

Zeitschrift: Zenit
Herausgeber: Pro Senectute Kanton Luzern
Band: - (2012)
Heft: 1

Artikel: Kontinuität zahlt sich aus
Autor: Zemp, Gregor
DOI: <https://doi.org/10.5169/seals-820746>

Nutzungsbedingungen

Die ETH-Bibliothek ist die Anbieterin der digitalisierten Zeitschriften auf E-Periodica. Sie besitzt keine Urheberrechte an den Zeitschriften und ist nicht verantwortlich für deren Inhalte. Die Rechte liegen in der Regel bei den Herausgebern beziehungsweise den externen Rechteinhabern. Das Veröffentlichen von Bildern in Print- und Online-Publikationen sowie auf Social Media-Kanälen oder Webseiten ist nur mit vorheriger Genehmigung der Rechteinhaber erlaubt. [Mehr erfahren](#)

Conditions d'utilisation

L'ETH Library est le fournisseur des revues numérisées. Elle ne détient aucun droit d'auteur sur les revues et n'est pas responsable de leur contenu. En règle générale, les droits sont détenus par les éditeurs ou les détenteurs de droits externes. La reproduction d'images dans des publications imprimées ou en ligne ainsi que sur des canaux de médias sociaux ou des sites web n'est autorisée qu'avec l'accord préalable des détenteurs des droits. [En savoir plus](#)

Terms of use

The ETH Library is the provider of the digitised journals. It does not own any copyrights to the journals and is not responsible for their content. The rights usually lie with the publishers or the external rights holders. Publishing images in print and online publications, as well as on social media channels or websites, is only permitted with the prior consent of the rights holders. [Find out more](#)

Download PDF: 02.02.2026

ETH-Bibliothek Zürich, E-Periodica, <https://www.e-periodica.ch>

Kontinuität zahlt sich aus

Der Finanzmarktverlauf 2011 war durch starke Schwankungen geprägt. Aktien und Währungen gaben zwischenzeitlich im zweistelligen Prozentbereich nach, stiegen danach jedoch ebenso deutlich wieder an. Auch bei Obligationen führte insbesondere die Staatsschuldenkrise in Europa und die damit einhergehende Neubewertung von Risiken zu heftigen Preisveränderungen.



Gregor Zemp,
Geschäftsführer
LKB Expert
Fondsleitung AG

Die unverändert heftigen Schwankungen an den Finanzmärkten stellen eine starke psychische Belastung für den Investor dar. So musste man beispielsweise im vergangenen Jahr über mehrere Monate einen Wertverlust der eigenen Anlagen beobachten. Dem Anleger stellten sich dadurch mehrere Fragen: Soll er seine Investitionen auflösen? Soll

er auf Engagements in den schwachen Währungen verzichten? Ist ein Wechsel von tief notierenden Aktien auf im Preis steigende, sichere Obligationen sinnvoll?

Diese wichtigen Fragen dürfen nicht überstürzt oder emotional beantwortet werden. Die Gefahr ist ansonsten gross, dass die im Marktpreis gefallenen Investitionen zu einem zu tiefen Preis verkauft werden. Gleichzeitig besteht das Risiko, dass man die dann vermeintlich risikoärmeren Anlagen zu einem zu hohen Preis erwirbt. Die für einen Anlageentscheid richtige Frage ist deshalb vielmehr: Haben sich meine Bedürfnisse an eine Anlage verändert? Passt die gewählte Anlagestrategie zu meinen Bedürfnissen? Ist dies der Fall, so hat sich auch im ver-

gangenen Jahr das Festhalten an der Strategie, die Strategietreue, gelohnt.

Kontinuität ist nicht nur bei der Anlagestrategie, sondern auch bei der Umsetzung ein wichtiger Erfolgsfaktor. Der LUKB Expert-Zuwachs wurde im November in Frankfurt als bester in der Schweiz zugelassener Anlagestrategiefonds ausgezeichnet. In dieser Kategorie «Global Flexibel» setzte er sich gegen rund 100 Mitbewerber durch. Bereits in den vergangenen drei Jahren platzierte sich der LUKB Expert-Zuwachs unter den jeweils besten fünf.

Eine Beratung bei der Luzerner Kantonalbank ist unerlässlich. Tel. 0844 822 811 oder info@lukb.ch, www.lukb.ch

Eine gute Sache

FONDSKONTO CLUB SIXTYSIX

Wenn Sie in ein Fondskonto club sixtysix der LUKB investieren, profitieren Sie von einer Reduktion von 20 Prozent auf die Investitionskommission. Mit Ihrem Fondskonto unterstützen Sie gleichzeitig einen guten Zweck: Die LUKB leistet für jeden investierten Franken der Club-Mitglieder einen Beitrag an club sixtysix und somit an Pro Senectute Kanton Luzern.



Rendite unserer einkommensorientierten Strategie seit Gründung des Anlagefonds 1990

		2011				2009		
		2006	2007			1997	1996	
		2010	2004	2003			1993	1992
2008	1994	1990	2000	1998	1995	1991		
-9 bis -6 %	-6 bis -3 %	-3 bis 0 %	0 bis 3 %	3 bis 6 %	6 bis 9 %	>9 %		



Die Vermögenswerte im LUKB Expert-Ertrag wurden noch Mitte 2011 rund zwei Prozent unter dem Stand zu Beginn des Jahres bewertet. Hielte man an seiner Strategie fest, erzielte man bis Ende des Jahres jedoch einen Gewinn von rund einem Prozent. Dies, obwohl 2011 von den meisten Investoren als Krisenjahr empfunden wurde.