

Vanguard & WWK: Ein Jahr gemeinsam erfolgreich durch den Aufschwung

Dr. Jan-Carl Plagge, Senior Investment Strategist
Lorand Soha, Sales Executive

Dieses Dokument ist professionellen Anlegern vorbehalten und darf nicht an Privatanleger weitergegeben werden, die sich auch nicht auf dieses Dokument verlassen dürfen. Der Wert der Investitionen und die daraus resultierenden Erträge können steigen oder fallen, und Investoren können Verluste auf ihrer Investitionen erleiden.

Agenda

Der Vanguard Unterschied

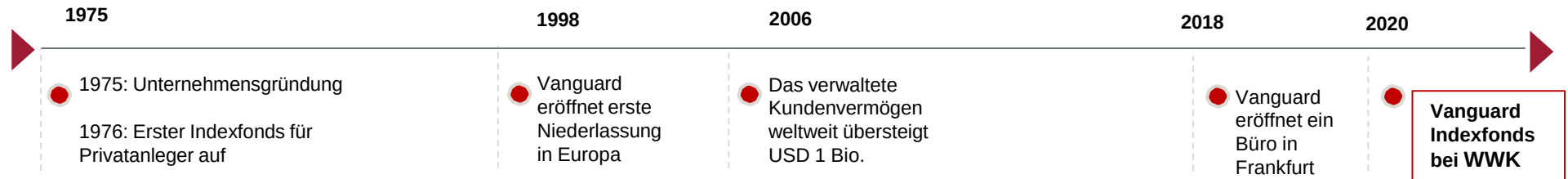
Kaufen-und-Halten im Zeitablauf

Aktiv vs. Index

Mehrwert der Vanguard Indexfonds bei WWK

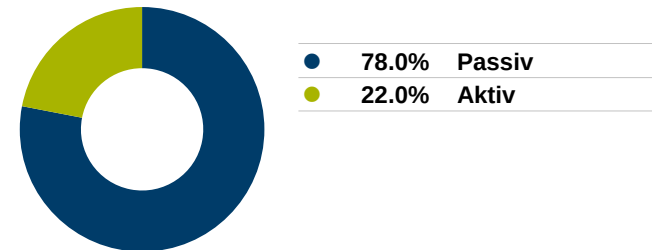
Der Vanguard Unterschied: Genossenschaftlicher Indexpionier

Timeline



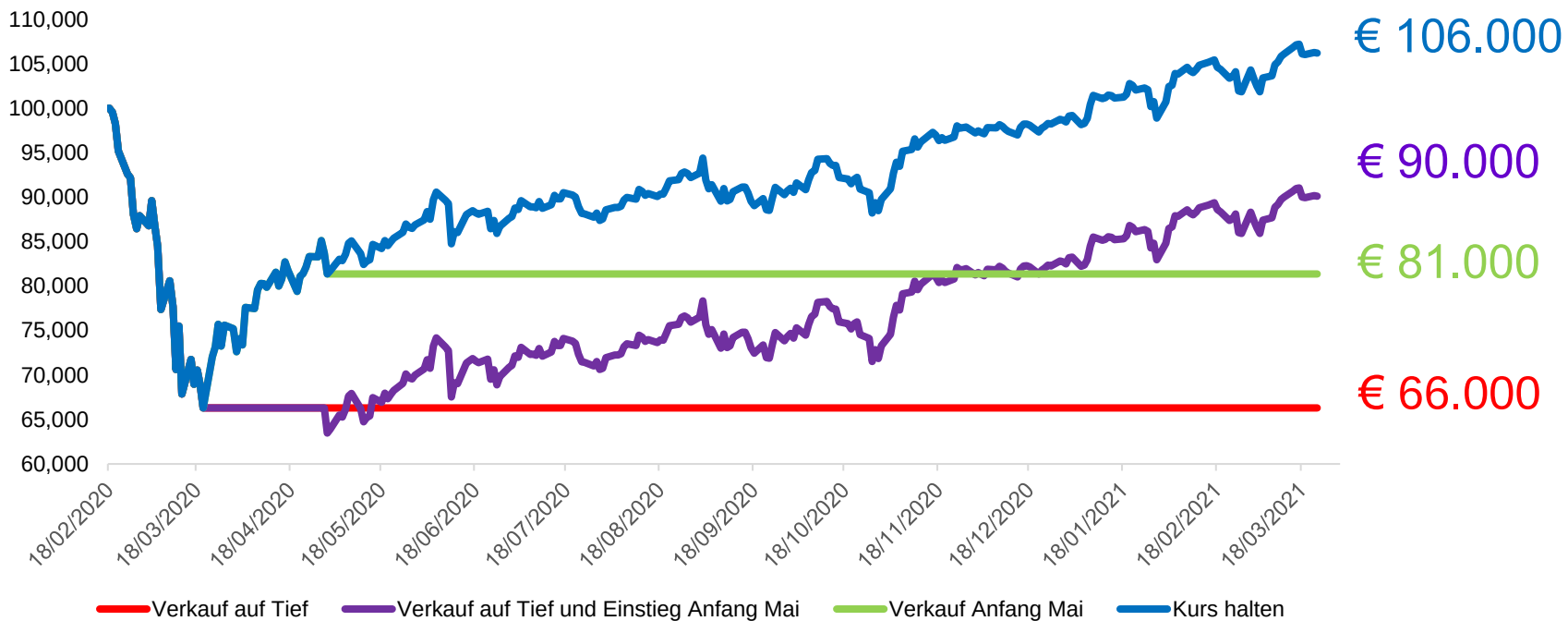
Ein breit aufgestelltes Geschäft...

USD 7,8 Bio. verwaltetes Vermögen



Ein durchwachsesenes Jahr: wie haben Ihre Anleger reagiert?

Erklären Sie im Nachhinein Ihren Mehrwert von heute: Hypothetische Entwicklung von EUR 100.000 während der Coronakrise (MSCI World in EUR)



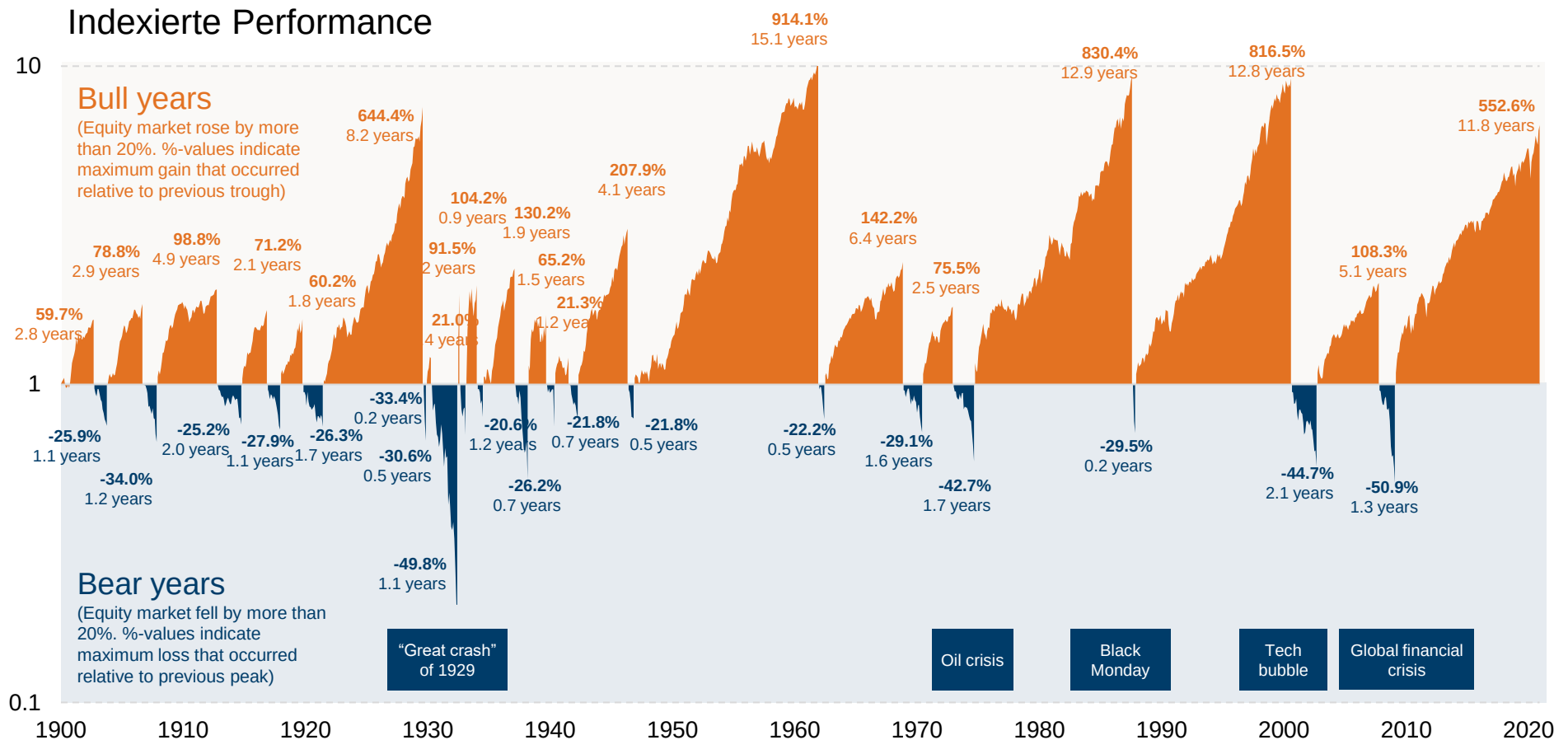
Quelle: Bloomberg, Vanguard, Stand per 23. März 2021.

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.

Kaufen-und-Halten im Zeitverlauf

Zahlt sich Geduld in der langen Frist aus?

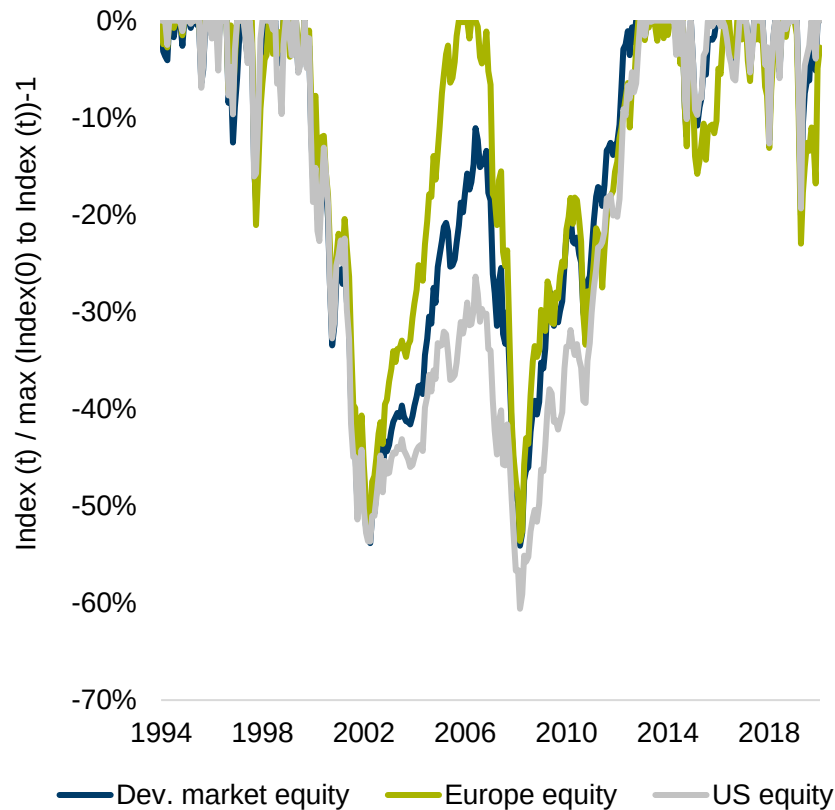
Buy and Hold - Im Rückblick gab es weitaus mehr Bullen- als Bärenjahre (US-Aktienmarkt)



