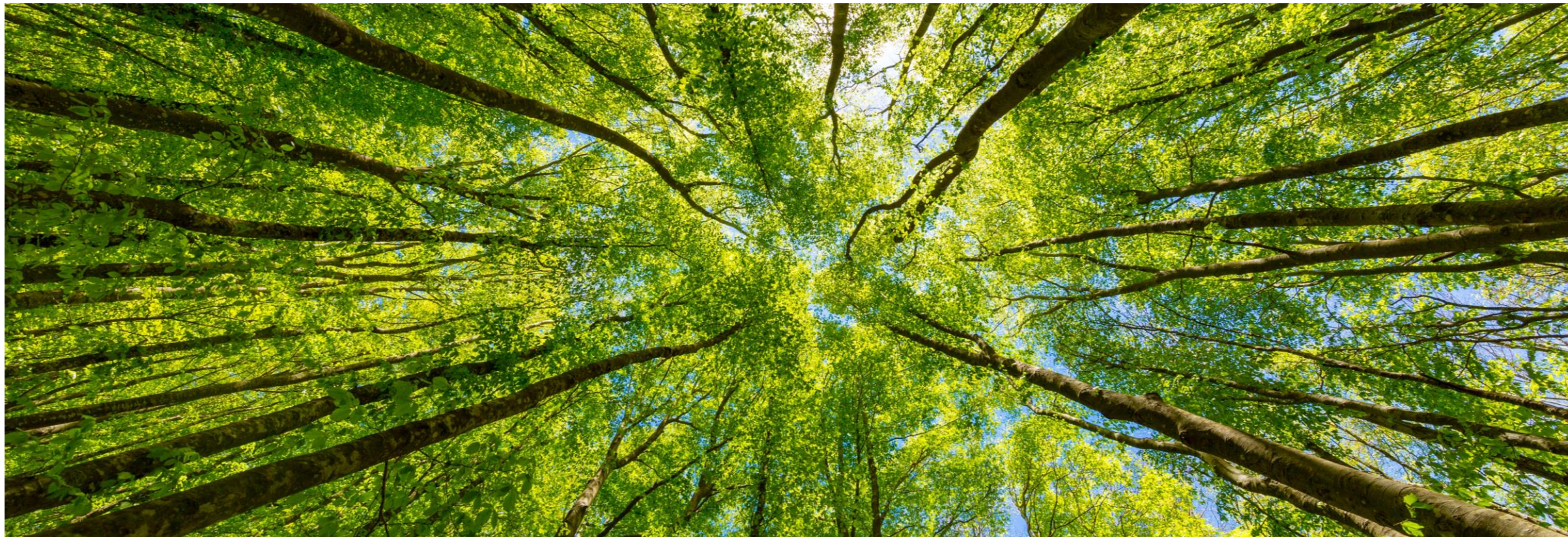




Achtsamer Investmentansatz

Vermögensverwaltung Volksbank Vorarlberg

Inhaltsverzeichnis

Aufteilung und Themen

- Gesamtes verwaltetes Vermögen
- Aktienstrategie Premium Selection Equity
- Rechtshinweise



Gesamtes verwaltetes Vermögen

Vermögensverwaltung Volksbank Vorarlberg

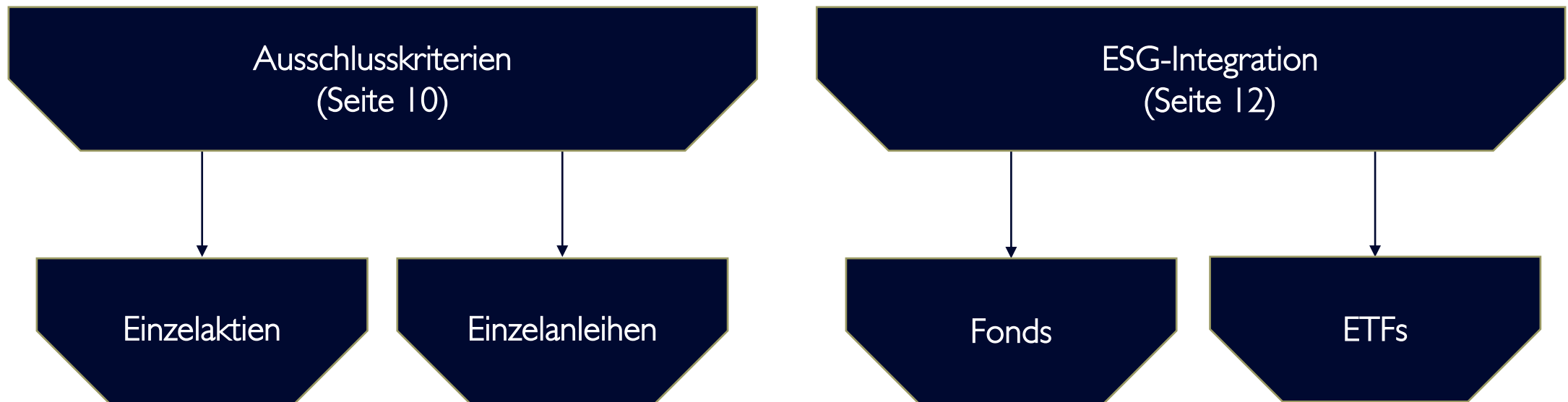
Hauseigener „Top-Down“ Investmentprozess

