



**Luzerner
Kantonalbank**

Market Update

USA-Iran, KI-Boom und SpaceX, wie geht es an den Finanzmärkten weiter?

Alex Lötscher, Teamleiter Private Banking Luzern

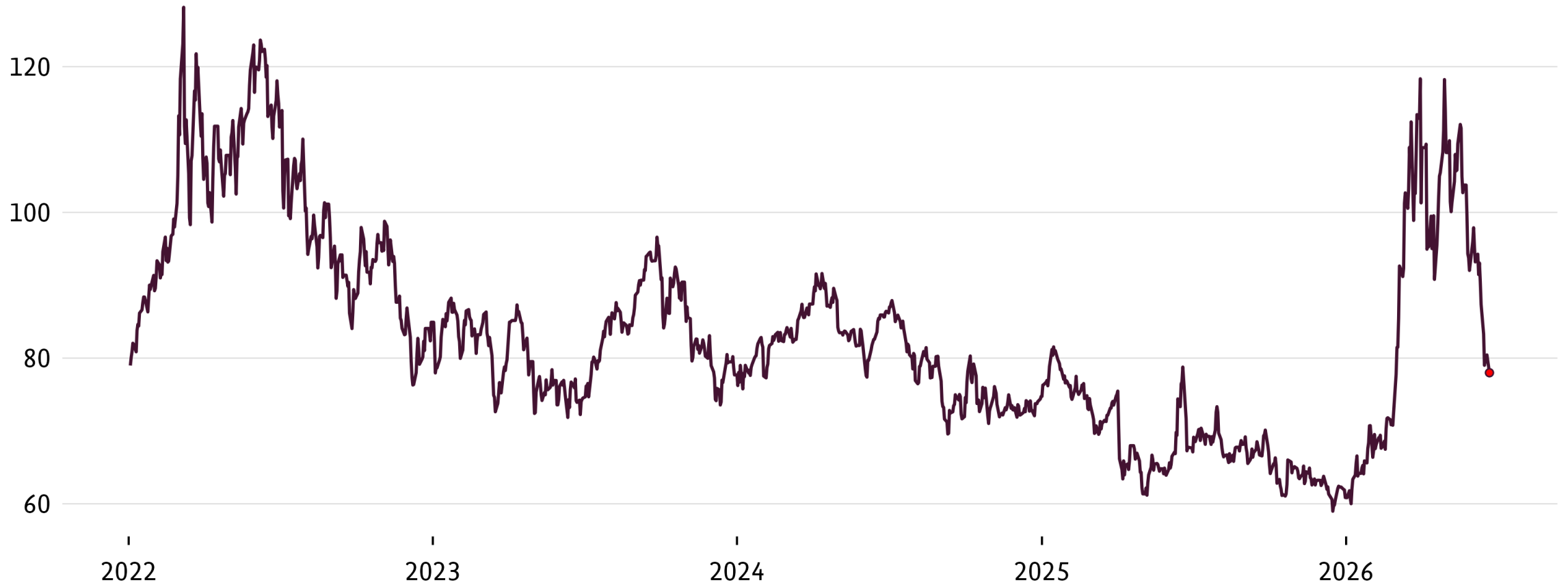
Björn Eberhardt, Leiter Investment Office

