



Simon Öhri
Fondsmanager seit 01.05.2016



Timo Gruber
Co-Manager seit 01.03.2013

Ticker

ISIN	LI0013255638
Valor	1325563
WKN	964822
Bloomberg	LLBAKNA LE

Wertentwicklung

2025 YTD	-0.8%
2024	17.4%

Kumulierte Wertentwicklung über die letzten:

3 Jahre	34.1%
5 Jahre	78.8%
10 Jahre	121.8%

Seit Start 507.8%

Volatilität 15.9% (5 Jahre, p.a.)

Awards



Liechtensteinische Landesbank
BEST GROUP OVER 3 YEARS
OVERALL SMALL COMPANY

LLB Aktien Nordamerika (USD)

per 31. Mai 2025

Anlagepolitik

Der Fonds orientiert sich am nordamerikanischen Aktienmarkt. Das Management achtet insbesondere auf eine breite Abdeckung des Gesamtmarktes, die von Investitionen in Rohstoffwerte über zyklische Industrietitel, Pharma- und Nahrungsmittelwerte bis zu Hightech-Aktien und Finanztiteln reicht. Die Titelselektion basiert auf einer quantitativen und fundamentalen Analyse. Die quantitative Analyse erhält dabei ein hohes Gewicht. Der Fonds eignet sich für Anleger, die mit einer auf langfristiges Vermögenswachstum ausgerichteten und gleichzeitig auf die Begrenzung der Risiken bedachten Strategie den nordamerikanischen Aktienmarkt abdecken wollen.

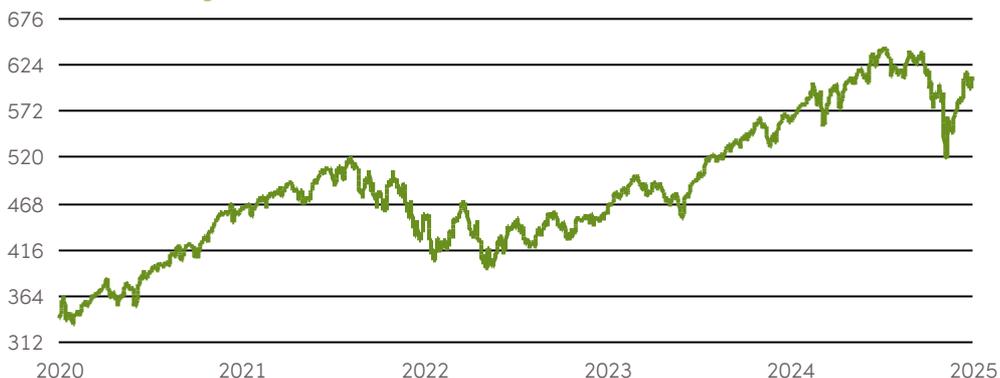
LLB Nachhaltigkeitskriterien erfüllt



EU-Offenlegung (SFDR):

Voting Engagement	Ausschlüsse Normen	Ausschlüsse Umsatz	ESG-Rating mind. BBB	Nachhaltige Investments	Artikel 8	Artikel 9

Wertentwicklung in USD



Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die dargestellten Performance-Daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Risikoindikator



Chancen

- Quantitatives Multifaktoren-Modell als Investitionsgrundlage
- Aktives Management zu attraktiven Konditionen
- Anteil der US-Aktien an der Weltmarktkapitalisierung von >60 %
- «Silicon Valley» als globaler Innovationstreiber
- Investiert nach dem LLB-Nachhaltigkeitsansatz

Portfolioinformationen

Anzahl Titel 176
Referenzwährung USD
Nettoinventarwert 607.84
Fondsvermögen 146 Mio.
Handelbarkeit
 täglich (bis 16:00 Uhr)
Ausschüttungen
 keine, thesaurierend

TER, per 30.09. 0.82% p.a.

