtsjahr									
Ratte	1900	1912	1924	1936	1948	1960	1972	1984	1996	2008
Büffel/Ochse	1901	1913	1925	1937	1949	1961	1973	1985	1997	2009
Tiger	1902	1914	1926	1938	1950	1962	1974	1986	1998	2010
Hase	1903	1915	1927	1939	1951	1963	1975	1987	1999	2011
Drache	1904	1916	1928	1940	1952	1964	1976	1988	2000	2012
Schlange	1905	1917	1929	1941	1953	1965	1977	1989	2001	2013
Pferd	1906	1918	1930	1942	1954	1966	1978	1990	2002	2014
Schaf	1907	1919	1931	1943	1955	1967	1979	1991	2003	2015
Affe	1908	1920	1932	1944	1956	1968	1980	1992	2004	2016
Hahn	1909	1921	1933	1945	1957	1969	1981	1993	2005	2017
Hund	1910	1922	1934	1946	1958	1970	1982	1994	2006	2018
Schwein	1911	1923	1935	1947	1959	1971	1983	1995	2007	2019

Chinesisches Neujahrsfest 2020

«Das Jahr der Ratte 2020 im Element Metall verspricht, ein ergiebiges, erfolgreiches und zugleich emotionales Jahr zu werden.»

Zahlen und Fakten

2000

Gründung

41

Mitarbeitende

Lüssihof

Domizil in Zug

2.4

Mrd. CHF verwaltete Vermögen

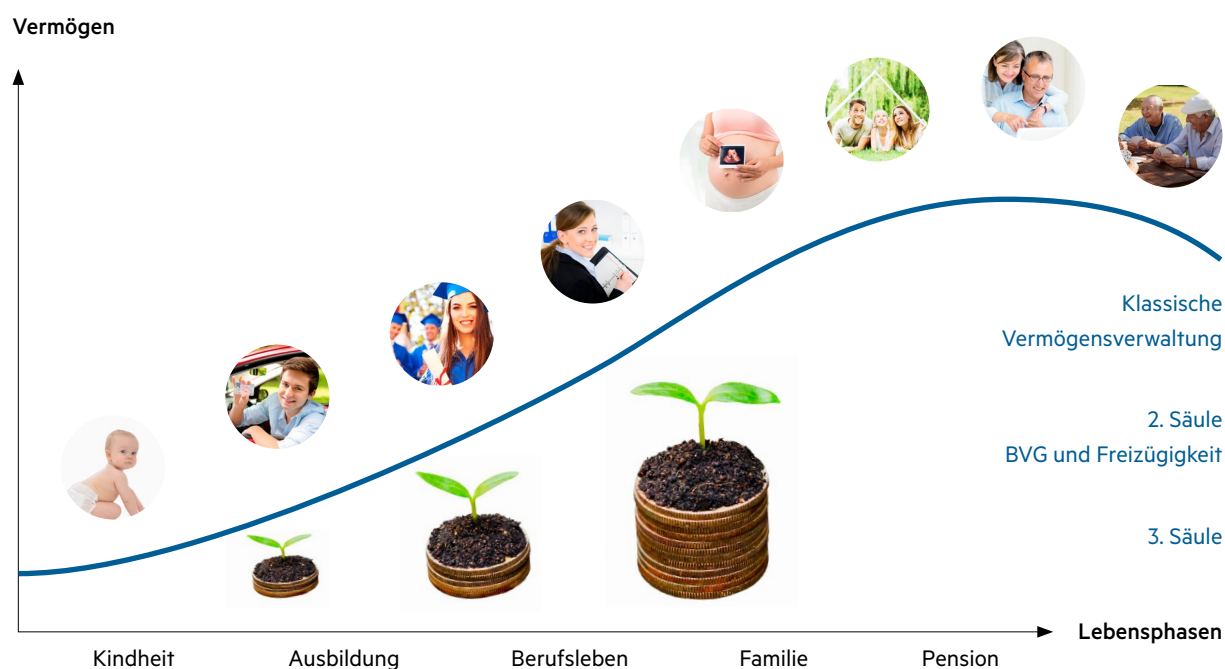
ASV

Allianz Schweizer Vermögensverwalter

FINMA

Regulation

Zugerberg Finanz: Lösungen für alle Lebens- und Vermögenssituationen



Zugerberg Finanz Anlagephilosophie

Aktive Vermögensverwaltung

- Bandbreitenmodell, keine fixe Strategie; Anpassung entsprechend der Situation an den Kapitalmärkten

