



# LUKB Expert-Tell: Rückblick des Fondsmanagements auf 2020

## Alles ist möglich

Das vergangene Jahr hat es einmal mehr bewiesen: An der Börse ist alles möglich, auch das Gegenteil. Wer hätte zu Beginn des Jahres, mit dem Wissen, eine Pandemie werde die Welt erfassen und die schlimmste Rezession seit dem Zweiten Weltkrieg auslösen, neue Rekorde an den Aktienmärkten vorhergesagt? Wohl niemand.

Der weltweite Ausbruch von COVID-19 zu Beginn des Jahres verursachte die wohl schwerste Rezession der Weltwirtschaft der letzten 70 Jahre.

Die Pandemie hat im März zu erheblichen Marktvolatilitäten und Unsicherheiten geführt; Gewinner und Verlierer wechselten beinahe im Minutentakt.

Aufgrund des relativ hohen zyklischen Anteils am Gesamtportfolio geriet der LUKB Expert-Tell gegenüber dem von defensiven Big Caps dominierten Gesamtmarkt im März ins Hintertreffen und sackte in der Spitze bis zu 26 % gegenüber dem Vorjahresschluss ab.

Ende März starteten die globalen Aktienmärkte eine wahrliche Aufholjagd. Getrieben durch den endlosen Liquiditätsschwall der Zentralbanken und die Aussicht auf einen potenziellen Impfstoff rauschten die Kurse nach oben. Innerhalb von rund sechs Monaten wurde die durch die Corona Krise verursachte Scharte mehr als ausgewetzt. Dank einer starken zweiten

Jahreshälfte konnte der LUKB Expert-Tell den Gesamtmarkt deutlich hinter sich lassen.

Über das Gesamtjahr gehörten Also (+58 %), HBM Healthcare (+41 %) und Daetwyler (+41 %) zu den Top Performern im Portfolio. Die hohe Gewichtung der entsprechenden Werte hat sich positiv auf die Kursentwicklung des Fonds ausgewirkt.

Unternehmen mit hoher Abhängigkeit vom weltweiten Autoabsatz wie Komax und OC Oerlikon sowie die meisten Immobiliengesellschaften blieben hingegen deutlich hinter dem Gesamtmarkt zurück, weisen aber Aufholpotenzial auf.

## Portfolioanpassungen

Das Portfolio blieb im vergangenen Jahr praktisch unverändert. Durch die Abspaltung von V-Zug von der Metall Zug Gruppe erhöhte sich die Anzahl der Investitionen um eine Position.

## Gute Positionierung in Marktnischen

Viele im Fonds enthaltene Unternehmen weisen innerhalb ihres Tätigkeitsbereiches eine führende Position auf. Aufgrund der grossen Anzahl an Industriewerten im Anlageuniversum bleibt der Fonds eher zyklisch ausgerichtet.

Klein- und mittelkapitalisierte Unternehmen weisen typischerweise höhere Kursausschläge als grosskapitalisierte Unternehmen aus, was immer wieder Chancen für Zukäufe bietet.

## Performancehistorie LUKB Expert-Tell - nach Kosten -

Ergebnis	2017	2018	2019	2020	Total
LUKB Expert-Tell	11.0 %	-14.2 %	24.0 %	8.6 %	28.2 %

## Investitionsargument

Der LUKB Expert-Tell investiert in Unternehmen mit Sitz in der Zentralschweiz. Dabei handelt es sich vornehmlich um Unternehmen mit einer kleinen bis mittleren Marktkapitalisierung. Um eine optimale Portfoliokonstruktion zu erhalten, wird sektoriell diversifiziert. Der Fonds eignet sich für langfristig orientierte Aktienanleger mit einer hohen bis sehr hohen Risikotoleranz, die am Potential von klein- und mittelgross kapitalisierten Unternehmen in der Schweiz partizipieren wollen. Der Fonds eignet sich ausserdem als Ergänzung zu einem Aktienportfolio mit Schweizer Standardwerten.

Markus Bächtold, MAE, 13.01.2021

Trotz sorgfältiger Bearbeitung übernimmt die LUKB Expert Fondsleitung AG keine Garantie und Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Veröffentlichung und der dargestellten Informationen. Die Publikation hat ausschliesslich informativen Charakter und stellt keine Offerte dar. Keinesfalls ersetzt dieses Dokument die persönliche Beratung durch die Vertriebspartner vor einem allfälligen Anlage- oder anderen Entscheid. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten berücksichtigen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten nicht. Die Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger und der Fondsvertrag mit integriertem Prospekt können kostenlos bei der Fondsleitung, der Depotbank und allen Vertriebspartnern bezogen werden.