Stammdaten

Vertriebszulassung
 LI, CH, DE, AT
Steuerliche Information
 LI, CH, DE, AT
Klassifizierung nach deutschem InvStG (2018)
 Aktienfonds

Startdatum des Fonds
 07.01.1997
Rechtsform
 Anlagfonds (UCITS V)
Fondsdomizil
 Liechtenstein
Verwaltungsgesellschaft
 LLB Fund Services AG
Verwahrstelle
 LLB AG
Investmentmanager
 LLB Asset Management AG
Ende des Rechnungsjahres
 30. September
Revisionsstelle
 PricewaterhouseCoopers AG
Vertreter in der Schweiz
 LLB Swiss Investment AG, Zürich

Zahlstelle in der Schweiz
 LLB (Schweiz) AG, Uznach

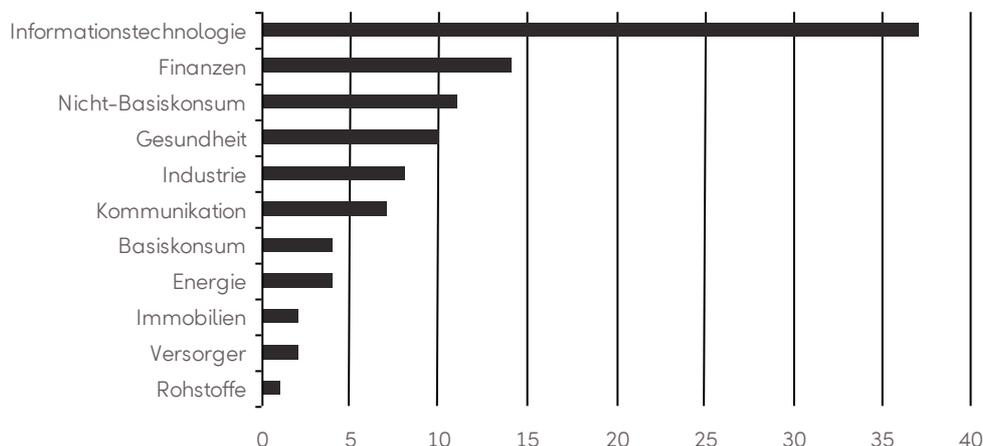
Managerkommentar

Im Monat Mai konnte sich die Aktienmarkterholung weiter fortsetzen. Die Marktteilnehmer sehen sich in der Annahme bestätigt, dass es sich bei der scharfen Zoll- und Handelsrhetorik von Trump nur um eine Verhandlungstaktik handelt. Die fortlaufende Zurücknahme der Drohungen wird zu höheren Umsätzen führen. Das bis Mitte April erwartete Extremszenario wird nicht eintreten. Dennoch dürften sich aber auch tiefere Zölle negativ auf die Wirtschaft und das Vertrauen gegenüber der US-Politik auswirken. Deshalb positionieren wir uns verhalten optimistisch, mit sektoralen Übergewichten in zyklischen Sektoren (IT, Energie), aber auch in defensiven Branchen (Gesundheit, Immobilien).

Länderallokation (in %)



Sektorallokation (in %)



Top 10 Titel

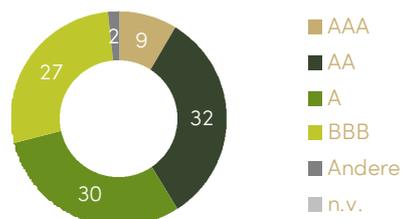
Apple Inc	6.42%	Alphabet Inc (C)	1.84%
NVIDIA Corp	6.39%	JPMorgan Chase & Co	1.45%
Microsoft Corp	6.31%	Broadcom Inc	1.27%
Amazon.com Inc	4.19%	Visa Inc	1.18%
Alphabet Inc (A)	1.97%	Exxon Mobil Corp	1.12%

Nachhaltigkeits-Reporting LLB Aktien Nordamerika (USD)

Der Fonds hat ein indikatives MSCI ESG-Rating von: Das **MSCI ESG Rating** misst die Widerstandsfähigkeit von Portfolios gegenüber langfristigen Risiken und Chancen, die sich aus (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien ergeben.

