Expert-Fonds

LUKB Expert-Tell: Rückblick des Fondsmanagements auf 2024

Rekorde an den Aktienmärkten

Das Börsenjahr 2024 hat Anlegerinnen und Anlegern so einiges geboten: Trotz zahlreicher Hürden konnten die Märkte insgesamt positiv abschneiden, was das Jahr zu einem spannenden Kapitel in der Börsengeschichte machte. Mit einem Kursanstieg von 6 % musste sich der Schweizer Aktienmarkt (SPI) im internationalen Vergleich erneut mit einem der hinteren Plätze zufriedengeben.

Der Anstieg an den Aktienmärkten war nach der guten Entwicklung 2023 und mit Blick auf die geopolitischen Krisenherde nicht unbedingt so zu erwarten. Zinssenkungen und die Wiederwahl Donald Trumps schufen günstige Rahmenbedingungen für Anleger, während globale Konflikte und wirtschaftliche Unsicherheiten für Diskussionen sorgten.

Klein- und mittelkapitalisierte Werte im Hintertreffen

Aber das Aktienbild war 2024 nicht einheitlich. Die Nebenwerte entwickelten sich im vergangenen Jahr deutlich schwächer als die Standardwerte des international ausgerichteten SMI. Die Unternehmen in diesem Segment sind deutlich mehr von der europäischen Konjunktur abhängig als die grosskapitalisierten Unternehmen.

In der Eurozone lag der Privatkonsum immer noch deutlich unter dem Trend von vor der Pandemie. Obschon die Haushaltseinkommen wieder stiegen und die Arbeitslosigkeit auf ein neues Rekordtief gefallen war, blieb die Stimmung gedrückt, was unter anderem an der politischen Unsicherheit in Deutschland und Frankreich liegt. Die hohe Gewichtung des Anlageuniversums in konjunktursensitiven Segmenten war für die Kursentwicklung nicht förderlich.

Immobilien profitieren von tieferen Zinsen

Die zinssensitiven Immobilienwerte gehörten allesamt zu den Gewinnern im Portfolio. Ausser dem Lifthersteller Schindler (+22 %) verzeichneten hingegen alle zyklischen Werte Kursrückgänge. Im LUKB Expert-Tell stehen sechszehn Gewinner einundzwanzig Verlierern gegenüber. Die Rendite reicht von minus 61 Prozent bei Softwareone bis plus 64 Prozent beim Neuzugang Galderma.

Portfolio bleibt praktisch unverändert

Die in Zug domizilierte Galderma wurde nach der Kotierung im März neu in den Fonds aufgenommen. Galderma ist seit mehr als 40 Jahren ein weltweit führendes Unternehmen in der Dermatologie.

Im Juni erfolgte die Abspaltung des Papierbereichs und der Immobilien durch die CPH Group in die neue Perlen Industrieholding. Der Fonds ist neu in 37 (35) Zentralschweizer Unternehmen investiert.

Gute Positionierung in Marktnischen

Viele im Fonds enthaltene Unternehmen weisen innerhalb ihres Tätigkeitsbereiches eine global 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 (seit Emission am 31.03.2017) - nach Kosten -

Ergebnis	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Total
LUKB Expert-Tell	11.0%	-14.2%	24.0%	8.6%	25.2%	-26.2%	9.3%	-5.1%	22.4%

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, ZAE, 08.01.2025

Die in dieser Publikation ausgewiesenen historischen Performances stellen keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Diese Information kann Werbeelemente enthalten und stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Bankdienstleistungen dar und entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung. Das Basisinformationsblatt und der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag können kostenlos bei der Fondsleitung, der Depotbank und allen Vertriebsträgern bezogen werden. Änderungen sind jederzeit möglich. Diese Information richtet sich ausschliesslich an Personen in der Schweiz.