Daniel Bosshard, Stv. Leiter Finanzanalyse

2. Juli 2026

Ölpreis deutlich gesunken

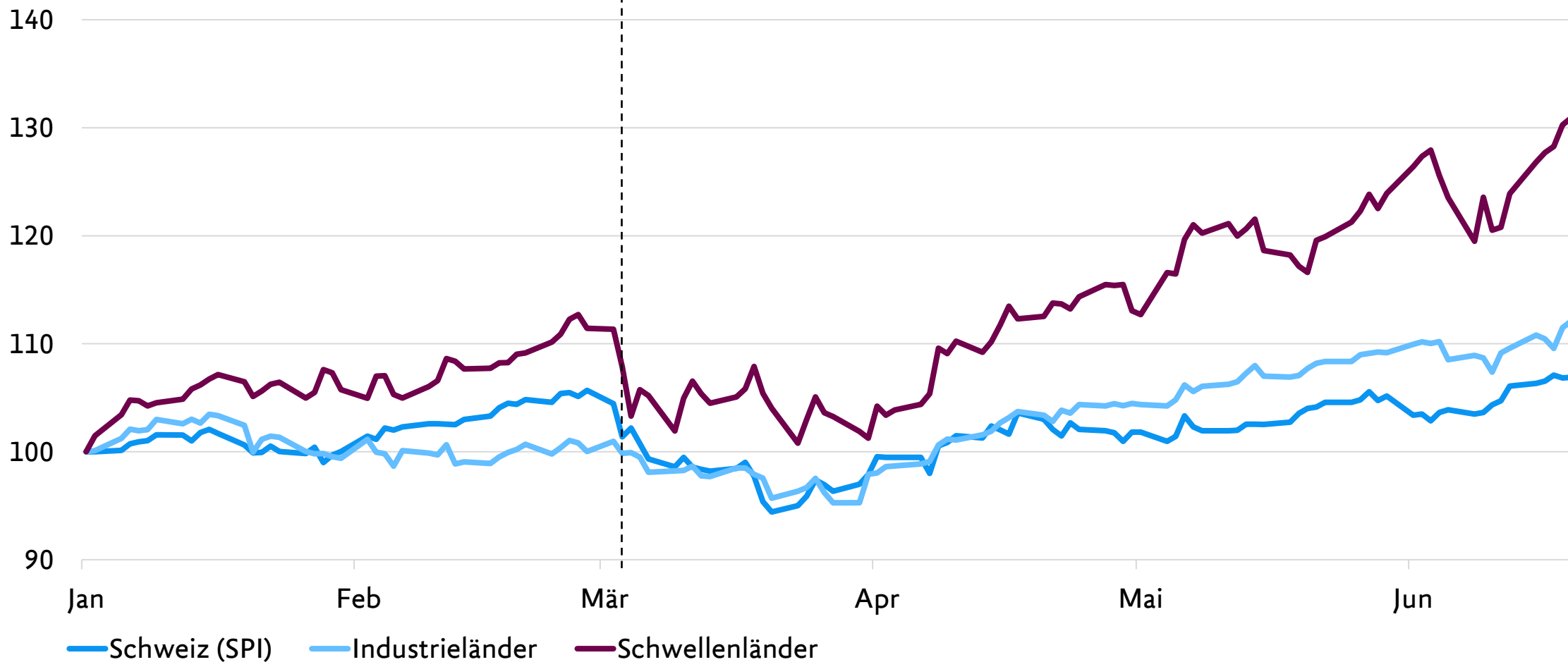
Ölpreis über die letzten 5 Jahre USD je Barrel (Brent)



Quelle: Luzerner Kantonalbank, LSEG. Letzter Datenpunkt: 22 Jun 2026

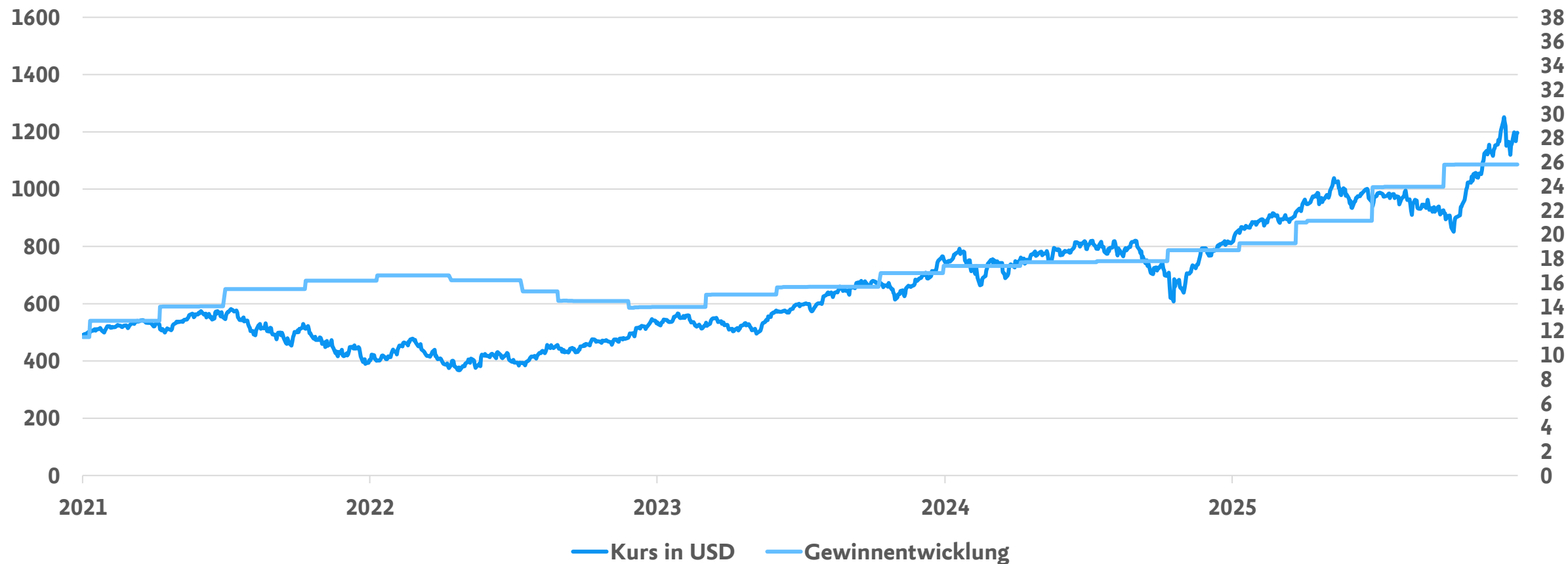
Aktienmärkte seit Anfang April im Aufwärtstrend