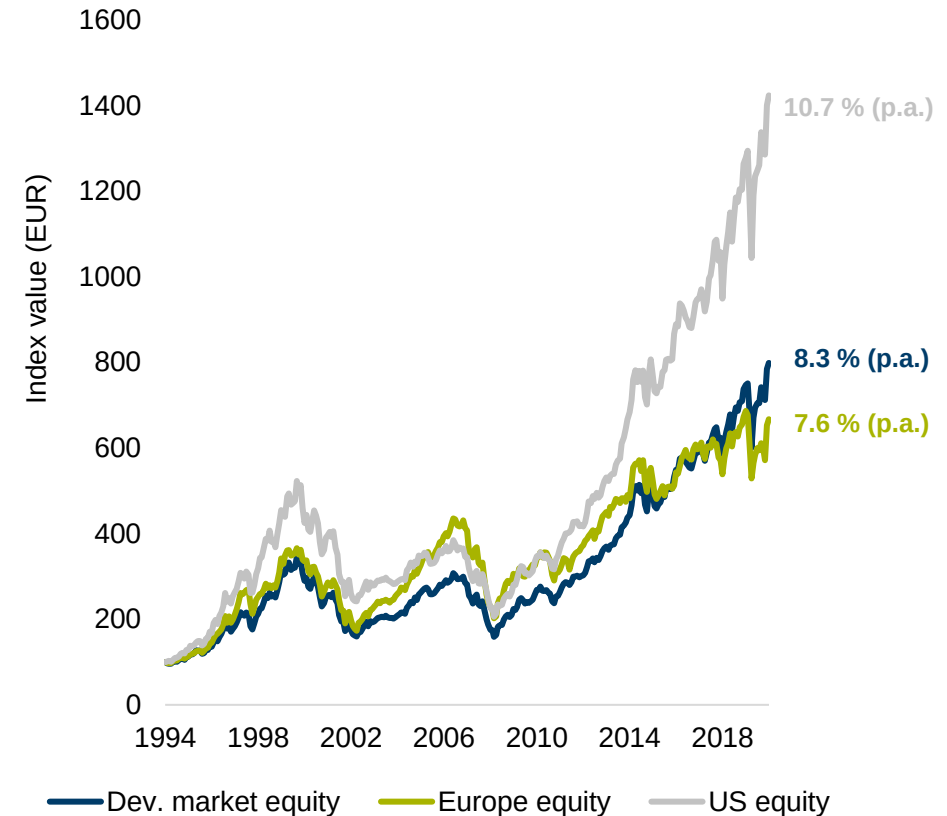
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Anmerkungen: Die Berechnungen basieren auf dem S&P 500 (USD-Gesamttrendite). Ein Bären- (Bullen-) Markt ist definiert als ein Kursrückgang (Anstieg) von mehr als 20 %. Die eingezeichneten Bereiche zeigen die Verluste / Gewinne vom Minimum nach einem 20%igen Verlust bis zum jeweiligen Maximum nach einem 20%igen Anstieg des zugrunde liegenden Index. Zeitspanne: 31. Januar 1900 bis 31. Dezember 2020. Berechnungen auf Basis von Monatsdaten. Logarithmische Skala auf der y-Achse. Quelle: Global Financial Data..

Kaufen-und-Halten hat trotz temporärer Rückschläge signifikante Renditen erzielt

Rollierender Drawdown (EUR, Total Return)



Indexierte Performance (EUR, Total Return)



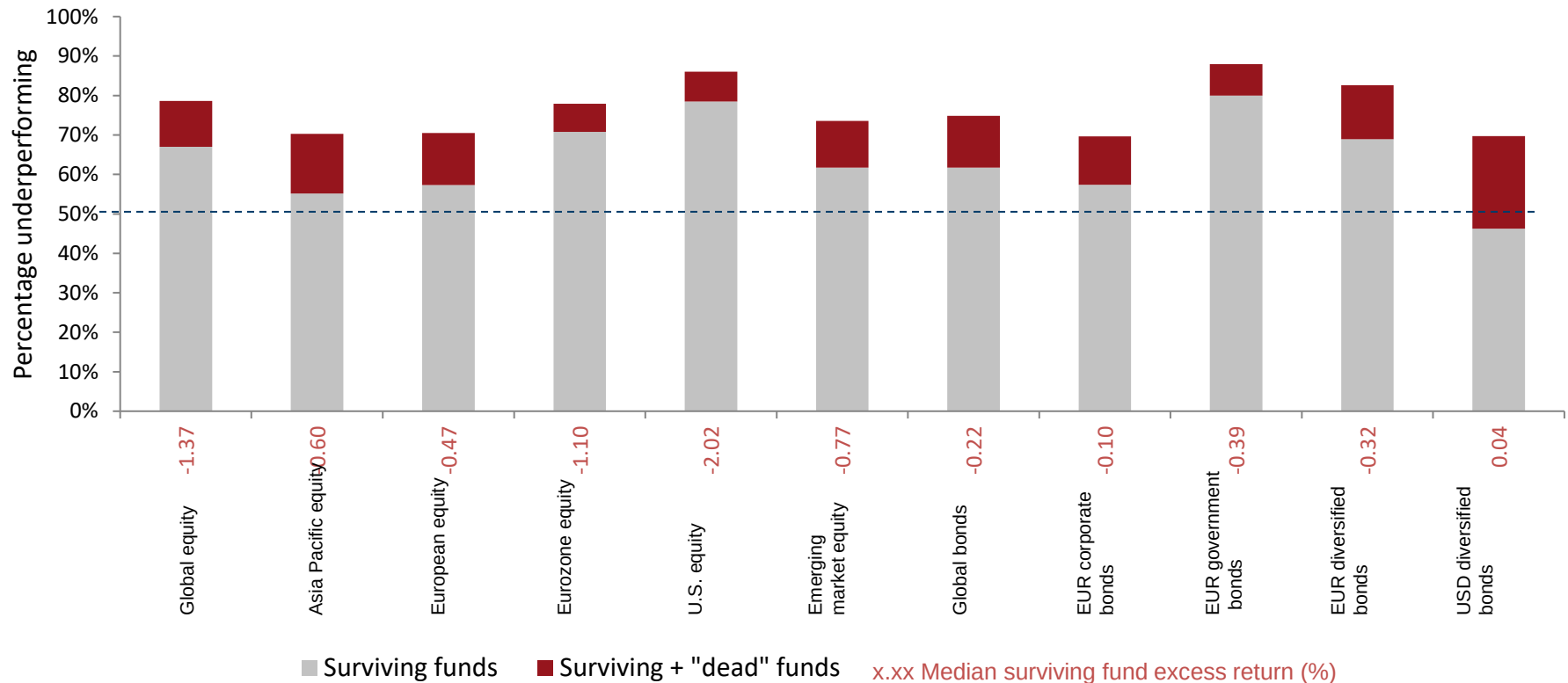
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Anmerkungen: Der maximale Drawdown zum Zeitpunkt t wird berechnet als $\text{index}(t) / (\max(\text{index}(t_0) \text{ bis } \text{index}(t)) - 1)$. Zeitraum: 31. März 1994 bis 31. Dezember 2020. Jede Region wird durch den jeweiligen MSCI-Regionalindex (MSCI World, MSCI Europe und MSCI USA) gemessen. Die Indizes werden in EUR TR gemessen. Quelle: Bloomberg.

Aktiv vs. Index

Kann die Mehrzahl der aktiv gemanagten Fonds ihre Benchmark im längerfristigen Zeitverlauf schlagen?

Aktiv verwaltete Fonds konnten ihre Benchmark nicht verlässlich übertreffen

Anteil aktiver Fonds mit unterdurchschnittlichen Performance (Verwendung der Prospekt-Benchmark) über 5 Jahre



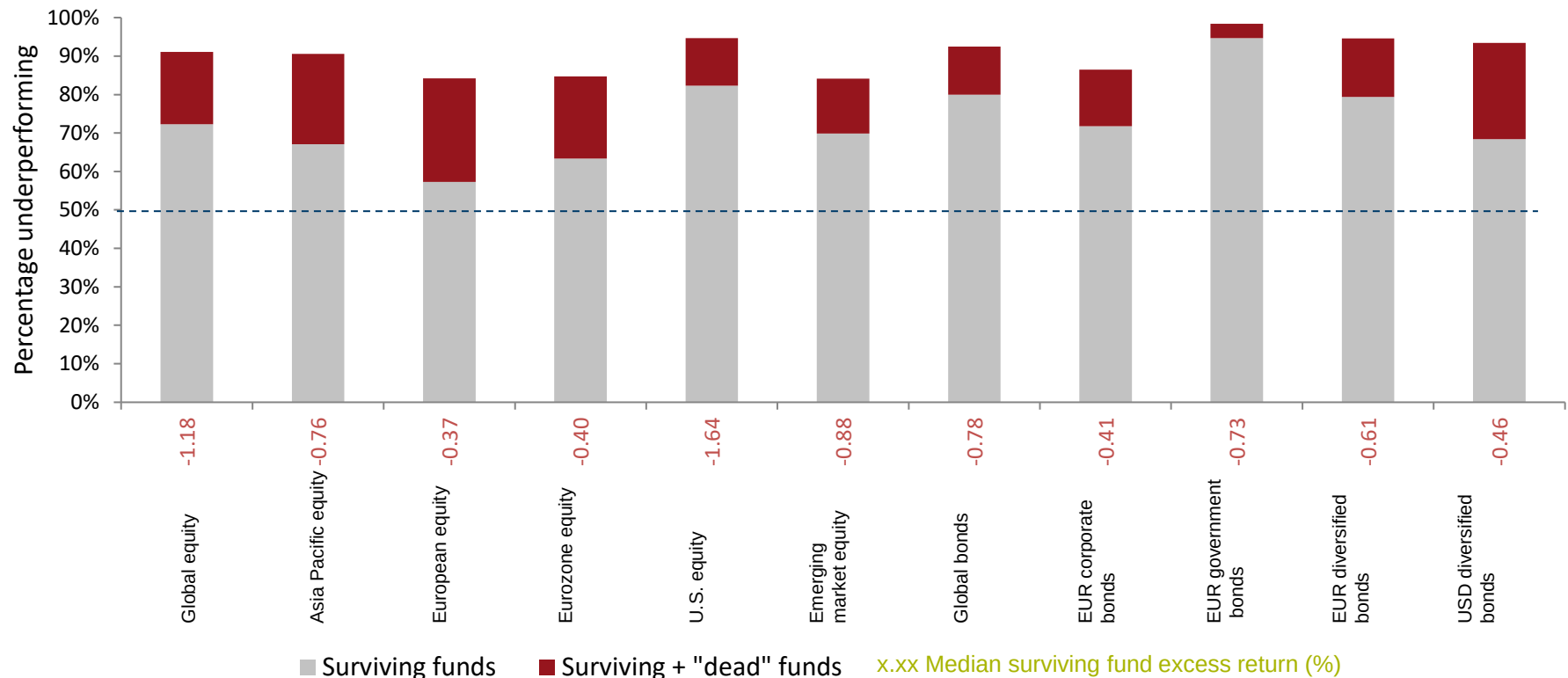
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.

Quelle: Berechnungen von Vanguard, unter Verwendung von Daten von Morningstar, Inc.