Basis

- Makroökonomische Einschätzung, Einschätzung der Anlageklassen

Strategie vs. Taktik

- Langfristige Einschätzung vs. kurzfristige Opportunitäten

«One View»

- Umsetzung in allen Mandaten
- Unterschiede durch Risikoprofile

Fokus auf Direktanlagen

- Wenn immer möglich jeder Titel einzeln ausgewählt

Heimatsfokus

- Fokus auf Schweizer Franken und Schweizer Unternehmen
- Wir kaufen nur, was wir verstehen

Keine Interessenkonflikte

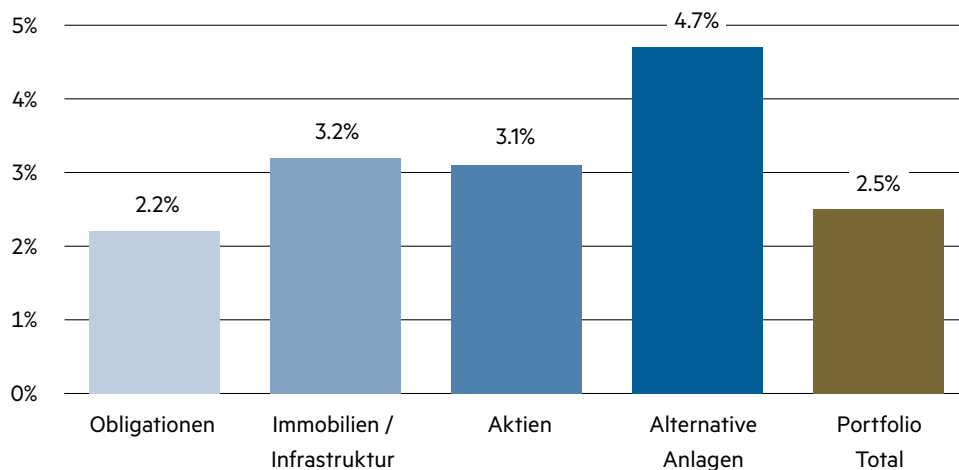
- Ureigenes Interesse

Zentral

- Erträge, Erträge, Erträge

Fokus auf Dividenden und Zinserträge

Erwartete Erträge in den nächsten 12 Monaten am Beispiel der Strategie Zugerberg Finanz R2



Nachhaltigkeit nach ESG Grundsätzen

E (Environment):	Einhalten der zentralen Umweltanliegen
S (Social):	Einhalten der sozialen Standards und der gesellschaftlichen Freiheit
G (Governance):	Einhalten der guten Unternehmensführung

Unsere drei Vorgehensweisen

1. Negatives Screening Harte ESG-Ausschlusskriterien:	2. Positives Screening Best in Class nach ESG:	3. Nachhaltige Geldanlagen Aktivistischer ESG-Ansatz:
– Tabak – Rüstungsindustrie – Umweltschäden – Menschenrechtsverletzungen usw. werden nicht erworben	Branchen-Vorreiter in Sachen ESG. Wir orientieren uns am Machbaren, nicht an jenen, die erst handeln, wenn die «Standards» zum Gesetz werden.	Wir setzen uns aktiv für eine sinnvolle Anwendung der ESG-Themen ein. Dazu ist eine Auseinandersetzung mit verschiedenen Ansätzen und viel Know-how erforderlich.



