

Die Vorteile von Indexstrategien

Lorand Soha, Sales Executive

www.de.vanguard

Nur für professionelle Anleger (entsprechend der Definition der MiFID II-Direktive), die ihre Anlagen selbst verwalten (dazu gehören auch Management-Unternehmen [Dachfonds] und professionelle Kunden, die das Geld ihrer Kunden anlegen). In der Schweiz nur für professionelle Anleger. Nicht zur öffentlichen Verbreitung bestimmt. Der Wert von Anlagen und die daraus resultierenden Erträge können steigen oder fallen. Anleger können Verluste auf ihre Investitionen erleiden.



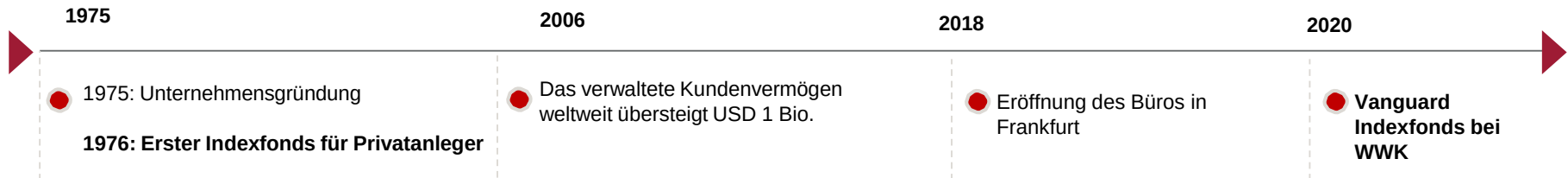
Agenda

1. Vanguard – Etablierter Indexpionier
2. Vorteile von Indexfonds
3. Fazit

1. Vanguard – Etablierter Indexpionier

Übersicht: Etablierter Indexpionier seit 1975

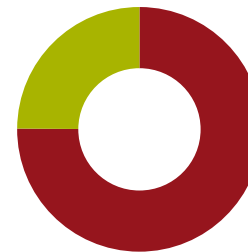
Timeline



Ein breit aufgestelltes Geschäft...

USD 6,1 Bio. verwaltetes Vermögen

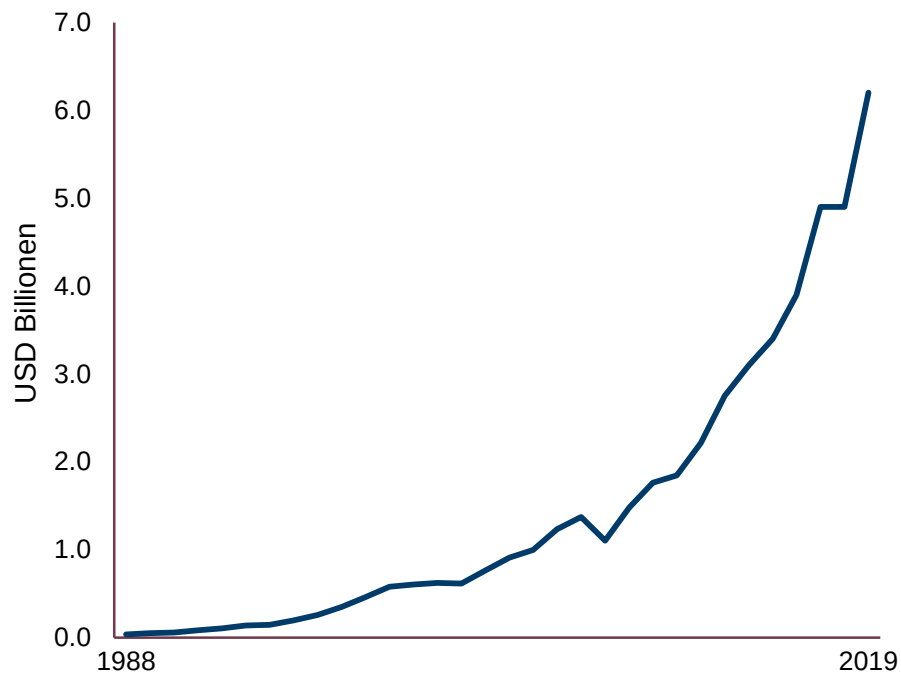
USD 4,6 Bio. passiv verwaltetes Vermögen



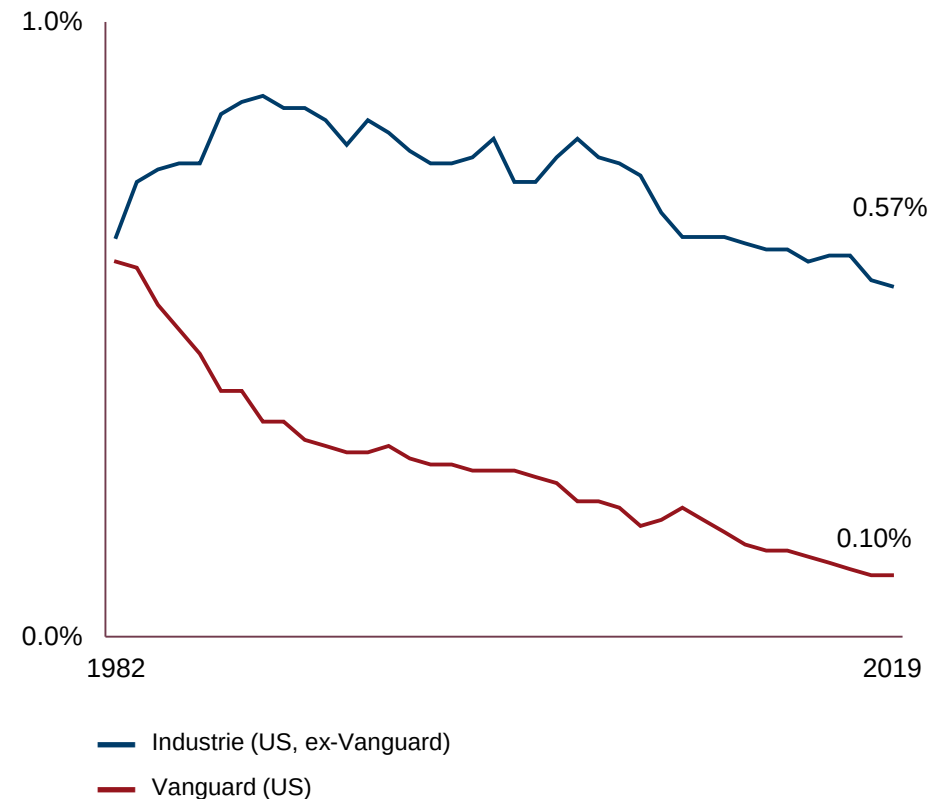
● 75.1%	Passiv
● 24.9%	Aktiv

Der Vanguard-Effekt: Kosteneffizientes Fondsangebot

Je mehr Anlagevermögen wir verwalten



Desto mehr können wir an unsere Anleger durch Kostensenkungen zurückgeben



2. Vorteile von Indexfonds

Immer mehr Anleger nutzen Indexstrategien

Global: Indexstrategien sind eine Erfolgsgeschichte*

2009

\$ 2,3 Bio.

2019

\$ 11,4 Bio.

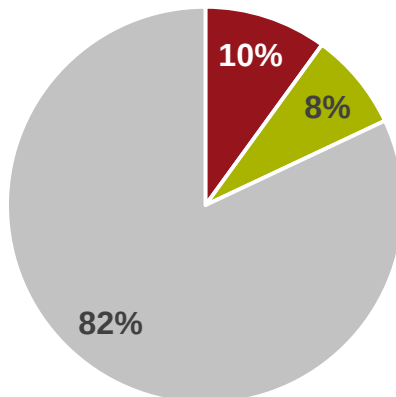
Anteil am globalen
Publikumsfondsmarkt

~ 30%

USA: Höherer Geldzufluss in passive Strategien

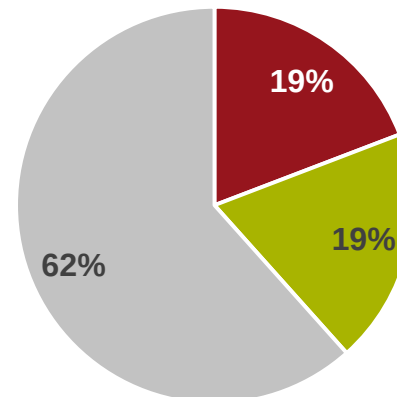
■ Indexfonds ■ Passive ETFs ■ Aktive Publikumsfonds und ETFs

2009



■ Indexfonds ■ Passive ETFs ■ Aktive Publikumsfonds und ETFs

2019



*Global verwaltetes, passives Anlagevermögen. Anmerkungen: Die Daten entsprechen dem Stand vom 31. Dezember 2019. Der Marktanteil globaler Aktienfonds wird durch Morningstars globale, breit gefächerte Gruppen von Aktienfonds und ETFs repräsentiert. Der Marktanteil der festverzinslichen Fonds wird durch Morningstars globale breit gefächerte Gruppen von festverzinslichen Investmentfonds und ETFs repräsentiert. Das globale registrierte Fondsvermögen wird durch Morningstar repräsentiert und schließt Dachfonds, Feeder-Fonds und Geldmarktfonds aus. Die globale Aktienmarktkapitalisierung wird durch den FTSE Global All Cap Index repräsentiert. Die globale festverzinsliche Marktkapitalisierung wird durch den Bloomberg Barclays Multiverse Index repräsentiert. Der Eigentumsanteil an ausstehenden Wertpapieren wird auf der Grundlage der verfügbaren Daten bestmöglich geschätzt. Quellen: Vanguard-Berechnungen unter Verwendung von Daten von Morningstar und FactSet, Investment Company Institute, Strategic Insight Simfund, Financial Time.

