



LUKB Expert-Vorsorge 100: Rückblick des Fondsmanagements auf 2024

Nach einem erfolgreichen 2023 konnten sich die Anlegerinnen und Anleger auch 2024 über ein aussergewöhnlich starkes Jahr freuen. Die Finanzmärkte profitierten von Leitzinssenkungen führender Zentralbanken, die durch rückläufige Inflationsraten ermöglicht wurden. Trotz anfänglicher Rezessionsängste übertraf insbesondere das amerikanische Wirtschaftswachstum die Erwartungen, was zu höheren Unternehmensgewinnen führte. In China wurden Massnahmen zur Stützung der Wirtschaft und Bewältigung der Immobilienkrise angekündigt bzw. umgesetzt. Die Künstliche Intelligenz (KI) blieb ein dominantes Thema, was Technologieaktien auf Rekordhöhen trieb.

Die Wiederwahl Donald Trumps zum US-Präsidenten löste im November ein Kursfeuerwerk aus, unterstützt durch die Aussicht auf Steuersenkungen und eine expansive Fiskalpolitik. Auch die europäischen Aktien verzeichneten zum Teil starke Kursgewinne trotz der schwachen Konjunktur, dem anhaltenden Konflikt in der Ukraine sowie politischer Unsicherheit in Frankreich und Deutschland.

Innerhalb der Aktien hatten die US-Aktien den grössten Einfluss. Bemerkenswert war die Konzentration: Über die Hälfte der US-Performance stammte von acht Technologiefirmen. Deren wirtschaftliches Po-

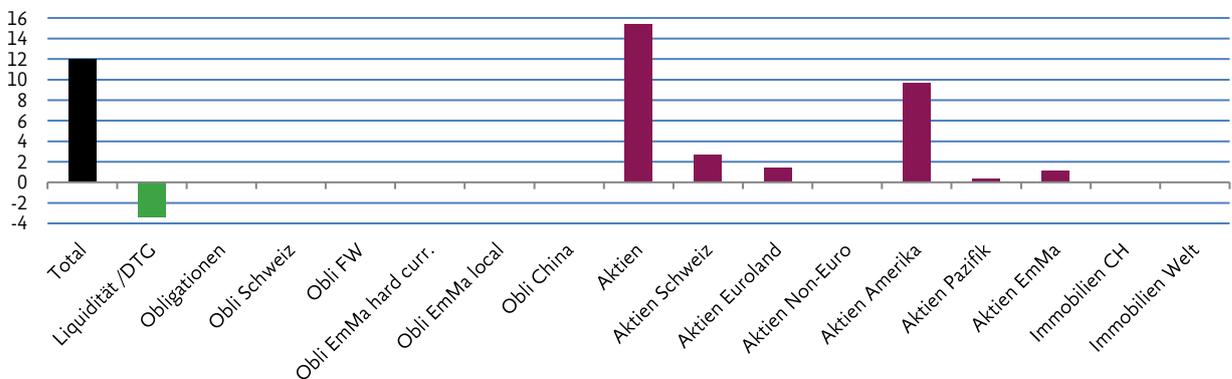
tenzial sorgt über den Technologiebereich hinaus für Fantasie. US-Banken profitierten überdurchschnittlich von der stabilen Wirtschaft und Aussichten auf Deregulierung seitens der künftigen Regierung.

Bei den Schweizer Aktien haben sich Finanztitel sehr positiv entwickelt. Entsprechend hat sich unser Übergewicht in diesem Sektor zu Lasten der drei Megacaps Nestlé, Roche und Novartis ausbezahlt. Die europäischen Aktien, gemessen am MSCI EMU Net Total Return Index, haben trotz einem Wirtschaftswachstum nahe der Nulllinie um 9.5 % zugelegt. Auch die übrigen Aktienmärkte haben das Jahr im Plus abgeschlossen.

Eine reine Aktienstrategie war auch im letzten Jahr einem gemischten Portfolio überlegen, womit der LUKB Expert-Vorsorge 100 die höchste Performance aller vier LUKB Expert-Vorsorgefonds erzielte.

Durch Devisenabsicherungen haben wir das Fremdwährungsexposure auf rund 20% reduziert. Neben den effektiven Hedgекosten fielen Opportunitätskosten aufgrund der starken Fremdwährungen an und haben sich negativ auf die Performance ausgewirkt. Die Absicherungskosten aus den Devisentermingeschäften (DTG) sind im Performancechart unter Liquidität/DTG aufgeführt.

Performance-Kontribution im LUKB Expert-Vorsorge 100 vom 31.12.2023 bis 31.12.2024 - vor Kosten -



Performancehistorie LUKB Expert-Vorsorge 100 (seit Emission am 30.09.2021) - nach Kosten -

Ergebnis	2021	2022	2023	2024	Total
LUKB Expert-Vorsorge 100	7.3%	-19.2%	16.4%	10.9%	12.0%

Christoph Amiet, ZAE, 13.01.2025

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.