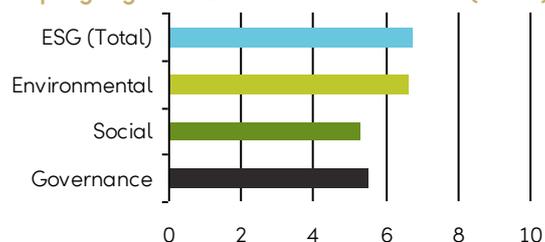
A

Aufteilung der Einzeltitel-Ratings im Fonds (in %)



Die Einzeltitel-Rating-Einstufung von MSCI erfolgt relativ zu den jeweiligen Vergleichsunternehmen aus dem gleichen Sektor. Die Ratings (AAA; AA) erhalten nur Unternehmen mit einem führenden oder sich verbessernden Management der wichtigsten ESG-Kriterien. Ratings von A, BBB, BB erhalten durchschnittliche Unternehmen und Ratings darunter die weniger fortschrittlichen Unternehmen. Die Ratings bewerten, wie stark ein Unternehmen ESG-Risiken ausgesetzt ist, wie gut es diese durch Management und gute Unternehmensführung steuert und wie gut es auf die Nachfrage nach umwelt- oder sozialfreundlichen Produkten und Dienstleistungen vorbereitet ist.

Ausprägung nach ESG-Kriterien im Fonds (Score)



Der **MSCI ESG Quality Score** zeigt die jeweilige Ausprägung im Sinne der (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien. Ein längerer Balken bedeutet einen höheren Fortschritt beim jeweiligen Kriterium. Werte (Score) von 10 - 7.1 erhalten führende, 7.1 - 2.9 durchschnittliche und Werte unter 2.9 die weniger fortschrittlichen Unternehmen im Fondsportfolio.

Unsere DNA



Ich will einen Fonds, der Nachhaltigkeit nicht nur als Trend versteht.

Beim Nachhaltigkeitsprozess haben wir uns für einen methodisch umfassenden Ansatz entschieden. Diesen wenden wir für alle Anlageklassen gleichermassen an. Er wird in unterschiedlichen Produkten wie Anlagefonds sowie Vermögensverwaltungs- und Beratungsmandaten umgesetzt.

Nachhaltiges Anlageuniversum – Positivselektion: Für unser Anlageuniversum lassen wir nur Titel zu, die einen ESG-Score von BBB und besser haben. Das ESG-Rating zeigt die Exponierung jedes Unternehmens gegenüber den wichtigsten ESG-Faktoren. Es basiert auf der granularen Aufschlüsselung der Geschäftstätigkeit, der Hauptprodukte und Segmente, der Standorte, der Vermögenswerte und der Einnahmen sowie anderer relevanter Messgrößen wie der Produktionsauslagerung etc. Das Rating identifiziert sechs bis zehn zentrale ESG-Themen («Key-Issue-Scores») mit grosser ökologischer oder sozialer Bedeutung für die jeweilige Branche; es bewertet die Corporate Governance einheitlich. Die abschliessende «Buchstaben-Bewertung» erfolgt durch die gewichteten und aggregierten Durchschnittswerte der «Key-Issue-Scores». Danach erfolgt eine normalisierte Bewertung auf der jeweiligen Branchenebene. Die Einordnung in eine siebenstufige Skala von AAA (höchstes Rating) bis CCC (niedrigstes Rating) ergibt sich aus der branchenangepassten Punktezahl.

Rechtlicher Hinweis: Die Informationen über die LLB-Fonds richten sich nicht an spezifische Personen, sondern generell an eine Leserschaft, die sich u. a. für die LLB-Fonds interessiert und in einem Staat Wohnsitz hat, in dem die Fonds konzessioniert sind. Sämtliche LLB-Fonds sind im Fürstentum Liechtenstein und zeitlich verzögert in der Schweiz zum Vertrieb zugelassen. Die Informationen über die LLB-Fonds stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung in einem Staat dar, in dem ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung gesetzwidrig ist oder in dem eine Person, die ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung macht, nicht im Besitze der notwendigen Bewilligungen ist. Die LLB-Fonds sind zurzeit nicht unter dem Wertpapiergesetz der USA von 1933 (United Securities Act) und dem Investment Act von 1940 registriert. Deshalb dürfen insbesondere innerhalb der USA Anteile der LLB-Fonds nicht an Anleger mit US-Domizil oder US-Nationalität verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Ganz allgemein sollten Investitionen in Fondsanteile nur nach gründlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Sämtliche Unterlagen, insbesondere die Prospekte sowie Jahres- und Halbjahresberichte, können bei der Liechtensteinischen Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, und bei allen Vertriebssträgern kostenlos angefordert werden. Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne der Finanzmarkttrichtlinie MiFID II (2014/65/EU).