Gesamtrendite in CHF, 1. Jan 2026 = 100



Quelle: Luzerner Kantonalbank, LSEG. Letzter Datenpunkt: 19. Juni 2026

MSCI World Technology und Gewinnentwicklung



Quelle: Bloomberg. Letzter Datenpunkt: 22. Juni 2026

Milliarden-Dollar-Börsengänge im Jahr 2026

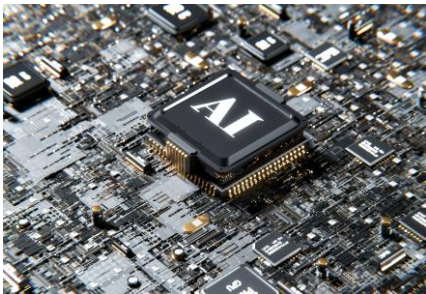
- **SpaceX** – bereits erfolgt im Juni

Im Herbst dürften folgen:

- **Anthropic** (Firma hinter KI-Modell Claude)
- **OpenAI** (Firma hinter ChatGPT)

- Indizes mit gelockerten Aufnahmekriterien (für SpaceX)
 - **FTSE** All-World
 - **MSCI** World
 - **Nasdaq** 100
- Aber: wegen geringen Streubesitzes nur mit eher geringem Indexgewicht
- **S&P** hat die Aufnahmezeit (12 Monate) nicht verkürzt und die Kriterien nicht gelockert (z.B. positiver Nettoertrag über letzte 4 Quartale)

Bevorzugte Sektoren



Technologie

Strukturelle Wachstumsbranche

Hohe Halbleiternachfrage durch KI, Cloud und Vernetzung

Abverkauf von Software übertrieben



Finanzen

Steigende Nachfrage nach Krediten

Belebung im lukrativen Geschäft mit Börsengängen (IPOs) sowie Fusionen und Übernahmen (M&A)

Steigende Kommissions- und Gebühreneinnahmen



Roh- und Grundstoffe

Energieintensive Branche profitiert von tieferen Energiepreisen

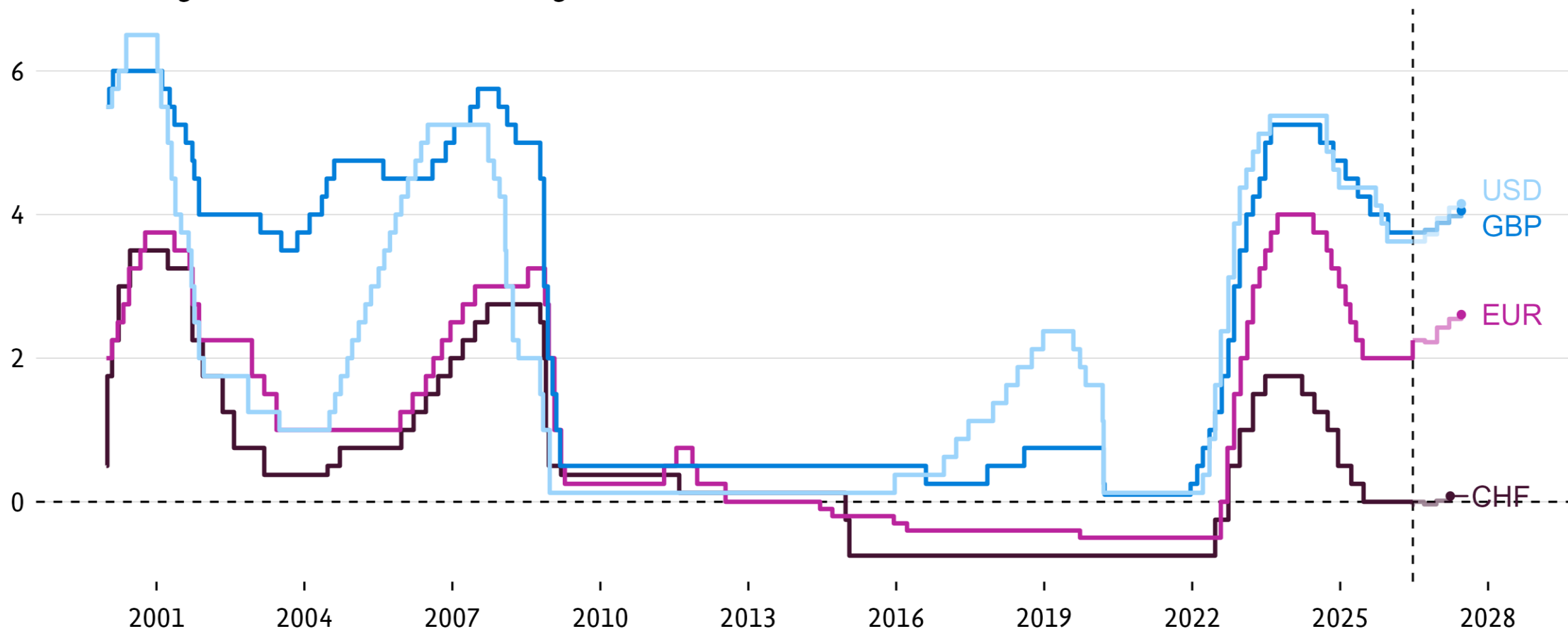
Industriemetalle sind unverzichtbar für den Ausbau der Infrastruktur