Auszeichnungen

Bester Vermögensverwalter der Schweiz
(BILANZ, Februar 2019, Februar 2018)

BILANZ

Top Swiss Franc Bond Manager
(Citywire, Januar 2018, Juli 2017)

CITYWIRE

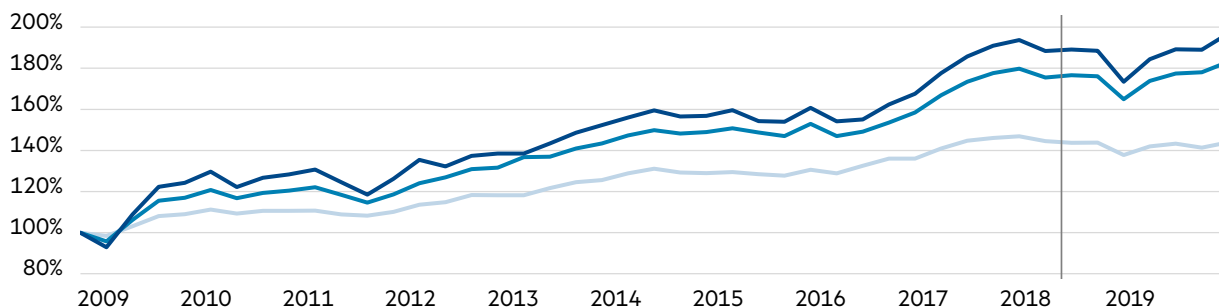
Fünf Sterne
(Morningstar, seit Januar 2017)

MORNINGSTAR®

Langfristige Entwicklung der Zugerberg Flaggschiff Strategie

Performance Strategie Zugerberg Finanz R

per 31.12.2019



Seit Lancierung	Zugerberg Finanz R1	Zugerberg Finanz R2	Zugerberg Finanz R3
kumuliert	+43.9%	+83.0%	+96.7%
p.a. durchschnittlich	+3.4%	+5.6%	+6.3%
Zielrendite p.a.	+2.5%	+3.25%	+4.25%

Rückblick 2019

Märkte	per 31.12.2019, in Lokalwährung
SMI	+26.0%
EuroStoxx 50 €	+20.3%
Dow Jones \$	+20.3%
Commodity Index	+3.7%
EUR/CHF	-3.5%
USD/CHF	-1.6%
CHF Staatsobligationen	+4.4%
CHF Unternehmensobligationen	+2.4%

Zugerberg Finanz

- Diverse Events
- Kräftiger Asset Zuwachs
- Zuwachs in allen Segmenten
- + 6 Mitarbeiter
- Auszeichnungen
- Logo, Website, Broschüre, Bildband, FZRO.5, R4, Merkblätter
- Sehr gute Performance (relativ und absolut)

Performance 2019

Vorwiegend einzelstitelbasierte Lösungen

Zugerberg Finanz Z1	+6.9%
Zugerberg Finanz Z2	+9.9%
Zugerberg Finanz Z3	+13.1%
Zugerberg Finanz R1	+4.4%
Zugerberg Finanz R2	+11.0%
Zugerberg Finanz R3	+13.2%
Zugerberg Finanz R4	+15.9%
Zugerberg Finanz FZR0.5	+3.7%
Zugerberg Finanz FZR1	+6.4%
Zugerberg Finanz FZR2	+9.1%
Zugerberg Finanz FZR3	+11.8%

Fondsbasierte Lösungen

Zugerberg Finanz Fondspicking 30	+6.1%
Zugerberg Finanz Fondspicking 60	+10.2%
Zugerberg Finanz Fondspicking 100	+15.9%
Zugerberg Finanz Nachhaltigkeit 20	+4.7%
Zugerberg Finanz Nachhaltigkeit 40	+8.7%
Zugerberg Finanz Nachhaltigkeit 100	+16.7%
Zugerberg Finanz 3a20	+5.4%
Zugerberg Finanz 3a40	+8.7%
Zugerberg Finanz 3a60	+11.6%

Portfolios Aktuell: Quote



Beispiel: Risikoklasse 2 mit 0% – 40% → 25%

- Verringerte Liquidität
- Vorderhand wenig Gründe, die Quote per se deutlich zu erhöhen

Zugerberg Finanz Wandertag - Herbst 2019



Zugerberg Finanz KidsDay - Herbst 2019



Wirtschaftsworkshops für Jugendliche



Weltwirtschaft 2020 ff.

