

175



Market Update

Konflikt im Nahen Osten & Aktivismus der US-Regierung

3. Juli 2025

Ölpreis steigt nach Beginn des Iran-Israel Kriegs

Ölpreis über die letzten 5 Jahre

USD je Barrel (Brent)



Quelle: Luzerner Kantonalbank, Refinitiv. Letzter Datenpunkt: 24 Jun 2025

175

Konflikt im Nahen Osten

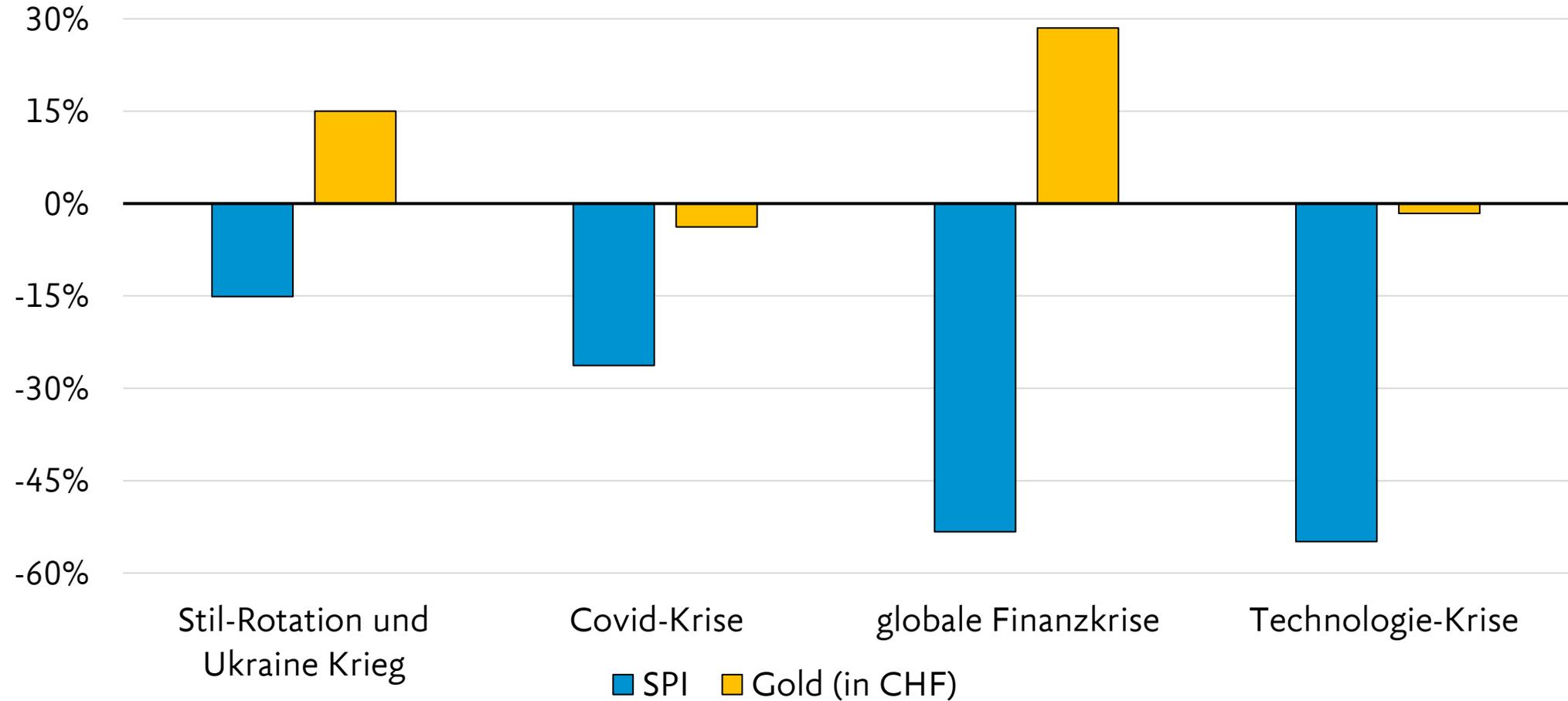


Strasse von Hormus

175

Gold als sicherer Hafen in stürmischen Zeiten

Kursentwicklung in %



Goldpreis mit erneutem Allzeithoch

Goldpreis über die letzten 5 Jahre

USD



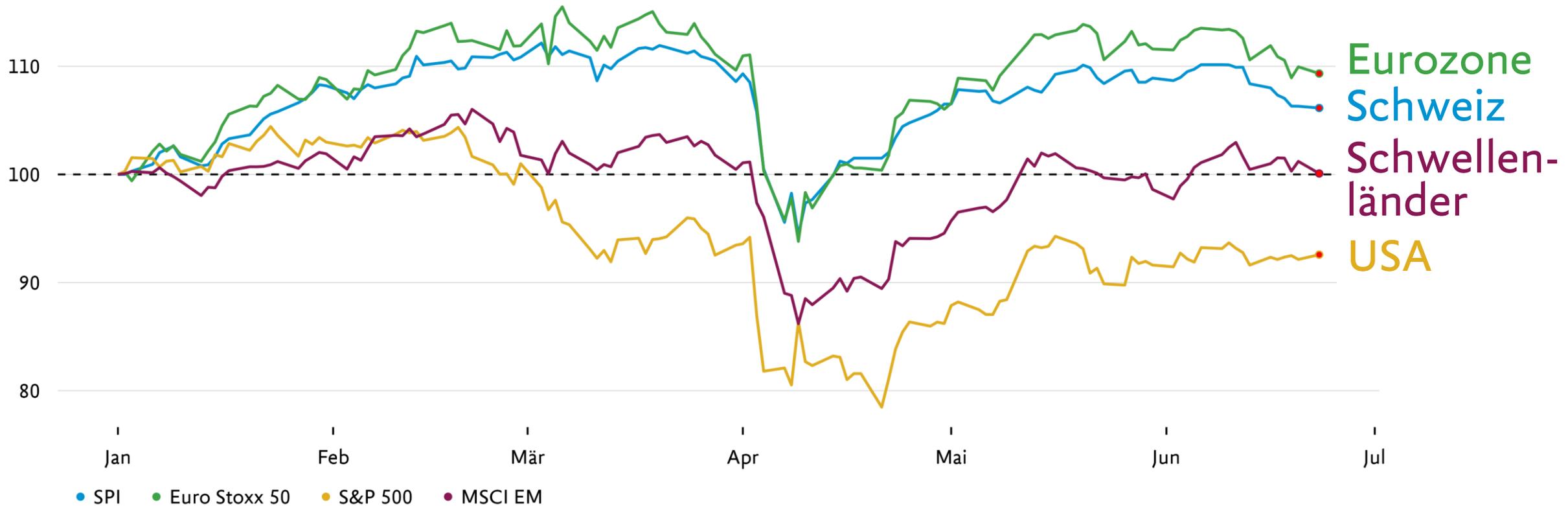
Quelle: Luzerner Kantonalbank, Refinitiv. Letzter Datenpunkt: 23 Jun 2025