Anmerkungen: Das Fondsuniversum umfasst zum Verkauf stehende und gemäß den Beschreibungen in den Grafiken gefilterte Fonds in Belgien, den Niederlanden, Luxemburg, Schweden, Dänemark, Norwegen, Finnland, Deutschland und Frankreich. Es werden die folgenden Morningstar-Kategorien mit den entsprechenden Benchmarks verwendet: Aktien weltweit - MSCI WORLD IMI; Aktien Europa - MSCI EUROPE IMI; Aktien Eurozone - MSCI EMU IMI; Aktien USA - MSCI USA IMI; Aktien Asien-Pazifik - MSCI Pacific IMI; Aktien Schwellenländer - MSCI EM IMI; Anleihen weltweit - Barclays Global Aggregate Index (EUR); EUR Staatsanleihen - Barclays Euro Aggregate Index Treasuries (EUR); EUR Unternehmensanleihen - Barclays Euro Aggregate Index Corporate (EUR); EUR diversifizierte Anleihen - Barclays Euro Aggregate Index (EUR); USD diversifizierte Anleihen - Barclays US Aggregate Index (EUR). Die Wertentwicklung wird in Euro angegeben, nach Abzug von Gebühren, vor Abzug von Steuern, bei Wiederanlage der Erträge bis zum 31. Dezember 2020.

Aktiv verwaltete Fonds konnten ihre Benchmark nicht verlässlich übertreffen

Anteil aktiver Fonds mit unterdurchschnittlichen Performance (Verwendung der Prospekt-Benchmark) über 15 Jahre



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.

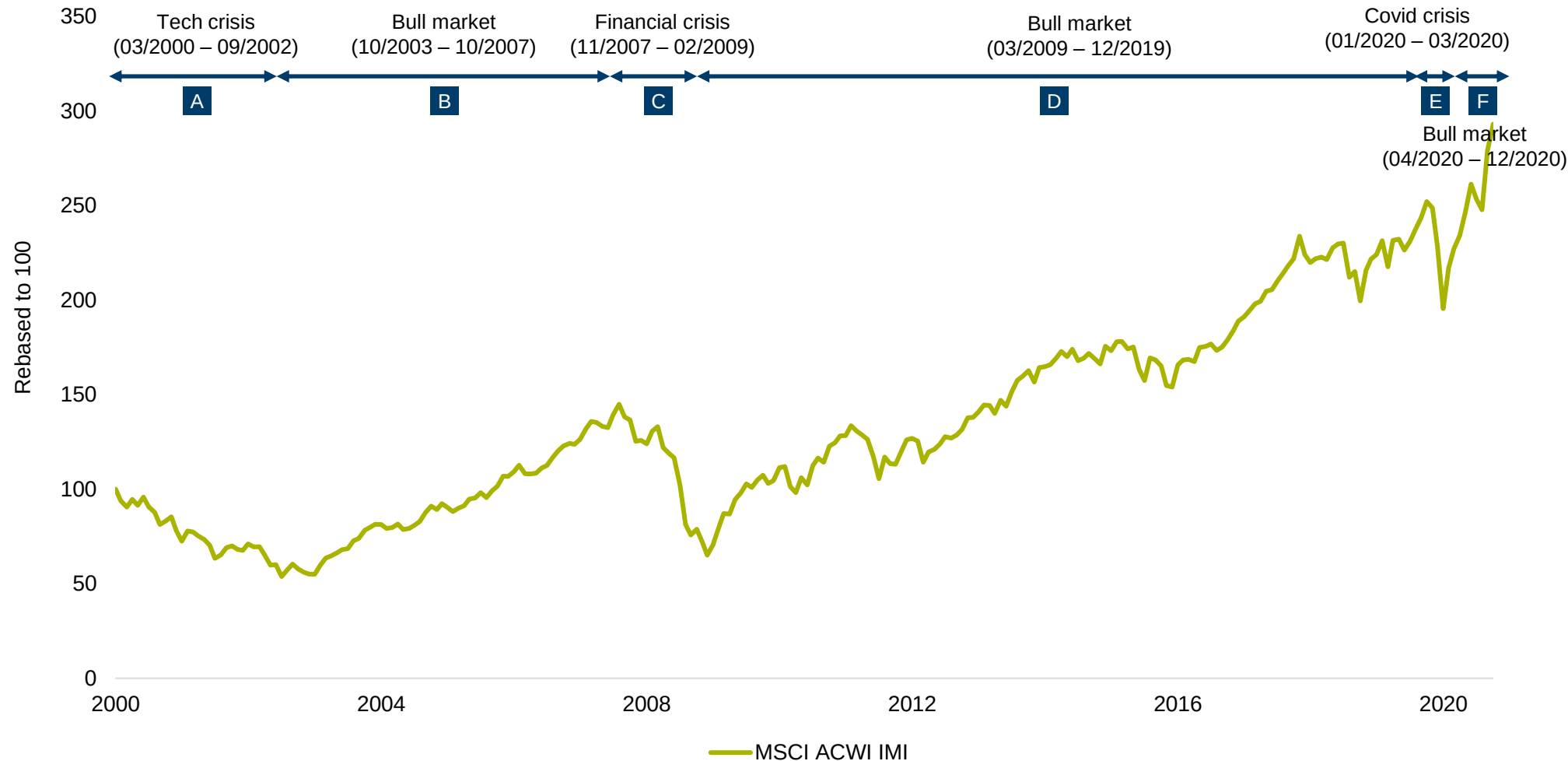
Quelle: Berechnungen von Vanguard, unter Verwendung von Daten von Morningstar, Inc.

Anmerkungen: Das Fondsuniversum umfasst zum Verkauf stehende und gemäß den Beschreibungen in den Grafiken gefilterte Fonds in Belgien, den Niederlanden, Luxemburg, Schweden, Dänemark, Norwegen, Finnland, Deutschland und Frankreich. Es werden die folgenden Morningstar-Kategorien mit den entsprechenden Benchmarks verwendet: Aktien weltweit - MSCI WORLD IMI; Aktien Europa - MSCI EUROPE IMI; Aktien Eurozone - MSCI EMU IMI; Aktien USA - MSCI USA IMI; Aktien Asien-Pazifik - MSCI Pacific IMI; Aktien Schwellenländer - MSCI EM IMI; Anleihen weltweit - Barclays Global Aggregate Index (EUR); EUR Staatsanleihen - Barclays Euro Aggregate Index Treasuries (EUR); EUR Unternehmensanleihen - Barclays Euro Aggregate Index Corporate (EUR); EUR diversifizierte Anleihen - Barclays Euro Aggregate Index (EUR); USD diversifizierte Anleihen - Barclays US Aggregate Index (EUR). Die Wertentwicklung wird in Euro angegeben, nach Abzug von Gebühren, vor Abzug von Steuern, bei Wiederanlage der Erträge bis zum 31. Dezember 2020.

Aktiv vs. Index

Sind aktiv gemanagte Aktienfonds eine bessere Wahl in bestimmten Marktphasen?

Ist die Performance von aktiven Managern abhängig von Marktphasen?



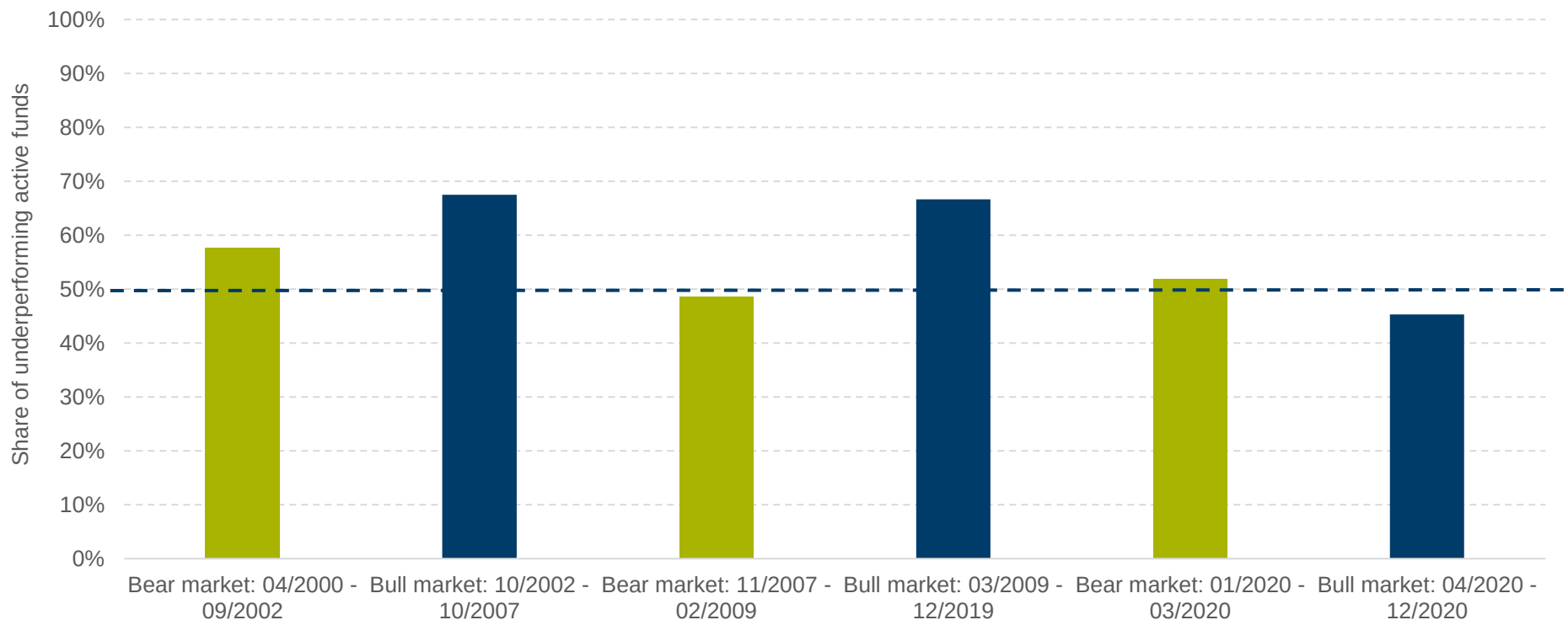
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.

Anmerkungen: MSCI ACWI IMI Nettoerträge, in USD

Quelle: Berechnungen von Vanguard, unter Verwendung von Daten von Bloomberg, Inc. Daten per 31. Januar 2020.