Prof. Dr. Maurice Pedergnana, Chefökonom und Geschäftsführender Partner

Gewissheiten:
Die Rendite soll nachhaltig sein



Die Alterung setzt sich fort



Die Digitalisierung nimmt zu



Die Automatisierung nimmt zu



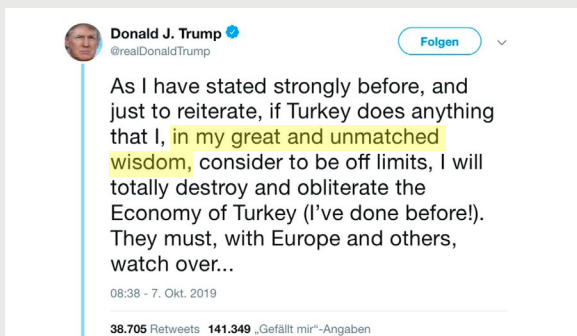
Gewissheiten:



Die Innovationen halten an



Die Regulierung nimmt zu



Trump twittert im 2020 weiter



Hegemonie-Ansprüche bleiben

Mit leichtem Optimismus ins 2020 gestartet



Paneldiskussion

Prof. Dr. Maurice Pedergrana

Chefökonom und Geschäftsführender Partner Zugerberg Finanz (Moderation)

Prof. em. Dr. Bernd Schips

Ökonom, ehemaliger Leiter KOF Konjunkturforschungsstelle ETH Zürich

Prof. Dr. rer. pol. Bruno Gehrig

ehemaliger Direktor SNB

Prof. em. Dr. Urs Birchler

langjährige Karriere bei der SNB sowie langjähriger
Professor of Banking an der Universität Zürich



Wirtschaftliche Entwicklung im Jahr 2020



Aber getrieben von einem enormen Staatsdefizit; grosse Diskrepanz zwischen IT/Med/Bio-Techzentren und der kleingewerblich geprägten USA.



Wachstumstreiber sind der private Konsum sowie die Bautätigkeit; der Finanzsektor gesundet. Im 1. Quartal dürfte virusbedingt das Wachstum tief ausfallen.



Konsolidiert keine Staatsdefizite, grosse Leistungsbilanzüberschüsse, mehr technologiebezogenes Wachstum gegenüber früheren Jahren.

«Das neue Jahr hat mit denselben Herausforderungen, Problemen und Fragestellungen begonnen, wie das alte Jahr aufgehört hat.»

Prof. Dr. Maurice Pedernana

«Die Wachstumsraten der Trump-Ära sind unter anderen Präsidenten ebenfalls erreicht und zum Teil auch deutlich übertroffen worden.»

Prof. em. Dr. Bernd Schips

«Wahlen gewinnt man mit Ausgabenprogrammen, nicht mit Sparprogrammen, das funktioniert in den USA und auch in anderen Ländern schon lange so.

Wir können froh sein, haben wir in der Schweiz eine Schuldenbremse, welche eine solche Entwicklung nicht zulässt.»

Prof. em. Dr. Urs Birchler

Die Weltwirtschaft wächst

Region	BIP '20	+++	---
Europa 	+1.4%	Moderate Inflation bei fallender Arbeitslosigkeit; Gewinn-Zuwachs und Konsumtenfreude	Unsicherheit durch Instabilität in Italien (Koalition mit wenig Gemeinsamkeiten)
USA 	+1.6%	Ölautarkie, permanenter Wahlkampf, hohe Verschuldung und damit potenzielle US-Dollar-Schwäche, keine Rezession	Höhepunkt der Profitabilität (Margen) fortgeschritten; Bewertungen fair bis hoch
China 	+5.6%	Makroökonomischer Wandel «soft landing» zu einer Dienstleistungsgesellschaft	Wachsende (Binnen-)Verschuldung; intransparente Finanzierungen; Grippevirus
Indien 	+6.5%	Steuerreform (GST), Leistungsbilanz, zunehmende Industrialisierung im «Elefanten»-Tempo / Modiconomics 2.0	Zu geringe Infrastruktur-Investitionen; Behörden und Administration; Ölabhängigkeit
Welt 	+3.0%	Synchrone konjunkturelle Verbesserung: stabil und robust, generiert einen neuen Mittelstand von enormem Ausmass	Abschwächung in Afrika; Lateinamerika, Australien ok – eher positiv: Japan

«Stellen sie sich vor: Die USA hat mehr Schulden als jemals zuvor. In einer Situation, in der es der Wirtschaft gut geht, mit der Arbeitslosigkeit auf einem Rekordtief, leistet sich die USA eine expansive Geldpolitik und eine expansive Haushaltspolitik. Das ist für mich unverantwortlich.»