Kupfer als zentrales Element der Energiewende

Die Märkte rechnen derzeit mit Leitzinserhöhungen

Leitzinsen seit 2000 und aktuelle Markterwartungen für die nächsten 12 Monate

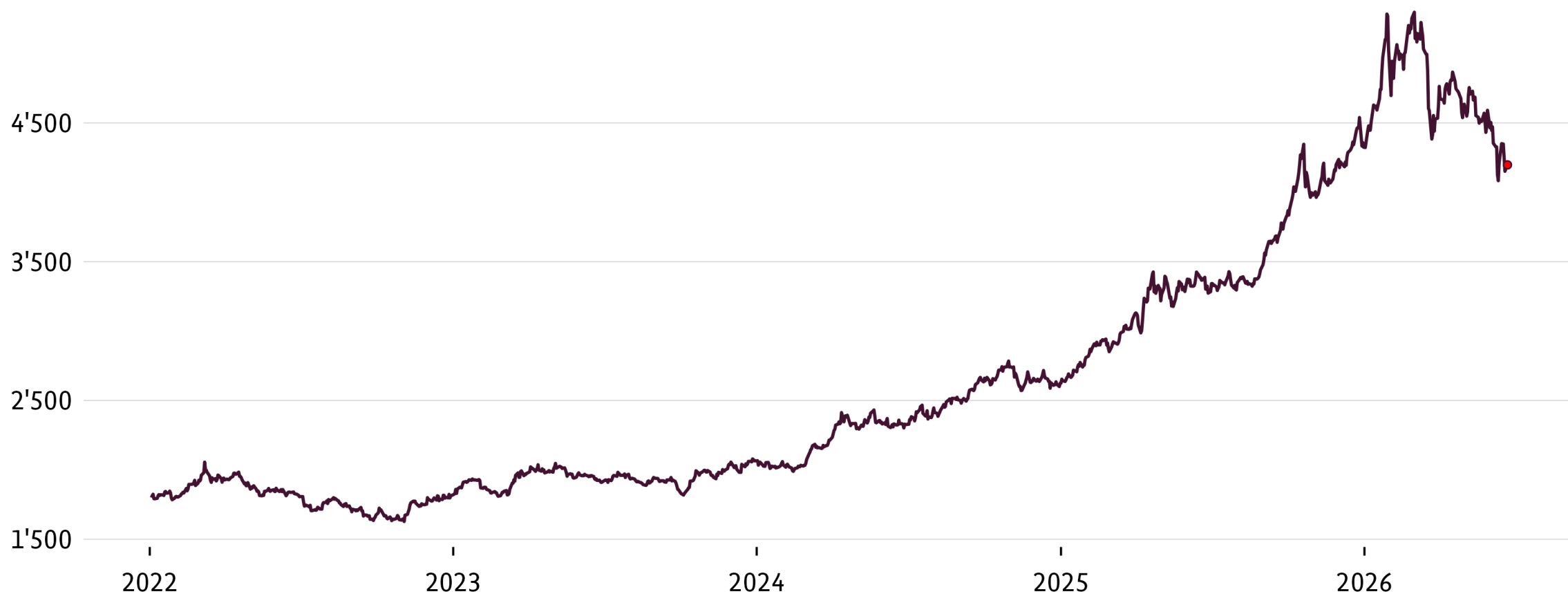
%, vertikale gestrichelte Linie = Start des Prognosehorizonts