175

Aktienmärkte: Volatiles Q2

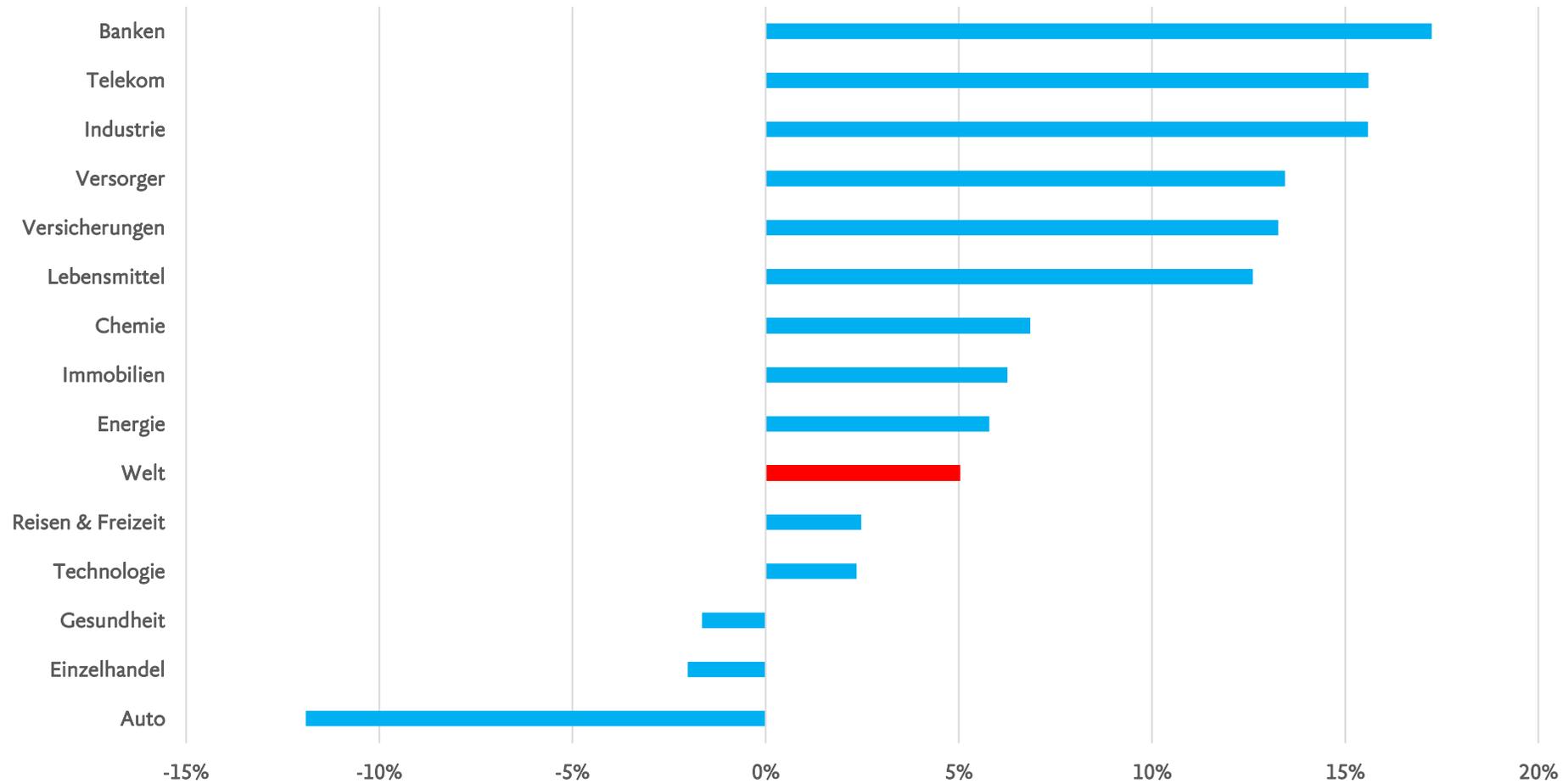
Entwicklung ausgewählter Aktienmärkte im aktuellen Jahr

Gesamtrendite in Schweizer Franken, indiziert, 1. Januar 2025 = 100



Quelle: Luzerner Kantonalbank, Refinitiv. Letzter Datenpunkt: 23 Jun 2025

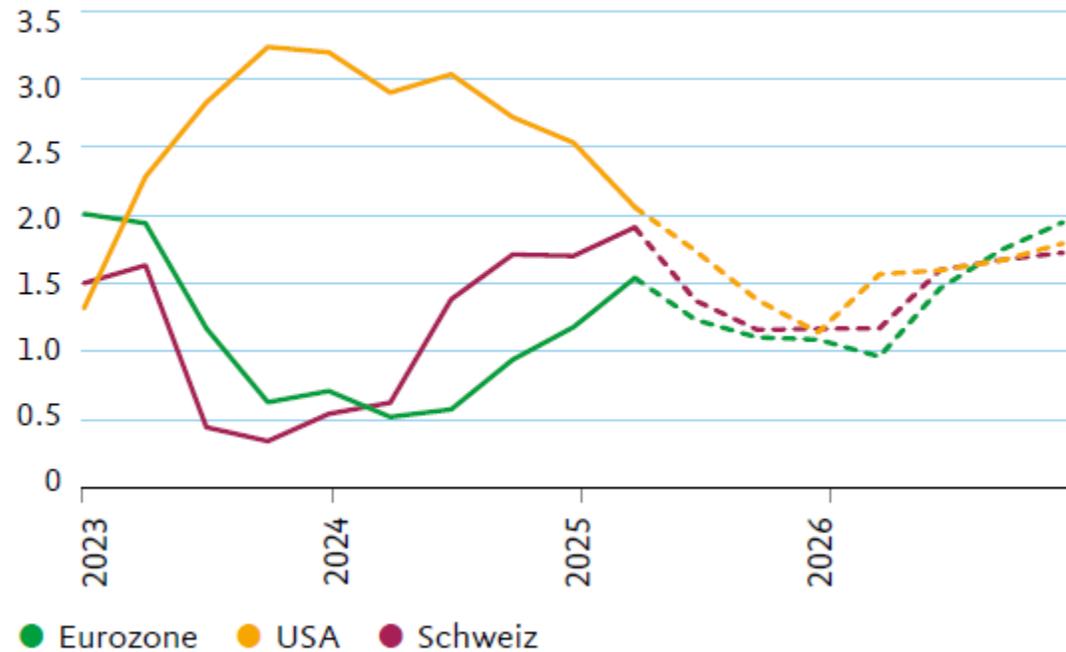
Performance ausgewählter Aktien-Sektoren