Kombination von Finanz- und Nachhaltigkeitsanalyse



Nachhaltigkeitsanalyse im Fokus

Achtsamer Investmentansatz



Nachhaltigkeitsanalyse im Fokus

Allgemeine Vorgaben

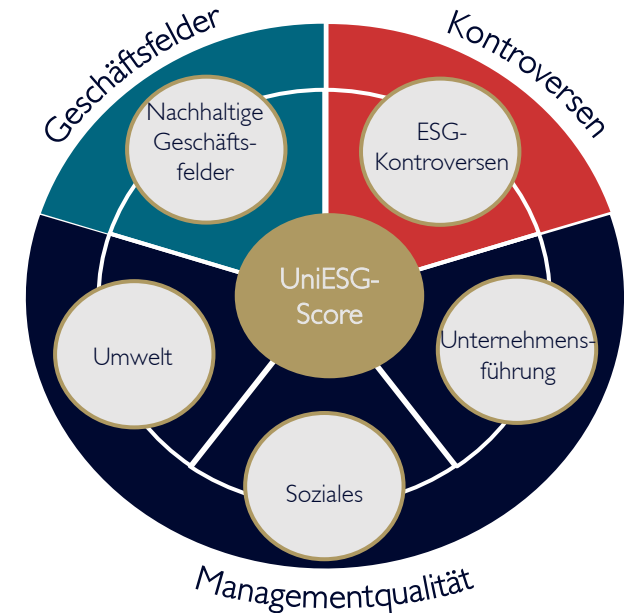
- Das gesamte verwaltete Vermögen der Volksbank Vorarlberg wird unserem „Achtsamen Investmentansatz“ entsprechend vierteljährlich überprüft.
- Mindestens 90% unseres verwalteten Vermögens müssen diesem Nachhaltigkeitsansatz entsprechen.*
- Maximal 10% unseres verwalteten Vermögens dürfen dementsprechend ohne vorherige Nachhaltigkeitsanalyse veranlagt werden.* Gründe für eine Veranlagung ohne Nachhaltigkeitsanalyse sind einerseits Investitionen in Produkte deren Nachhaltigkeit nur schwer zu ermitteln ist (z.B. Gold und Immobilien als strategische Beimischungen in Portfolios) und andererseits spezifische Vorgaben von Kunden in Individualmandaten.
- Bei neuen Produkten wird bereits vor einer Aufnahme in unseren Bestand überprüft, ob alle unsere Nachhaltigkeitskriterien erfüllt werden.
- Bei unserer Nachhaltigkeitsanalyse vertrauen wir auf zwei renommierte externe Partner: Union Investment und MSCI ESG Research.

* Aufgrund von Kursschwankungen kann es zu Abweichungen in Höhe von bis zu 5% kommen.

Nachhaltigkeitsanalyse im Fokus

Unser Partner Union Investment – Ausschlusskriterien und UniESG-Score

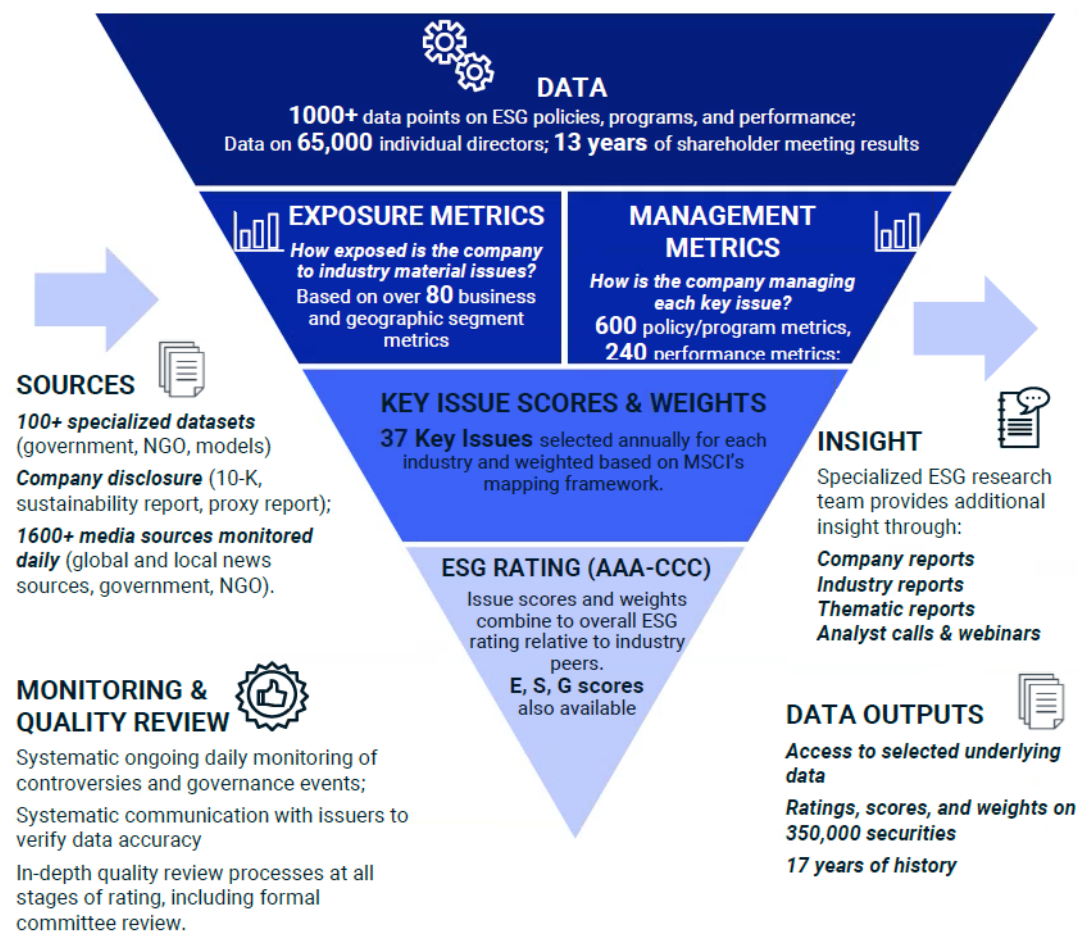
- Das Screening unserer Ausschlusskriterien übernimmt die bereits seit Jahrzehnten im Nachhaltigkeitsbereich engagierte Union Investment.
- Zusätzlich erhalten wir für alle Fonds und ETFs in denen wir investiert sind vierteljährlich den UniESG-Score.
- Bei Unternehmen bewertet der UniESG-Score drei Dimensionen (siehe Grafik):
 - **Managementqualität:** Wie gut werden ESG-Faktoren im Unternehmen gemanaged?
 - **Geschäftsmodell:** Inwieweit gibt es nachhaltige Geschäftsfelder, deren Produkte Nachhaltigkeit fördern?
 - **Kontroversen:** Inwieweit ist das Unternehmen in ESG-Kontroversen verwickelt?
- Bei Ländern bewertet der UniESG-Score drei Dimensionen (Environment, Social und Governance) an Hand von zahlreichen Indikatoren.
- Der UniESG-Score hat eine Spannweite von 0 (nicht genügend) bis 100 (hervorragend). Ein Vergleich des UniESG-Scores zum MSCI ESG-Rating ist auf Seite 9 ersichtlich.