Die Mehrheit der aktiven Fonds schnitten in 4 von 6 Marktphasen schlechter ab als ihre Benchmark

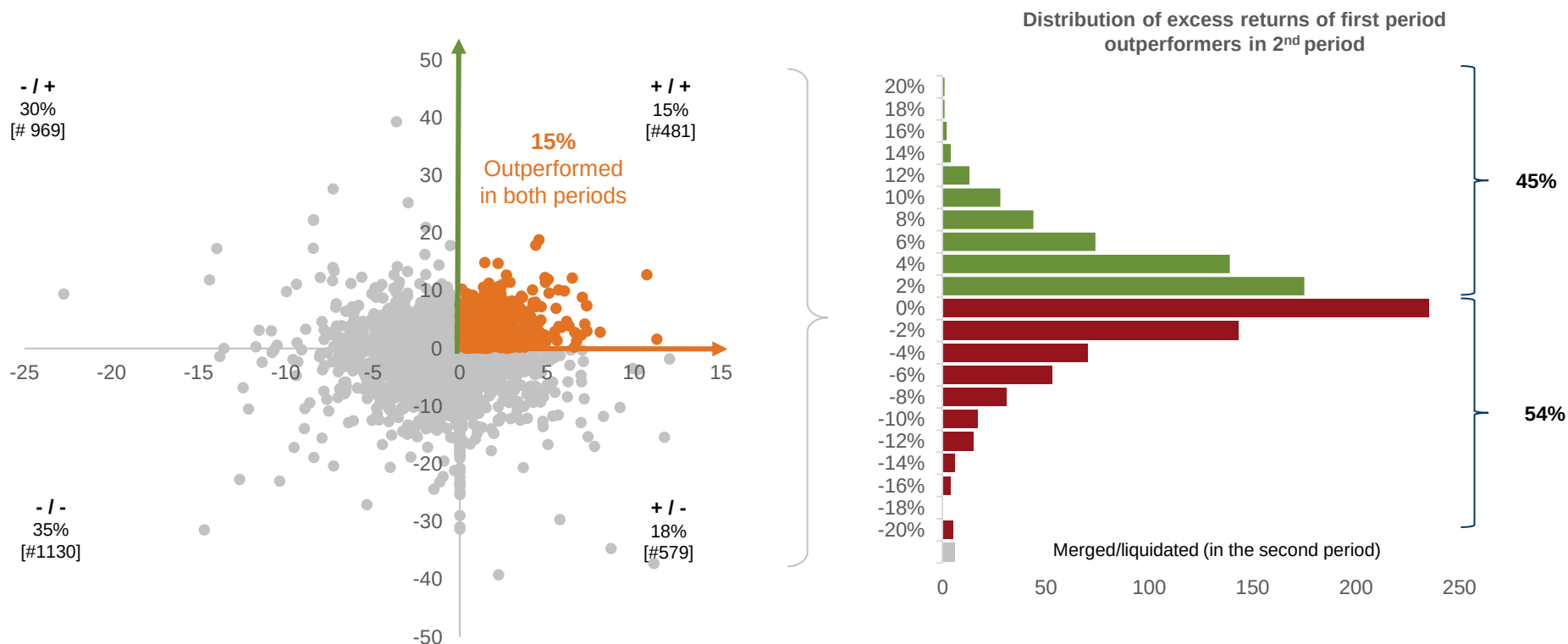
Anteil aktiver Fonds mit unterdurchschnittlicher Performance nach Bären-/Bullenmärkten



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Anmerkungen: Zeigt den Prozentsatz der überlebenden Fonds an, die ihre Prospekt-Benchmark über den angegebenen Zeitraum unterschreiten. Bullen- und Bärenmärkte sind die lokalen Höchst- oder Tiefststände des globalen Aktienmarktes, definiert als MSCI All Country World Investable Market Index (Net Return USD). Es werden Aktienfonds berücksichtigt, die in Europa zum Verkauf stehen. Jeder Fonds wird durch seine älteste Anteilsklasse repräsentiert. Die Renditen werden in EUR nach Abzug von Gebühren und vor Steuern berechnet, wobei die Erträge reinvestiert werden. Quelle: Berechnungen von Vanguard basierend auf Daten von Morningstar.



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



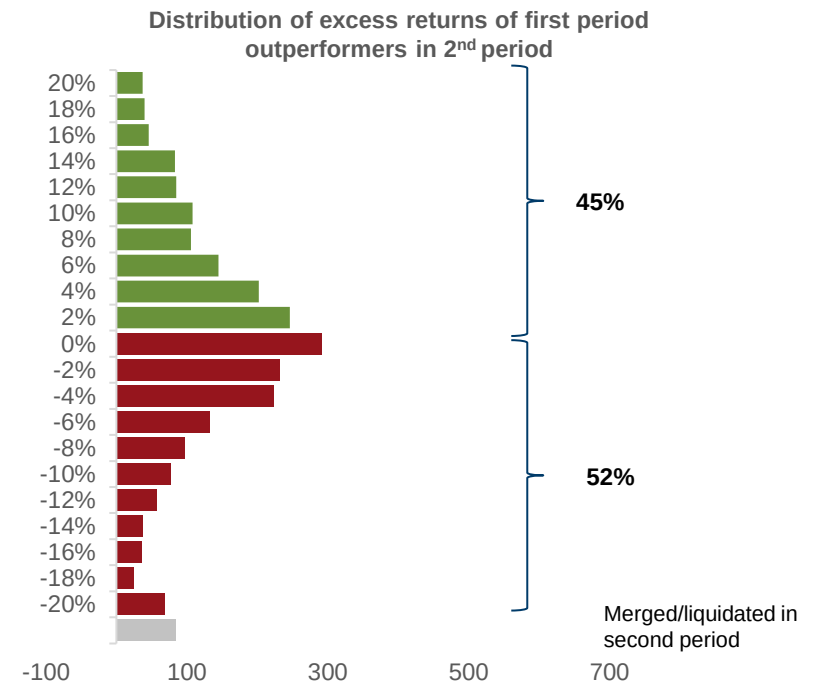
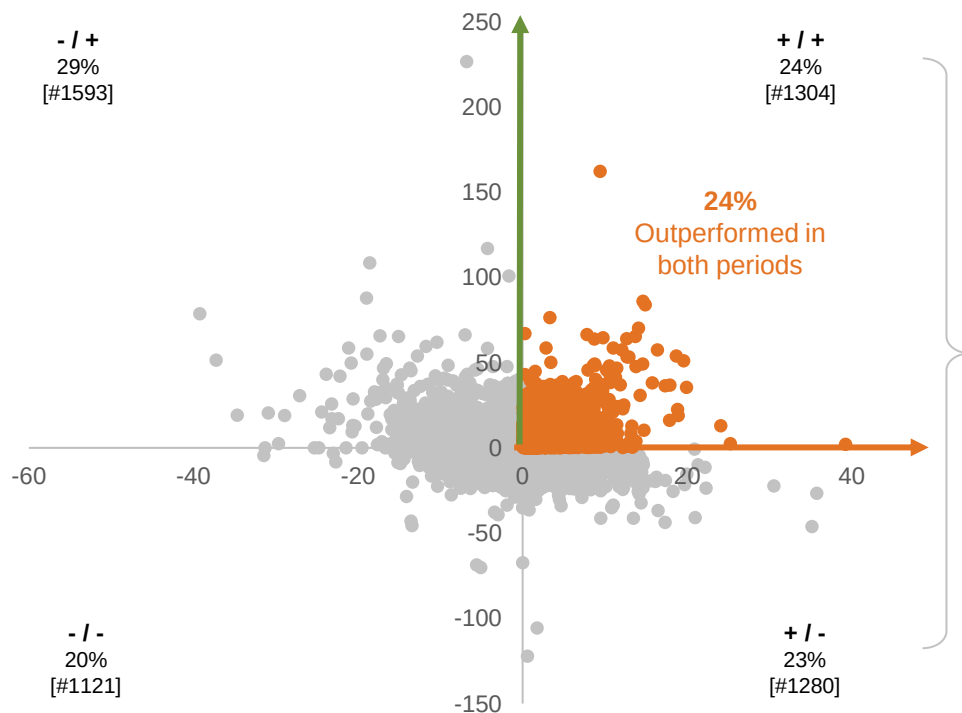
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.

Anmerkungen: Die Streudiagramme zeigen das Verhältnis der Renditen von Aktienfonds über ihrer Prospekt-Benchmark zwischen dem Bullenmarktzeitraum von 03/2009-12/2019 und dem anschließenden Bärenmarkt von 01/2020-03/2020 (COVID-Krise). Es werden Aktienfonds berücksichtigt, die in Europa zum Verkauf stehen. Jeder Fonds wird durch seine älteste Anteilsklasse repräsentiert. Die Renditen werden in EUR nach Abzug von Gebühren und vor Steuern berechnet, wobei die Erträge reinvestiert werden.

Quelle: Berechnungen von Vanguard basierend auf Daten von Morningstar.



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



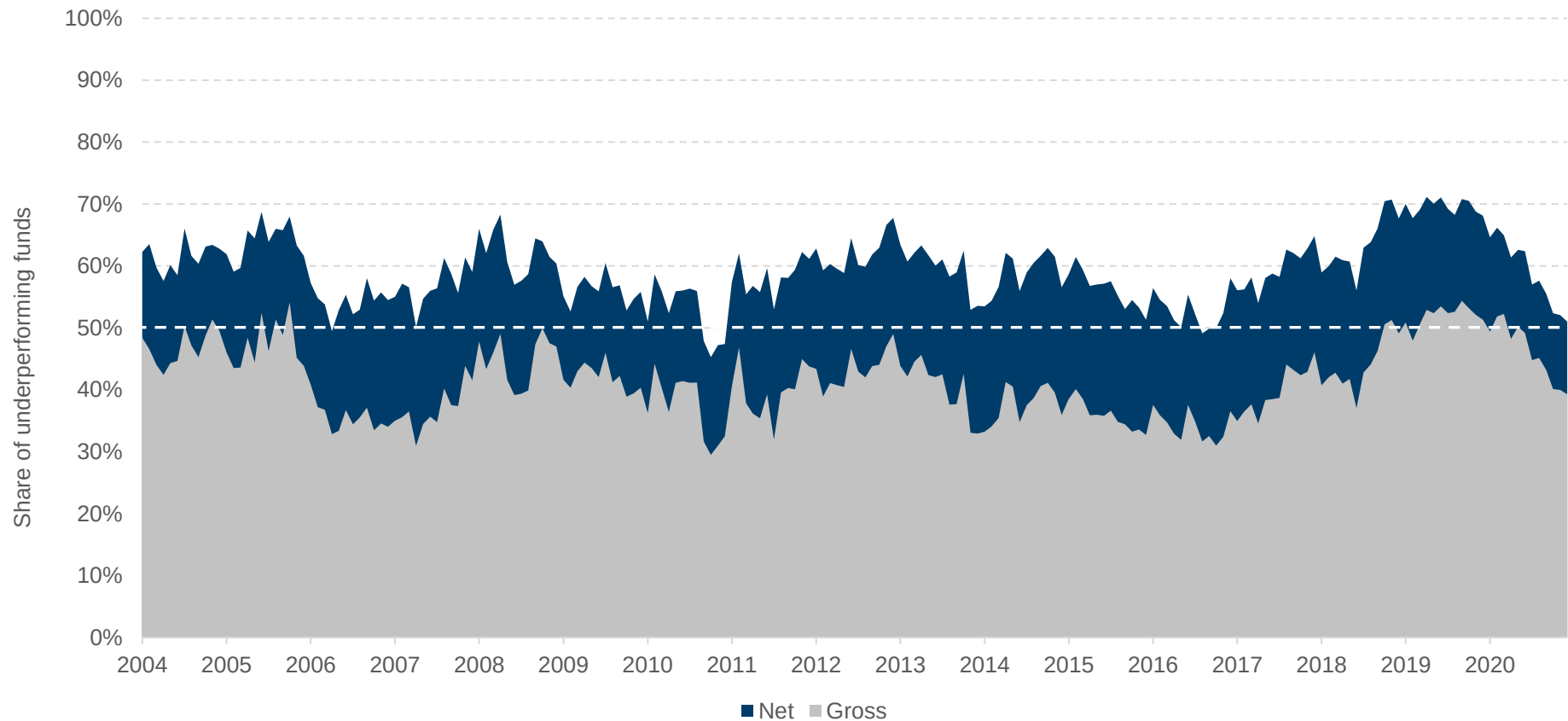
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.

Anmerkungen: Die Streudiagramme zeigen das Verhältnis der Renditen von Aktienfonds über ihrer Prospekt-Benchmark zwischen dem Krisenzeitraum von 01/2020-03/2020 (COVID-Krise) und dem anschließenden Bullenmarkt von 04/2020-12/2020. Es werden Aktienfonds betrachtet, die in Europa zum Verkauf stehen. Jeder Fonds wird durch seine älteste Anteilsklasse repräsentiert. Die Renditen sind in EUR nach Abzug von Gebühren und vor Steuern berechnet, wobei die Erträge reinvestiert werden.

Quelle: Berechnungen von Vanguard basierend auf Daten von Morningstar..

Aktiv vs. Passiv oder hohe vs. niedrige Kosten?

Anteil aktiver Fonds mit unterdurchschnittlicher Performance – monatlicher rollierender 2-Jahres-Durchschnitt



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.

