



Thomas Kühne  
Fondsmanager seit 01.04.2016



Bernhard Schmitt  
Co-Manager seit 24.01.2007

### Ticker

ISIN	LI0028614944
Valor	2861494
WKN	A0MKEH
Bloomberg	LLBAIGP LE

### Wertentwicklung

2025 YTD	-7.2%
2024	9.0%

Kumulierte Wertentwicklung über die letzten:

3 Jahre	-24.8%
5 Jahre	-7.6%
10 Jahre	-8.7%

Seit Start -31.1%

Volatilität 14.4% (5 Jahre, p.a.)

### Awards



# LLB Aktien Immobilien Global (CHF)

## Klasse P

per 30. April 2025

### Anlagepolitik

Der Fonds investiert in ein international diversifiziertes Portfolio von Immobiliengesellschaften. Er orientiert sich am globalen Immobilien-Aktienmarkt. Das Management achtet auf eine breite Abdeckung des Gesamtmarktes. Unter den Begriff «Immobiliengesellschaften» fallen Unternehmen, welche sich mit der Planung, der Konstruktion, dem Besitz, der Verwaltung oder mit dem Vertrieb von Wohn-, Gewerbe- oder Industriegrundstücken und Industrieliegenschaften beschäftigen, sowie auch geschlossene REITs (Real Estate Investment Trusts). Dividendenerträge und Kapitalgewinne werden thesauriert. 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 global in Immobilien investieren wollen.

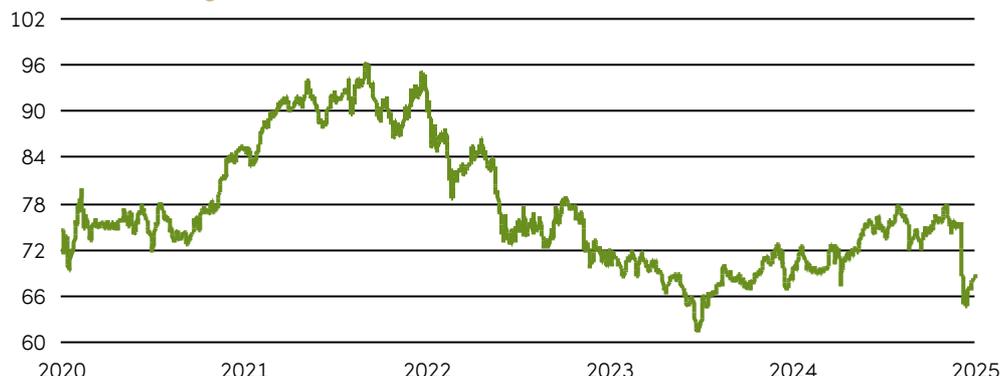
### LLB Nachhaltigkeitskriterien nicht erfüllt - Artikel 6 nach SFDR



### EU-Offenlegung (SFDR):

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

### Wertentwicklung in CHF



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

### Risikoindikator



### Chancen

- Immobilienaktienanlagen bieten aufgrund ihrer geringen Korrelation mit anderen Märkten eine gute Diversifizierung
- Investitionen in Immobilientiteln bieten die Möglichkeit hoher Dividendenerträge und gleichzeitig ertragreicher Kapitalzuwächse
- Mit fünf Marktprämien (Bewertung, Qualität, Momentum, Investitionen, Low Volatility) zu einem optimalen Portfolio
- Aktives Management, langjährige Anlageexpertise und dies alles zu attraktiven Konditionen

### Portfolioinformationen

**Anzahl Titel** 60  
**Referenzwährung** CHF  
**Nettoinventarwert** 68.85  
**Fondsvermögen** 41 Mio.  
**Handelbarkeit**  
 täglich (bis 16:00 Uhr)  
**Ausschüttungen**  
 keine, thesaurierend

**TER, per 30.09.** 0.85% p.a.

### Stammdaten

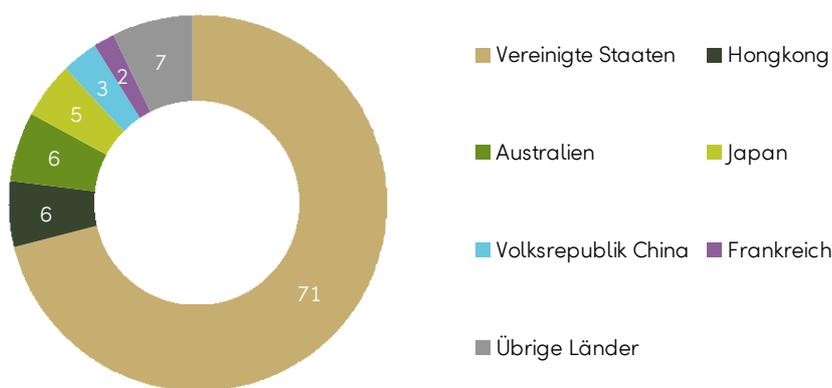
**Vertriebszulassung**  
 LI, CH, DE, AT  
**Steuerliche Information**  
 LI, CH, DE, AT  
**Klassifizierung nach deutschem InvStG (2018)**  
 Investmentfonds ohne Teilfreistellung  
**Startdatum des Fonds**  
 24.01.2007  
**Rechtsform**  
 AGmvK (UCITS V)  
**Fondsdomizil**  
 Liechtenstein  
**Verwaltungsgesellschaft**  
 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