Quelle: Union Investment, 2020, Grafik: Eigene Darstellung, in Anlehnung an Union Investment

Nachhaltigkeitsanalyse im Fokus

Unser Partner MSCI ESG Research – MSCI ESG-Rating



- Für die Nachhaltigkeitsanalyse von Fonds und ETFs greifen wir zusätzlich auf die ESG-Ratings von MSCI ESG Research zurück.
- Das ESG-Rating von MSCI ESG Research ist branchenbezogen und verwendet einen Weighted-Average-Ansatz. Für jede Industrie werden die wichtigsten Key Issues definiert und je nach Branche entsprechend gewichtet.
- Daraus entsteht für jedes Unternehmen ein gewichteter durchschnittlicher Key Issue Score. Dieser wird nach Branche normalisiert und in einen ESG-Score zwischen 0 (nicht genügend) und 10 (hervorragend) konvertiert. Die detaillierte Aufteilung der MSCI ESG-Scores und der dazugehörigen MSCI ESG-Ratings ist auf Seite 9 ersichtlich.

Quelle: MSCI ESG Research, 2019

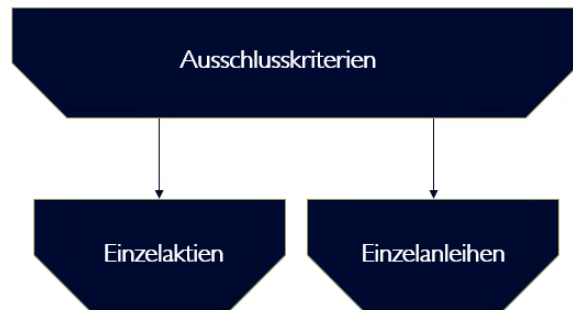
Nachhaltigkeitsanalyse im Fokus

ESG-Scores und ESG-Ratings im Vergleich

UniESG-Score	Unsere Bewertung	MSCI ESG-Rating	MSCI ESG-Score
<24	Nicht Genügend	CCC	0,0 – 1,4
24 - 30	Sehr Schlecht	B	1,4 – 2,9
30,1 - 37	Schlecht	BB	2,9 – 4,3
37,1 - 44	Durchschnittlich	BBB	4,3 – 5,7
44,1 - 50,5	Gut	A	5,7 – 7,1
50,6 - 57,4	Sehr Gut	AA	7,1 – 8,6
>57,4	Hervorragend	AAA	8,6 – 10,0

Nachhaltigkeitsanalyse Einzeltitel

Vorgehensweise Ausschlusskriterien



- Die Nachhaltigkeitsanalyse von Einzelaktien und Einzelanleihen erfolgt mittels Ausschlusskriterien.
- Jedes Quartal wird eine Liste all jener Einzelaktien und Einzelanleihen in welche wir in unseren diskretionären Mandaten investiert sind auf die gewählten Ausschlusskriterien der Volksbank Vorarlberg (vollständige Aufzählung siehe Seite 11) überprüft. Dieses Screening erfolgt durch unseren Partner Union Investment.
- Im Zuge der Überprüfung werden jene Titel mit „Pass“ gekennzeichnet, welche alle Ausschlusskriterien erfüllen.
- Jene Titel die gegen eines oder mehrere der Ausschlusskriterien verstoßen, werden in der Überprüfung mit „Fail“ gekennzeichnet.
- Die Vermögensverwaltung der Volksbank Vorarlberg darf lediglich in Einzeltitel investieren, die mit „Pass“ gekennzeichnet sind und die dementsprechend alle vorgegebenen Ausschlusskriterien erfüllen. Dies gilt auch für Neuinvestitionen.*
- Sollte ein Einzeltitel in dem wir investiert sind plötzlich eines unserer Ausschlusskriterien nicht mehr erfüllen oder eine festgelegte Toleranzgrenze überschreiten, werden wir den Einzeltitel innerhalb der folgenden drei Monate verkaufen*.

