

LUKB Expert-TopGlobal: Rückblick des Fondsmanagements auf 2023

Ende gut, alles gut

Zu Beginn des Jahres 2023 herrschte an den Aktienmärkten grosse Unsicherheit, geprägt von den Nachwirkungen des turbulenten Börsenjahres 2022. Diese Unsicherheit wurde durch verschiedene Faktoren hervorgerufen: anhaltend hohe Inflationsraten, aggressive Zinserhöhungen der Zentralbanken, geopolitische Spannungen und zunehmende Rezessionsängste. Trotzdem begann das erste Quartal vielversprechend. Etliche internationale Aktienmärkte konnten im Januar deutlich zulegen.

Nach einer Bankenkrise im Frühjahr, die in Europa im Untergang der Schweizer Grossbank Credit Suisse ihren Höhepunkt fand, war die Stimmung am Boden. Global steigende Zinsen sorgten im zweiten und dritten Quartal für erhebliche Volatilität auf den Märkten. Das Inflationsgespenst verschwand jedoch schneller als erwartet. Nach einer gewissen Ernüchterung im dritten Quartal verzeichneten die globalen Aktienmärkte in den letzten drei Monaten des Jahres starke Erträge. Die wachsende Zuversicht, dass die Zentralbanken die Zinsen im Jahr 2024 früher als erwartet senken werden, führte zu einer Rally.

Insgesamt prägte eine Wechselwirkung zwischen risikofreudigem und risikoavermem Verhalten das Marktgeschehen im Jahr 2023. Die Anleger mussten flexibel auf sich ändernde Rahmenbedingungen reagieren, und die Marktvolatilität unterstrich die Bedeutung einer ausgewogenen und diversifizierten Anlagestrategie.

Künstliche Intelligenz: Der Trend des Jahres 2023

Das Jahr 2023 war zweifellos das Jahr, in dem das Thema künstliche Intelligenz die breite Öffentlichkeit erreichte, eine Welle der Begeisterung auslöste und zu einem Anstieg der Investitionen in Aktien dieses Sektors führte. Insgesamt legten IT-Aktien aus Industrieländern um knapp 49 Prozent zu, während die Sektoren Versorger, Gesundheit, Energie oder Basiskonsum entweder nur geringen Wertzuwachs hatten oder sogar im Minus landeten. Zu den grössten Gewinnern im TopGlobal gehörte allen voran der Chip-Riese Nvidia, der das Jahr mit einem Plus von 250% abschloss.

LUKB Expert-TopGlobal setzt auf die Herausforderungen der Zukunft

Auf Basis einer kontinuierlichen Überprüfung des Portfolios wurden im Laufe des letzten Jahres auf Tittelebene punktuell Änderungen vorgenommen. Das Investitionsfeld "Vernetzung" ist mit einer Gewichtung von 36% nach wie vor das dominierende Thema im LUKB Expert-TopGlobal. Die Digitalisierung revolutioniert unsere Welt, indem sie traditionelle Prozesse in allen Lebensbereichen durch neue Technologien transformiert. Dieser Wandel bietet besonders vielen Branchen völlig neue, unerwartete Chancen.

Durch die Neuinvestition in Xylem und Veolia Environment hat das Investitionsfeld "Klimawandel" deutlich an Bedeutung gewonnen.

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

Ergebnis	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Total
LUKB Expert-TopGlobal	9.1%	-1.6%	9.4%	17.6%	-8.7%	30.4%	10.4%	20.2%	-22.3%	20.1%	103.5%

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, 18.01.2024