Moderater Wachstumsausblick

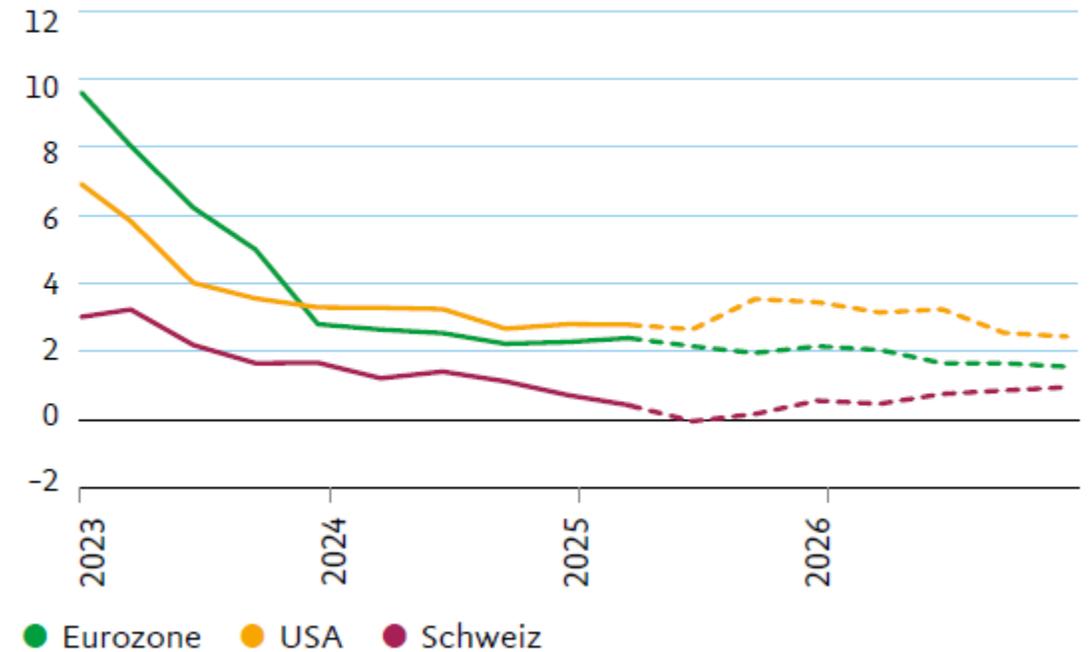
Wirtschaftswachstum (Schweiz, Eurozone, USA)