* Ausnahmen sind bis zu maximal 10% des gesamten verwalteten Vermögens möglich.

Nachhaltigkeitsanalyse Einzeltitel

Ausschlusskriterien Einzelaktien und Einzelanleihen

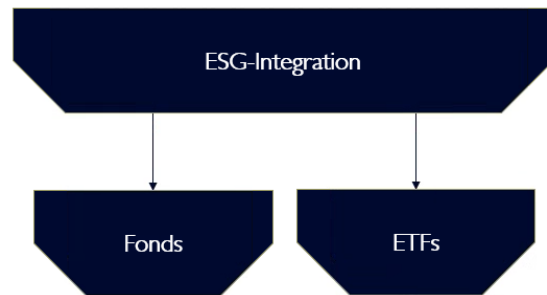
Ausschlusskriterien	Toleranz*
Chlor und Agrochemie	5%
Fossile Brennstoffe (inkl. Kohleabbau)	5%
Stromerzeugung Kohleenergie	25%
Kernenergie (Betrieb und Komponenten)	0%
Stromerzeugung Kernenergie	0%
Uranabbau	0%
Ölsande	5%
Fracking	5%
Umweltschädliches Verhalten	-
Glückspiel	5%
Pornographie	5%
Tabakwaren	5%

Ausschlusskriterien	Toleranz*
Waffen/Rüstungsgüter	5%
Streubomben und Antipersonenminen	0%
Massenvernichtungswaffen	0%
Kontroverse Waffen	0%
Arbeitsrechte	-
Ausbeuterische Kinderarbeit	-
Menschenrechte	-
Verletzung fundamentaler ethischer Normen	-
Korruption und Bestechung (schwerwiegende Verstöße)	-
UN Global Compact (schwerwiegende Verstöße)	-
Controversies rote Flagge (MSCI ESG Research)	-

* Toleranz: Es handelt sich um eine Umsatztoleranz. Es wird von einem Komplettausschluss (Umsatztoleranz 0%) unter dem Gesichtspunkt der Verhältnismäßigkeit abgesehen.

Nachhaltigkeitsanalyse Fonds und ETFs

Vorgehensweise ESG-Integration



- Die Nachhaltigkeitsanalyse von Fonds und ETFs erfolgt mittels ESG-Integration.
- Jedes Quartal wird eine Liste all jener Fonds und ETFs in welche wir in unseren diskretionären Mandaten investiert sind von unserem Partner Union Investment ausgewertet.
- Im Zuge der Überprüfung ermittelt die Union Investment den ESG-Score von jedem einzelnen Fonds und ETF (UniESG-Score, Details siehe Seite 7).
- Wenn für einen Fonds oder ETF kein UniESG-Score ermittelt werden kann, wird das ESG-Rating von MSCI ESG Research betrachtet (Details siehe Seite 8).
- Die Vermögensverwaltung der Volksbank Vorarlberg darf lediglich in die Fonds und ETFs investieren, deren ESG-Score von Union Investment mindestens 37,1 beträgt bzw. die mindestens ein MSCI ESG-Rating von BBB aufweisen.*
- Sollte sich der Nachhaltigkeitsscore eines Fonds oder ETFs in unserem Bestand soweit verschlechtern, dass er nicht mehr unseren Nachhaltigkeitskriterien entspricht, suchen wir bei aktiven Strategien zuerst das Gespräch mit dem verantwortlichen Fondsmanager. Wenn danach weiterhin Missstände bestehen, beenden wir die Geschäftsbeziehung und verkaufen das Produkt innerhalb der folgenden drei Monate*.

* Ausnahmen sind bis zu maximal 10% des gesamten verwalteten Vermögens möglich.



Aktienstrategie Premium Selection Equity

Vermögensverwaltung Volksbank Vorarlberg

Nachhaltigkeitsanalyse Einzelaktien

Allgemeine Informationen

- Bei der Aktienstrategie Premium Selection Equity handelt es sich um das Aktienmandat Premium Selection Equity und um den Aktienfonds Premium Selection Equity. Bei beiden Produkten wird dieselbe zugrundeliegende Strategie implementiert und umgesetzt. Es können lediglich minimale Abweichungen innerhalb der einzelnen Positionen auftreten, da beim Aktienfonds ein Liquiditätsmanagement (Ausgabe und Rücknahme von Anteilen) durchgeführt werden muss.
- Der strengere Nachhaltigkeitsfilter der Aktienstrategie Premium Selection Equity resultierte in der Auszeichnung unseres Premium Selection Equity Fonds mit dem FNG-Siegel, dem Qualitätsstandard für nachhaltige Investmentfonds im deutschsprachigen Raum, für das Jahr 2021.
- Bei unserer Nachhaltigkeitsanalyse vertrauen wir auf unsere zwei renommierten externen Partner Union Investment und MSCI ESG Research.
- Bei neuen Produkten wird bereits vor einer Aufnahme in die Aktienstrategie überprüft, ob alle unsere Nachhaltigkeitskriterien erfüllt werden.