Die Vorteile von passiven Indexfonds

Ziele erreichen durch Abbildung der Markttrendite

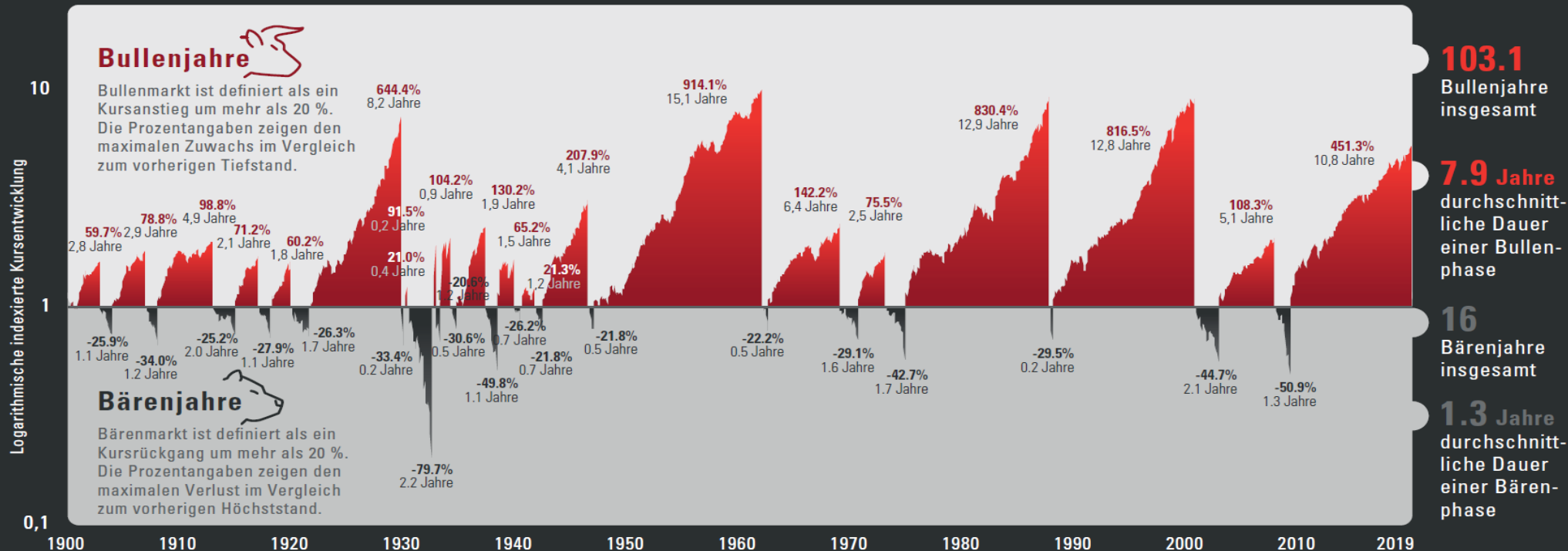
Relative Berechenbarkeit

Geringe Kosten und Steuern

Breite Diversifikation

Coronakrise im historischen Vergleich

Im Rückblick gab es weitaus mehr Bullen- als Bärenjahre



Der Wert von Anlagen und die daraus resultierenden Erträge können steigen oder fallen, und Investoren können Verluste auf ihre Investitionen erleiden.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge.

Quelle: Globale Finanzdaten und Bloomberg. Erstellt von Vanguard, nur für illustrative Zwecke.

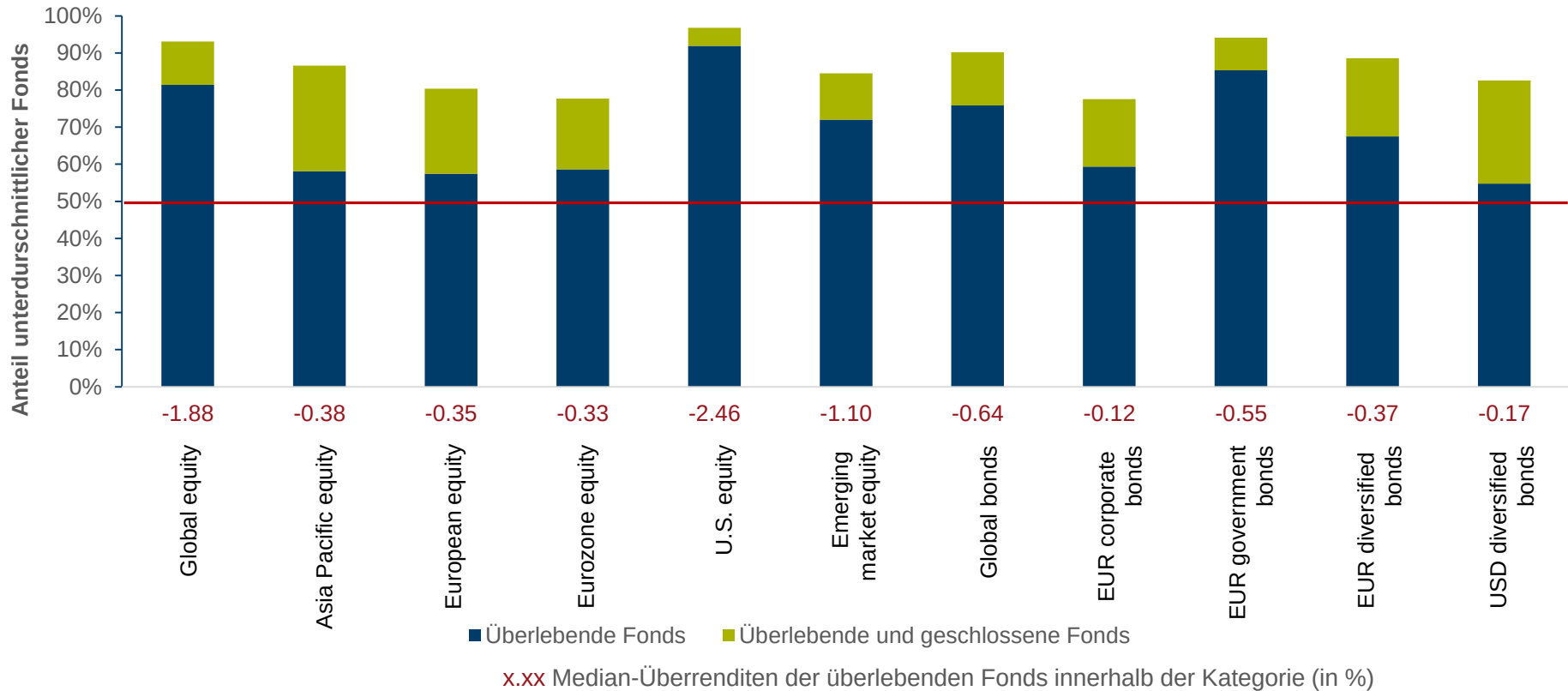
Anmerkungen: Die Berechnungen basieren auf dem S&P 500 (TR). Eine Baisse (Hausse) ist definiert als ein Rückgang (Anstieg) von mehr als 20% im Vergleich zum vorherigen Indexhoch (Tief). Die eingezeichneten Bereiche stellen die Verluste / Gewinne dar, die vom Minimum nach einem Verlust von 20% bis zum jeweiligen Maximum nach einer 20%igen Aufwertung des zugrunde liegenden Indexes reichen. (Im Zusammenhang mit der Definition von Bären-(Bullen-)Märkten werden Rückgänge (Steigerungen) oft über bloße "Preis"-Entwicklungen definiert. Um die Perspektive des Anlegers zu modellieren, der in der Regel Dividendeneinkünfte (nach Steuern) erhält, verwenden wir für unsere Analyse jedoch Total-Return-Indizes. Verglichen mit unserem Beispiel reduziert sich die Rendite eines Anlegers entsprechend um die jeweils gültige Besteuerung der Dividenden.) Zeitspanne: 31/01/1900 bis 31/12/2019. Die Berechnungen basieren auf monatlichen Daten. Logarithmische Skala auf der y-Achse.

Relative Berechenbarkeit

Performancevergleich in steigenden und fallenden Märkten

Aktive Fonds mit unterdurchschnittlicher Performance über 10 Jahre

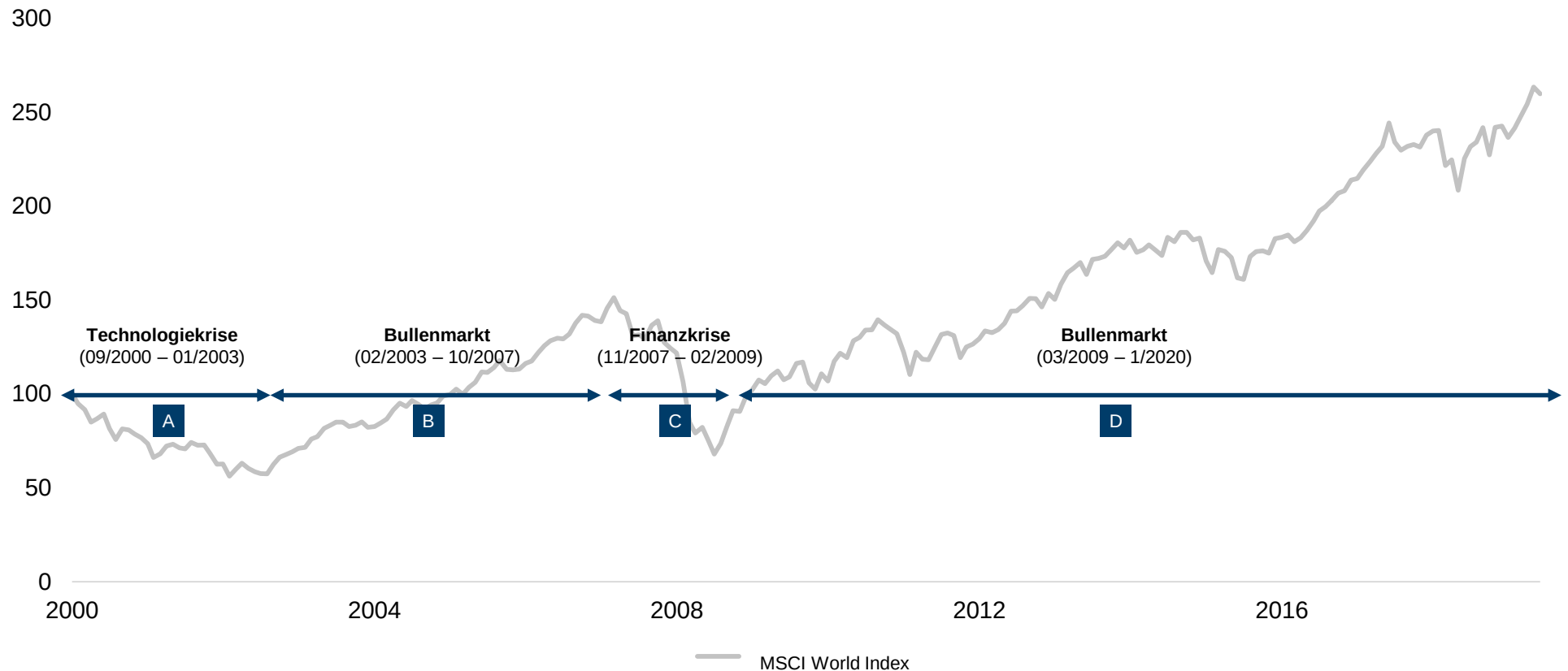
Anteil aktiver Fonds mit unterdurchschnittlicher Performance über 10 Jahre (gegenüber Benchmark im Prospekt)



Vergangene Performance sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse.