Bruttoinlandprodukt in % ggü. Vj., gestrichelte Linien = Prognosen



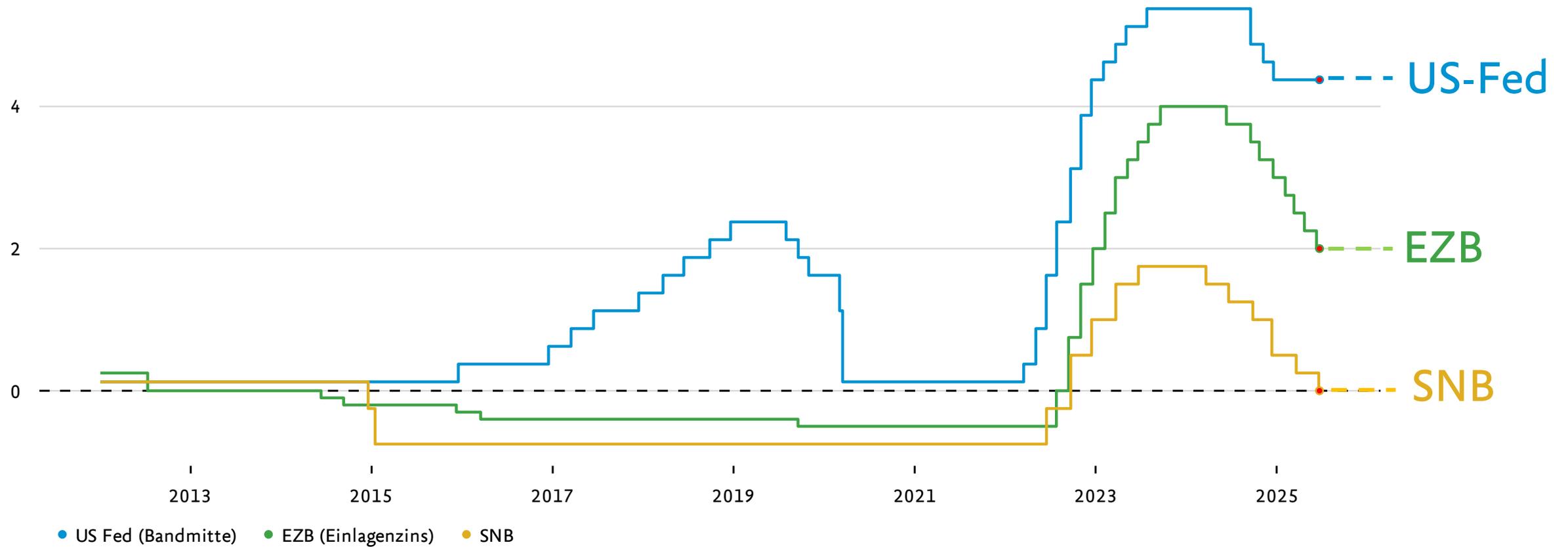
Inflation (Schweiz, Eurozone, USA)