Prof. Dr. rer. pol. Bruno Gehrig

«Im Dienstleistungssektor ist die Bruttowertschöpfung schwierig zu messen. Man kann sagen sie wird deutlich unterschätzt. Das heisst also, wir haben keine präzisen Möglichkeiten, das tatsächliche Wachstum zu bestimmen.»

Prof. em. Dr. Bernd Schips

Währungen: Wir bevorzugen den Schweizer Franken



Stabilität seit 170 Jahren



Währungen: Der Euro hat sich etabliert



Der Euro ist erst 20 Jahre jung, hat sich etabliert und findet in der Eurozone eine breite Zustimmung, insbesondere bei der jüngeren Bevölkerung.

«Christine Lagarde als EZB-Chefin ist eine Fehlbesetzung. Von ihr erwarte ich nicht viel, was die derzeitige Lage entschärfen könnte. Und solange sich die EZB nicht bewegt, bleiben auch der Schweiz die Hände gebunden.»

Prof. Dr. rer. pol. Bruno Gehrig

«Die Rufe nach einem Ende der Negativzinsen werden lauter. Aber der Nationalbank kann man keinen grossen Vorwurf machen. Wir sind Gefangene des Euro.»

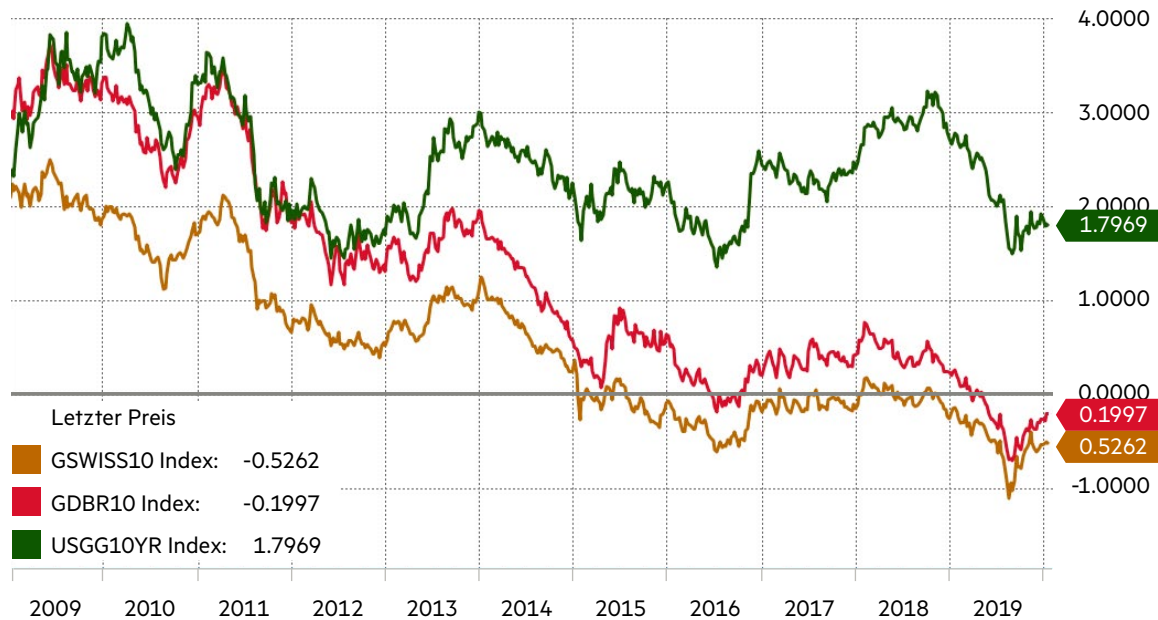
Prof. em. Dr. Urs Birchler

«Die Zentralbanken sind der wichtigste Faktor, um die Zinsen tief zu halten. »