Anmerkungen: Anteil der Fonds mit unterdurchschnittlicher Wertentwicklung auf Basis des monatlichen rollierenden 2-Jahres-Durchschnitts. Berücksichtigt werden aktive Aktienfonds, die in Europa zum Verkauf stehen. Jeder Fonds wird durch seine älteste Anteilsklasse repräsentiert. Die Renditen sind in EUR berechnet. Betrachtete Zeitspanne: Februar 2002 bis Dezember 2020.

Quelle: Berechnungen von Vanguard, unter Verwendung von Daten von Morningstar, Inc.

Die Vorteile von Indexfonds

Ziele erreichen durch Abbildung der Markttrendite

Relative Berechenbarkeit

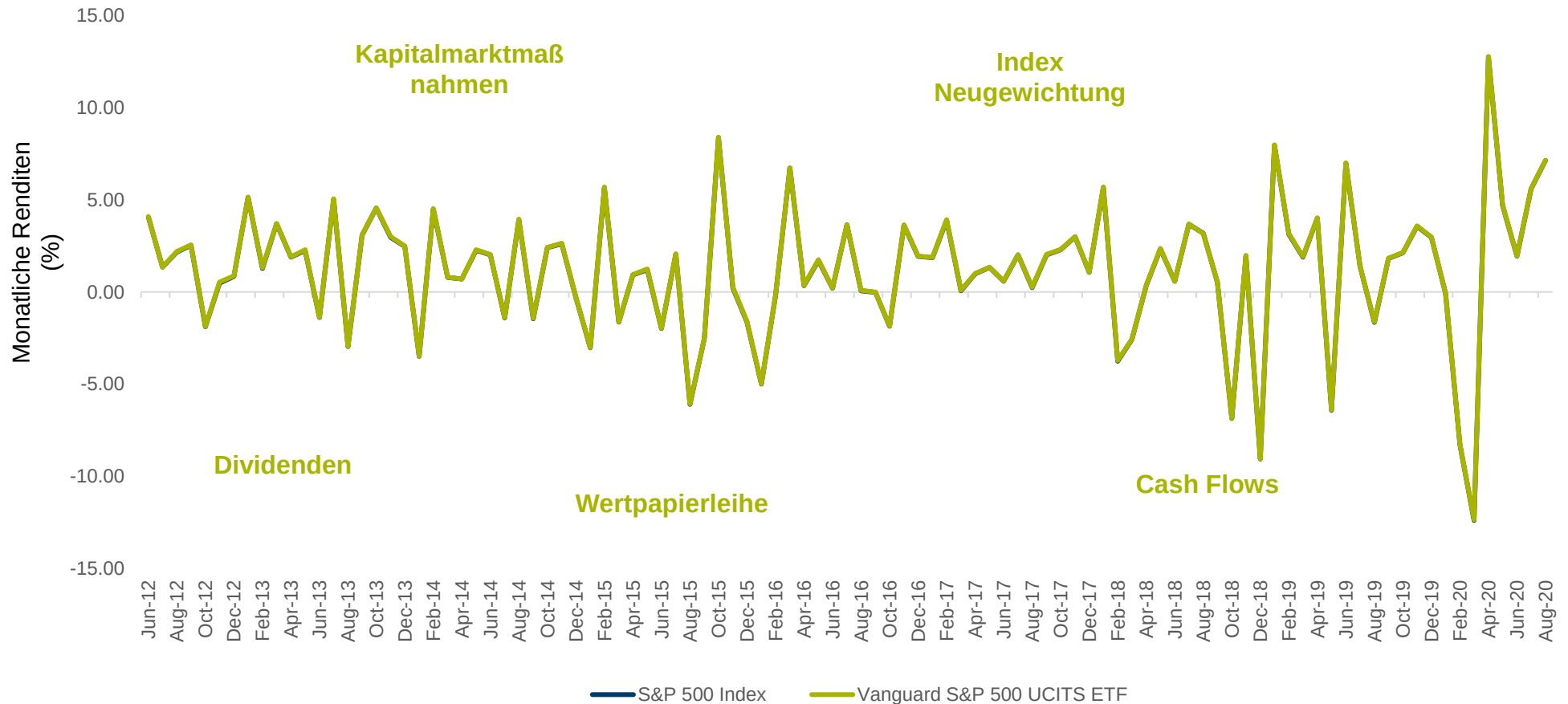
Breite Diversifikation

Geringe Kosten und Steuern

Mehrwert der Vanguard Indexfonds bei WWK

Indexstrategien sind alles andere als “passiv”

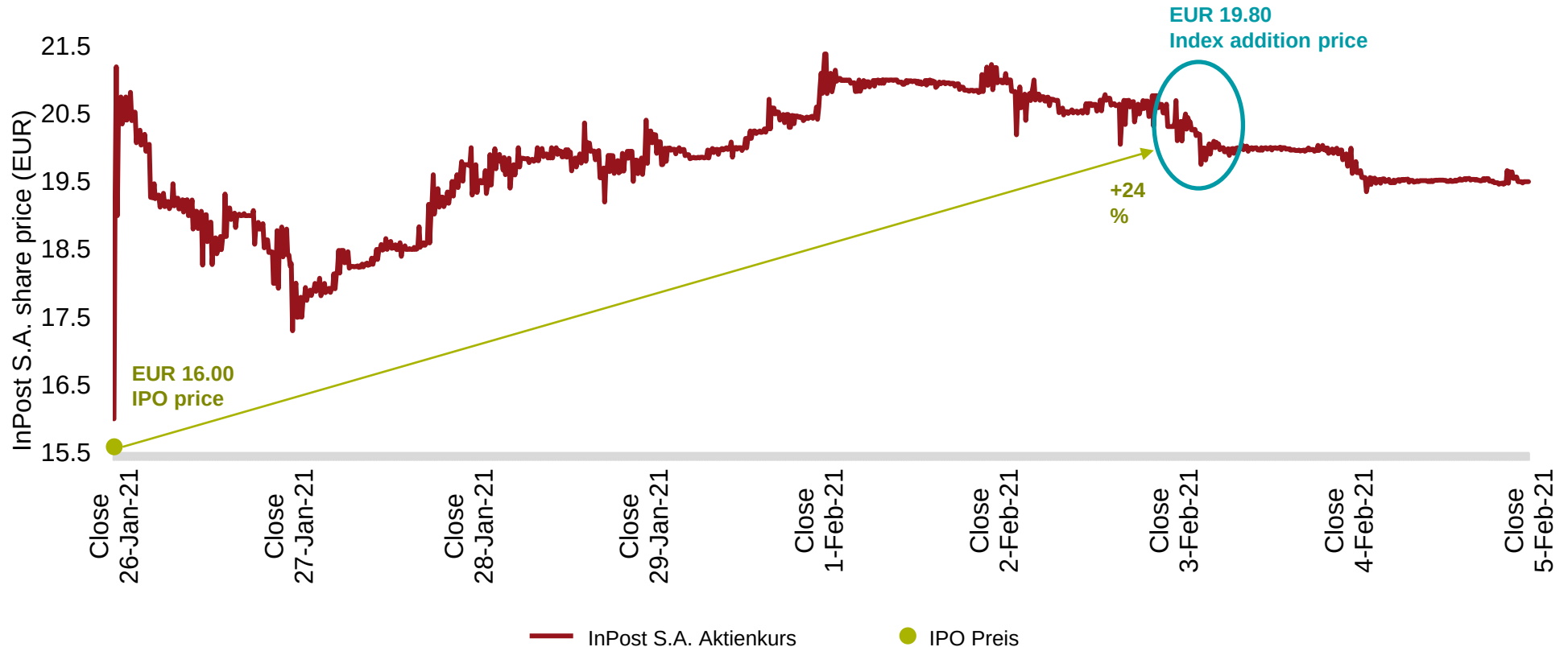
Vanguard S&P 500 UCITS ETF gegen S&P 500 Index (monatliche Renditen in % seit Auflage)



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.

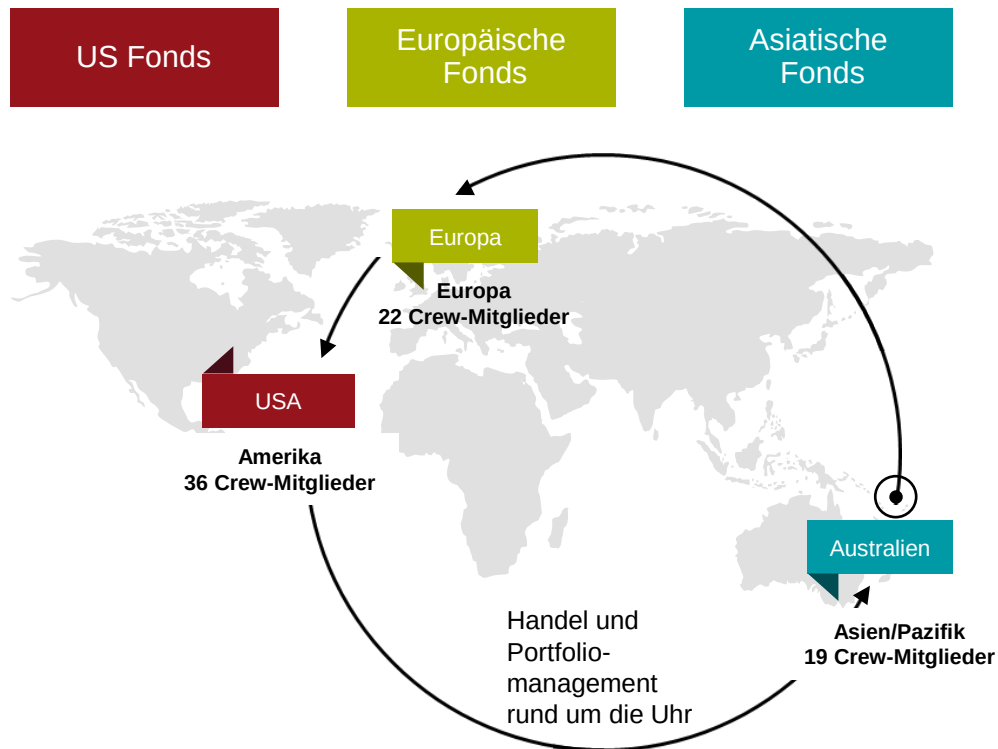
Quelle: Vanguard, Stand: 31. August 2020. Basis der Fondsp performance ist NAV zu NAV, bei Wiederanlage der Erträge. Die Fondsp performance ist nach Abzug von Gebühren. Basis der Indexperformance ist die Gesamtrendite. Alle Renditen in USD berechnet.

