



Von der Rhetorik zur Realität

Mit der Inauguration von Donald Trump zum US-Präsidenten am heutigen 20. Januar 2025 beginnt nicht nur in den USA ein neues Zeitalter. Wir erwarten, dass er den Fokus seiner Politik auf den Nutzen für die eigenen 50 Bundesstaaten legt. Auch die Aussenpolitik (Kanada als «51. Bundesstaat», Mexiko und Migration, China und Zölle) beginnt im Innern. Wenn er glaubwürdig Arbeitsplätze schaffen will, kommt er nicht darum herum, auch die engsten Handelspartner und grenzanliegenden Staaten Kanada und Mexiko unter Druck zu setzen.

Vorrangig gilt es zudem, den Hauptgegner zu definieren. War dies für die USA in den 50 Jahren nach dem Zweiten Weltkrieg die Sowjetunion, so ist dies heute und morgen die Volksrepublik China. Entsprechend verlagert sich der sicherheitspolitische Schwerpunkt vom Atlantikbündnis NATO auf die Freunde im Pazifik, die er zu einer engen Allianz gestalten will. Dazu werden Ressourcen gebündelt und Europa entzogen, um die pazifische Schlagkraft zu erhöhen. Das Interesse an den Entwicklungen in Israel und Iran wie auch in der Ukraine dürfte ebenso wie die finanziellen und sicherheitsbezogenen Engagements geringer werden.

Um in Europa eine glaubwürdige Friedenssicherung betreiben zu können, wird dies vorerst einmal wesentlich höhere Verteidigungsetats von europäischen Ländern benötigen. Hinzu kommen Investitionen in die Infrastruktur (Bahn, Strassen, Brücken, Telekommunikation), welche in den vergangenen Jahrzehnten vielerorts vernachlässigt wurden. Weitere Investitionen bedarf es in den Bereichen Künstliche Intelligenz und Automation, um den Rückstand gegenüber den USA nicht noch deutlicher anwachsen zu lassen. Schliesslich sind auch zahlreiche Investitionen im Bereich Energie (Produktion, Verteilung, Speicherung) notwendig, um sich mit wettbewerbsfähigen Preisen und hoher Versorgungssicherheit im Sommer wie auch im Winter zu behaupten.

Es bestehen kaum Zweifel, dass die nordamerikanische Volkswirtschaft robust weiterwachsen wird. Interessant ist vielmehr, dass die postpandemisch durchgeführten Umfragen von renommierten Instituten immer wieder eine Rezession herbeiprognostizierten. Sie erwiesen sich allesamt als viel zu pessimistisch, und von einem wirtschaftlichen Niedergang ist die USA weit entfernt. Mit der Wahl von Donald Trump schnellten vor allem die KMU-orientierten Umfrageergebnisse in die Höhe. Möglicherweise erweisen sich diese als zu optimistisch. Was jedoch klar ist: Wirtschaftlich kehrt mit Donald Trump ein positives Anlegermentiment und ein frischer Optimismus zurück ins Weisse Haus.

Zugleich bestehen keine Zweifel, dass Europa auf den globalen Kapitalmärkten an Anerkennung und Hochschätzung eingebüsst hat. Eine europäische Unternehmung kämpft nicht nur mit den hiesigen Standortnachteilen, sondern auch noch mit einem Bedeutungsverlust. Umso interessanter könnte es werden, wenn demnächst einige positive Überraschungen das düstere Bild aufhellen könnten. Vielleicht liegt der Tiefpunkt des «Europa-Bashings» bereits hinter uns. Das könnte auch dem Schweizer Markt zu mehr Rückenwind verhelfen.

Marktdaten

Aktienmärkte		Seit 31.12.24	
SMI	11'990.3		+3.4%
SPI	15'983.4		+3.3%
DAX €	20'903.4		+5.0%
Euro Stoxx 50 €	5'148.3		+5.2%
S&P 500 \$	5'996.7		+2.0%
Dow Jones \$	43'487.8		+2.2%
Nasdaq \$	19'630.2		+1.7%
MSCI EM \$	1'070.1		-0.5%
MSCI World \$	3'777.9		+1.9%
Obligationenmärkte		Seit 31.12.24	
SBI Dom Gov TR	221.1		-1.1%
SBI Dom Non-Gov TR	120.2		-0.4%
Immobilienmärkte		Seit 31.12.24	
SXI RE Funds	560.3		+3.1%
SXI RE Shares	3'750.0		+2.3%
Rohstoffe		Seit 31.12.24	
Öl (WTI; \$/Bbl.)	77.9		+8.6%
Gold (CHF/kg)	79'522.0		+3.9%
Wechselkurse		Seit 31.12.24	
EUR/CHF	0.9400		0.0%
USD/CHF	0.9150		+0.8%
EUR/USD	1.0273		-0.8%
Kurzfristige Zinsen			
	3M	Prog. 3M	Prog. 12M
CHF	0.44%	0.2%–0.5%	0.0%–0.3%
EUR	2.70%	2.4%–2.6%	1.5%–1.8%
USD	4.29%	4.0%–4.4%	3.4%–3.8%
Langfristige Zinsen			
	10-Jahre	Prog. 3M	Prog. 12M
CHF	0.42%	0.2%–0.3%	0.0%–0.3%
EUR	2.50%	2.1%–2.4%	1.5%–1.8%
USD	4.63%	4.3%–4.6%	3.8%–4.2%
Teuerung			
	2024	2025P	2026P
Schweiz	0.7%	0.5%	0.5%
Euroraum	2.2%	1.8%	1.8%
USA	2.8%	2.5%	2.3%
Wirtschaft (BIP real)			
	2024	2025P	2026P
Schweiz	1.8%	1.8%	1.8%
Euroraum	1.5%	1.6%	1.7%
USA	2.6%	2.6%	2.4%
Global	3.0%	3.0%	3.2%