Quelle: Luzerner Kantonalbank, Refinitiv. Letzter Datenpunkt: 22. Juni 2026

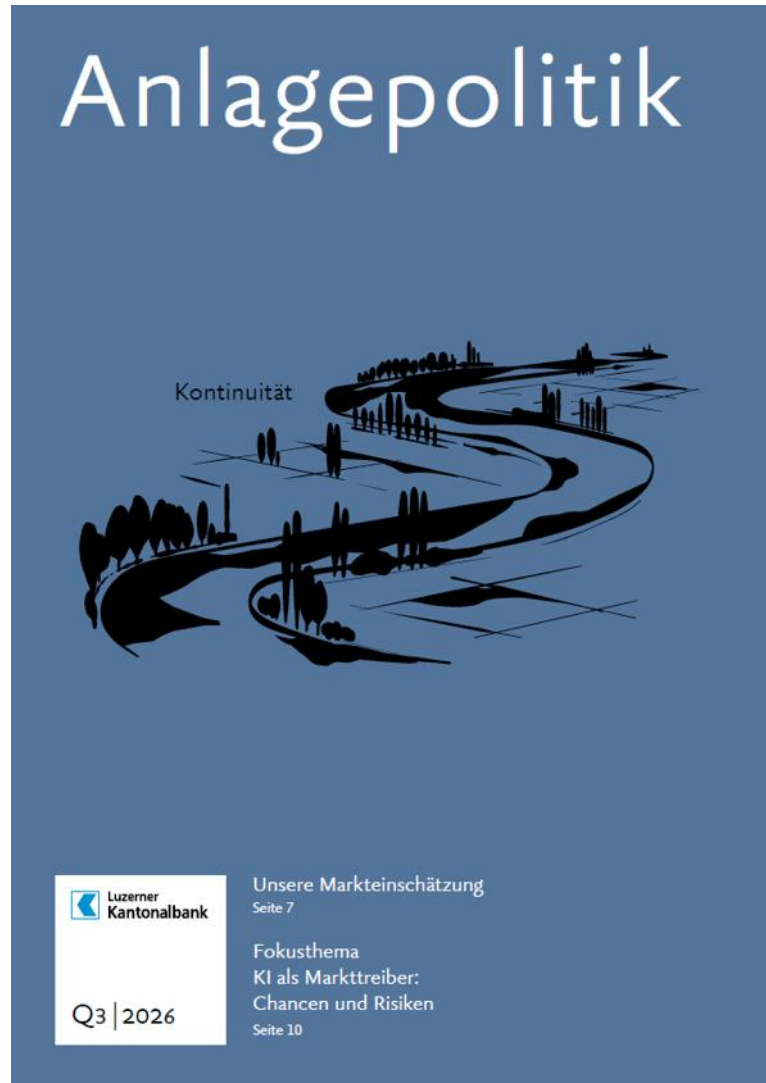
Gold belastet von Aussicht auf Fed-Zinserhöhungen

Goldpreis über die letzten 5 Jahre
USD



Quelle: Luzerner Kantonalbank, LSEG. Letzter Datenpunkt: 22 Jun 2026

LUKB Anlagepolitik Q3/2026



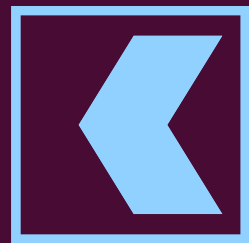
- **Aktien** etwas tiefer gewichten
 - Favorisierter Markt: Schweiz
 - Japan, Schwellenländer tiefer gewichten
 - Favorisierte Sektoren:
Finanzen, Gesundheitswesen, Technologie, Roh- & Grundstoffe
- **Obligationen** etwas stärker gewichten
 - währungsgesichtete EUR- und USD-Anleihen
Fokus: Staatsanleihen, inflationsgeschützte Anleihen
 - Schwellenländeranleihen bevorzugen
 - CHF-Anleihen tiefer gewichten
- **Gold** gemäss Anlagestrategie gewichten
- **Rohstoffe** (ex Agrar) etwas stärker gewichten
- **Immobilienfonds Schweiz** und **REITs global** gemäss Anlagestrategie gewichten
- **Liquidität** tiefer gewichten

Vielen Dank für Ihr Interesse.

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



**Luzerner
Kantonalbank**