Quelle: Vanguard-Berechnungen unter Verwendung von Daten von Morningstar, Inc. Anmerkungen: Das Fondsuniversum umfasst Fonds, die in Belgien, den Niederlanden, Luxemburg, Schweden, Dänemark, Norwegen, Finnland, Deutschland und Frankreich zum Verkauf stehen und gemäß den Beschreibungen in den Diagrammen gefiltert sind. Die folgenden Morningstar-Kategorien mit entsprechenden Benchmarks werden verwendet: Globale Aktien - MSCI WORLD IMI; europäische Aktien - MSCI EUROPE IMI; Aktien der Eurozone - MSCI EMU IMI; Aktien der USA - MSCI USA IMI; Aktien des asiatisch-pazifischen Raums - MSCI Pacific IMI; Aktien der Schwellenländer - MSCI EM IMI; globale Anleihen - Barclays Global Aggregate Index (EUR); EUR-Staatsanleihen - Barclays Euro Aggregate Index Treasuries (EUR); EUR-Unternehmensanleihen - Barclays Euro Aggregate Index Corporate (EUR); Diversifizierte EUR-Anleihen - Barclays Euro Aggregate Index (EUR); Diversifizierte USD-Anleihen - Barclays US Aggregate Index (EUR). Die Wertentwicklung wird in Euro angegeben, nach Abzug der Gebühren, brutto nach Steuereinbehalt, wobei die Erträge bis zum 31. Dezember 2019 reinvestiert werden.

Ist die Performance von aktiven Managern phasenabhängig?



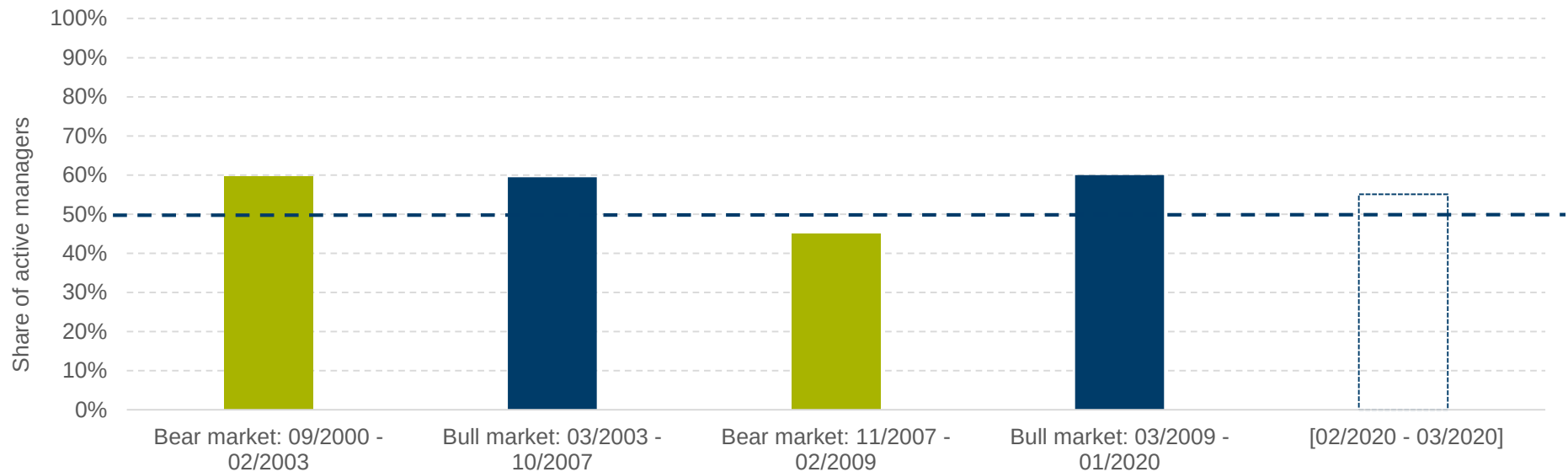
Past performance is not a reliable indicator of future results.

Notes: MSCI World Index, in USD

Source: Vanguard calculations, as at 31 January 2020, using data from Morningstar, Inc.

In 4 von 5 Beobachtungszeiträumen schnitt die Mehrzahl der aktiven Manager schlechter ab als ihre angegebene Benchmark

Anteil der aktiven Manager mit Underperformance, nach Phasen steigender bzw. fallender Kurse



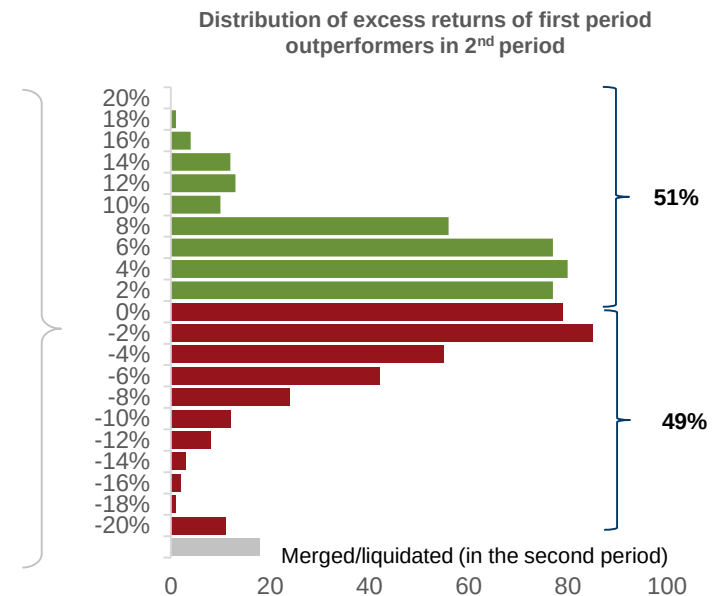
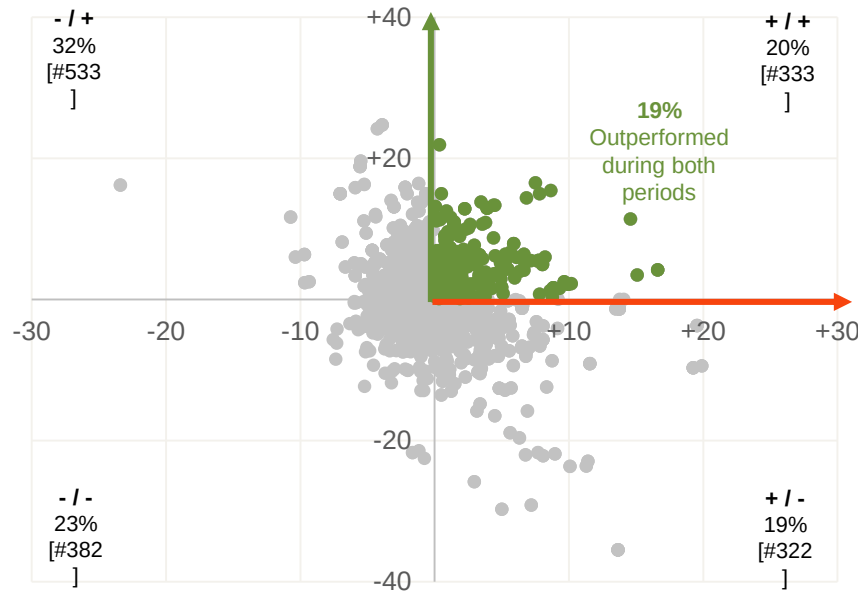
Past performance is not a reliable indicator of future results.

Notes: Displays the percentage of surviving funds that underperform their prospectus benchmark over the time period shown. Bull and bear markets are the local peak or trough in the global equity market, defined as the MSCI All Country World Investable Market Index. Equity funds available in the UK are considered. Returns are calculated in GBP net of fees, gross of tax, with income reinvested.

Source: Vanguard calculations based on data from Morningstar.



Übertreffen aktive Manager sowohl in steigenden wie in anschließend fallenden Märkten ihre Benchmark?

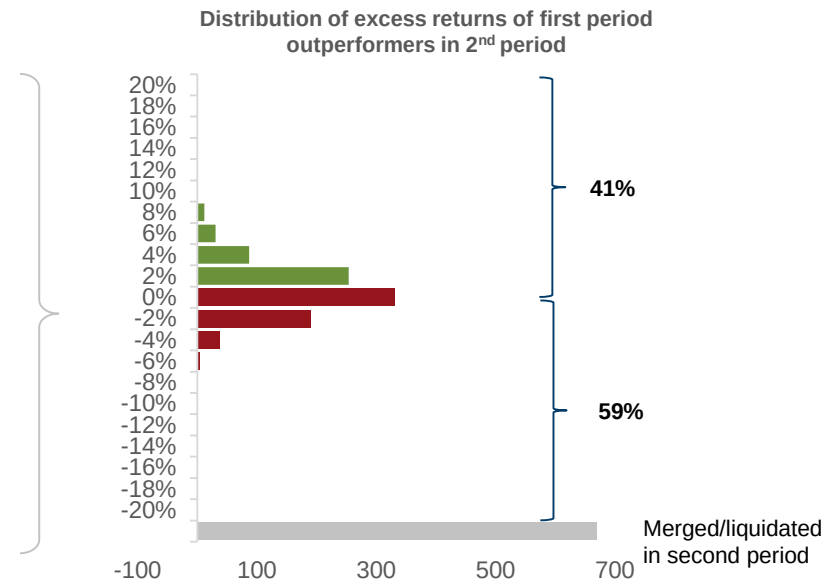
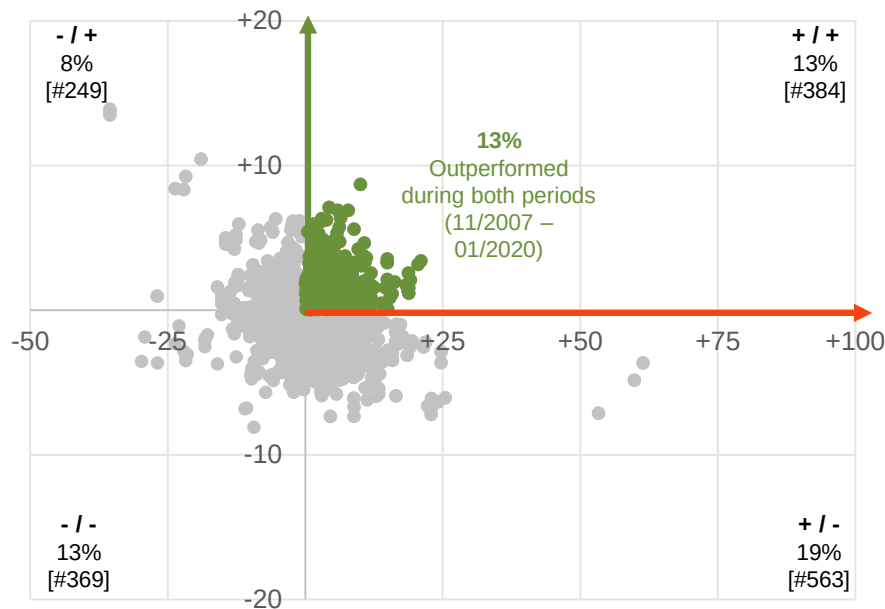


Past performance is not a reliable indicator of future results.

