Expert-Fonds

LUKB Expert-Zuwachs: 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.

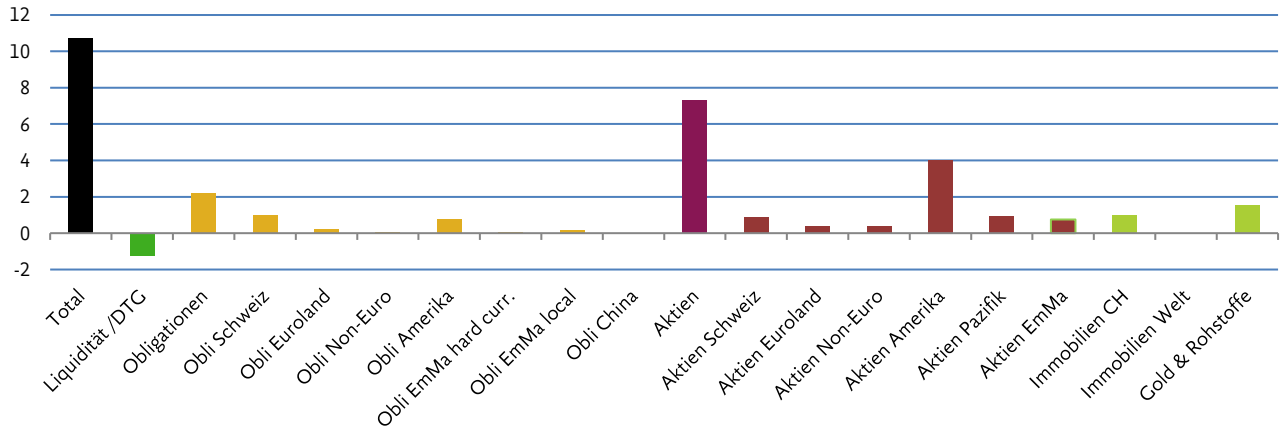
Die Wiederwahl Donald Trumps zum US-Präsidenten löste im November ein Kursfeuerwerk aus, unterstützt durch die Aussicht auf Steuersenkungen und eine expansive Fiskalpolitik. Auch die europäischen Aktien verzeichneten zum Teil starke Kursgewinne trotz der schwachen Konjunktur, dem anhaltenden Konflikt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

Alle Anlageklassen trugen positiv zur Performance 2024 bei, wobei Aktien über zwei Drittel zur Gesamtperformance beisteuerten. US-Aktien, trotz ihres mässigen Anteils am Fondsvermögen, hatten den grössten Einfluss. Bemerkenswert war die Konzentration: Über die Hälfte der US-Performance stammte von acht Technologiefirmen. Deren wirtschaftliches Potenzial sorgt über den Technologiebereich hinaus für Fantasie. US-Banken profitierten überdurchschnittlich von der stabilen Wirtschaft und Aussichten auf Deregulierung seitens der künftigen Regierung.

Im Anleihenbereich stammten die Erträge hauptsächlich aus Schweizer Franken-Anlagen, getrieben durch sinkende Zinsen dank niedrigerer Inflation und höher als erwarteten Leitzinssenkungen durch die SNB. Kursgewinne bei Fremdwährungsanleihen wurden durch Währungsabsicherungen grösstenteils zunichte gemacht.

Die nicht-traditionellen Anlagen leisteten einen erheblichen Beitrag auf die Entwicklung des Fonds. Schweizer Immobilien verzeichneten dank sinkender Zinsen starke Zuwächse. Innerhalb der Rohstoffe glänzte das Gold mit einer Avance von über einem Drittel in Schweizer Franken und unterstützte damit den Anstieg des Fondsvermögens.

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



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

Ergebnis	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Total
LUKB Expert-Zuwachs	-2.8 %	1.7 %	11.4 %	-6.7 %	12.8 %	0.4 %	7.5 %	-12.4 %	4.1 %	9.6 %	25.1 %

Erdinç Benli, ZAE, 10.01.2025

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.