Versand der Jahresendunterlagen 2024



Geschätzte Kundinnen und Kunden

Nachfolgend finden Sie die Versandtermine der Jahresendunterlagen:

Zugerberg Freizügigkeitsstiftung, Freizügigkeitsstiftung Wildspitz

- Versand Vermögensauszug: ab KW7
- Digital auf der Zugerberg Finanz App: ab KW7

Zugerberg 3a Vorsorgestiftung

- Versand Vermögensauszug: ab KW7
- Versand Steuerbescheinigungen: ab KW7
- Digital auf der Zugerberg Finanz App: ab KW7

Zugerberg Finanz Revo (Depotbank Swissquote)

- Versand Vermögensauszug hat gestartet und findet laufend statt
- Versand Steuerauszug: voraussichtlich ab KW6
- Digital auf der Zugerberg Finanz App ab KW8*

Zugerberg Finanz Revo (Depotbank bank zweiplus)

- Upload der Vermögensauszüge im E-Banking hat gestartet und findet laufend statt
- Upload der Steuerauszüge ist ab voraussichtlich KW8 geplant
- Digital auf der Zugerberg Finanz App werden die Vermögensauszüge ab KW5 verfügbar sein, die Steuerauszüge voraussichtlich ab KW8*

Zugerberg Finanz R (Depotbank Credit Suisse)

- Versand Vermögensauszug Credit Suisse: bereits versendet
- Versand Rechenschaftsablage Zugerberg Finanz: ab KW5
- Versand Steuerauszug: voraussichtlich ab KW7
- Digital auf der Zugerberg Finanz App: ab KW8*

Zugerberg Finanz R (Depotbank UBS)

- Versand Vermögensauszug UBS: bereits versendet
- Versand Rechenschaftsablage Zugerberg Finanz: ab KW5
- Versand Steuerauszug: voraussichtlich ab KW7
- Digital auf der Zugerberg Finanz App: ab KW8*

Zugerberg Finanz R (Depotbank Zuger KB)

- Versand Vermögensauszug Zuger Kantonalbank: bereits versendet
- Versand Rechenschaftsablage Zugerberg Finanz: ab KW5
- Versand Steuerauszug: voraussichtlich ab KW7
- Digital auf der Zugerberg Finanz App: ab KW8*

*unter Vorbehalt Datenlieferung Bank

Veranstaltungen

Zugerberg Finanz Marktupdate – Januar 2025

Am **Donnerstag, 30. Januar 2025** findet das nächste Marktupdate zum **Sonderthema «Zinsen»** statt. Gerne beleuchten wir in unserem Marktupdate die aktuellsten Markteinschätzungen hinsichtlich der Renditen und der Anleihen. Anschliessend schildern wir unsere wichtigsten Folgerungen daraus – für Anleihen, Hypothekarzinsen, Mieten und darüber hinaus.

Datum: Do., 30. Januar 2025

Zeit: 08.00 Uhr (25 Minuten mit Q&A)

Sprache: Deutsch

Medium: Online-Event via Zoom

[Zur Anmeldung](#)

Informationsveranstaltung für Privatpersonen – Vortragssprache Schweizerdeutsch – Geld anlegen ist auch Vertrauenssache

Am **Donnerstag, 20. Februar 2025** findet bei uns im Lüssihof eine **Informationsveranstaltung für Privatpersonen** statt. Dieser Anlass richtet sich primär an Interessierte, die uns näher kennenlernen möchten.

[Zur Anmeldung](#)

Zugerberg Finanz Wirtschaftswerkshops für Jugendliche – März 2025

Am **Samstag, 1. März 2025** sowie **Samstag, 8. März 2025** veranstalten wir unter den Titeln **«Faszination Wirtschaft»** und **«Faszination Börse & Kapitalmärkte»** zwei Tagesworkshops für Jugendliche. Die Tagesworkshops, die einzeln besucht werden können, richten sich an **Jugendliche im Alter zwischen 13 und 17 Jahren**.

[Zur Anmeldung](#)

Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschliesslich der Information und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Die vorliegende Publikation beruht unserer Auffassung nach auf als zuverlässig und genau geltenden, allgemein zugänglichen Quellen. Für die Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Informationen können wir keine Gewähr übernehmen. Diese Publikation richtet sich ausschliesslich an Kunden/Interessenten aus der Schweiz und die rechtlichen Hinweise im Impressum auf www.zugerberg-finanz.ch finden entsprechend Anwendung. © Zugerberg Finanz AG, Daten per 17.01.2025. Bilder: stock.adobe.com