Notes: Scatter plots depict the relation of equity funds' returns in excess of their prospectus benchmark between the bull market period ranging from 02/2003-10/2007 and the subsequent bear market ranging from 11/2007-02/2009 (global financial crisis). Active equity funds available in the UK are considered. Returns are calculated in GBP net of fees, gross of tax, with income reinvested. Source: Vanguard calculations, using data from Morningstar, Inc.



Übertreffen aktive Manager sowohl in fallenden wie in anschließend steigenden Märkten ihre Benchmark?



Past performance is not a reliable indicator of future results.

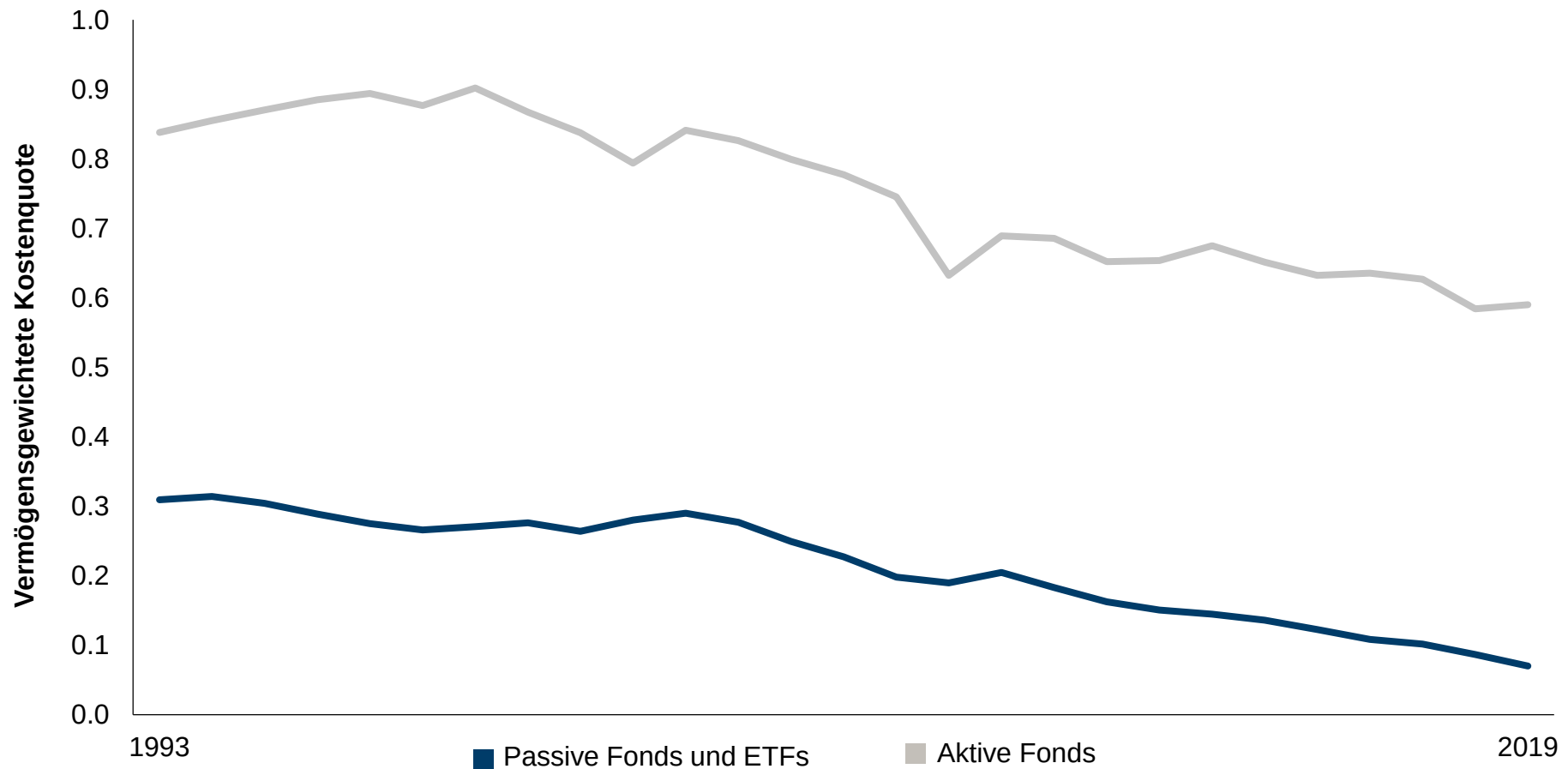
Notes: Scatter plots depict the relation of equity funds' returns in excess of their prospectus benchmark between the crisis period ranging from 11/2007-02/2009 (global financial crisis) and the subsequent bull market ranging from 03/2009-01/2020. Active equity funds available in the UK are considered. Returns are calculated in GBP net of fees, gross of tax, with income reinvested.

Source: Vanguard calculations, using data from Morningstar, Inc.

Geringe Kosten

Bedeutung für die Fondsperformance

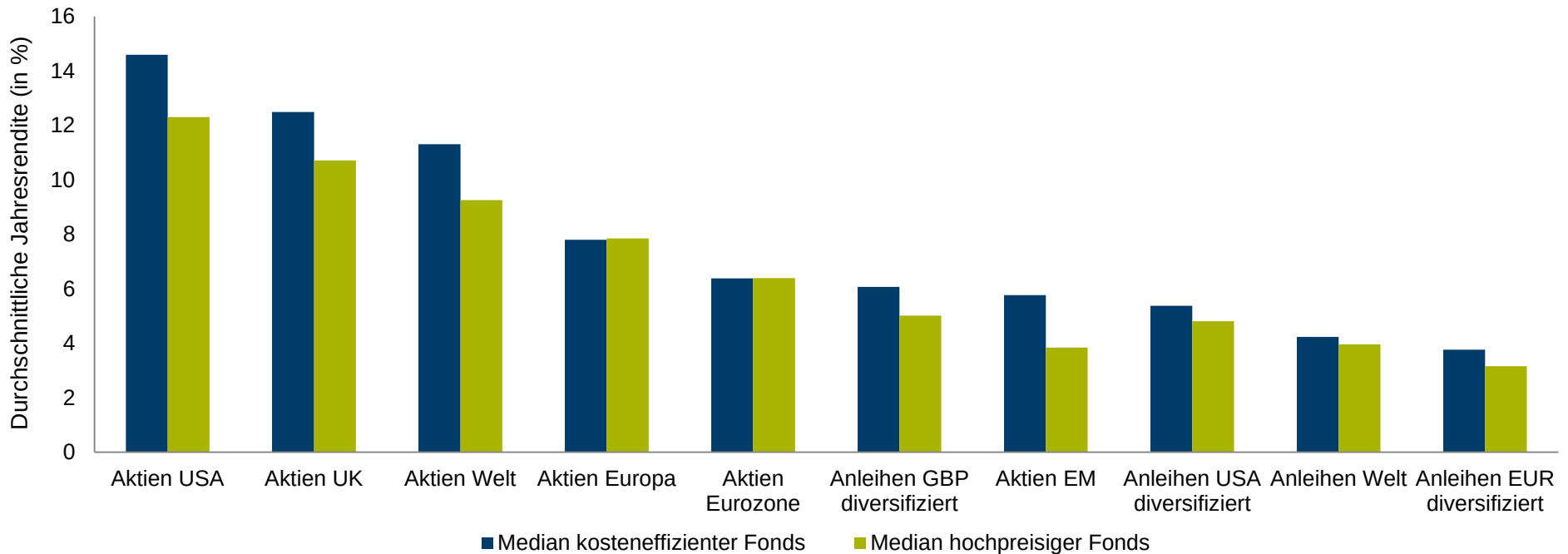
Indexfonds machen Investieren kosteneffizienter



Anmerkungen: In diesem hypothetischen Beispiel gehen die Daten davon aus, dass Indexanleger in aktive Fonds investiert hätten, wenn es keine Indexfonds gegeben hätte. Die Daten spiegeln die Differenz zwischen den Gebühren für die kumulative Kostenquote wider, die von Investoren gezahlt wurden, die offene Fonds besitzen, und den Gebühren, die sie gezahlt hätten, wenn es keine Indexfonds gegeben hätte. Die Ersparnisse der Investoren werden berechnet als: $(\text{vermögensgewichteter Kostensatz der aktiv verwalteten Fonds} \times \text{Branchenvermögen}) - (\text{vermögensgewichteter Kostensatz der Branche} \times \text{Branchenvermögen})$. Quelle: Vanguard-Berechnungen, basierend auf Daten von Morningstar, Inc. Per 31.12.2019

Sind Kosten der beste Indikator für mögliche Outperformance?