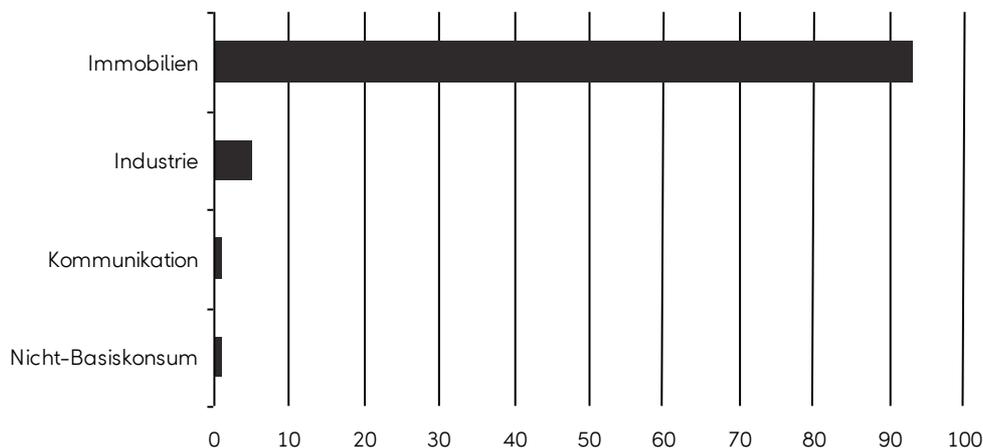
### Managerkommentar

Mit steigender Unsicherheit zur US-Wirtschaft hat der Fonds im April an Wert eingebüsst. Belastend haben Kursverluste bei US-Titeln wie Essex, Camden oder Vail Resorts gewirkt. Die europäischen Titel im Fonds gewannen im Zuge des Infrastrukturpakets in Deutschland und einer Aufhellung der Perspektiven deutlich. Dies gilt sowohl für die Baufirmen Peab, Skanska, Berkeley und Webuild als auch für Bauzulieferer CRH, Saint-Gobain und Rockwool. In Asien überzeugten Goodman und REA Group. Mit rund 72 % Anlagen in den USA ist der Fonds im Falle einer US-Abschwächung exponiert. Dafür ist der Immobiliensektor nicht direkt von Zöllen betroffen. Wir sind besorgt über eine restriktive Immigrationspolitik und haben darum bereits vor Monaten unser Engagement im US-Wohnbau reduziert, weil in diesem Segment viele Einwanderer arbeiten.

### Länderallokation (in %)



### Sektorallokation (in %)



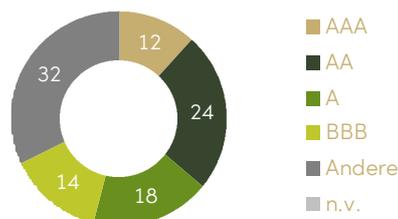
### Top 10 Titel

Camden Property Trust	4.97%	Equity Residential	4.28%
AvalonBay Communities Inc	4.70%	Public Storage	4.27%
American Tower Corp	4.58%	NNN REIT Inc	4.18%
Essex Property Trust Inc	4.40%	Prologis Inc	4.15%
Crown Castle Inc	4.30%	Regency Centers Corp	4.11%

## Nachhaltigkeits-Reporting LLB Aktien Immobilien Global (CHF)

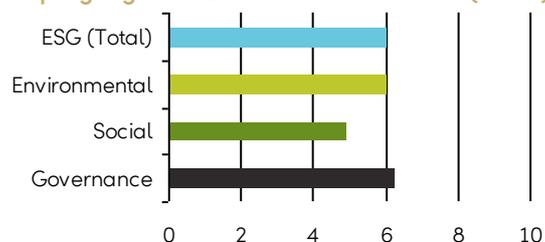
**Der Fonds hat ein indikatives MSCI ESG-Rating von: A** Das **MSCI ESG Rating** misst die Widerstandsfähigkeit von Portfolios gegenüber langfristigen Risiken und Chancen, die sich aus (E) Umwelt-, (S) Sozialen- und (G) Unternehmensführungskriterien ergeben.

### 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.

**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).