



Wertentwicklung

	Letzte Woche		seit 01.01.09	
VV mit Fonds				
Fondspicking	3.29 %	↗	3.29 %	↗
Aufbauplan	4.70 %	↗	4.70 %	↗
Entnahmeplan kons.	2.62 %	↗	2.62 %	↗
Entnahmeplan ausg.	1.72 %	↗	1.72 %	↗
VV mit Aktien				
Select	2.58 %	↗	2.58 %	↗

FX-Kurse

	Spot	31.12.08
EUR/CHF	1.4993	1.4936
USD/CHF	1.1133	1.0685
GPB/CHF	1.6883	1.5633
JPY/CHF	1.2313	1.1781

Kurzfristige Zinsen (3-Monats-Libor)

	Spot	Prognose 3M	Prognose 12M
CHF	0.60	0.4 - 0.6	0.4 - 0.6
EUR	2.76	2.1 - 2.3	1.7 - 1.9
USD	1.40	1.0- 1.2	0.6- 0.8
GBP	2.57	1.9 - 2.1	1.5- 1.7
JPY	0.79	0.5 - 0.7	0.3 - 0.5

Reales BIP-Wachstum in %

	2007	Prognose 2008	Prognose 2009
CH	3.1	1.9	-0.6
EU	2.6	1.3	-1.0
USA	2.2	1.4	-1.0
GB	3.1	1.0	-1.3
Japan	1.7	0.2	-0.7

Guter Start!

Nachdem sich 2008 als eines der schlechtesten Börsenjahre aller Zeiten (endlich) verabschiedet hat, ist der Börsenstart ins neue Jahr in Europa geglückt, während die USA und die asiatischen Börsen ein marginales Minus verzeichneten.

Die von uns verwalteten Depots verzeichneten seit Jahresbeginn überdurchschnittliche Kursgewinne, und man kann zu Recht sagen, dass der Start in ein hoffentlich besseres Jahr gut gelungen ist.

An dieser Stelle sei noch einmal erwähnt, dass sich die Performances der Indizes auf Wochenbasis nur beschränkt mit unserer VV mit Fonds vergleichen lässt. Die Indizes auf der rechten Seite weisen 1:1 die Wochenperformance der vorangegangenen Woche aus, Schlusskurs Freitag Abend der vorletzten Woche im Vergleich zum Schlusskurs Freitag Abend letzte Woche. Da in der Regel am Montag Morgen (Erstellung des Wochenberichts) bei vielen Fonds erst die NAVs (Net Asset Values = Nettointenstartwerte) vom vorangegangenen Donnerstag, teilweise sogar Mittwoch, vorliegen, ist die Vergleichbarkeit eingeschränkt. Wir vergleichen bei den von uns verwalteten Depots also eher Donnerstag-Donnerstag als Montag-Montag. So können beträchtliche Performanceunterschiede zwischen den Indizes und den von uns verwalteten Depots entstehen.

Weltweite Börsen

	Letzte Woche		seit 01.01.09	
SMI	5'697.24	2.94 % ↗	2.94 % ↗	
SPI	4'701.10	2.92 % ↗	2.92 % ↗	
DAX	4'783.89	-0.55 % ↘	-0.55 % ↘	
DJStoxx50	2'486.59	1.43 % ↗	1.43 % ↗	
FTSE 100	4'448.54	0.32 % ↗	0.32 % ↗	
S&P 500	890.35	-1.43 % ↘	-1.43 % ↘	
Dow Jones	8'599.18	-2.02 % ↘	-2.02 % ↘	
Nasdaq	1'571.59	-0.34 % ↘	-0.34 % ↘	
Nikkei	8'836.80	-0.26 % ↘	-0.26 % ↘	
Hang Seng	14'377.44	-0.07 % ↘	-0.07 % ↘	

Rohstoffe

	Spot	31.12.08
Öl (Brent Oil/Barrel)	47.80	39.40
Gold (USD/Unze)	855.10	880.20
Silber (USD/Unze)	11.34	11.31

10-jährige Staatsanleihen

	Spot	Prognose 3M	Prognose 12M
CHF	2.35	2.2 - 2.4	2.6 - 2.8
EUR	3.20	2.8 - 3.0	3.3 - 3.5
USD	2.49	2.5 - 2.7	3.1 - 3.3
GBP	3.29	2.9 - 3.1	3.2 - 3.3
JPY	1.26	1.2 - 1.4	1.6 - 1.8

Inflation in %

	2007	Prognose 2008	Prognose 2009
CH	0.7	2.2	0.7
EU	2.1	3.4	0.4
USA	2.9	4.3	-0.7
GB	2.2	3.8	0.8
Japan	0.1	1.6	-0.2

In Anbetracht unserer aktuellen Strategie bei den APs und FP's können Sie aber davon ausgehen, dass wenn die Börse steigt, dass auch die von uns verwalteten Depots steigen. Da viele der von uns berücksichtigten Fonds gegenüber den Referenzindizes eine Outperformance erwirtschaften, dürfte der Zuwachs des Aktienfondsanteils sogar höher ausfallen, aber mit 1-2 Tagen Verzögerung.

Eine Abweichung der Performances im Vergleich mit den Indizes rührt nebst der zeitlichen Verzögerung durch die NAVs im Weiteren von den unterschiedlichen Anlageschwerpunkten (regionale Diversifikation) sowie von den Währungen her, und von den Obligationen- und Immobilienfondskursen, insbesondere bei den Entnahmeplänen.

Zwar mit etwas Verspätung, aber nicht minder von Herzen wünschen wir Ihnen und Ihren Liebsten im Namen des Teams der Zugerberg Finanz AG viel Gesundheit, Glück und Erfolg im 2009, und eine allezeit gute Performance: Auf dass wir im 2009 jeden Franken, den wir im 2008 als Papierverlust hinnehmen mussten, wieder zurückerobern!

DISCLAIMER: Die in diesem Wochenbericht enthaltenen Aussagen geben die aktuelle Markteinschätzung der Zugerberg Finanz AG wieder. Die in dieser Einschätzung zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die effektive Struktur des einzelnen Depots und die daraus resultierende Wertentwicklung können aufgrund des aktiven Managements davon abweichen und sind vom Zeitpunkt und der Höhe der Investition abhängig. Die Informationen stellen keine Beratung bzw. Empfehlung zum Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren dar. Für die Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Informationen können wir keine Gewähr übernehmen. Alle Angaben hinsichtlich der Wertentwicklung sind indikativer Natur, beziehen sich auf die Vergangenheit und erlauben keine garantierten Prognosen für die Zukunft. Die Wertentwicklung ist ohne Berücksichtigung der Einrichtungsgebühr und einer allfälligen Gewinnbeteiligung. Für alle Wertpapiere gilt: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für eine entsprechende Wertentwicklung in der Zukunft. Montag, 12. Januar 2009; Schlusskurse per 08./09.01.2009; Wirtschaftsdaten per 09.01.2009, Wirtschaftsprognosen per 08.01.2009.