

LUKB Expert-TopGlobal: 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.

Bei den grossen Aktienindizes fielen 2024 zahlreiche runde Marken. Der S&P 500 notierte erstmals über 6'000 Punkten, der Technologieindex NASDAQ-100 knackte ebenso wie der DAX die Marke von 20'000 Punkten, Dow Jones und Nikkei 225 übersprangen die Marke von 40.000 Punkten.

USA führen die Rangliste erneut an Gleich drei der weltweit sechs besten Aktienindizes entfallen auf das wachstumsstarke Amerika, allen voran der technologielastige Nasdaq 100 (+37 %) und dahinter der breiter gefasste S&P 500 (+35 %) sowie der Dow Jones (+24 %). Sie alle erklimmen 2024 neue Rekordmarken. Mit einem Kursanstieg von 6 % musste sich der Schweizer Aktienmarkt (SPI) im internationalen Börsenvergleich erneut mit einem der hinteren Plätze zufriedengeben.

Zinssenkungen und Trump sorgten für Unterstützung

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 Anlegerinnen und Anleger, während globale Konflikte und

wirtschaftliche Unsicherheiten für Diskussionen sorgten.

Stattliche Avancen im Technologie-Sektor

Besonders der Technologie-Sektor erlebte durch niedrigere Finanzierungskosten einen Boom, der die Bewertungen dieser Wachstumswerte weiter antrieb. Die Begeisterung über das disruptive Potenzial der KI und die Technologieinvestitionen sind noch immer gross und haben den Unternehmen aus diesem Bereich weitere Kursgewinne beschert.

Zu den Top Gewinnern im Fonds gehörten Nvidia und Taiwan Semiconductor mit einem Plus von 193 % bzw. 108 %. Unterdurchschnittlich schnitten Unternehmen aus den Sektoren Energie, zyklischer Konsum und Basiskonsum ab.

LUKB Expert-TopGlobal setzt auf die Herausforderungen der Zukunft

Auf Basis einer kontinuierlichen Überprüfung des Portfolios wurden im Laufe des letzten Jahres auf Tittelebene sowie bei den Investitionsfeldern Änderungen vorgenommen.

Beim Investitionsfeld Mobilität fehlten uns aufgrund der schwierigen Situation im Automobilsektor überzeugende Investitionsideen, weshalb wir uns neu auf die vier nachfolgenden, zukunftssträchtigen Investitionsfelder «Vernetzung», «Klimawandel», «Bevölkerungstrends» und «Infrastrukturbedarf» fokussieren. Das Investitionsfeld «Vernetzung» ist mit einer Gewichtung von 37 % nach wie vor das dominierende Thema im LUKB Expert-TopGlobal.

Performancehistorie LUKB Expert-TopGlobal (10 Jahre) - nach Kosten -

Ergebnis	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Total
LUKB Expert-TopGlobal	-1.6%	9.4%	17.6%	-8.7%	30.4%	10.4%	20.2%	-22.3%	20.1%	17.4%	119.2%

Investitionsargument

Nachfrage entsteht da, wo eine Herausforderung ist. Um als Aktieninvestor eine überdurchschnittliche Rendite zu erreichen, muss man sich den Herausforderungen der Zukunft bewusst werden. Entsprechend ist der Selektionsprozess beim LUKB Expert-TopGlobal ausgerichtet.

Markus Bächtold, ZAE, 07.01.2025