Nachhaltigkeitsanalyse Einzelaktien

Nachhaltiger Anlageprozess in vier Schritten

Ausschlusskriterien

Ausschluss von Unternehmen mit kontroversen Geschäftstätigkeiten (z.B. Kernenergie, kontroverse Waffen)

ESG-Integration

Die Faktoren Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung (ESG) werden bei der Investitionsentscheidung berücksichtigt

Impact Investing

Investitionen in Unternehmen, die zur Erreichung der 17 nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen (SDGs) beitragen

Engagement

Aktiver Dialog mit Unternehmen bei der Entdeckung von Defiziten im Nachhaltigkeitsbereich

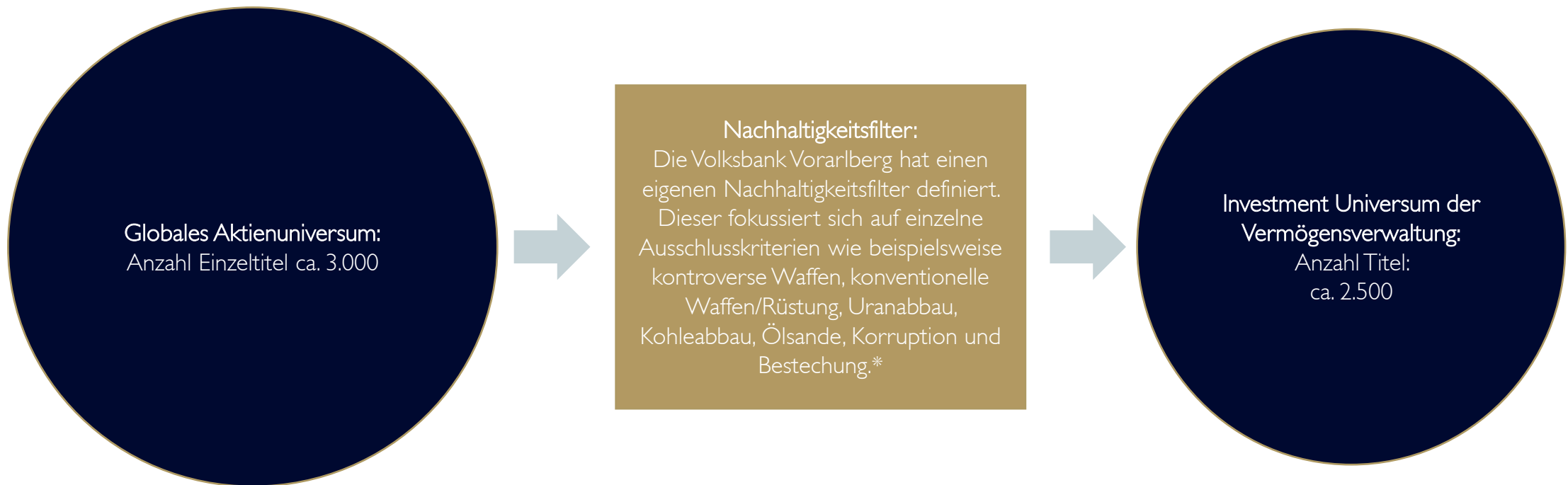
Nachhaltigkeitsanalyse Einzelaktien

Vorgehensweise Ausschlusskriterien (Schritt I)

- Die Nachhaltigkeitsanalyse von Einzelaktien der Aktienstrategie Premium Selection Equity erfolgt im ersten Schritt mittels Ausschlusskriterien.
- Jeden Monat wird eine Liste des globales Aktienuniversums von rund 3.000 Einzelaktien auf die gewählten Ausschlusskriterien der Volksbank Vorarlberg (vollständige Aufzählung siehe Seite 18) überprüft. Dieses Screening erfolgt durch unseren Partner Union Investment.
- Im Zuge der Überprüfung werden jene Titel mit „Pass“ gekennzeichnet, welche alle Ausschlusskriterien erfüllen.
- Jene Titel, die gegen eines oder mehrere der Ausschlusskriterien verstoßen, werden in der Überprüfung mit „Fail“ gekennzeichnet.
- Die Vermögensverwaltung der Volksbank Vorarlberg darf lediglich in Einzeltitel investieren, die mit „Pass“ gekennzeichnet sind und die dementsprechend alle vorgegebenen Ausschlusskriterien erfüllen. Dies gilt auch für eine Neuinvestition.
- Sollte ein Einzeltitel in dem wir investiert sind plötzlich eines unserer Ausschlusskriterien nicht mehr erfüllen oder eine festgelegte Toleranzgrenze überschreiten, werden wir den Einzeltitel binnen 25 Bankarbeitstagen verkaufen.

Nachhaltigkeitsanalyse Einzelaktien

Investmentuniversum



*Aufzählung/Liste der Ausschlusskriterien ist nicht abschließend. Details finden Sie auf Seite 18.

