VOLKSBANK
VORARLBERG
VERMÖGENSVERWALTUNG

PREMIUM SELECTION EQUITY FUND

PORTFOLIO PER 31.03.2025

FONDSDATEN

Fondsmanagement	Volksbank Vorarlberg
Fondswährung	EUR
Ende des Geschäftsjahres	31. Dezember
Fondsvermögen	14,27 Mio.
Emissionsdatum	24.02.2016
Management Fee in %	1,60 % p.a.
Depotbankgebühr	max. 0,10 % p.a.
Ausgabeaufschlag	4,00 %
Benchmark	benchmarkfreie Strategie
Anlageklasse	thesaurierend
ISIN	LI0312403749
Bloomberg Ticker	VOVOPSE LE
Valoren-Nr.	312403749
Nettoinventarwert (NAV)	174,23
Bewertungsintervall	täglich

FONDSSTATISTIK

Vola	14,13 %
Maximaler Verl.	-26,19 %

NACHHALTIGKEIT (Quelle: ISS ESG) **

EU-Offenlegungs-VO 2019/2088: Artikel 8

ESG Performance Score	57,42

FNG-SIEGEL 2025

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

STRATEGIE

Der Aktienfonds „Premium Selection Equity Fund" eignet sich für risikofreudige Anleger, welche für höhere Ertragschancen auch höhere Kursschwankungen akzeptieren. Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen aus Europa, den USA und Schwellenländern. Ziel ist die Substanzvermehrung durch Kapitalgewinne über einen längeren Anlagehorizont (mind. 7 Jahre). Der Aktienanteil am Fondsvermögen beträgt max. 100 %, wobei in bestimmten Marktphasen das Fondsvermögen auch bis zu 100 % in Geldmarkt- und geldmarktnahen Fonds angelegt werden kann. Absicherungsgeschäfte zur Reduktion von Kurs- oder Währungsschwankungen sind erlaubt. Der Strategie liegt zusätzlich ein Nachhaltigkeitsfilter zu Grunde: So sind einzelne Unternehmen und Branchen (z.B. Kernenergie, Uranabbau, kontroverse Waffen, Massenvernichtungswaffen, etc.) vom Investmentuniversum ausgeschlossen und sämtliche Unternehmen werden nach ESG-Kriterien (Environment, Social, Governance) überprüft. Gleichzeitig sollen thematische Investitionen in Unternehmen mit nachhaltigen Geschäftsmodellen den Wandel in Umwelt und Soziales fördern.

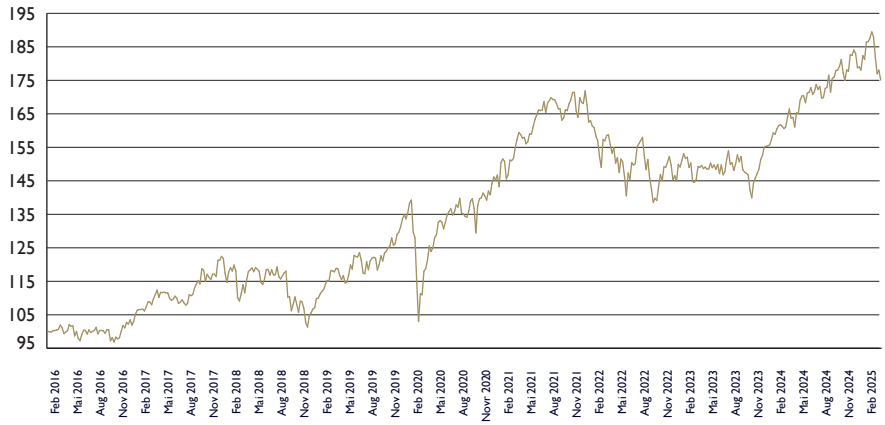
PROFIL DES TYPISCHEN ANLEGERS

Risikoscheu | **Risikobereit** | Risikofreudig

WERTENTWICKLUNG

(Quelle: eigene Berechnung, Datenbasis Bloomberg)

Auf Grund der Finanzmarktvorschriften ist die Abbildung der Wertentwicklung erst 12 Monate nach Fondsauflegung erlaubt.



NETTO-PERFORMANCE	1 Monat	YTD	1Y	3Y	5Y	SI*
Fonds	-7,31 %	-2,68 %	4,66 %	10,70 %	56,50 %	74,23 %
Fonds annualisiert	-	-	4,66 %	3,44 %	9,37 %	6,29 %