Mehrwert bei Indexanpassungen: Das Beispiel vom Börsengang des Unternehmens “InPost”



Vanguards Aktienindexplattform: Weltweiter Aktienhandel, lokales Know-how für die physische Abbildung der Indexfonds

Globaler Handel



Global (nur Aktien)

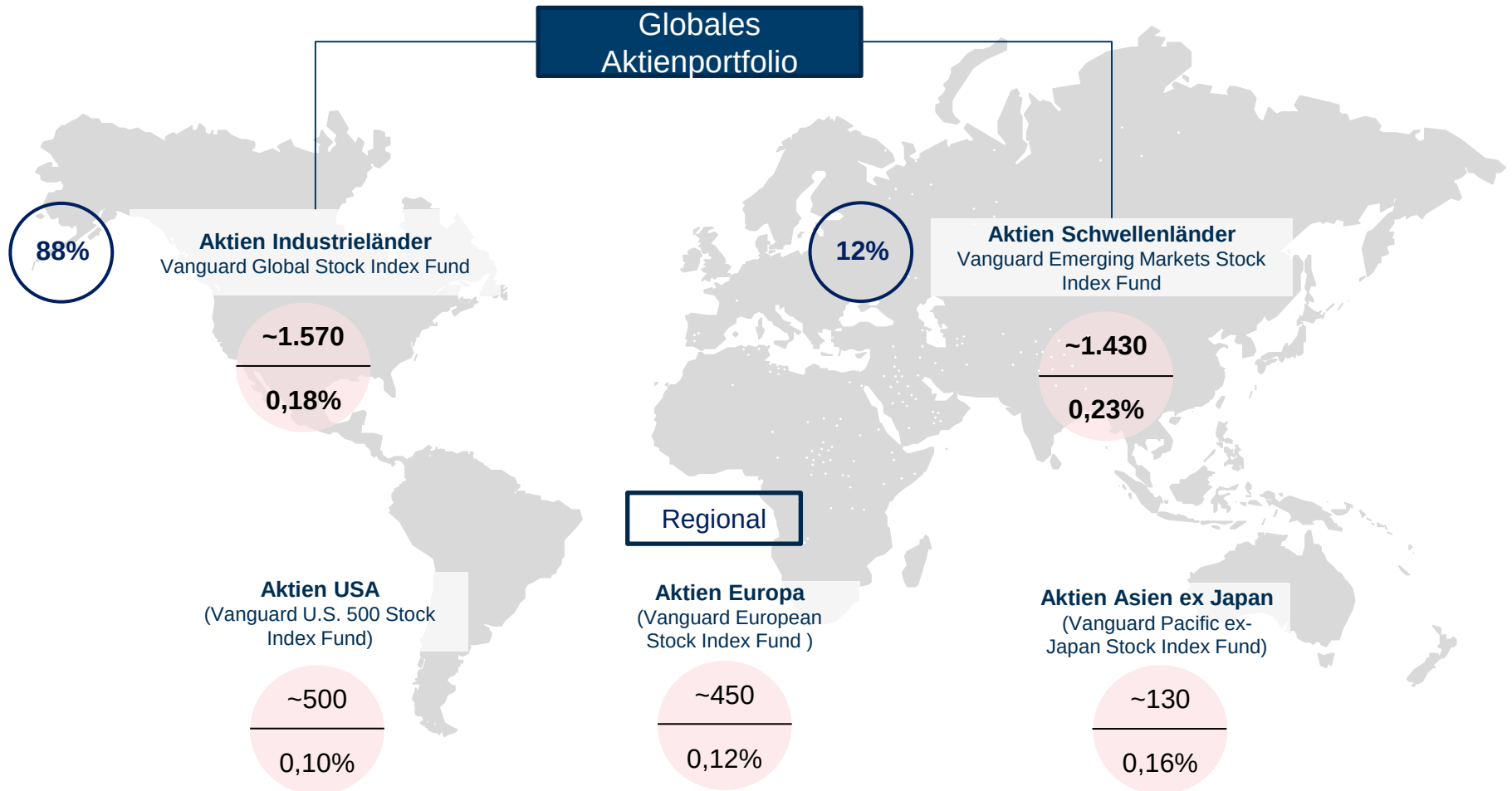
- Handelsvolumen 2020: USD 845 Mrd.
- Handelsvolumen 2019: USD 621 Mrd.
- Handelsvolumen 2018: USD 608 Mrd.

Europa

- Handelsvolumen 2020: USD 79 Mrd.
- Handelsvolumen 2019: USD 65 Mrd.
- Handelsvolumen 2018: USD 70 Mrd.

Weltweite Streuung mit Vanguard Indexfonds bei WWK

Fokus auf Standardindizes

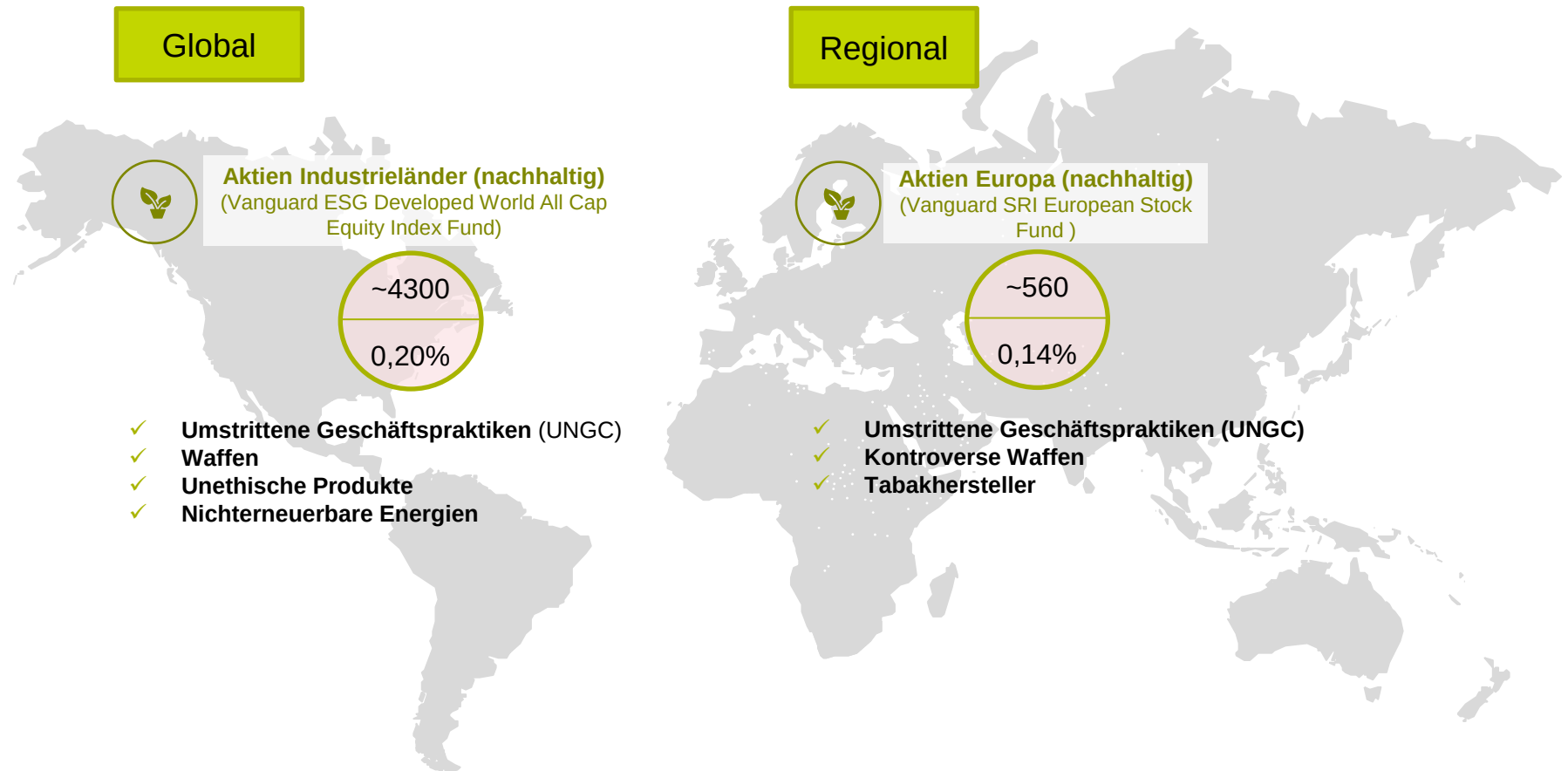


Daten per 30. Juni 2021

Quelle: MSCI, Vanguard; MSCI AC World Gewichtung: MSCI World 88,15%, MSCI Emerging Markets 11,85%

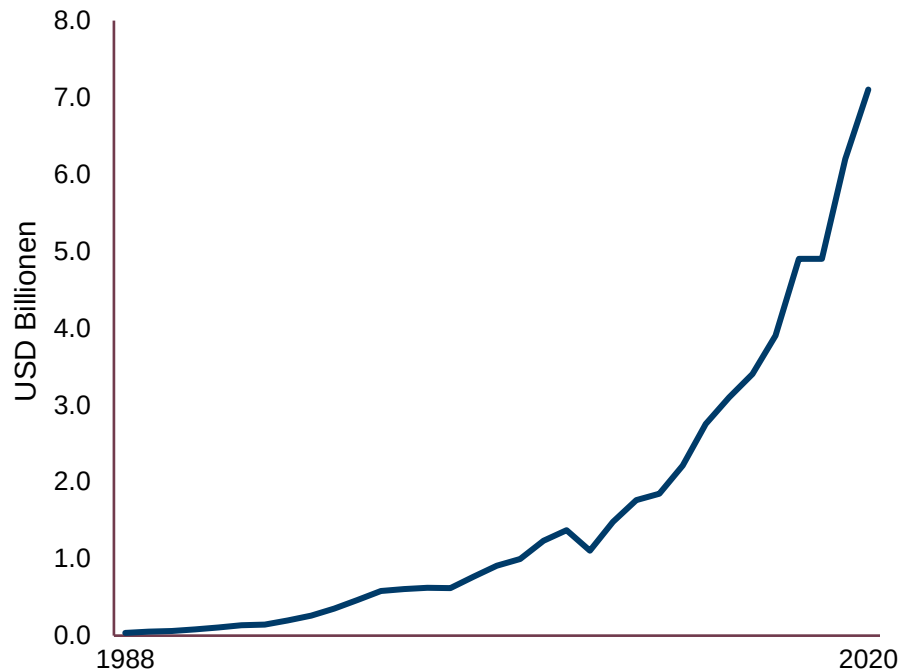
Weltweite Streuung mit Vanguard Indexfonds bei WWK

Fokus auf Nachhaltigkeitsindizes

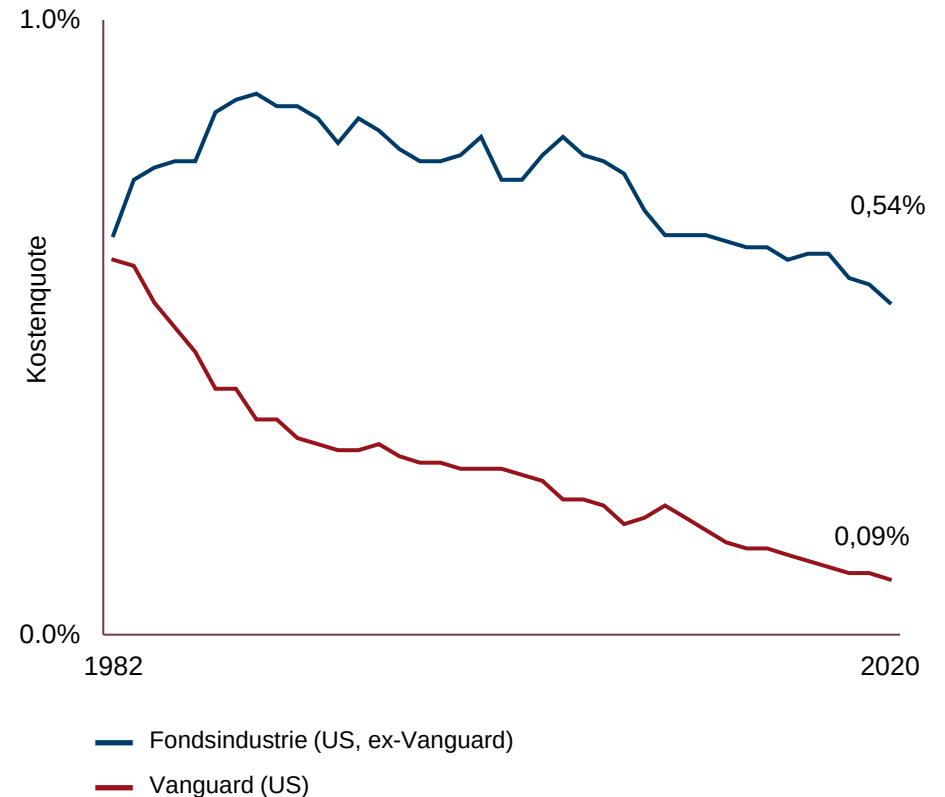


Der Vanguard-Effekt: Kostengünstiges Investieren

Je mehr Anlagevermögen wir verwalten



Desto mehr können wir an unsere Anleger durch Kostensenkungen zurückgeben



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.