Nachhaltigkeitsanalyse Einzelaktien

Ausschlusskriterien

Ausschlusskriterien	Toleranz*
Chlor und Agrochemie	5%
Fossile Brennstoffe (inkl. Kohleabbau)	5%
Stromerzeugung Kohleenergie	10%
Kernenergie (Betrieb und Komponenten)	0%
Stromerzeugung Kernenergie	0%
Uranabbau	0%
Ölsande	5%
Fracking	5%
Umweltschädliches Verhalten	-
Glückspiel	5%
Pornographie	5%
Tabakwaren	5%

Ausschlusskriterien	Toleranz*
Waffen/Rüstungsgüter	5%
Streubomben und Antipersonenminen	0%
Massenvernichtungswaffen	0%
Kontroverse Waffen	0%
Arbeitsrechte	-
Ausbeuterische Kinderarbeit	-
Menschenrechte	-
Verletzung fundamentaler ethischer Normen	-
Korruption und Bestechung (problematische Verstöße)	-
UN Global Compact (problematische Verstöße)	-
Controversies rote Flagge (MSCI ESG Research)	-

* Toleranz: Es handelt sich um eine Umsatztoleranz. Es wird von einem Komplettausschluss (Umsatztoleranz 0%) unter dem Gesichtspunkt der Verhältnismäßigkeit abgesehen.

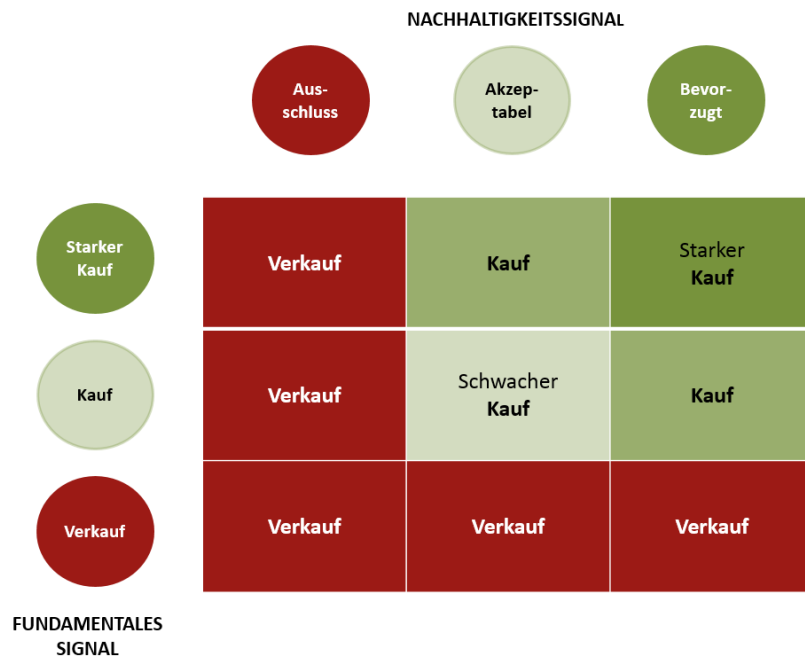
Nachhaltigkeitsanalyse Einzelaktien

Vorgehensweise ESG-Integration (Schritt 2)

- Die Nachhaltigkeitsanalyse von Einzelaktien der Aktienstrategie Premium Selection Equity erfolgt im zweiten Schritt mittels ESG-Integration.
- Ziel der ESG Integration ist es, innerhalb der einzelnen, nicht ausgeschlossenen Branchen jene Unternehmen zu identifizieren, die sich in besonderer Weise um die Herausforderungen einer nachhaltigen Entwicklung bemühen.
- Dafür werden die Unternehmen nach einer großen Anzahl von Kriterien bewertet, die sich – mit den drei Aspekten Umwelt, Soziales und guter Unternehmensführung – auf alle bedeutenden Bereiche der unternehmerischen Tätigkeit beziehen.
- Bei der Auswahl der Aktien-Einzeltitel ist verpflichtend für jede Aktie ein ESG-Screening zu machen. Dies soll vor allem der Risikoidentifikation im mittel- und langfristigen Laufzeitenbereich dienen, sowie um herauszufinden, ob das Unternehmen im Einklang mit unseren vorgegebenen ökologischen und sozialen Normen arbeitet.
- Um diese Analyse durchführen zu können, haben wir über unseren externen Partner MSCI ESG Research Zugang zu ESG-Ratings und ESG-Berichten von über 7.500 Unternehmen (Stand Oktober 2019). Zusätzlich erhalten wir von Union Investment ESG-Scores, die in unsere Investmententscheidung miteinfließen.

Nachhaltigkeitsanalyse Einzelaktien

Vorgehensweise ESG-Integration (Schritt 2)



- Jedoch werden nicht nur ESG-Kriterien betrachtet – auch die Finanzanalyse eines Unternehmens entscheidet mit, ob ein Titel in den Premium Selection Equity Fonds aufgenommen werden darf oder nicht.
- Für die Durchführung der ESG-Integration greifen wir einerseits auf die UniESG-Scores von Union Investment (siehe Seite 7) und andererseits auf die MSCI ESG-Ratings von MSCI ESG Research (siehe Seite 8) zurück.
- Das gewichtete Rating des Portfolios (einsehbar auf dem ESG-Factsheet des Premium Selection Equity Fonds auf unserer Homepage) muss jederzeit mindestens ein MSCI ESG-Rating von A bzw. mindestens einen UniESG-Score von 44,1 aufweisen (siehe Seite 9).
- Sollte das gewichtete Rating des Portfolios unter das Mindestrating von A (MSCI ESG-Rating) bzw. unter den Mindestscore von 44,1 (Union Investment) fallen, dann müssen dementsprechend Änderungen binnen 25 Bankarbeitstagen vorgenommen werden, um das erforderliche Durchschnittsrating bzw. den erforderlichen Durchschnittsscore aufrecht zu erhalten.