Inflation in % gegenüber Vorjahr, gestrichelte Linien = Prognosen



Leitzinsen in der Schweiz, USA und Eurozone

Leitzinsen in ausgewählten Ländern
%

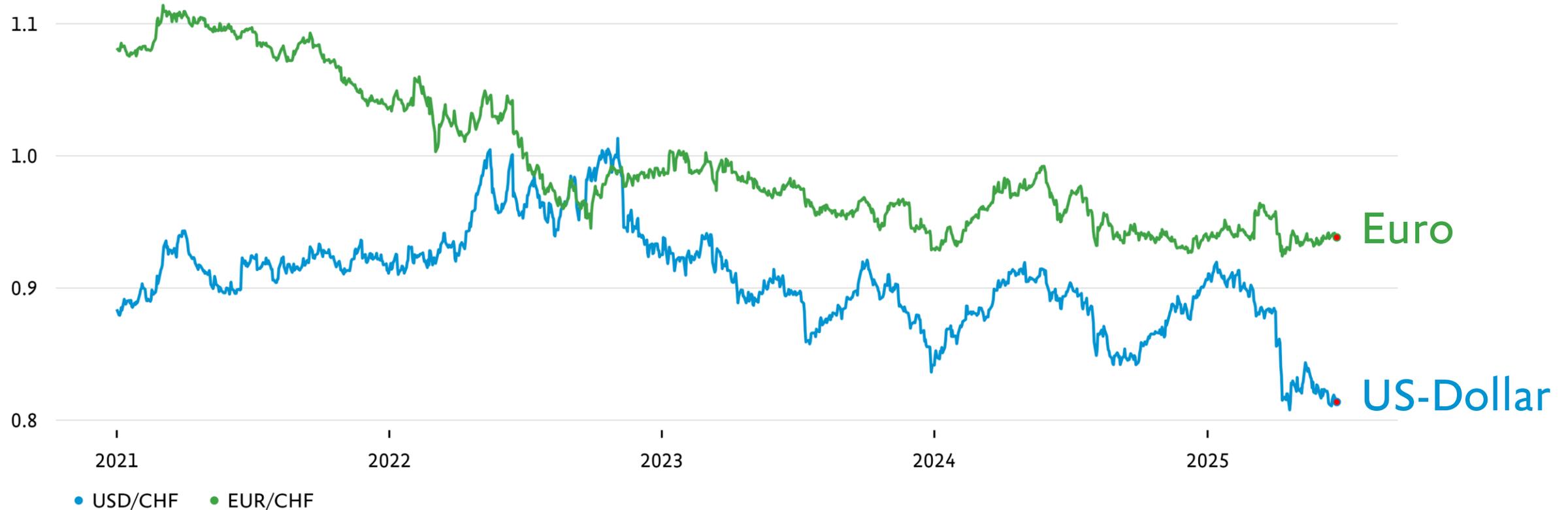


Quelle: Luzerner Kantonalbank, Refinitiv. Letzter Datenpunkt: 23 Jun 2025

Franken dürfte weiter aufwerten

EUR und USD zum Franken

Franken je 1 EUR bzw. 1 USD



Quelle: Luzerner Kantonalbank, Refinitiv. Letzter Datenpunkt: 23 Jun 2025

Finanzwerte



Quelle: LUKB

Banken: stabiles Zinsgeschäft, starke Kommissions- und Provisionseinnahmen, florierendes Handelsgeschäft, M&A Aktivität

Schaden- und Unfallversicherungen: stabile Gewinnentwicklung, steigende Nachfrage nach Risikoschutz, hohe Preissetzungsmacht

nicht-zyklischer Konsum

Produkte mit stabiler Nachfrage - unabhängig von der Konjunktur

langfristiges, stetiges Wachstum

Defensive Qualität und Krisenresistenz

US-Zölle haben kaum Auswirkung, da meist lokal produziert wird

stabiler Anker im Portfolio



Quelle: unsplash

Informationstechnologie

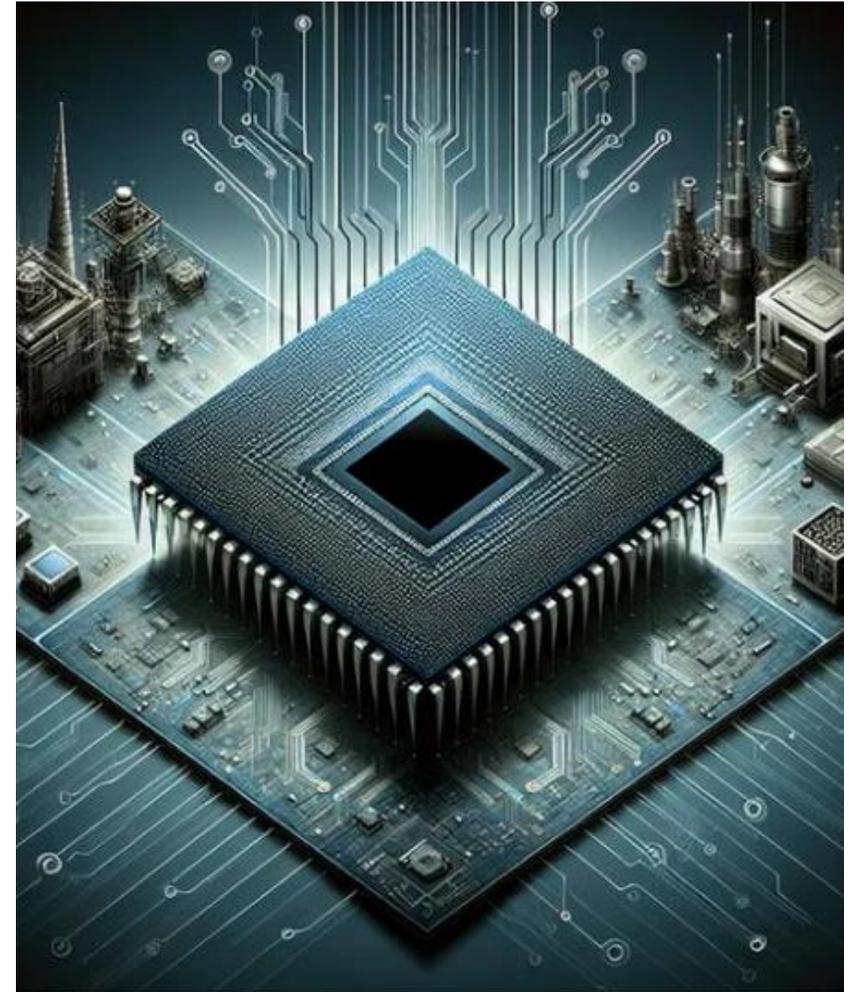
Strukturelle Wachstumsbranche

Technologische Innovationen wie künstliche Intelligenz, Digitalisierung, Automatisierung

