



LUKB Expert-Vorsorge 100: Rückblick des Fondsmanagements auf 2023

Die Finanzmärkte entwickelten sich im Jahr 2023 positiv und verhalfen dem LUKB Expert-Vorsorge 100 zu einer überdurchschnittlich guten Performance von 16.4 %. Das Jahr war trotz der schnellen und starken Zinserhöhungen von einem besser als erwarteten Wirtschaftswachstum geprägt. Rückenwind gab es in Form ausgabefreudiger Staaten und dem Nachholbedarf seitens der Konsumenten nach der Pandemie. Die Notenbanken erhielten bei der Inflationsbekämpfung Unterstützung von stark sinkenden Energiepreisen und sich entspannenden Lieferengpässen, so dass sich die zu Jahresbeginn hohe Inflation kontinuierlich zurückbildete.

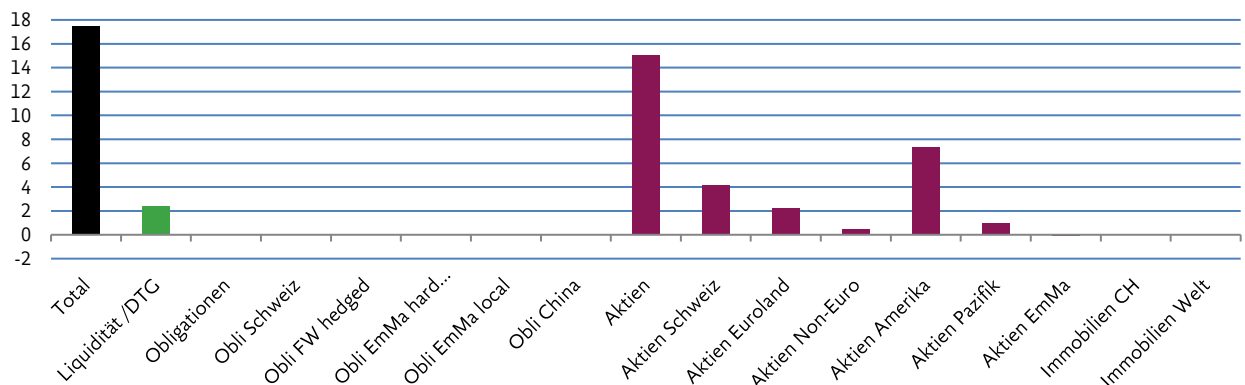
Die Aktienmärkte erfreuten sich bis auf ganz wenige Ausnahmen (z.Bsp. China) weltweit steigender Kurse. Angetrieben durch die Erwartung einer sanften Landung der Wirtschaft und baldigen Zinssenkungen durch die US-Notenbank FED haben die US-Aktien zum wiederholten Male die übrigen Regionen ausgestochen. Der Hype um das Thema "Künstliche Intelligenz" hat insbesondere die Technologietitel befeuert. AMD hat sich verdoppelt, Nvidia sogar verdreifacht. Bei den Schweizer Aktien haben sich Industrie- und Finanztitel sehr positiv entwickelt. Entsprechend

hat sich unser Übergewicht in diesen Sektoren zu Lasten der drei Megacaps Nestle, Roche und Novartis ausbezahlt. Starperformer war VAT mit +70 %, gefolgt von UBS, Swissquote, Partners Group und Temenos mit jeweils rund +55 %. Die europäischen Aktien, gemessen am MSCI EMU Net Total Return Index, haben trotz einem Wirtschaftswachstum nahe der Nulllinie um 18.8 % zugelegt. Auch mit einem Anstieg von 25 % bei den japanischen Aktien konnte zu Jahresbeginn nicht gerechnet werden.

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

Durch Devisenabsicherungen haben wir das Fremdwährungsexposure auf unter 20% reduziert. Trotz der hohen Hedgekosten konnte so der negative Effekt der schwachen Fremdwährungen auf die Performance abgefedert werden. Die Absicherungsgewinne aus den DTG sind in der Performance-attribution unter Liquidität/DTG aufgeführt.

Performanceattribution im LUKB Expert-Vorsorge 100 vom 31.12.2022 bis 31.12.2023 - vor Kosten -



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

Ergebnis	2021	2022	2023	Total
LUKB Expert-Vorsorge 100	7.3%	-19.2%	16.4%	0.9 %

Christoph Amiet, ZAE, 25.01.2024

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 Vertriebssträgern bezogen werden. Änderungen sind jederzeit möglich. Diese Information richtet sich ausschliesslich an Personen in der Schweiz.