

AKB Immobilienfondsbasket

Sie wünschen eine 100% Partizipation an kotierten Schweizer Immobilienfonds? Der AKB Immobilienfondsbasket wählt die attraktivsten Fonds aus und gibt Ihnen mittels jährlicher Couponzahlung die Erträge und Ausschüttungen weiter.

Valor	Bezeichnung	Produkttyp	Währung	Laufzeit
34'077'227	AKB Immobilienfondsbasket Schweiz	Tracker Zertifikate (SVSP 1300)	CHF	open-end

Anlagekommentar 2. Halbjahr 2022

Nach einem schwierigen Jahr mit anhaltendem Preisdruck als Folge der stark gestiegenen Zinsen kam es bei den kotierten Schweizer Immobilienfonds seit Oktober zu einer deutlichen Erholung. Ausschlaggebend war in erster Linie eine Beruhigung an der Zinsfront. Zudem scheint der Verkaufsdruck von institutioneller Seite abgenommen zu haben. Viele grössere Investoren nutzten den Liquiditätsaspekt kotierter Immobiliengefässe zuvor für ein Rebalancing ihrer gemischten Portfoliostrukturen. Als Folge der rückläufigen Preise hat sich die durchschnittliche Bewertung, gemessen am Agio (Aufgeld zum inneren Wert) des Gesamtindex, von fast 43% zu Beginn des Jahres auf 13.6% reduziert. Angesichts der stabilen Entwicklung des Realmarktes erachten wir die aktuelle Bewertung als attraktiv. Die steigenden Zinsen haben die Immobiliennachfrage nur bedingt gedämpft, was nicht zuletzt mit der hohen Einwanderungszahl zu tun hat. Zudem hat sich die Bautätigkeit leicht abkühlt, was weiterhin für ein ausgeglichenes Angebots-/Nachfrageverhältnis sorgt. Die Ausschüttungsrendite beträgt immer noch 2.8%, was trotz der verbesserten Renditesituation bei den Obligationen im Portfoliokontext immer noch sehr interessant ist.

Performance

	Q3 2022	Q4 2022	Jahr 2022	Jahr 2021	Seit Emission
AKB Immobilien- fondsbasket	-2.16%	+1.85%	-14.56%	+6.32%	+20.62%
SWIIT	-2.21%	-1.92%	-15.17%	+7.32%	+27.18%

Anlagestrategie

Der AKB Immobilienfondsbasket ermöglicht eine 100% Partizipation an kotierten Schweizer Immobilienfonds. Die Aargauische Kantonalbank wählt für den Basket aus dem Titelumiversum mittels eigener Bewertung die attraktivsten Fonds heraus, überprüft den Inhalt laufend und tauscht sie gegebenenfalls aus. Anfallende Erträge aus Ausschüttungen werden jährlich mittels Couponzahlung dem Investor ausbezahlt. Der Kauf eines Zertifikates entspricht wertmässig dem Kauf des zugrunde liegenden Immobilienfondsbasket. Der Anleger erhält in einer einzigen, kostengünstigen Transaktion die Möglichkeit, an der Kursentwicklung der börsenkotierten Schweizer Immobilienfonds teilzuhaben.

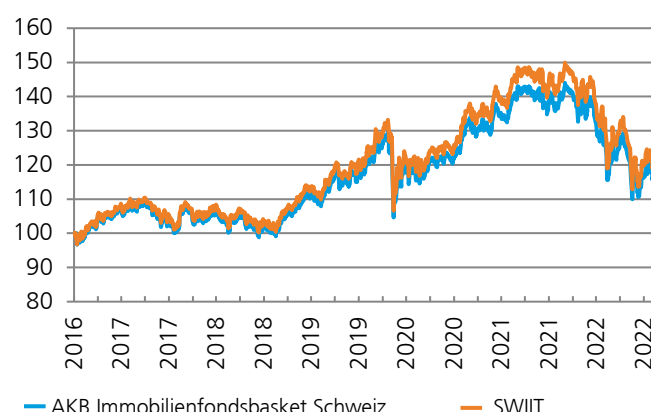
Die wichtigsten Produktinformationen

Emittentin	Aargauische Kantonalbank, Aarau
Rating der Emittentin	AA (S&P)
Lancierung	14. November 2016
Management-Fee	1.50% p.a.
Jährliche Dividende	Auszahlung Nettodividenden

Hinweis

Dieses Dokument enthält Werbung für Finanzinstrumente. Die Aufstellung und Angaben stellen keine Empfehlung auf den aufgeführten Basiswert dar, sie dienen lediglich der Information und stellen weder eine Offerte oder eine Einladung zur Offertstellung noch eine Empfehlung zum Erwerb von Finanzprodukten dar. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr. Dieser Quartalsbericht stellt weder ein Kotierungsinserat im Sinne des Kotierungsreglementes noch einen Emissionsprospekt im Sinne von Art. 652a bzw. 1156 OR dar. Das vorliegende Produkt ist ein derivatives Finanzinstrument. Es stellt keine kollektive Kapitalanlage im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) dar und unterliegt daher nicht den Vorschriften des KAG und der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA). Der Anleger kann den Schutz des KAG nicht beanspruchen. Nur wer sich über die Risiken des abzuschliessenden Geschäftes zweifelsfrei im Klaren ist und wirtschaftlich in der Lage ist, die damit gegebenenfalls eintretenden Verluste zu tragen, sollte derartige Geschäfte tätigen.

Kursverlauf indexiert seit Lancierung



Kontakt

Aargauische Kantonalbank
Active Advisory
Telefon 062 835 77 77
AKB_KIAA@akb.ch

Weitere Informationen finden Sie auf
unserer Webseite:
www.akb.ch/strukturierteprodukte