MANAGEMENTKOMMENTAR

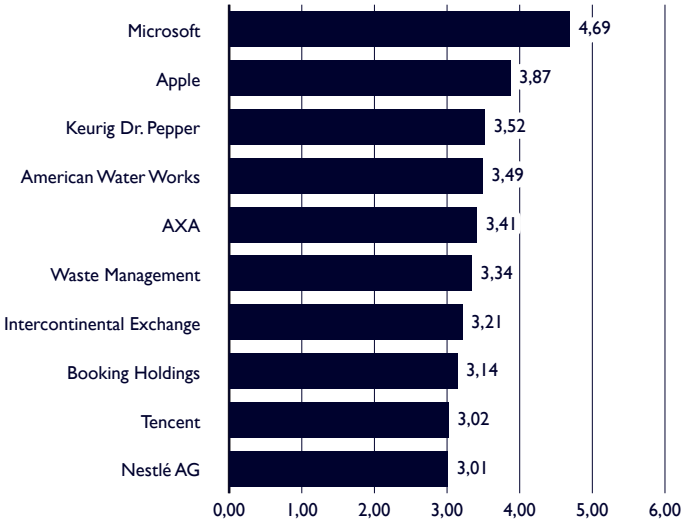
Der März war ein turbulenter Monat für die weltweiten Aktienmärkte. Die weiterhin sehr protektionistische Handelspolitik des amerikanischen Präsidenten Donald Trump löste weltweit Sorgen vor einem Handelskrieg aus und erhöhte die wirtschaftliche Unsicherheit sowie die Volatilität an den Aktienmärkten. Der MSCI World in EUR verlor infolgedessen -8,19 %. Unser Premium Selection Equity Fonds konnte sich vergleichsweise besser halten und gab um -7,31 % nach.

Die größten positiven Performancebeiträge kamen im März vom amerikanischen Wasserversorgungsunternehmen American Water Works, vom französischen Versicherungskonzern Axa und vom Textilservice-Konzern Elis (ebenfalls auch Frankreich). Defensivere Sektoren, wie Versorger-Unternehmen, waren im März aufgrund der hohen wirtschaftlichen Unsicherheiten gefragt, während gleichzeitig europäische Titel dank attraktiverer Bewertungen und einer expansiveren Geld- und Fiskalpolitik den US-amerikanischen Aktienmarkt outperformen konnten. Der größte negative Performancebeitrag kam vom dänischen Pharmakonzern Novo Nordisk, der zunehmend Konkurrenzdruck für seine Blockbuster-Medikamente bekommt. Außerdem wirkten sich Logitech und Apple negativ auf die Gesamtperformance aus.

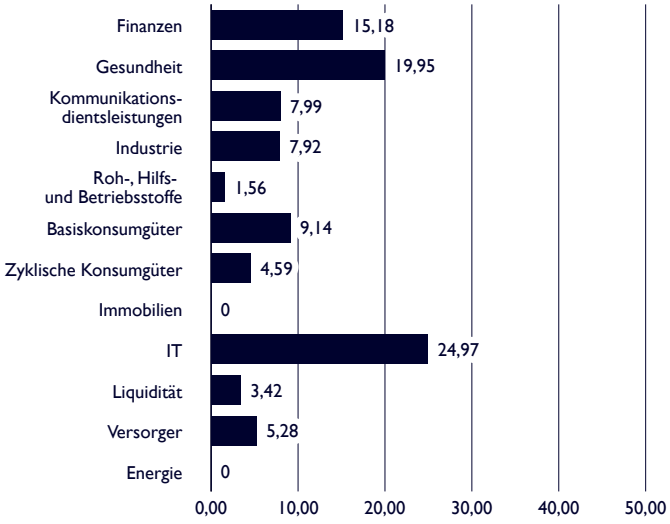
Im März haben wir die Kursverluste an den Aktienmärkten genutzt, um das Portfolio etwas offensiver aufzustellen. So haben wir unsere Position in Nvidia aufgestockt sowie eine neue Position in Meta etabliert. Im Bereich der zyklischen Konsumgüter haben wir zudem Lululemon Athletica neu in das Portfolio aufgenommen. Im Gegenzug nahmen wir bei einigen defensiveren Titeln wie Nestle, AT&T oder Johnson & Johnson Gewinne mit, nachdem diese vom Risk-Off an den Aktienmärkten profitieren konnten.