Durchschnittliche Jahresrenditen über zehn Jahre bis zum 31. Dezember 2019



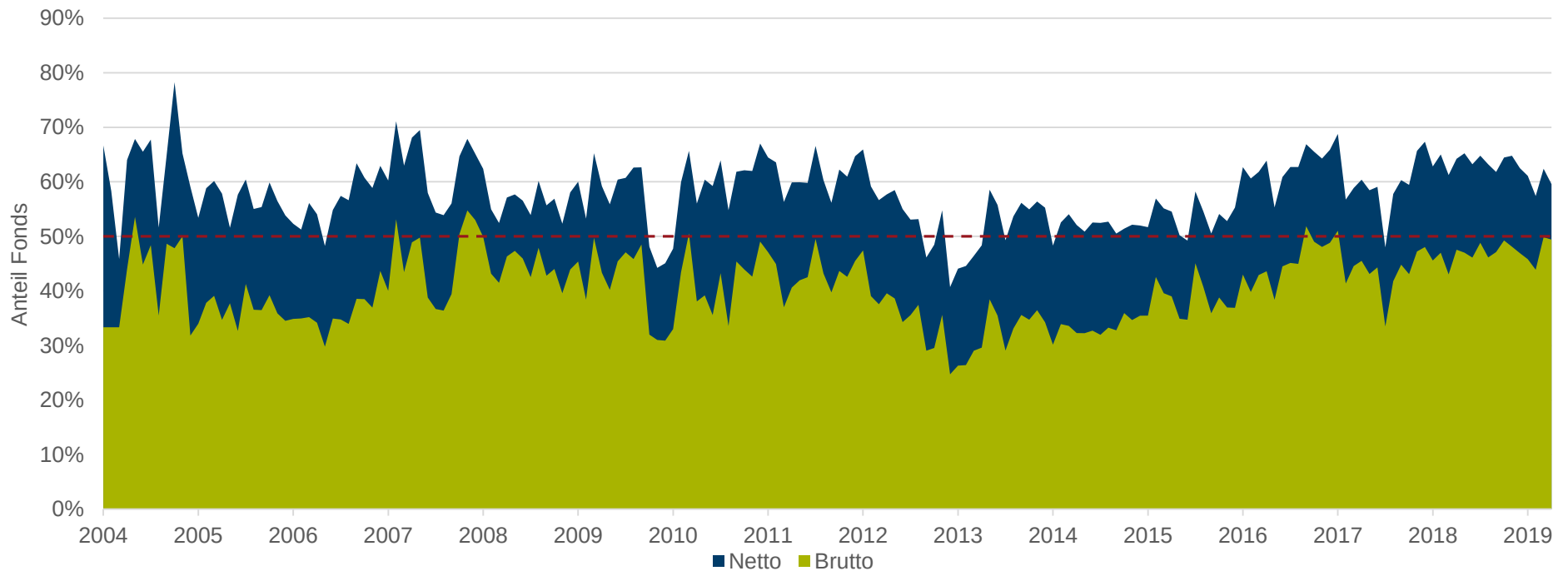
Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge.

Quelle: Berechnungen von Vanguard auf Grundlage von Daten von Morningstar, Daten per 31. Dezember 2019.

Hinweise: Alle Fonds jeder Morningstar-Kategorie wurden nach Kostenquoten per 31. Dezember 2018 sortiert. Anschließend wurden die Fonds auf vier Gruppen aufgeteilt, von den günstigsten zu den teuersten Fonds. Die Grafik zeigt die Jahresrendite des durchschnittlichen Fonds (Median) der günstigsten und der teuersten Kategorie über zehn Jahre. Die Renditen lauten auf Pfund Sterling bei Wiedieranlage der Erträge, abzüglich Kosten, ohne Berücksichtigung von Abschlägen, Aufschlägen und Steuern. Die Daten enthalten sowohl aktive als auch passive Fonds. Bei Fonds, die sowohl ausschüttende als auch thesaurierende Anteilsklassen anbieten, wird nur die thesaurierende Anteilsklasse berücksichtigt, um Doppelzählungen zu vermeiden.

Aktiv vs. Index oder hohe vs. niedrige Kosten?

Anteil aktiver Aktienfonds mit unterdurchschnittlicher Performance

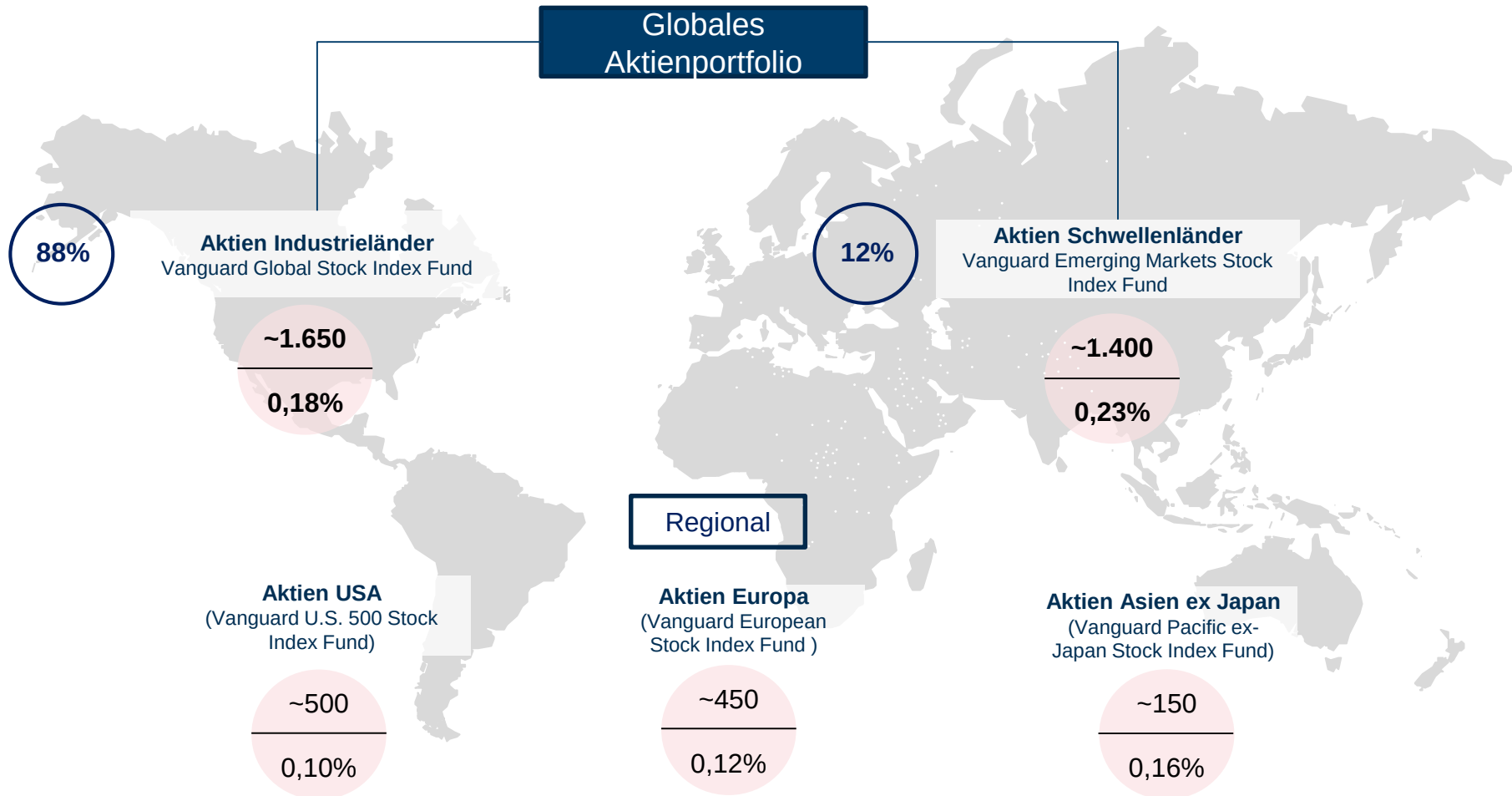


Vergangene Performance sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse. Anmerkungen: Anteil der Fonds mit unterdurchschnittlicher Performance auf der Grundlage des monatlich rollierenden 2-Jahres-Durchschnitts. Das Fondsuniversum umfasst in Großbritannien zum Verkauf stehende Aktienfonds aus den folgenden Morningstar-Kategorien: UK-Aktien - Flex-Cap, Large-Cap-Mischung, Large-Cap-Wachstum, Large-Cap-Value, Mid-Cap, Small-Cap; Europa-Aktien - Europa OE: Flex-Cap, Large-Cap-Mischung, Large-Cap-Wachstum, Large-Cap-Value, Mid-Cap, Small-Cap; Aktien der Eurozone: Flex-Cap, Large-Cap, Mid-Cap, Small-Cap; Aktien Global - Flex-Cap, Large-Cap-Mischung, Large-Cap-Wachstum, Large-Cap-Wert, Mid-Cap, Small-Cap; Aktien USA - Flex-Cap, Large-Cap-Mischung, Large-Cap-Wachstum, Large-Cap-Wert, Mid-Cap, Small-Cap; Aktien Schwellenländer - Schwellenmärkte. Die Nettorenditen werden in GBP nach Abzug der Gebühren, brutto nach Steuern berechnet, wobei die Erträge reinvestiert werden. Die Bruttorenditen werden in GBP vor Steuern berechnet, wobei die Erträge reinvestiert werden. Beobachteter Zeitraum: 01/2004 bis 2020-03. Quelle: Vanguard-Berechnungen unter Verwendung von Daten von Morningstar, Inc.