Manche Fonds investieren in Schwellenländern, die im Vergleich zu entwickelteren Märkten volatiler sein können. Infolgedessen kann der Wert Ihrer Anlagen 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.

Verweise in diesem Dokument auf bestimmte Wertpapiere sollten nicht als Empfehlung zum Kaufen oder Verkaufen dieser Wertpapiere ausgelegt werden. Diese dienen lediglich zum Zwecke der Veranschaulichung.

ETF-Anteile können nur durch einen Makler erworben oder verkauft werden. Die Anlage in ETFs bringt eine Börsenmakler-Provision und eine Geld-Brief-Spanne mit sich, was vor der Anlage vollständig berücksichtigt werden sollte.

Fonds, die in festverzinsliche Wertpapiere investieren, bergen das Risiko eines Zahlungsausfalls bei Rückzahlungen und einer Beeinträchtigung des Kapitalwerts Ihrer Investition. Außerdem kann das Ertragsniveau schwanken. Änderungen der Zinssätze haben wahrscheinlich Auswirkungen auf den Kapitalwert von festverzinslichen Wertpapieren.

Unternehmensanleihen können höhere Erträge abwerfen, bergen aber auch ein höheres Kreditrisiko. Dadurch steigt das Risiko eines Zahlungsausfalls bei Rückzahlungen und einer Beeinträchtigung des Kapitalwerts Ihrer Investition. Das Ertragsniveau kann schwanken und Änderungen der Zinssätze haben wahrscheinlich Auswirkungen auf den Kapitalwert von Anleihen.

Der Vanguard Global Enhanced Equity Fund ; Vanguard Emerging Markets Bond Fund ; Vanguard Global Credit Bond Fund kann derivative Finanzinstrumente verwenden und in diese investieren, um Risiken oder Kosten zu reduzieren und/oder zusätzliche Erträge oder Wachstum zu generieren. Für alle anderen Fonds werden sie verwendet, 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.

Weitere Informationen zu Risiken finden Sie im Abschnitt „Risikofaktoren“ im Verkaufsprospekt auf unserer Webseite <https://global.vanguard.com>.

Wichtige allgemeine Hinweise

Dieses Dokument ist professionellen Anlegern vorbehalten und darf nicht an Privatanleger weitergegeben werden, die sich auch nicht auf dieses Dokument verlassen dürfen.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind nicht als Angebot oder Angebotsaufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren zu verstehen, wenn in einem Land ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtswidrig ist, wenn Personen betroffen sind, denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung gesetzlich nicht gemacht werden darf, oder wenn derjenige, der das Angebot oder die Aufforderung macht, dafür nicht qualifiziert ist. Es handelt sich bei den in diesem Dokument enthaltenen Informationen um allgemeine Informationen, und sie stellen keine Rechts-, Steuer- oder Anlageberatung dar. Potenzielle Anleger werden ausdrücklich aufgefordert, professionelle Beratung zu konsultieren und sich über die Konsequenzen einer Anlage, des Haltens und der Veräußerung von [Anteilen/Aktien] sowie den Erhalt von Ausschüttungen aus Anlagen zu informieren.

Vanguard Investment Series plc wurde von der irischen Zentralbank als OGAW zugelassen und für den öffentlichen Vertrieb in bestimmten EWR-Ländern und in Großbritannien 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.

Vanguard Funds plc wurde von der irischen Zentralbank als OGAW zugelassen und für den öffentlichen Vertrieb in bestimmten EWR-Ländern und in Großbritannien 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.

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

Weitere Informationen zu den Anlagerichtlinien des Fonds finden Sie in den Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID). KIID und Verkaufsprospekt für diesen Fonds finden Sie auf unserer Webseite <https://global.vanguard.com/>.

Wichtige allgemeine Hinweise

Der indikative Nettoinventarwert („iNIW“) für die ETFs von Vanguard wird auf Bloomberg oder Reuters veröffentlicht. Informationen zu den Beständen finden Sie in der Portfolio Holdings Policy unter <https://global.vanguard.com/portal/site/portal/ucits-documentation>.

Die Vanguard Group (Ireland) Limited hat die Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („EU SFDR“) entsprechend umgesetzt.

Vanguard hat ein Rahmenwerk zur internen Produktklassifizierung eingeführt, mit dessen Hilfe festgestellt werden kann, ob bestimmte Vanguard-Fonds neben anderen Merkmalen auch ökologische und/oder soziale Merkmale fördern oder aber ob ein Fonds nachhaltige Investitionen zum Ziel hat. Vanguard bewertet auch, inwieweit Nachhaltigkeitsrisiken in den Anlageentscheidungsprozess einfließen.

Erläuterungen zum Ansatz von Vanguard bei der Integration von Nachhaltigkeitsrisiken, auch in die Vergütungspolitik, sowie eine Übergangserklärung zur Unterstützung der Berücksichtigung von Principal Adverse Indicators (das sind die Auswirkungen der Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, allgemein als PAI bezeichnet) werden auf der Policy-Seite der globalen Website von Vanguard zur Verfügung stehen.

Die irische Zentralbank hat dem Vanguard Eurozone Inflation-Linked Bond Index Fund, Vanguard Japan Government Bond Index Fund, Vanguard U.K. Government Bond Index Fund, Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF, Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF, Vanguard U.S. Treasury Inflation-Protected Securities Index Fund, Vanguard U.S. Government Bond Index Fund, Die Zentralbank von Irland hat dem Vanguard U.S. Treasury 0-1 Year Bond UCITS ETF die Genehmigung erteilt, bis zu 100% seines Nettovermögens in verschiedene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente zu investieren, die von einem EU-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften begeben oder garantiert werden sowie von Staaten oder internationalen Organisationen, die nicht zur EU gehören, denen aber einer oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören. Vanguard Eurozone Inflation-Linked Bond Index Fund investiert mehr als 35% seines Fondsvermögens in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von Frankreich und Italien begeben wurden oder garantiert werden. Vanguard Japan Government Bond Index Fund investiert mehr als 35% seines Fondsvermögens in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von Japan begeben wurden oder garantiert werden. Vanguard U.K. Government Bond Index Fund investiert mehr als 35% seines Fondsvermögens in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von Vereinigtem Königreich begeben wurden oder garantiert werden. Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF investiert mehr als 35% seines Fondsvermögens in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von Vereinigtem Königreich begeben wurden oder garantiert werden. Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF investiert mehr als 35% seines Fondsvermögens in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von den USA begeben wurden oder garantiert werden. Vanguard U.S. Treasury Inflation-Protected Securities Index Fund investiert mehr als 35% seines Fondsvermögens in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von den USA begeben wurden oder garantiert werden. Vanguard U.S. Government Bond Index Fund investiert mehr als 35% seines Fondsvermögens in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von den USA begeben wurden oder garantiert werden. Vanguard U.S. Treasury 0-1 Year Bond UCITS ETF mehr als 35 % seines Fondsvermögens in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von den USA begeben oder garantiert werden.

Wichtige allgemeine Hinweise

Die irische Zentralbank hat dem Vanguard Eurozone Inflation-Linked Bond Index Fund, Vanguard Japan Government Bond Index Fund, Vanguard U.K. Government Bond Index Fund, Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF, Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF, Vanguard U.S. Treasury Inflation-Protected Securities Index Fund, Vanguard U.S. Government Bond Index Fund, Die Zentralbank von Irland hat dem Vanguard U.S. Treasury 0-1 Year Bond UCITS ETF die Genehmigung erteilt, bis zu 100% seines Nettovermögens in verschiedene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente zu investieren, die von einem EU-Mitgliedstaat oder dessen Gebietskörperschaften begeben oder garantiert werden sowie von Staaten oder internationalen Organisationen, die nicht zur EU gehören, denen aber einer oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören. Vanguard Eurozone Inflation-Linked Bond Index Fund investiert mehr als 35% seines Fondsvermögens in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von Frankreich und Italien begeben wurden oder garantiert werden. Vanguard Japan Government Bond Index Fund investiert mehr als 35% seines Fondsvermögens in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von Japan begeben wurden oder garantiert werden. Vanguard U.K. Government Bond Index Fund investiert mehr als 35% seines Fondsvermögens in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von Vereinigten Königreich begeben wurden oder garantiert werden. Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF investiert mehr als 35% seines Fondsvermögens in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von Vereinigten Königreich begeben wurden oder garantiert werden. Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF investiert mehr als 35% seines Fondsvermögens in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von den USA begeben wurden oder garantiert werden. Vanguard U.S. Treasury Inflation-Protected Securities Index Fund investiert mehr als 35% seines Fondsvermögens in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von den USA begeben wurden oder garantiert werden. Vanguard U.S. Government Bond Index Fund investiert mehr als 35% seines Fondsvermögens in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von den USA begeben wurden oder garantiert werden. Vanguard U.S. Treasury 0-1 Year Bond UCITS ETF mehr als 35 % seines Fondsvermögens in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von den USA begeben oder garantiert werden.

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.

Der S&P 500 Net Total Return Index und der S&P 500 Index sind Produkte der S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI"). Vanguard hat eine Nutzungslizenz für beide Indizes. Standard & Poor's® und S&P® sind eingetragene Handelsmarken von Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® ist eine eingetragene Handelsmarke der Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); S&P® und S&P 500® sind Handelsmarken von S&P; SPDJI hat eine Nutzungslizenz dieser Handelsmarken, Vanguard hat für bestimmte Zwecke eine Sublizenz. Der Vanguard US Equity Index Fund, Vanguard US 500 Stock Index Fund, Vanguard S&P 500 UCITS ETF und der Vanguard US Equity Common Contractual Fund werden durch SPDJI, Dow Jones, S&P oder deren jeweilige Tochtergesellschaften nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder unterstützt. Keine dieser Parteien gibt eine Gewähr für die Anlagetauglichkeit solcher Produkte oder haftet in irgendeiner Form für Fehler, Auslassungen oder Unterbrechungen des S&P 500 Net Total Return Index und des S&P 500 Index.

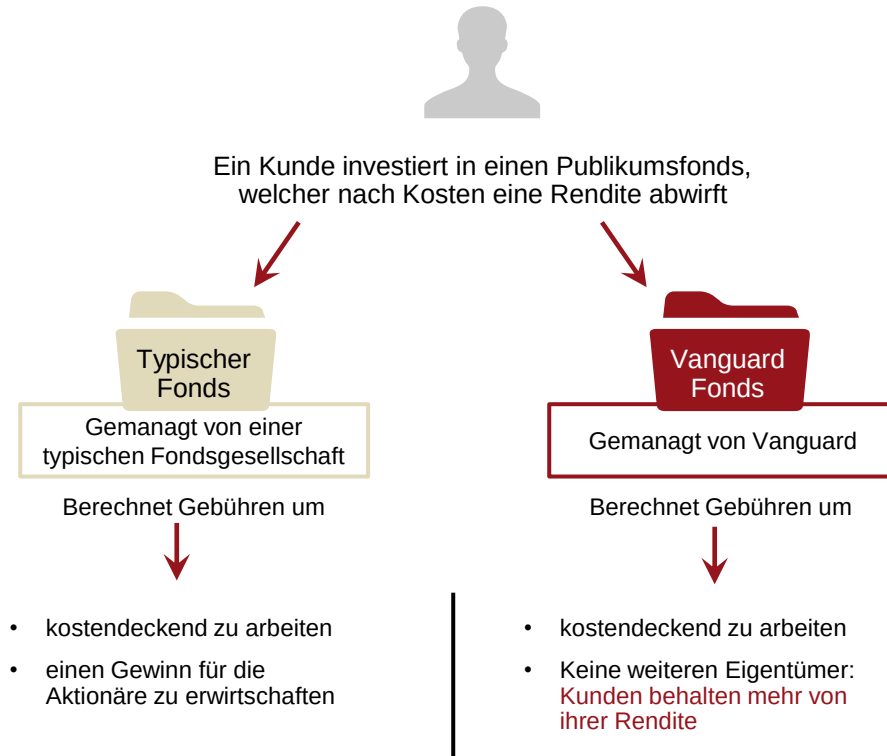
Die in diesem Dokument aufgeführten Fonds oder Wertpapiere werden von nicht MSCI unterstützt, gefördert oder beworben und MSCI ist im Zusammenhang mit diesen Fonds oder Wertpapieren nicht haftbar. Der Fondsprospekt oder das Statement of Additional Information enthalten eine detailliertere Beschreibung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

BLOOMBERG® ist ein Waren- und Dienstleistungszeichen der Bloomberg Finance L.P. BARCLAYS® ist ein Waren- und Dienstleistungszeichen Barclays Bank Plc. Beide werden im Rahmen einer Lizenz verwendet. Bloomberg Finance L.P. und ihre Tochtergesellschaften, darunter Bloomberg Index Services Limited ("BISL") (zusammen „Bloomberg“) bzw. die Lizenzgeber von Bloomberg halten alle Eigentumsrechte an den Bloomberg Barclays Indizes.

