



Luzerner
Kantonalbank

Online Market Update

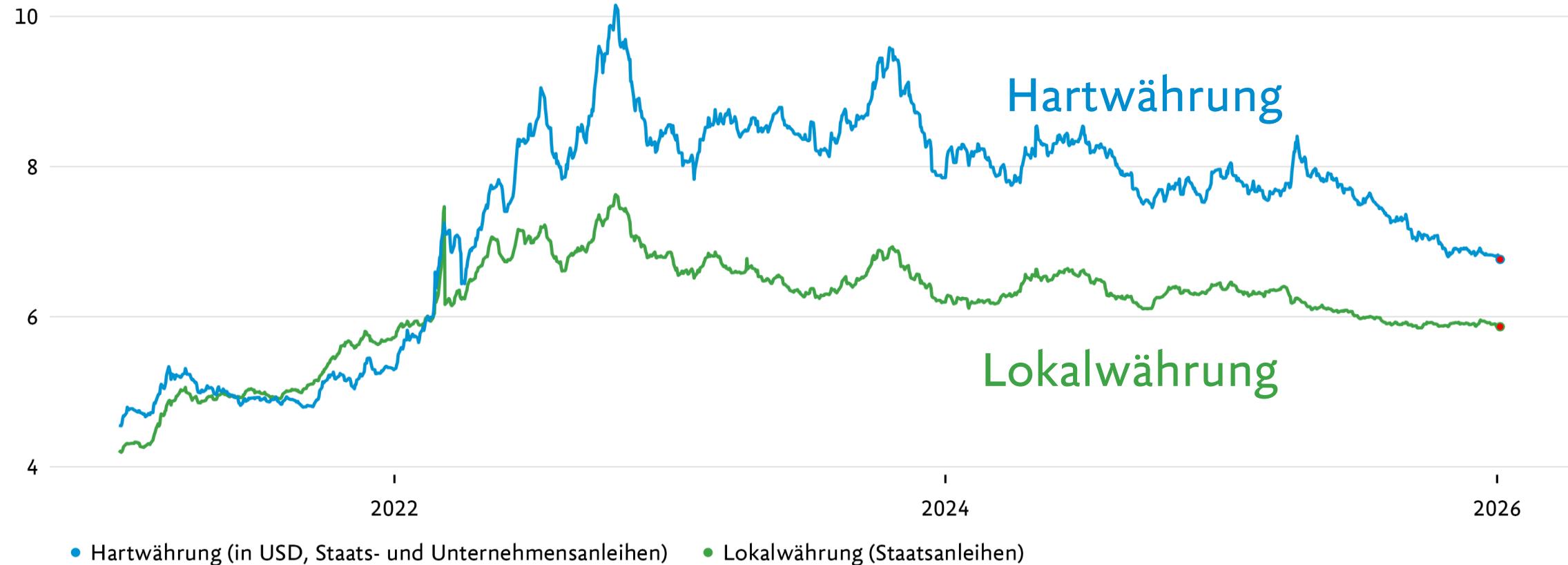
Trends, Chancen und favorisierte Märkte

15. Januar 2026

Renditen von Schwellenländeranleihen

Renditen von Schwellenländeranleihen

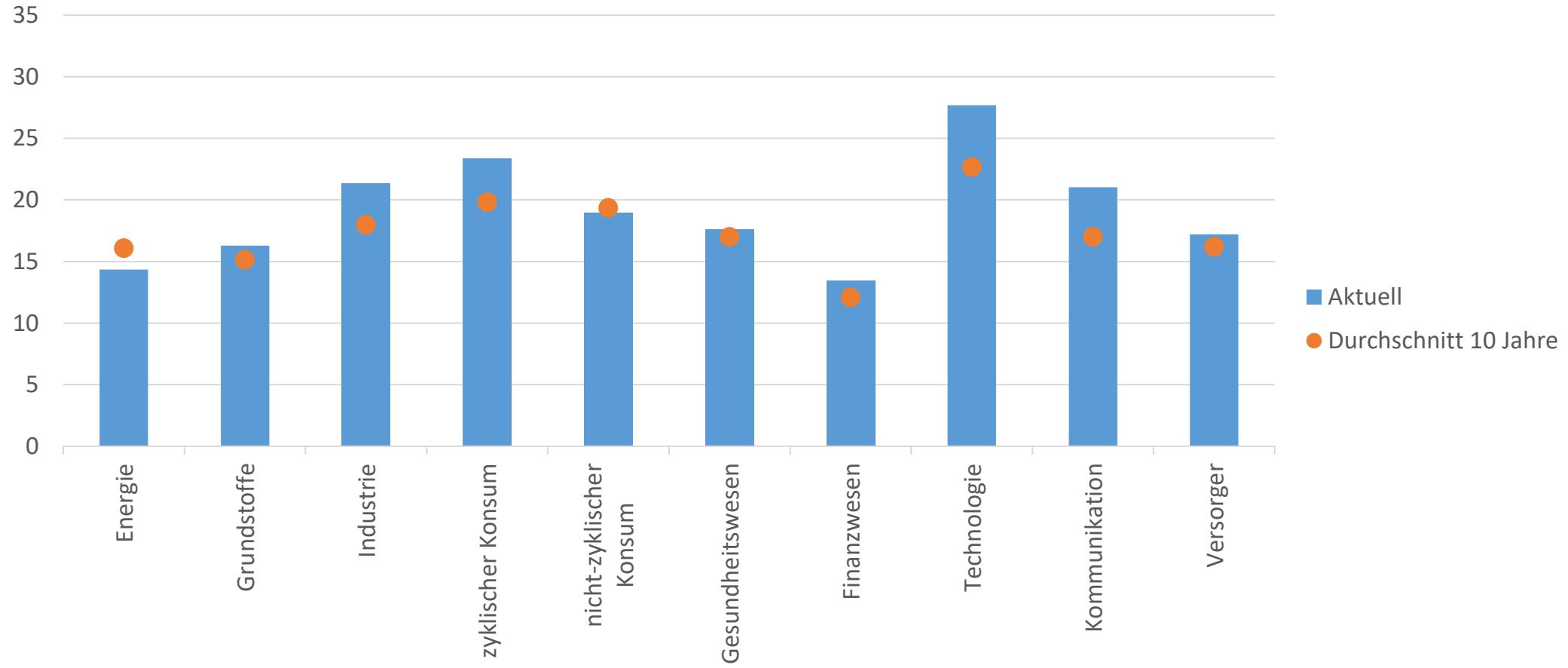
in %



Quelle: Luzerner Kantonalbank, Refinitiv. Letzter Datenpunkt: 05 Jan 2026

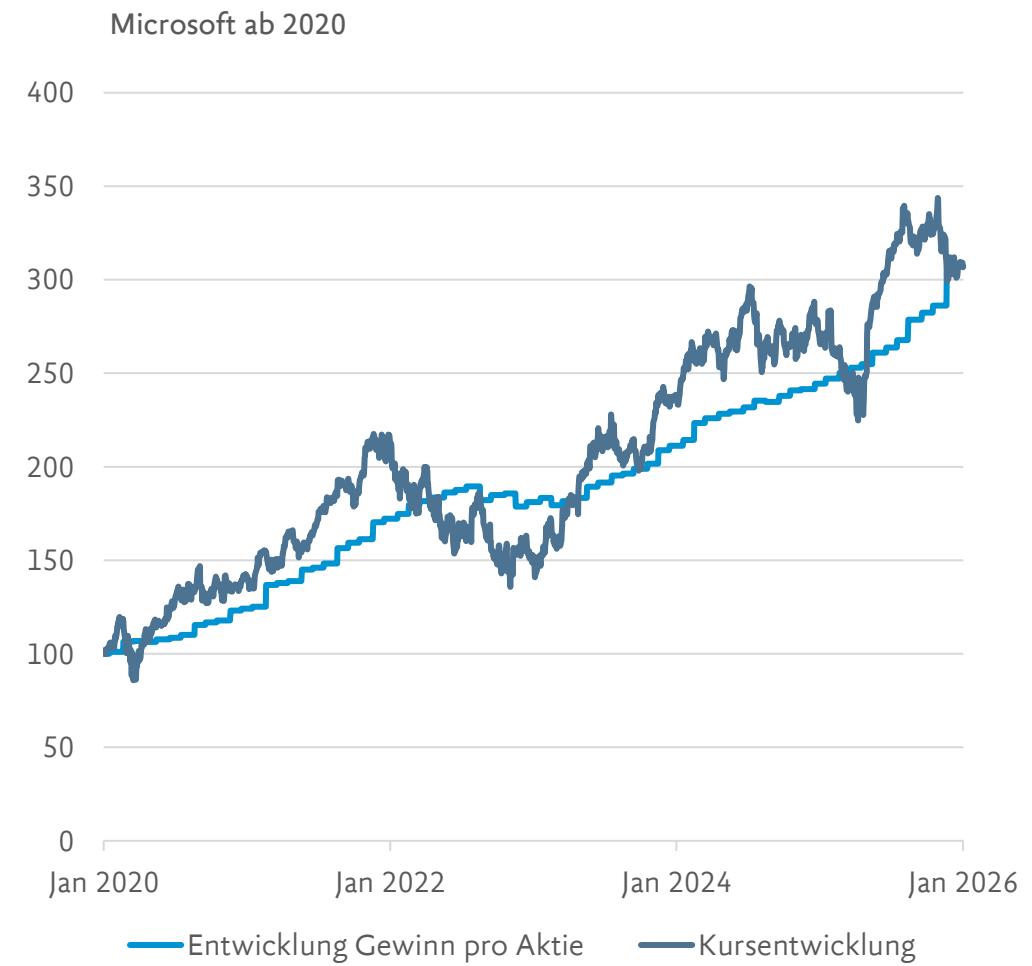
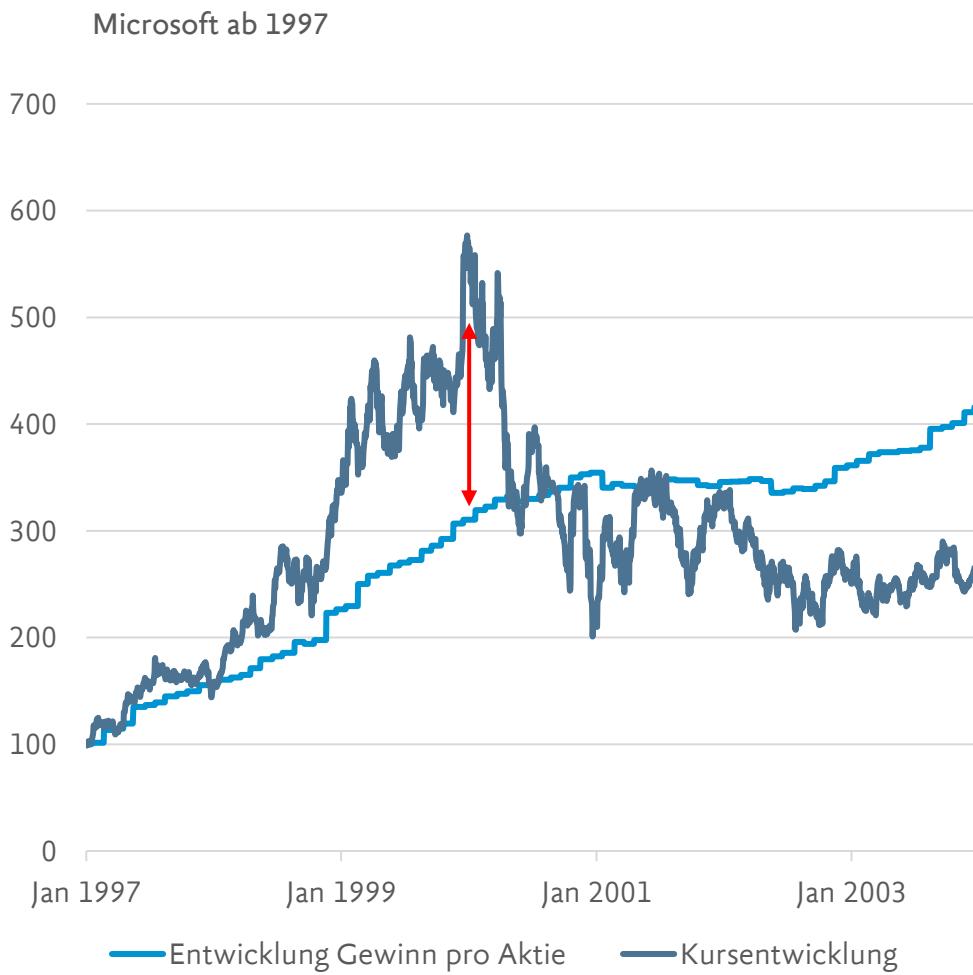
Bewertung der globalen Sektoren

erwartetes KGV 2026



Quelle: LSEG Workspace

Gewinne stützen Kurse - Microsoft



Quelle: LSEG Workspace

LUKB Anlagepolitik

Anlagepolitik



Unsere Markteinschätzung
Seite 7

Fokus Thema
Ausblick 2026 –
Jahr der Neujustierung
Seite 10

Q1 | 2026

- **Aktien** gemäss Anlagestrategie gewichten
 - Favorisierte Märkte: Schweiz
 - US-Aktien: gleichgewichtete Indizes beimischen
 - Sektoren: Gesundheitswesen, Technologie, Versorger
- **Obligationen** gemäss Anlagestrategie gewichten
 - währungsgesichtete EUR-Anleihen guter Schuldner sowie Schwellenländeranleihen bevorzugen
 - CHF-Anleihen tiefer gewichten
- **Gold** stärker gewichten
- **Rohstoffe** (ex Agrar) gemäss Anlagestrategie
- **Immobilienfonds Schweiz** stärker gewichten
- **REITs global** gemäss Anlagestrategie
- **Liquidität** tiefer gewichten

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.

© 2026 Luzerner Kantonalbank