Prof. Dr. rer. pol. Bruno Gehrig

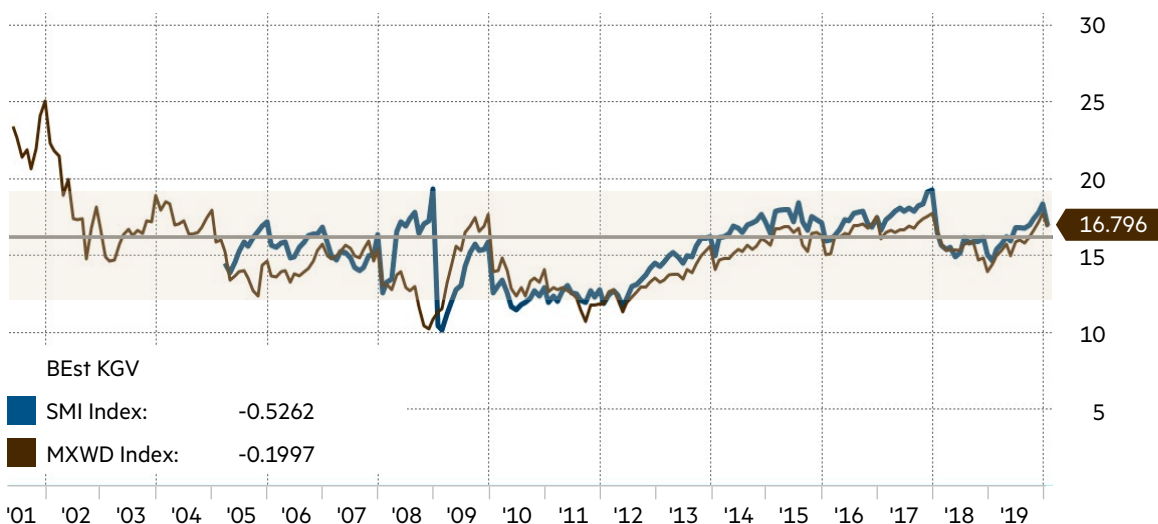
Renditen in Europa sind deutlich gesunken

Rendite der 10-jährigen Staatsanleihen: Im Minus in Europa und im Plus in den USA (2020)



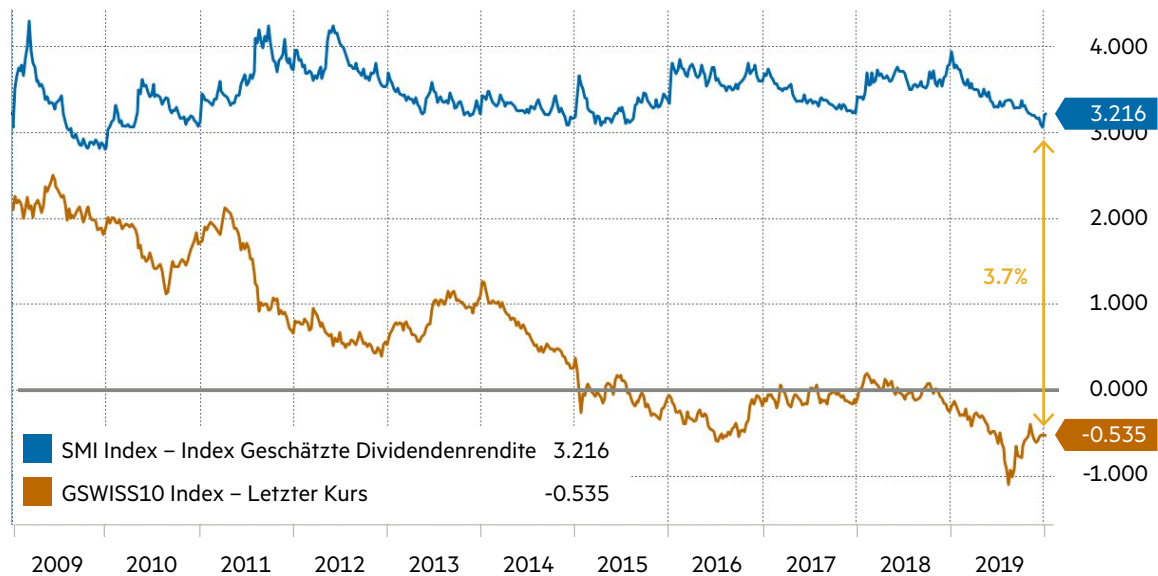
Aktien auf einem fairen Niveau

Der Medianwert befindet sich derzeit auf einem normalen Bewertungs-Niveau.
Kurs Gewinn Verhältnis (2001–2020)



Aktien mit solider Dividendenrendite

Unterstützung finden die Aktien bei langfristigen Investoren auch aus diesem Grund:
Die Dividenden-Rendite des SMI liegt 3.7% über der Rendite des 10-jährigen Eidgenossen.