Breite Diversifikation

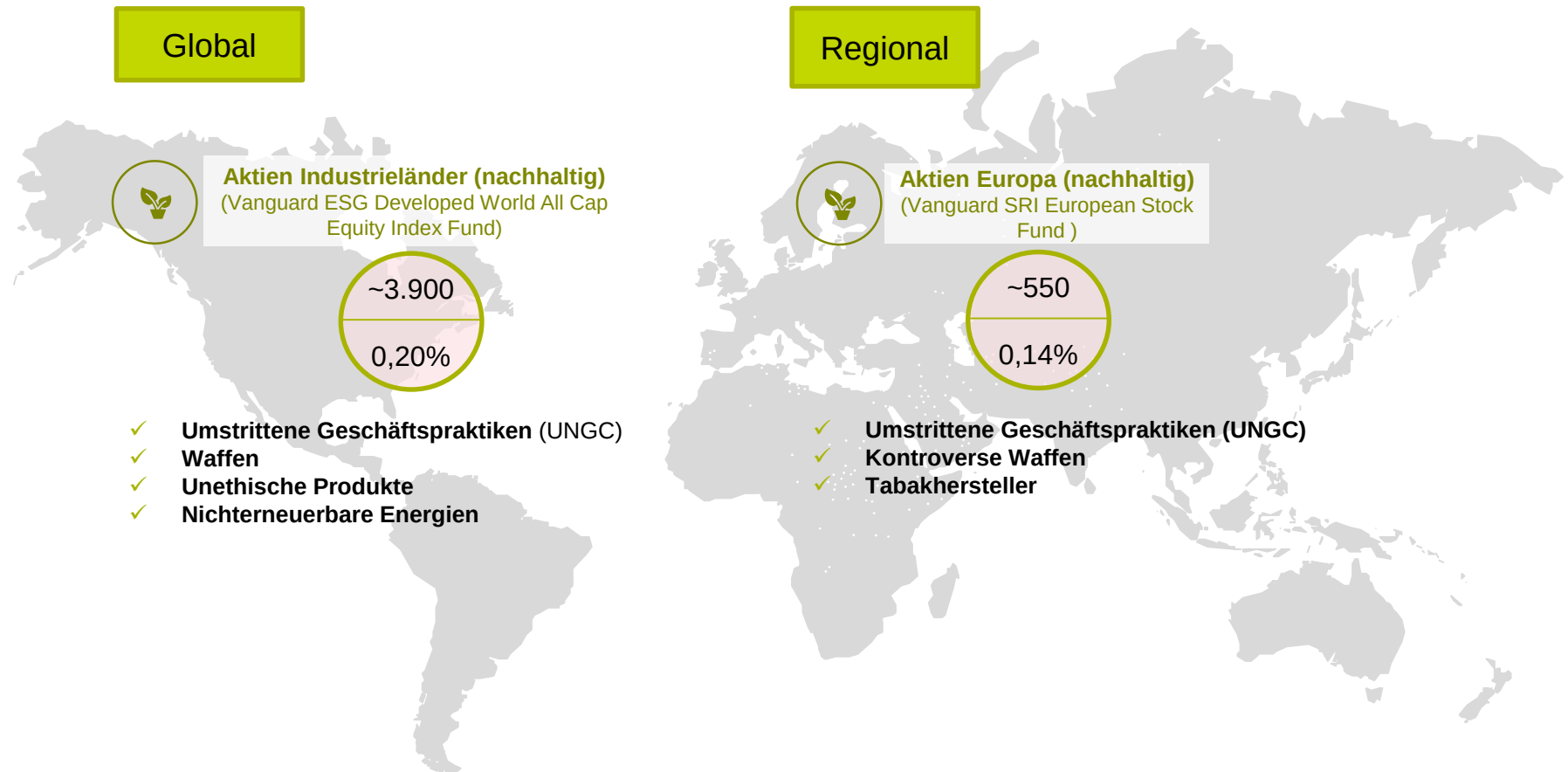
Kaufen Sie den Heuhaufen, suchen Sie nicht die Stecknadel!

Breite Streuung mit Vanguard Indexfonds bei WWK



Breite Streuung mit Vanguard Indexfonds bei WWK

Fokus auf Nachhaltigkeitsindizes



3. Fazit und Ausblick

Erfolgsfaktoren bei der Wahl von Aktiv

Kosten



Talent



Geduld



Vanguard

360 BERATERPROGRAMM



Nur für professionelle Kunden

VIRTUELLES AUFTAKTEVENT 10.11.

JETZT ANMELDEN



<https://webinars.on24.com/vanguard/360Auftakt>

info.deutschland@vanguard.com

Vanguard 360 – Betreuungsmodell für Berater



Dem Erfolg Ihrer Beratung und Ihrer Kunden verpflichtet. Seit 1975.

Anhang

Kontakt zu Vanguard



Markus Weis

Deputy Head of Germany and
Austria



Lorand Soha

Sales Executive

Telefon

+49 (0) 69 8088 3130

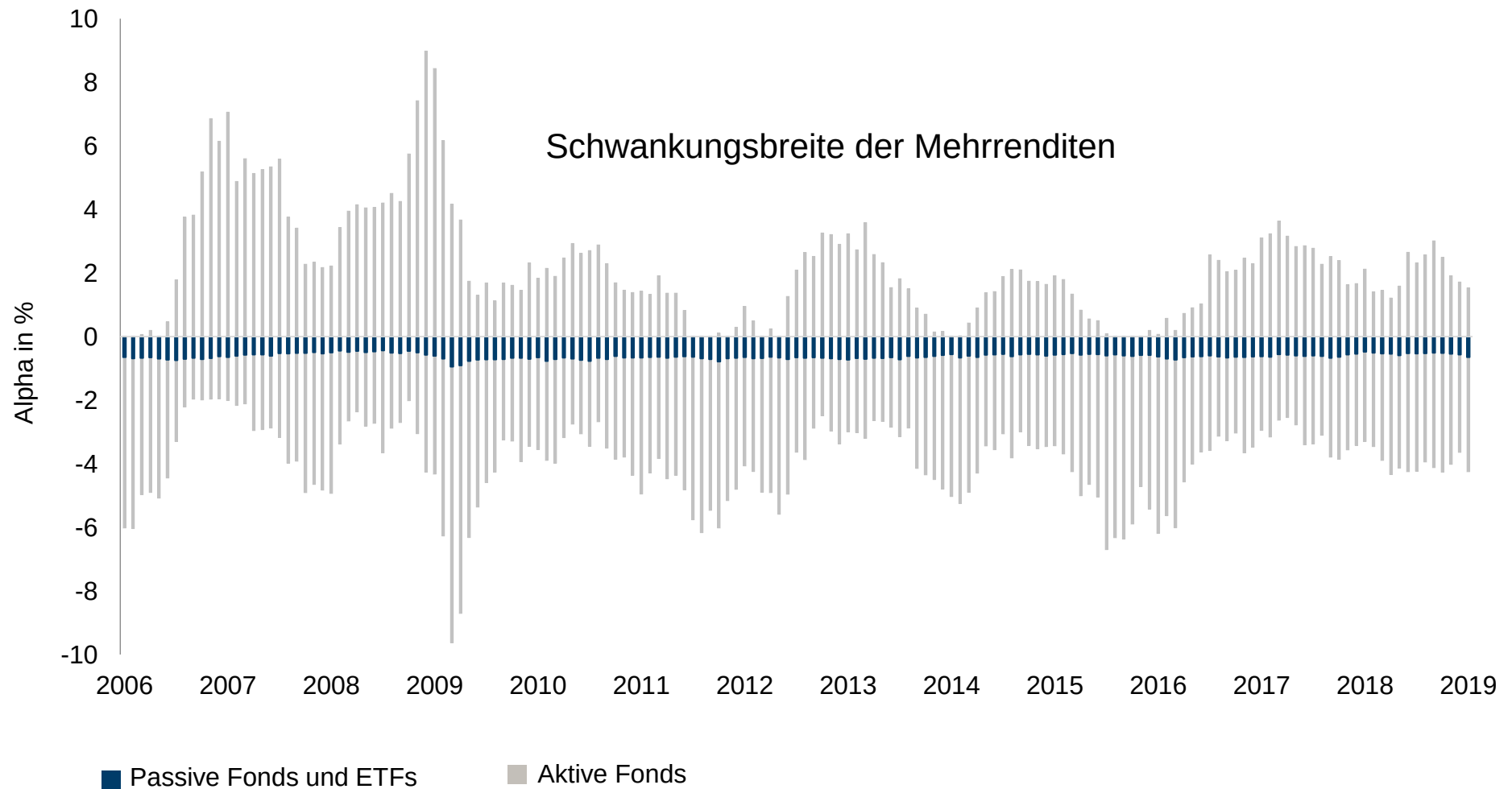
+49 (0) 69 8088 3110

Email

markus.weis@vanguard.com

lorand.soha@vanguard.com

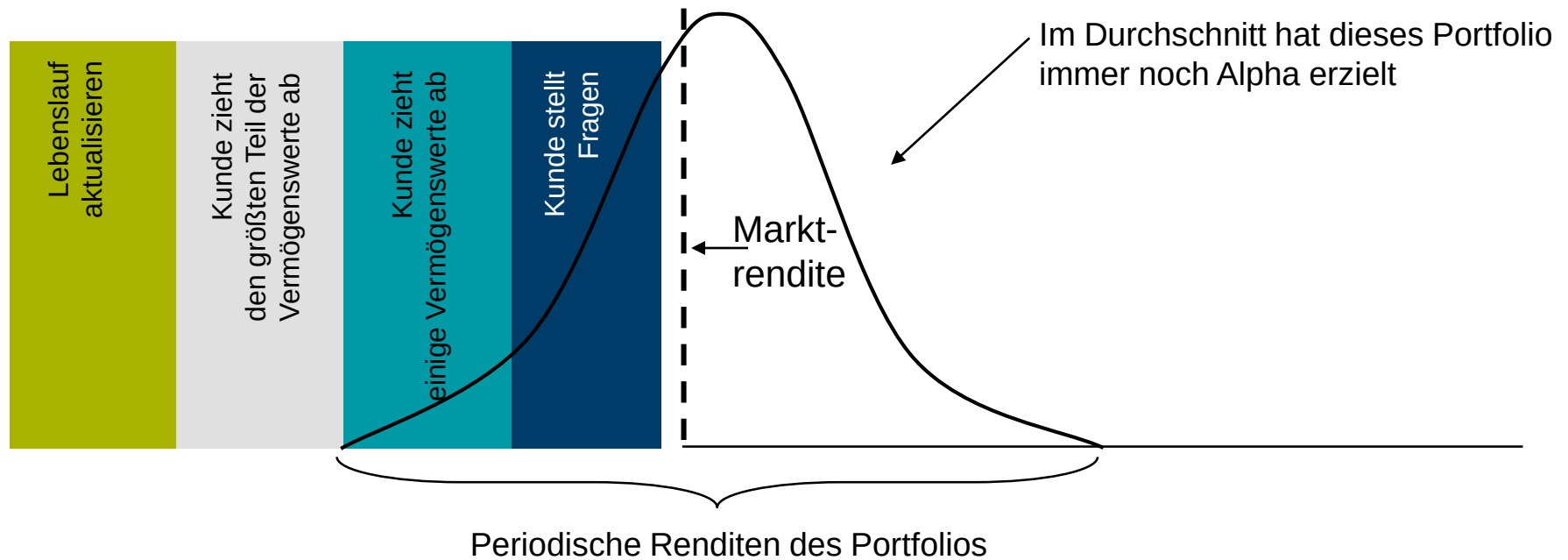
Indexfondsrenditen sind berechenbarer



Anmerkungen: Die schattierten Regionen stellen die Bandbreite der Renditen zwischen dem 75. und 25. Perzentil für aktive US-Aktien- und Indexstrategien dar. Renditen sind definiert als rollierende 12-monatige Überrenditen im Vergleich zu einer prospektierten Benchmark auf monatlicher Basis. Die Stichprobe der US-Aktienfonds wird von der Morningstar US-Kategoriegruppe definiert. Quelle: Vanguard-Berechnungen unter Verwendung von Daten von Morningstar, Inc per 31.12.2019

Breite Streuung kann helfen...

