



LUKB Expert-TopGlobal: Rückblick des Fondsmanagements auf 2019

Geldpolitische Lockerungsmassnahmen als Hauptantriebsfeder für die starken Kursavancen

Das Börsenjahr 2019 entwickelte sich ganz nach Lehrbuch, denn die vergangenen zwölf Monate erfüllten sämtliche saisonalen Börsenweisheiten.

Auf starke erste Januar-Tage folgte eine kräftige Aufwärtsbewegung. Dann schien die Mai-Korrektur die Börsenweisheit «Sell in May and go away» bestätigen zu wollen. Die Kursschwäche war rasch überwunden und ebnete einer schöner Sommerrally bei eher dünnen Umsätzen den Weg. Getreu dem Motto "But remember to come back in September" wurde die Herbstflaute anfangs Oktober beendet. Durch die Aufwärtsbewegung im 4. Quartal verzeichneten die meisten internationalen Aktienmärkte neue Allzeithöchststände.

Damit ist das abgelaufene Börsenjahr das Beste seit dem «Boomjahr» 2005. Dabei war 2019 nicht frei von Sorgen für die Wirtschaft - Rezessionsängste, der Brexit, wachsender Populismus in Europa und nicht zuletzt der amerikanisch-chinesische Handelskrieg hielten die Anleger in Atem. Billiges Geld und mangelnde Anlagealternativen waren die Haupttreiber der erfreulichen Aktienmarktentwicklung.

Zu den grössten Gewinnern im 2019 gehörten neben den Technologiewerten auch Firmen wie LVMH, Partners Group, Mastercard und Straumann die alle in CHF über 50 % avancierten.

Ausblick: Investitionschancen intakt

Auf Basis einer kontinuierlichen Überprüfung des Portfolios wurden im Laufe des letzten Jahres einige Änderungen vorgenommen. Technologie- und zyklisch orientierte Unternehmen wurden zulasten von defensiven Werten leicht aufgestockt.

LUKB Expert-TopGlobal setzt auf die Herausforderungen der Zukunft

Das Investitionsfeld "Vernetzung" ist nach wie vor das dominierende Thema im TopGlobal.

Mit den Neuinvestitionen in AMD und Activision wurde der zukünftsträchtige Bereich noch weiter verstärkt.

Der Trend zur Vernetzung von klassischen industriellen Prozessen mit modernen Informations- und Kommunikationstechnologien ist weiterhin ungebrochen und verspricht weiteres Wachstum.

Im zweitgrössten Investitionsfeld "Bevölkerungstrends" ist das Bevölkerungswachstum der Haupttreiber der Verschiebungen im wirtschaftlichen Gefüge. Während die Bevölkerung in den Industrieländern nur leicht zunimmt, wächst sie in den Ländern mit niedrigen bis mittleren Einkommen weiterhin stark an. Adidas ergänzt seit November unser Engagement in diesem Investitionsfeld.

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

Ergebnis	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	Total
LUKB Expert-TopGlobal	-0.6 %	-7.3 %	9.2 %	18.2 %	9.1 %	-1.6 %	9.4 %	17.6 %	-8.7 %	30.4 %	95.6 %

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, MAE, 15.01.2020

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 für einen 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.