«Angesichts des noch immer andauernden Brexits und Figuren wie Boris Johnson oder Donald Trump sind Prognosen schwierig.»

Prof. em. Dr. Bernd Schips

«Wenn sie in der Schweiz eine Hypothek wollen, müssen Sie im Stande sein, 5% zu verzinsen. Wenn der italienische Staat das müsste, dann wäre er weg.»

Prof. em. Dr. Urs Birchler

Zusammenfassend

Anlageklasse

12 bis 24 Monate

Aktien	↗	Auf einem soliden Wachstumskurs
Anleihen	↘	Staatsanleihen vermeiden
	↗	Unternehmensanleihen bieten Zugang zur Teilhabe an der realen Weiterentwicklung der Wirtschaft, insbesondere hybride Anleihen
Immobilien, Infrastruktur	↗	Immobilien (Wohnen) bleiben attraktiv gegenüber Staatsanleihen
	↗	Infrastruktur mit attraktiven positiven Cash Flows
Privatmarkt	↗	Analog zum Aktienmarkt auf einem fairen Bewertungsniveau

Zugerberg Finanz Berichterstattung

Ob Wochen-, Monats, Halbjahresbericht oder News-Beiträge auf unserer Website – bleiben Sie aktuell informiert. Sämtliche Berichte und die Anmelde-möglichkeit zu unseren Veranstaltungen finden Sie auf www.zugerberg-finanz.ch.

Wochenbericht



Monatsbericht



Halbjahresbericht



Zugerberg Finanz Agenda

Wirtschaftsworkshops für Jugendliche

- 4. April 2020 Tagesworkshop
- 15. April 2020 Tagesworkshop (in den Frühlingsferien)

Was ist Wirtschaft? Und wie funktionieren eigentlich Börsen und Kapitalmärkte? Unsere Tagesworkshops bringen Jugendlichen Wirtschaftsthemen auf anschauliche Art und Weise näher.



KidsDay

- 20. Mai 2020 Nachmittagsanlass

Der KidsDay verspricht tolle Fussballstunden mit Spass und Action. Gemeinsam mit der Stiftung Next Sport Generation veranstalten wir Fussballnachmittage mit viel Bewegung, Fairplay und Spass – ganz ohne Leistungsdruck. Der Zugerberg Finanz KidsDay lockt jährlich über 120 junge Teilnehmer nach Steinhausen.



Wirtschafts- und Börsenausblick

- 23. Juni 2020 Abendveranstaltung
- 25. Juni 2020 Abendveranstaltung
- 30. Juni 2020 Mittagsveranstaltung

An dieser Veranstaltung informieren wir über das Geschehen in der Wirtschaft und an den internationalen Kapitalmärkten sowie über die Zugerberg Finanz Vermögensverwaltungsmandate.



Wandertag

- 21. August 2020 Verschiebedatum 28. August 2020

Die Wandertage sind für uns immer ein ganz besonderes Erlebnis. Begleiten Sie uns zusammen mit Ihrer Familie, Ihren Freunden oder alleine – wir freuen uns darauf, unterwegs mit Ihnen zu diskutieren, zu philosophieren und ungezwungen zu plaudern.



Zugerberg Finanz an der Zugermesse

- 24. Oktober 2020 – 1. November 2020

Wir sind auch in diesem Jahr wieder an der Zuger Herbstmesse präsent, der grössten Herbstausstellung in der Zentralschweiz für Handel und Gewerbe. Natürlich nehmen wir den Lüssihof mit. Wir freuen uns, Sie an der Zuger Herbstmesse auf einen Schwatz und ein Glas Wein zu begrüßen.



Zugerberg Finanz Tipps

- Risikoprofil überprüfen
- Depotanalyse
- Vorsorgeauftrag

ZUGERBERG FINANZ

Zugerberg Finanz AG
Lüssiweg 47
CH-6302 Zug

+41 41 769 50 10
info@zugerberg-finanz.ch
www.zugerberg-finanz.ch