Hochgradig diversifizierte Strategien bewahren ein positives Alpha, aber vermindern das relative Risiko



Die Wertentwicklung einzelner Marktsegmente schwankt ohne erkennbares Muster

Renditen wichtiger Indizes (in %)

2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
10.7%	38.5%	19.3%	51.1%	20.1%	37.4%	13.0%	62.5%	23.6%	20.3%	17.8%	28.3%	19.6%	8.8%	35.4%	21.1%	0.8%
9.4%	29.7%	13.8%	36.8%	16.8%	15.7%	7.6%	30.1%	21.3%	16.7%	15.5%	25.2%	18.8%	5.5%	34.1%	17.2%	0.5%
8.7%	25.3%	12.8%	24.9%	16.8%	10.8%	3.6%	21.2%	19.1%	6.5%	12.8%	21.0%	14.6%	5.3%	29.6%	16.9%	0.1%
8.0%	20.9%	11.5%	24.1%	7.2%	8.3%	-10.0%	20.1%	16.7%	5.8%	12.3%	20.8%	12.5%	4.0%	25.5%	13.8%	-0.4%
-15.1%	20.9%	8.5%	22.0%	3.3%	6.6%	-13.2%	14.8%	14.5%	1.2%	12.0%	13.6%	11.3%	1.4%	25.4%	13.1%	-2.2%
-17.3%	16.4%	8.3%	20.2%	2.8%	5.8%	-13.3%	14.7%	8.9%	-3.5%	11.2%	1.6%	7.9%	1.0%	21.2%	11.3%	-3.4%
-22.7%	7.1%	8.0%	9.1%	1.7%	5.6%	-19.4%	13.6%	8.7%	-6.6%	10.7%	0.6%	7.9%	0.7%	16.8%	4.9%	-7.6%
-26.6%	6.9%	6.7%	8.5%	0.8%	5.3%	-24.0%	6.3%	7.5%	-12.6%	5.9%	0.0%	2.8%	0.5%	12.3%	2.5%	-8.0%
-27.0%	5.5%	6.6%	7.9%	0.5%	5.2%	-29.9%	5.3%	5.8%	-14.7%	2.9%	-4.2%	1.2%	-1.1%	10.7%	2.0%	-9.1%
-29.5%	2.1%	4.1%	5.8%	-0.2%	0.4%	-34.8%	-1.2%	4.8%	-18.4%	0.6%	-5.3%	-1.4%	-10.3%	3.7%	1.9%	-9.5%

 Globale Aktien	 Aktien Asien Entwicklungsländer	 UK Gilts	 Globale Anleihen – währungsgesichert
 Aktien Nordamerika (US/Canada)	 Aktien Europa ex UK	 UK Index-linked GILTS	
 Aktien Schwellenländer	 Aktien UK	 UK Inv. Grade Anleihen	

Der Wert von Anlagen und die daraus resultierenden Erträge können steigen oder fallen, und Investoren können Verluste auf ihre Investitionen erleiden.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge.

Quelle: Vanguard-Berechnungen unter Verwendung von Daten von Barclays Capital und Thompson Reuters Datastream. Die Aktien des Vereinigten Königreichs sind definiert als der FTSE All Share-Index, die Aktien von Welteropa (ex-Vereinigtes Königreich) als der FTSE All World Europe (ex-Vereinigtes Königreich), die Aktien der entwickelten Länder Asiens als der FTSE All World Developed Asia Pacific Index, die Aktien Nordamerikas als der FTSE World North America Index, die Aktien der Schwellenländer als der FTSE Emerging Index und die globalen Aktien als der FTSE All World Index, Britische Staatsanleihen als Bloomberg Barclays Sterling Gilt Index, britische indexgebundene Jungsaunen als Bloomberg Barclays Global Inflation-Linked UK Index, abgesicherte globale Anleihen als Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (abgesichert in GBP), britische Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating als Bloomberg Barclays Sterling Corporate Index. Die Renditen lauten auf GBP und beinhalten reinvestierte Dividenden und Zinsen. Daten per 31.12.2018

Performance scheint nicht beständig zu sein

Performance consistency among actively managed equity funds

Initial excess return quintile, 5-years ending December 2013	Subsequent 5-year excess return rank, through December 2019						
	Number of funds	Highest quintile	2nd quintile	3rd quintile	4th quintile	Lowest quintile	Merged/ liquidated
1st	833	29.8%	20.3%	14.8%	11.3%	7.4%	16.4%
2nd	839	17.4	20.4	16.7	13.5	11.1	21.0
3rd	838	13.5	15.4	15.8	17.5	12.1	25.8
4th	837	7.5	11.8	14.7	16.1	17.0	32.9
5th	837	5.4	6.3	11.8	15.3	26.3	34.8

Past performance is not a reliable indicator of future results.

Source: Vanguard calculations, based on data from Morningstar, Inc. Notes: The far left column ranks all active equity funds based on their excess return over their respective prospectus benchmark return during the five-year period through 31 December 2014. The columns going across the right of the table rank these funds according to their subsequent excess returns over the five-year period through 31 December 2019. Returns are in EUR terms, calculated net of fees, gross of tax withholding, with income reinvested.

Aktives Management ist ein schwieriges Unterfangen: Vergleiche mit selbst gewählten Benchmarks

Die Bilanz aktiv verwalteter Fonds im Vergleich zu ihrer Prospekt-Benchmark

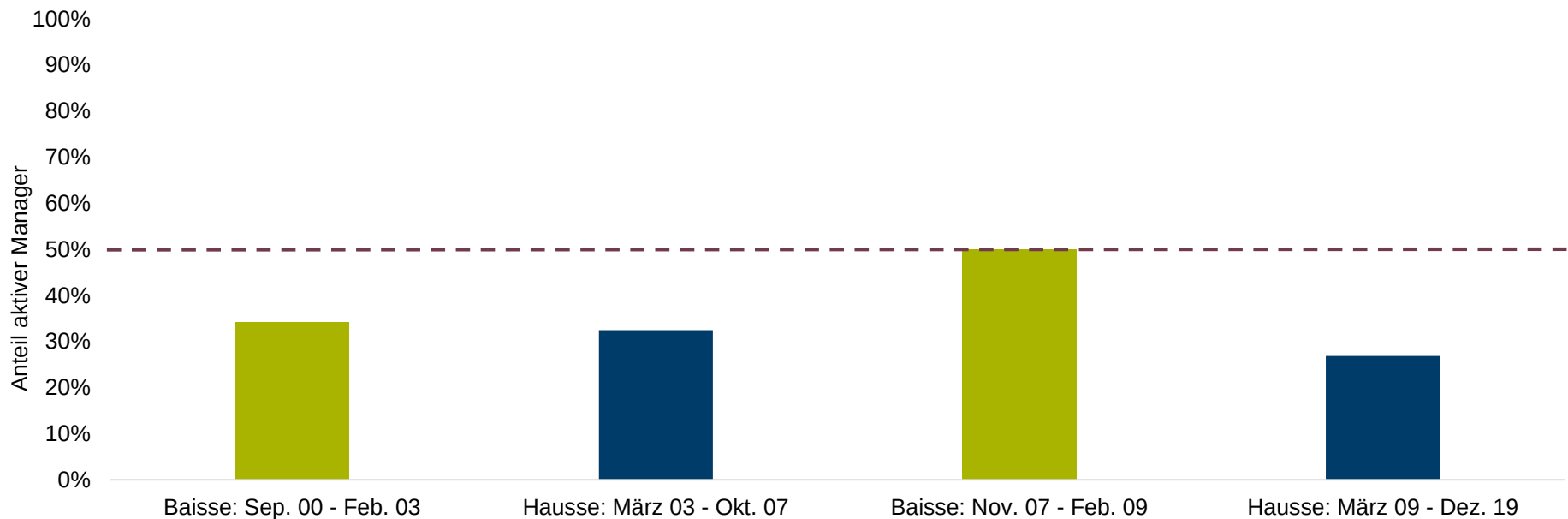
Morningstar category		15-Year			10-Year			5-Year			3-Year			1-Year		
		Percent underperforming		Median surviving fund excess return	Percent underperforming		Median surviving fund excess return	Percent underperforming		Median surviving fund excess return	Percent underperforming		Median surviving fund excess return	Percent underperforming		Median surviving fund excess return
		Unadjusted	Adjusted		Unadjusted	Adjusted		Unadjusted	Adjusted		Unadjusted	Adjusted		Unadjusted	Adjusted	
Equity	Global equity	78%	91%	-1.12%	75%	87%	-1.40%	66%	77%	-1.06%	57%	66%	-0.85%	56%	60%	-0.93%
	U.K. equity	56%	79%	-0.28%	59%	76%	-0.30%	39%	54%	0.44%	63%	70%	-0.56%	62%	65%	-0.93%
	European equity	57%	81%	-0.26%	49%	73%	0.05%	53%	66%	-0.19%	59%	67%	-0.65%	54%	58%	-0.62%
	Eurozone equity	53%	76%	-0.09%	49%	71%	0.09%	63%	72%	-0.70%	75%	79%	-1.57%	70%	71%	-2.37%
	U.S. equity	75%	91%	-1.34%	89%	95%	-2.24%	80%	86%	-1.86%	71%	77%	-1.44%	62%	66%	-1.42%
	Emerging market equity	66%	87%	-0.56%	52%	78%	-0.07%	57%	68%	-0.30%	55%	63%	-0.36%	42%	48%	0.61%
Fixed income	Global bonds	76%	87%	-1.05%	63%	75%	-0.46%	64%	73%	-0.76%	64%	70%	-0.96%	36%	42%	2.14%
	GBP corporate bonds	78%	89%	-0.47%	60%	80%	-0.15%	69%	82%	-0.39%	57%	69%	-0.07%	27%	41%	0.77%
	GBP government bonds	79%	90%	-0.50%	64%	81%	-0.22%	63%	74%	-0.22%	60%	70%	-0.19%	40%	46%	0.25%
	EUR diversified bonds	77%	94%	-0.76%	59%	81%	-0.14%	71%	82%	-0.30%	64%	76%	-0.12%	31%	45%	0.39%
	USD diversified bonds	78%	91%	-1.12%	75%	87%	-1.40%	66%	77%	-1.06%	57%	66%	-0.85%	56%	60%	-0.93%

Past performance is not a reliable indicator of future results.