Quelle Grafik: Union Investment, 2021

Nachhaltigkeitsanalyse Einzelaktien

Vorgehensweise Impact Investing (Schritt 3)

- Im Jahr 2015 beschlossen alle 193 Mitgliedsstaaten der Vereinten Nationen die „Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung“. Alle Länder verpflichteten sich dabei, die Umsetzung der 17 nachhaltigen Entwicklungsziele (Sustainable Development Goals) bis zum Jahr 2030 auf nationaler und internationaler Ebene voranzutreiben. Eine besondere Aufgabe kommt hier dem Kapitalmarkt zu – mehr als fünf Billionen USD Investitionskapital sind laut UN jährlich notwendig, um die Ziele zu erreichen.
- Da dies nicht ausschließlich mit öffentlichen Mitteln passieren kann, benötigt es privates Kapital. In diesem Sinne versuchen wir durch gezielte Investments in nachhaltige Branchen Gelder dorthin zu bewegen, wo sie eine positive Wirkung erzielen können. Dementsprechend werden für die Aktienstrategie Premium Selection Equity besonders solche Unternehmen ausgewählt, die zur Erreichung der 17 nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen beitragen.
- Die 17 nachhaltigen Entwicklungsziele können gewissen nachhaltigen Geschäftsfeldern von Unternehmen zugeordnet werden. Dabei handelt es sich um Produkte und Dienstleistungen, welche beispielsweise einer verlässlichen Wasserinfrastruktur oder einer verbesserten Gesundheitsversorgung dienen. Als Messgröße dient der prozentuale Anteil der nachhaltigen Produkte und Dienstleistungen am Gesamtumsatz. Monatlich erhalten wir für die Aktienstrategie Premium Selection Equity von Union Investment Angaben zum SDG-Score. Dieser ist stets auf unserem ESG-Factsheet auf unserer Homepage veröffentlicht.

Nachhaltigkeitsanalyse Einzelaktien

Vorgehensweise Engagement (Schritt 4)

- Die weitere Entwicklung der Unternehmen, deren Produkte in der Aktienstrategie Premium Selection Equity vertreten sind, wird von uns verfolgt. Besonders bei der Entdeckung von Defiziten im Nachhaltigkeitsbereich versuchen wir mittels Engagement aktiv den Dialog mit dem entsprechenden Unternehmen herzustellen, um dazu beizutragen, die Defizite zu beseitigen.
- Im Falle eines Defizits wird zuerst das Ziel definiert, welches wir mit unserem Engagement erreichen möchten. Anschließend erfolgt die direkte Kontaktaufnahme mit dem betroffenen Unternehmen. Das definierte Ziel sowie jegliche Kontakte werden in einem eigens dafür vorgesehenen Dokument erfasst. Diese Vorgehensweise ermöglicht uns eine strukturierte Überwachung aller laufenden Engagements und zeigt schlussendlich auf, ob das anfangs definierte Ziel am Ende des Engagement-Prozesses erreicht werden konnte.
- Die kontaktierten Unternehmen, die definierten Ziele und die laufenden Ergebnisse unserer Engagements werden jährlich in einem eigenen Engagement-Bericht auf unserer Homepage veröffentlicht (erstmals im ersten Quartal 2022 für die Engagement-Aktivitäten im Jahr 2021).



Rechtshinweise

Disclaimer

Rechtshinweise

Disclaimer

Diese Information ist keine Finanzanalyse und wurde nicht unter Einhaltung der Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt. Sie unterliegt nicht dem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Es wird kein Anspruch auf Vollständigkeit erhoben. Die Volksbank Vorarlberg e. Gen. übernimmt keine Verpflichtung, die hier enthaltenen Informationen zu aktualisieren, zu korrigieren oder zu ergänzen. Die Zusammenstellung der hier dargestellten Informationen - basierend auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Redaktionsschluss - erfolgte mit größtmöglicher Sorgfalt und die Daten stammen - soweit nicht in der Publikation ausdrücklich anders dargelegt - aus Quellen, die wir als zuverlässig einstufen, für die wir jedoch keinerlei Gewähr übernehmen.

Die Verteilung der Unterlage kann durch gesetzliche Regelungen in bestimmten Ländern wie etwa den Vereinigten Staaten von Amerika verboten sein. Personen, in deren Besitz dieses Dokument gelangt, müssen sich über etwaige Verbote oder Beschränkungen informieren und diese einhalten. Die Zusammenstellung dieser Präsentation erfolgt mit größtmöglicher Sorgfalt, dennoch übernehmen weder die Volksbank Vorarlberg e. Gen. noch ihre Geschäftsführer oder Mitarbeiter eine wie immer geartete Haftung für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der darin enthaltenen Feststellungen, Einschätzungen und Informationen. Druckfehler vorbehalten.