TOP HOLDINGS* IN %

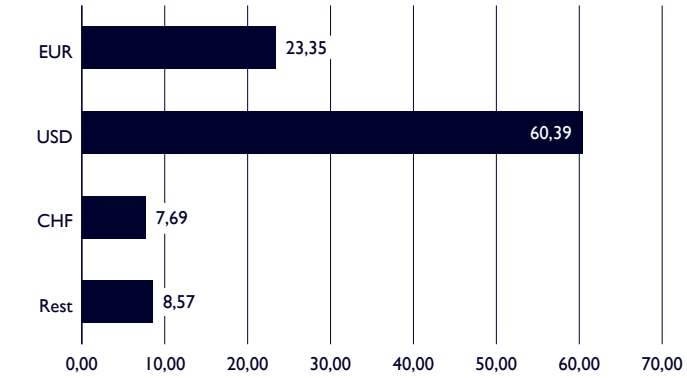
* exkl. Geldmarktprodukte



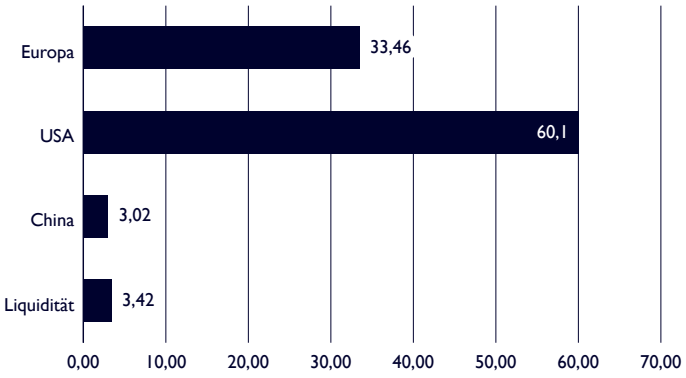
BALKENDIAGRAMM SEKTOREN IN %



WÄHRUNGEN IN %



GEOGRAPHISCHE AUFTEILUNG IN %



* Since inception/seit Auflage

Die Angaben zur Wertentwicklung basieren auf Vergangenheitswerten. Diese Wertentwicklung in der Vergangenheit (Quelle: Volksbank Vorarlberg) lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu. Provisionen, Gebühren und andere Entgelte (laut Schalteraushang) sowie Steuern wirken sich auf die angeführte Wertentwicklung (Rendite) mindernd aus. Für Detailauskünfte steht Ihnen Ihr Kundenberater selbstverständlich gerne zur Verfügung. Allgemeines Beispiel: Bei einem Ausgabeaufschlag von 4 % ergibt sich, dass das individuelle Anlageergebnis am ersten Tag durch die Zahlung eines Ausgabeaufschlages vermindert wird. Dadurch reduziert sich der zur Anlage zur Verfügung stehende Betrag um 3,85 % (Berechnung: 100 % - [(100 %/104 %)*100]). Dies bedeutet, dass bei einer Anlagesumme von 1.000 Euro letztlich Fondsanteile in Höhe von 961,50 Euro erworben werden. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde Depotkosten entstehen.

** Nachhaltigkeit

Das ESG Corporate Rating bietet eine detaillierte Bewertung der Umwelt-, Sozial- und Governance-Leistungen (ESG) eines Unternehmens. Jedes Unternehmen wird anhand eines Standardsets von universellen ESG-Themen sowie zusätzlicher branchenspezifischer Themen bewertet. Auf der Grundlage der einzelnen Bewertungen werden die Ergebnisse entsprechend ihrer Wesentlichkeit gewichtet und aggregiert, um eine Gesamtbewertung zu erhalten.

Der ESG Performance Score ist die normalisierte Darstellung des ESG Corporate Ratings, wodurch Unternehmen aus unterschiedlichen Branchen miteinander vergleichbar werden. Der ESG Performance Score wird als Zahl zwischen 0 und 100 angegeben, wobei 50 die Prime-Schwelle darstellt. Der Prime-Status wird Branchenführern verliehen, die anspruchsvolle Leistungserwartungen erfüllen und somit gut positioniert sind, um kritische ESG-Risiken zu managen sowie Chancen zu nutzen, die sich aus dem Wandel hin zu einer nachhaltigen Entwicklung ergeben.

Disclaimer: Dies ist eine Marketingmitteilung im Sinne des WAG. Die hier dargestellten Angaben dienen, trotz sorgfältiger Recherche, ausschließlich der unverbindlichen Information. 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 Beratung. Die Angaben zur Wertentwicklung basieren auf Vergangenheitswerten. Diese Wertentwicklung in der Vergangenheit (Quelle: Volksbank Vorarlberg) lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung zu. Provisionen, Gebühren und andere Entgelte (laut Schalteraushang) sowie Steuern wirken sich auf die angeführte Wertentwicklung (Rendite) mindernd aus. Für Detailauskünfte steht Ihnen Ihr Kundenberater selbstverständlich gerne zur Verfügung. Der erwähnte Fonds weist aufgrund der Zusammensetzung des Portfolios oder der verwendeten Portfoliomanagementtechniken eine erhöhte Volatilität auf. Der Investmentfonds wird nur in jenen Ländern öffentlich angeboten, wo dies ausdrücklich durch den jeweils gültigen Prospekt oder die Emissionsbedingungen zulässig ist. Der gültige und veröffentlichte Prospekt erstellt von der Emittentin (CAIAC Fund Management AG, Haus Atzig, Industriestrasse 2, FL-9487 Bendern) samt allfälligen Änderungen oder Ergänzungen und das Kundeninformationsdokument (KID - Wesentliche Anlegerinformation) sind unter www.lafv.li sowie www.private-banking.at in deutscher Sprache abrufbar und können in der Hauptanstalt der Volksbank Vorarlberg e. Gen., 6830 Rankweil, Ringstraße 27 und deren Filialen kostenlos behoben werden.

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

Gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 legen wir Folgendes offen: Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanz
produkt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Medieninhaber und Hersteller: Volksbank Vorarlberg e. Gen., 6830 Rankweil, Ringstraße 27 I **Verlags- und Herstellungsort:** Rankweil. WERBUNG

ISS ESG Die Kennzahlen zu Nachhaltigkeit beziehen wir von unserem externen Researchpartner ISS ESG.