Source: Vanguard calculations, using data from Morningstar, Inc. Data as of 31 December 2019. Fund performance is shown in EUR terms, net of fees, gross of withholding tax, with income reinvested, based on closing NAV prices. Fund universe includes funds available for sale in Europe, within the specific identified Morningstar size, style, and asset group. Benchmarks used for each category: Global equity – MSCI World IMI; European equity – MSCI Europe IMI; Eurozone equity – MSCI EMU IMI; US equity – MSCI USA IMI; Asia Pacific equity – MSCI Pacific IMI; Emerging market equity – MSCI EM IMI; Global bonds – Bloomberg Barclays Global Aggregate (EUR); EUR government bonds – Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasuries (EUR); EUR corporate bonds – Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate (EUR); EUR diversified bonds – Bloomberg Barclays Euro-Aggregate (EUR); USD diversified bonds – Bloomberg Barclays US Aggregate (EUR). Notes: 'Unadjusted' is unadjusted for survivorship bias and includes only funds that survived the entire time period. 'Adjusted' is adjusted for survivorship bias and includes surviving funds plus funds that closed or merged during the period. Fund performance is shown in CHF terms, net of fees, gross of withholding tax, with income reinvested, based on closing NAV prices.

In drei von vier Beobachtungszeiträumen schnitt die Mehrzahl der aktiven Manager schlechter ab als ihre angegebene Benchmark

Anteil der aktiven Manager, die eine Überrendite erzielten, nach Phasen steigender bzw. fallender Kurse



Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge.

Hinweis: Gezeigt ist der Prozentsatz der noch verfügbaren Fonds, die ihre im Verkaufsprospekt angegebene Benchmark im Beobachtungszeitraum nicht erreicht haben. Hausse (Bullenmarkt) oder Baisse (Bärenmarkt) sind die lokalen Höchst- oder Tiefststände am globalen Aktienmarkt (definiert als MSCI All Country World IMI). Alle in Großbritannien verfügbaren Aktienfonds sind einbezogen, und zwar jeweils mit der Anteilsklasse, die zuerst aufgelegt wurde. Alle in Belgien, den Niederlanden, Luxemburg, Schweden, Dänemark, Norwegen, Finnland, Deutschland und Frankreich verfügbaren aktiv gemanagten Aktienfonds sind einbezogen. Die Renditen sind in EUR berechnet nach Abzug der Gebühren, vor Steuern und mit Reinvestition der Erträge.

Vorteile der Vanguard Indexfonds im Überblick

Vorteile der Vanguard Indexfonds im Überblick

Transparenz



Physische Abbildung der Einzeltitel innerhalb der Indexfonds

Abbildung **klar definierter** globaler bzw. regionaler **Indizes**

Kosteneffizienz



Geringe Gesamtkostenquote von nur **0,10%** bis **0,23%**

Nettoerträge aus Wertpapierleihe
(Einnahmen abzüglich Kosten) fließen zu **100% an Indexfonds**

Diversifikation & Komfort



Mit nur zwei Indexfonds erhalten auch Privatanleger bereits eine **Allokation in über 3.000 Aktien global**

Regelmäßiges Rebalancing innerhalb der Indexfonds (2x/Jahr)

Stärken der Vanguard ESG/SRI Indexfonds im Überblick

Stärken der Vanguard ESG/SRI Indexfonds im Überblick

Vanguard ESG Developed World All Cap Equity Index Fund



Abdeckung **aller Marktkapitalisierungs-segmente** der Industrieländer mit ca. 3.900 Einzelaktien des **ESG-Index**

Klare und transparente **Ausschlussmethodik**

Überprüfung beruht **nicht allein** auf **Konzernberichten** oder den **Ratings** externer Anbieter

Gewichtung nach **Marktkapitalisierung** begrenzt den Portfolioumschlag

Vanguard SRI European Stock Fund



Abdeckung eines **breit diversifizierten Standardindex** mit ca. 550 europäischen Einzelaktien

Klare und transparente **Ausschlussmethodik**

Überprüfung beruht **nicht allein** auf **Konzernberichten** oder den **Ratings** externer Anbieter

Nutzung einer Portfolio-Optimierung: Abbildung des breit diversifizierten Standardindex nach Ausschluss der von nicht SRI-konformen Aktien

Wichtige Hinweise zu Anlagerisiken

Der Wert der Investitionen und die daraus resultierenden Erträge können steigen oder fallen, und Investoren können Verluste auf ihrer Investitionen erleiden.

Die frühere Wertentwicklung gibt keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.

Einige Fonds tätigen Investitionen in Märkten von Schwellenländern, in denen eine höhere Volatilität herrschen kann als auf etablierteren Märkten. Daher kann der Wert Ihrer Investitionen steigen oder fallen.

Bei Investitionen in kleinere Unternehmen kann eine höhere Volatilität gegeben sein, als dies bei Investitionen in etablierte Blue-Chip-Unternehmen der Fall ist.

Der Fonds kann derivative Finanzinstrumente verwenden, um Risiken oder Kosten zu reduzieren und/oder zusätzliche Erträge oder Wachstum zu generieren. Die Verwendung von derivativen Finanzinstrumenten kann eine Erhöhung oder Verringerung des Engagements in Basiswerten bewirken und zu stärkeren Schwankungen des Nettoinventarwerts des Fonds führen. Derivative Finanzinstrumente sind finanzielle Kontrakte, deren Wert auf dem Wert einer Finanzanlage (wie zum Beispiel Aktien, Anleihen oder Währungen) oder einem Marktindex basiert.

Einige Fonds investieren in Wertpapiere, die auf unterschiedliche Währungen lauten.
Der Wert dieser Anlagen kann aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen.

Wichtige allgemeine Hinweise

Dieses Dokument richtet sich an professionelle Anleger und darf nicht an Privatanleger weitergegeben werden. Privatanleger sollten sich bei ihren Entscheidungen nicht auf die Angaben in diesem Dokument verlassen.

Die in dieser Präsentation zum Ausdruck gebrachten Meinungen stellen Meinungen einzelner Personen dar und vertreten nicht zwingend den Standpunkt von Vanguard Asset Management, Limited.

Der Inhalt dieses Dokuments ist nicht als Angebot zum Kaufen bzw. Verkaufen oder als Aufforderung zum Angebot des Kaufens bzw. Verkaufens von Wertpapieren in Hoheitsgebieten zu verstehen, in denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtswidrig ist. Dasselbe gilt für Personen, denen gegenüber es ungesetzlich ist, ein solches Angebot bzw. eine solche Aufforderung vorzulegen, und für Personen, die nicht zur Vorlage eines solchen Angebots bzw. einer solchen Aufforderung autorisiert sind. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind allgemeiner Natur und stellen keine gesetzliche, steuerliche oder Anlageberatung dar. Potenzielle Anleger werden dringend gebeten, ihre fachkundigen Berater hinsichtlich der Folgen einer Kapitalanlage in Anteilen bzw. des Haltens oder der Veräußerung von Anteilen und der Vereinnahmung von Ausschüttungen aus einer Anlage zu konsultieren.

Vanguard Investment Series plc wurde von der Central Bank of Ireland als OGAW zugelassen und für den öffentlichen Vertrieb in bestimmten EU-Ländern registriert. Künftige Anleger finden im Prospekt des Fonds weitere Informationen. Künftigen Anlegern wird weiterhin dringend geraten, sich bezüglich der Konsequenzen von Investitionen in den Fonds, dem Halten sowie dem Abstoßen von Anteilen des Fonds und dem Empfang von Ausschüttungen aus solchen Anteilen im Rahmen des Gesetzes, in dem sie steuerpflichtig sind, an ihren persönlichen Berater zu wenden.

Der Manager von Vanguard Investment Series plc ist Vanguard Group (Ireland) Limited. Vanguard Asset Management, Limited ist eine Vertriebsgesellschaft von Vanguard Investment Series plc.

Weitere Informationen zur Anlagepolitik des Fonds finden Sie im Dokument mit den wesentlichen Informationen für den Anleger („KIID“). Die KIID für diese Fonds sind zusammen mit dem Prospekt auf der Website von Vanguard unter <https://global.vanguard.com/> in Landessprachen erhältlich.

Zu den Unternehmen der London Stock Exchange Group gehören FTSE International Limited ("FTSE"), Frank Russell Company ("Russell"), MTS Next Limited ("MTS") und FTSE TMX Global Debt Capital Markets Inc. ("FTSE TMX"). Alle Rechte vorbehalten. "FTSE®", "Russell®", "MTS®", "FTSE TMX®" und "FTSE Russell" sowie andere Dienstleistungs- und Handelsmarken im Zusammenhang mit den Indizes von FTSE oder Russell sind Handelsmarken der Unternehmen der London Stock Exchange Group und werden von FTSE, MTS, FTSE TMX und Russell unter Lizenz verwendet. Alle Informationen werden nur zu Informationszwecken aufgeführt. Die Unternehmen der London Stock Exchange Group und die Lizenzgeber übernehmen keine Verantwortung und keine Haftung für Fehler oder Verluste, die durch die Verwendung dieser Publikation entstehen. Die Unternehmen der London Stock Exchange Group und die Lizenzgeber enthalten sich jeder impliziten oder expliziten Behauptung, Vorhersage, Gewährleistung oder Stellungnahme sowohl in Bezug auf die Ergebnisse, die durch die Nutzung der FTSE oder Russell Indizes erzielt werden können, als auch die Tauglichkeit oder Eignung der Indizes für jedweden Zweck, zu dem sie herangezogen werden könnten.

Wichtige allgemeine Hinweise

Die in diesem Dokument aufgeführten Fonds oder Wertpapiere werden von nicht MSCI unterstützt, gefördert oder beworben und MSCI ist im Zusammenhang mit diesen Fonds oder Wertpapieren nicht haftbar. Der Fondsprospekt oder das Statement of Additional Information enthalten eine detailliertere Beschreibung der eingeschränkten Beziehung von MSCI mit Vanguard und den betroffenen Fonds.

Herausgegeben von Vanguard Asset Management, Limited, das im Vereinigten Königreich von der Financial Conduct Authority zugelassen wurde und reguliert wird.
© 2020 Vanguard Asset Management, Limited. Alle Rechte vorbehalten.