Die beschriebenen Wertpapiere werden nur in jenen Ländern öffentlich angeboten, wo dies ausdrücklich durch den jeweils gültigen Prospekt oder die Emissionsbedingungen zulässig ist. Rechtsverbindlich und maßgeblich sind alleine die Angaben der Emissionsbedingungen. Der für das dargestellte Produkt (Aktienfonds Premium Selection) gültige und veröffentlichte **Prospekt** der Emittentin samt allfälligen Änderungen oder Ergänzungen ist in deutscher Sprache unter <https://www.private-banking.at/unsere-leistungen-ihr-service/unsere-anlageloesungen/aktienfonds-premium-selection/> abrufbar.

Weitere veröffentlichte Prospekte in deutscher oder englischer Sprache zu den Finanzinstrumenten (mit den Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG) sowie die Kundeninformationsdokumente (KID, Wesentliche Anlegerinformation) stellt Ihnen Ihr Kundenberater gerne zur Verfügung.

Aufgrund der Zusammensetzung des Anlagevorschlages können einige der genannten Finanzinstrumente eine erhöhte Volatilität aufweisen.

Alle hier enthaltenen Einschätzungen oder Feststellungen stellen unseren Meinungsstand zu einem konkreten Zeitpunkt dar und können von uns ohne Verständigung abgeändert werden. Allfällig enthaltene zukunftsbezogene Feststellungen beruhen auf derzeitigen Planungen, Erwartungen und Annahmen und sind zahlreichen Risiken und Ungewissheiten (etwa in Folge wirtschaftlicher oder regulatorischer Entwicklungen) ausgesetzt, so dass tatsächliche Resultate und Ergebnisse wesentlich von etwaigen, in dieser Unterlage ausdrücklichen und stillschweigenden enthaltenen erwarteten Resultaten oder Ergebnissen abweichen können. Die Volksbank Vorarlberg e. Gen. übernimmt daher ausdrücklich keine Verpflichtung zur Aktualisierung allfälliger hier enthaltener zukunftsbezogener Feststellungen. Allfällige Prognosen bzw. Simulationen einer früheren Wertentwicklung stellen keinen verlässlichen Indikator für künftige Wertentwicklungen dar.

Rechtshinweise

Disclaimer

Die Angaben basieren auf Vergangenheitswerten bzw. auf einer simulierten Entwicklung. Diese, teils simulierten, Wertentwicklungen der lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu. Wir weisen darauf hin, dass die Anlageergebnisse infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen können.

Provisionen, Gebühren und andere Entgelte (laut Schalteraushang) sowie Steuern wirken sich auf die angeführte Bruttowertentwicklung (Rendite) mindernd aus.

Die Inhalte stellen weder ein Angebot bzw. eine Einladung zur Stellung eines Anbots zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, noch eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf, oder eine sonstige vermögensbezogene, rechtliche oder steuerliche Beratung dar und dienen überdies nicht als Ersatz für eine umfassende Risikoaufklärung bzw. individuelle fachgerechte Beratung.

Veranlagungen in Finanzinstrumenten (Anleihen, Fonds, Alternative Investments, Aktien ...) bergen neben Chancen auch Risiken. Für alle Risiken bei Veranlagungen gelten die "Informationen gemäß Wertpapieraufsichtsgesetz", die Sie jederzeit bei der Volksbank Vorarlberg e. Gen. kostenlos anfordern können. Für erworbene Finanzinstrumente eines Kreditinstituts aus dem Europäischen Wirtschaftsraum gelten die Hinweise zur Bankenabwicklung und Gläubigerbeteiligung. Diese erhalten Sie auf Wunsch von Ihrem Berater bzw. finden Sie diese ebenfalls in den "Informationen gemäß Wertpapieraufsichtsgesetz" unter <https://www.volksbank-vorarlberg.at/mifid> abrufbar sind. Die Volksbank Vorarlberg e. Gen. unterteilt diese Finanzinstrumente in fünf Risikoklassen „1“ bis „5“. Die Risikoklassen beziehen sich auf eine interne Risikoeinstufung und geben nur einen groben zusammenfassenden Überblick über sämtliche dem Wertpapier anhaftenden Risiken. „1“ entspricht dabei einem geringen, „5“ dem höchsten Risiko. **Je höher das Risiko, je eher müssen Anleger bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. Dies gilt insbesondere auch für Aktienmandate.**

Die steuerliche Behandlung ist sowohl von der Art des Finanzinstrumentes wie auch von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers abhängig. Sie kann durch eine andere steuerliche Beurteilung der Finanzverwaltung und Rechtsprechung - auch rückwirkend - Änderungen unterworfen sein.

Die Volksbank Vorarlberg e. Gen. übernimmt keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Genauigkeit der hierin enthaltenen Informationen, Druckfehler und Irrtum sind vorbehalten.

Impressum: Medieninhaber und Hersteller: Volksbank Vorarlberg e. Gen., 6830 Rankweil, Ringstraße 27. Verlags- und Herstellungsort: Rankweil, Stand: Mai 2021. Werbung.



Regional. Weitsichtig. Respektvoll.

VOLKSBANK VORARLBERG e. Gen. Private Banking