

# LUKB Expert-TopGlobal: Rückblick des Fondsmanagements auf 2020

## Ein nervenaufreibendes 2020

Trotz verschiedenen Stressfaktoren endete das Anlagejahr 2020 überdurchschnittlich gut. Nach einem vorübergehenden Einbruch von nahezu 30 % während der Börsenpanik im Frühjahr stellte sich heraus, dass weder die Corona-Pandemie noch der Ölpreiskonflikt zwischen Saudi-Arabien und Russland, noch der Brexit, noch die US-Präsidentschaftswahl die Finanzmärkte nachhaltig zu schwächen vermochten. Ganz im Gegenteil, viele der internationalen Aktienmärkte verzeichneten gegen Jahresende neue Allzeithöchstwerte.

Als sich das Ausmass der Corona-Pandemie Mitte Februar manifestierte, verzeichneten die globalen Dividendenwerte innerhalb von rund vier Wochen deutliche Rückschläge.

Weltweit versuchten Regierungen und Notenbanken mit beispiellosen Konjunkturpaketen und Notkrediten den ökonomischen Folgen der Covid-19-Pandemie entgegenzuwirken, Massnahmen, die auf der Aktienseite fruchteten.

Billiges Geld, mangelnde Anlagealternativen sowie die Aussicht auf eine baldige Zulassung von Impfstoffen waren die Haupttreiber der letztlich erfreulichen Aktienmarktentwicklung.

Dank einer guten Titelauswahl konnte der LUKB Expert-TopGlobal das Anlagejahr 2020 mit einer prozentual zweistelligen Kursentwicklung abschliessen. Die Investition in zukunftssträchtige Themen hat sich auch im Jahr der Pandemie auszahlt.

Knapp die Hälfte der Werte wies eine Performance von über 10 % (in CHF) auf.

Zu den grössten Gewinnern im 2020 gehörten Unternehmen aus dem Investitionsfeld "Vernetzung".

Unter den Top 3 figurierten Nvidia (+10.5%), AMD (+84%) sowie Apple mit einem Plus von 68%.

## Ausblick: Investitionschancen intakt

Auf Basis einer kontinuierlichen Überprüfung des Portfolios wurden im Laufe des letzten Jahres einige Änderungen vorgenommen. Der Fokus bleibt dabei weiterhin auf den Technologiewerten bzw. dem Investitionsfeld "Vernetzung".

## LUKB Expert-TopGlobal setzt auf die Herausforderungen der Zukunft

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

Die weltweite Vernetzung verändert nicht nur das Alltagsverhalten des Einzelnen, die Kommunikation und die Medien, die Politik oder die Innovationskultur, sondern bietet vielen Branchen völlig neue, unerwartete Chancen.

Experian ergänzt seit November unser Engagement in diesem Investitionsfeld.

Im zweitgrössten Investitionsfeld "Bevölkerungstrends" hat die kontinuierliche Veränderung in der Altersstruktur an Bedeutung gewonnen und stellt grosse Herausforderungen an die Vorsorgewerke, die Wirtschaft sowie das Gesundheitssystem. Die Pandemie zeigte einmal mehr die Wichtigkeit eines gut funktionierenden Gesundheitssystems auf.

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

Ergebnis	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total
LUKB Expert-TopGlobal	-7.3 %	9.2 %	18.2 %	9.1 %	-1.6 %	9.4 %	17.6 %	-8.7 %	30.4 %	10.4 %	117.2 %

## 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, MAE, 13.01.2021