Wachsender Anteil von Technologie in Produkten (Autos, Smart Home, Haushalt)

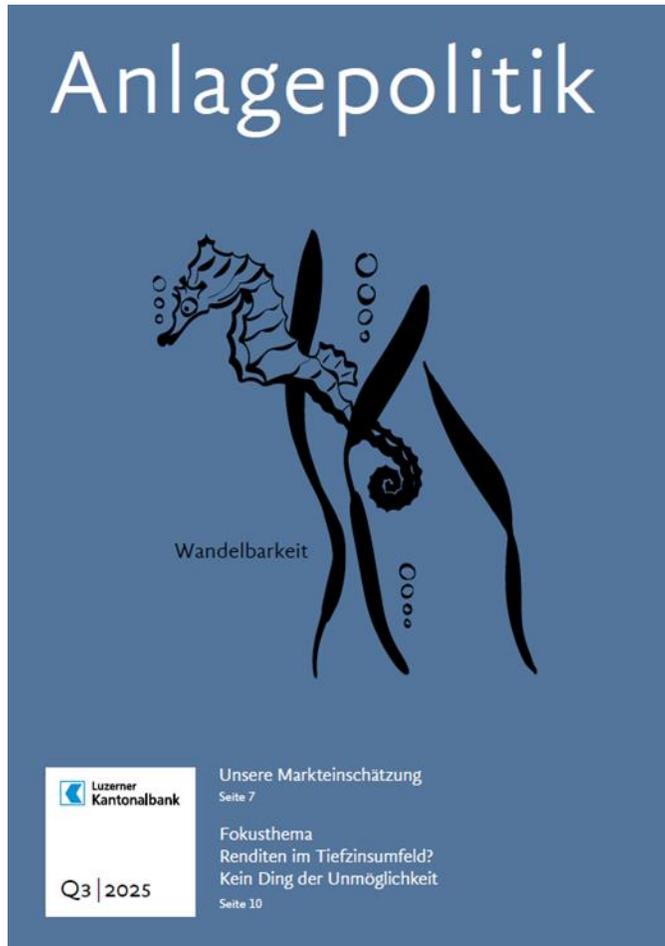
Nachfrage nach Cloud-Diensten steigt rasant

Bedarf an Datenanalyse und Cybersicherheit nehmen stetig zu



Quelle: unsplash

Anlagepolitik - Risiken leicht reduzieren



Aktienquote: leicht reduzieren auf eine untergewichtete Positionierung
Bevorzugte Aktienmärkte: Schweiz und Raum Pazifik

Obligationen: Leichtes Übergewicht aufbauen angesichts von
Konjunkturrisiken
Fokus: Eurozone (währungsgesichert) und Schwellenländer

Rohstoffe & Gold: Gold übergewichten, Rohstoffe untergewichteten

Immobilien:

- CHF-Immofonds - Übergewicht halten
- globale REITs neutral

Liquidität: nach SNB-Zinssenkung wieder untergewichteten

Favoriten Aktien-Sektoren: Technologie, Finanzen, Nicht-zyklischer Konsum

Vielen Dank.

Disclaimer

Die in dieser Publikation verwendeten Informationen stammen aus Quellen, welche die Luzerner Kantonalbank (LUKB) als zuverlässig erachtet. Trotz sorgfältiger Bearbeitung übernimmt die LUKB keine Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Veröffentlichung und der dargestellten Informationen. Die Publikation hat ausschliesslich informativen Charakter und ersetzt keinesfalls die persönliche Beratung durch unsere Kundenberater vor einem allfälligen Anlage- oder anderen Entscheid. Die Informationen können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern.

© 2025 Luzerner Kantonalbank.