Die Produkte werden weder durch Bloomberg noch Barclays nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder beworben. Bloomberg und Barclays machen den Besitzern oder Käufern der Produkte oder irgendeiner Einzelperson gegenüber keine Aussage und geben keinerlei Garantie, weder ausdrücklich noch implizit, bezüglich der Ratsamkeit einer Anlage in Wertpapiere im Allgemeinen oder die Produkte im Besonderen bzw. die Fähigkeit der Bloomberg Barclays Indizes, den Anleihemarkt insgesamt abzubilden. Weder Bloomberg noch Barclays haben die Legalität oder Eignung der Produkte in Bezug auf Einzelpersonen oder Rechtsträger bestätigt. Die Beziehung zwischen Bloomberg und Vanguard und den Produkten beschränkt sich ausschließlich auf die Lizenzierung der Bloomberg Barclays Indizes. BISL bestimmt, erstellt und berechnet diese Indizes ohne Rücksicht auf Vanguard oder die Produkte oder die Besitzer oder Käufer der Produkte. Bloomberg ist in keiner Weise verpflichtet, bei der Bestimmung, Erstellung und Berechnung der Bloomberg Barclays Indizes Rücksicht auf die Bedürfnisse der Produkte oder der Besitzer der Produkte zu nehmen. Weder Barclays noch Bloomberg sind verantwortlich für oder haben teilgenommen an der Bestimmung des Timings oder der zu emittierenden Menge der Produkte oder ihrer Emissionspreise. Im Zusammenhang mit der Verwaltung, dem Marketing oder dem Handel der Produkte übernehmen Barclays und Bloomberg keinerlei Verpflichtungen und tragen keinerlei Haftung.

Anhang

Kosteneffizientes Investieren: Wie Kunden von unserer genossenschaftlichen Struktur profitieren



Die meisten Fondsgesellschaften gehören externen, öffentlichen oder privaten Anteilseignern, nicht jedoch ihren Fondsanlegern. Diese Unternehmen müssen Anlegern ausreichend hohe Gebühren berechnen, um Gewinne für ihre Eigentümer zu erwirtschaften. Die als Vanguard bekannte Fondsgesellschaft gehört dagegen ihren US-Fonds. Diese Eigentümerstruktur ist einzigartig. Sie verhindert Interessenkonflikte und sorgt dafür, dass Vanguard Fondsanlegern mehr von ihrer Rendite bleibt. Die europäische Vanguard Niederlassung ist nicht direkt im Besitz der Vanguard Fonds. Wir gehören jedoch zur Vanguard Group, daher verbindet uns die gleiche, kundenorientierte Unternehmenskultur.
Quelle: Vanguard.

Aktive Manager im Vergleich zur selbst gewählten Benchmark

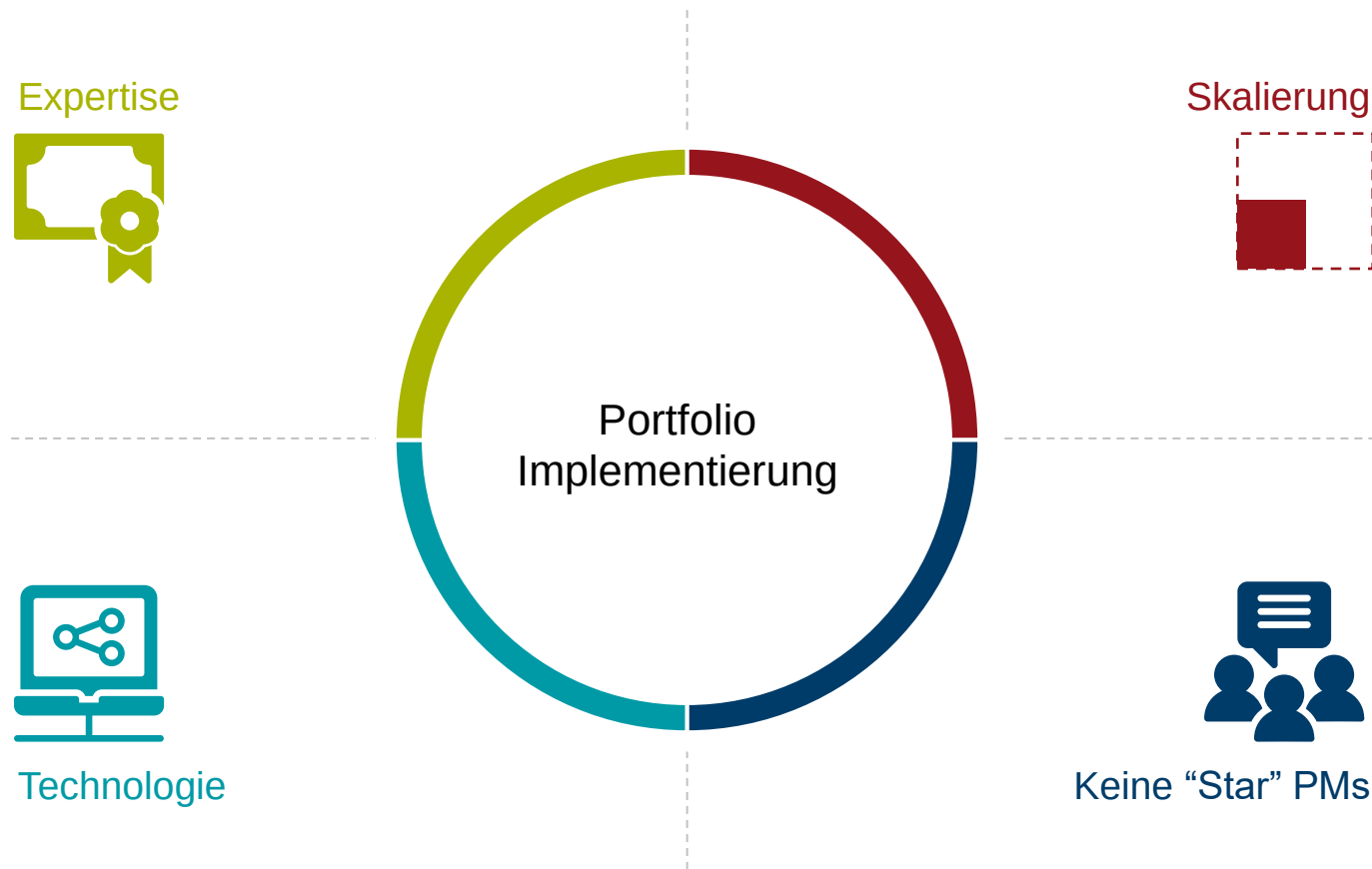
Aktiv gemanagter Fonds versus Prospekt-Benchmark

		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
Morningstar category		Unadjusted	Adjusted		Unadjusted	Adjusted		Unadjusted	Adjusted		Unadjusted	Adjusted		Unadjusted	Adjusted	
Equity	Global equity	68%	19%	-86%	64%	19%	-95%	61%	12%	-86%	52%	11%	-26%	45%	5%	127%
	UK equity	36%	35%	77%	31%	33%	92%	50%	14%	2%	35%	12%	141%	35%	5%	204%
	European equity	45%	30%	23%	41%	26%	41%	55%	11%	-30%	53%	9%	-29%	37%	3%	258%
	Eurozone equity	44%	34%	25%	47%	26%	6%	67%	9%	-131%	69%	7%	-164%	53%	3%	-56%
	US equity	76%	14%	-128%	83%	8%	-218%	77%	7%	-199%	68%	7%	-192%	57%	3%	-150%
	Emerging market equity	56%	20%	-26%	55%	18%	-37%	56%	13%	-39%	50%	11%	1%	44%	4%	121%
Fixed income	Global bonds	70%	16%	-30%	56%	21%	-10%	52%	17%	-4%	48%	13%	4%	33%	4%	78%
	GBP corporate bonds	67%	20%	-37%	55%	25%	-15%	56%	18%	-8%	61%	10%	-17%	48%	3%	16%
	GBP government bonds	69%	22%	-48%	75%	16%	-40%	82%	9%	-32%	74%	8%	-26%	34%	11%	24%
	EUR diversified bonds	62%	23%	-32%	56%	20%	-15%	57%	11%	-12%	60%	6%	-17%	44%	3%	20%
	USD diversified bonds	63%	26%	-38%	52%	19%	-4%	47%	16%	5%	49%	12%	3%	27%	4%	65%

Past performance is not a reliable indicator of future results.

Source: Vanguard calculations, using data from Morningstar, Inc. Data as of 31 December 2020. 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.

Unser einzigartiges kombiniertes Portfoliomanager-/Händler-Modell



Globale, erfahrene Aktienindexplattform



\$845Mrd.
gehandelt



30m
Kunden (global)



\$4.3Bio
AuM

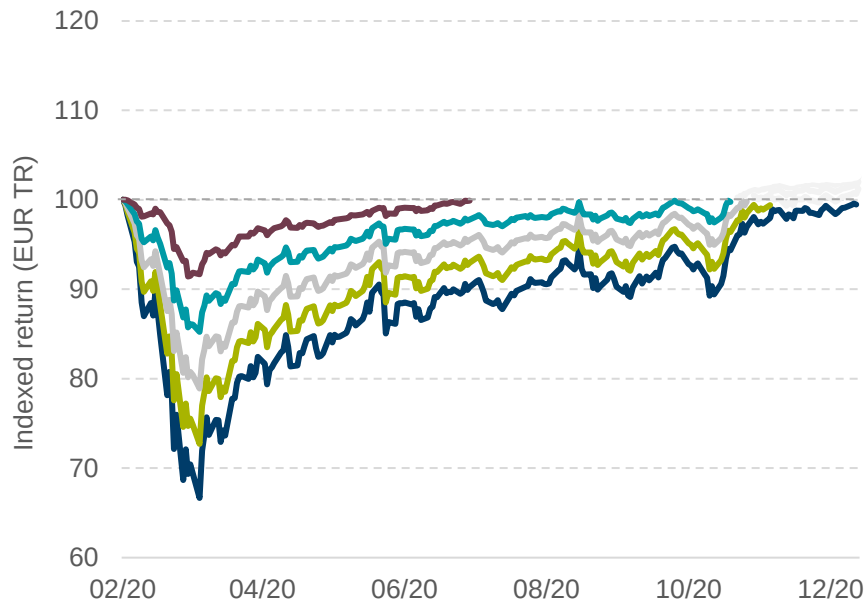


50
Index Länder

Performance von Multi-Asset-Strategien

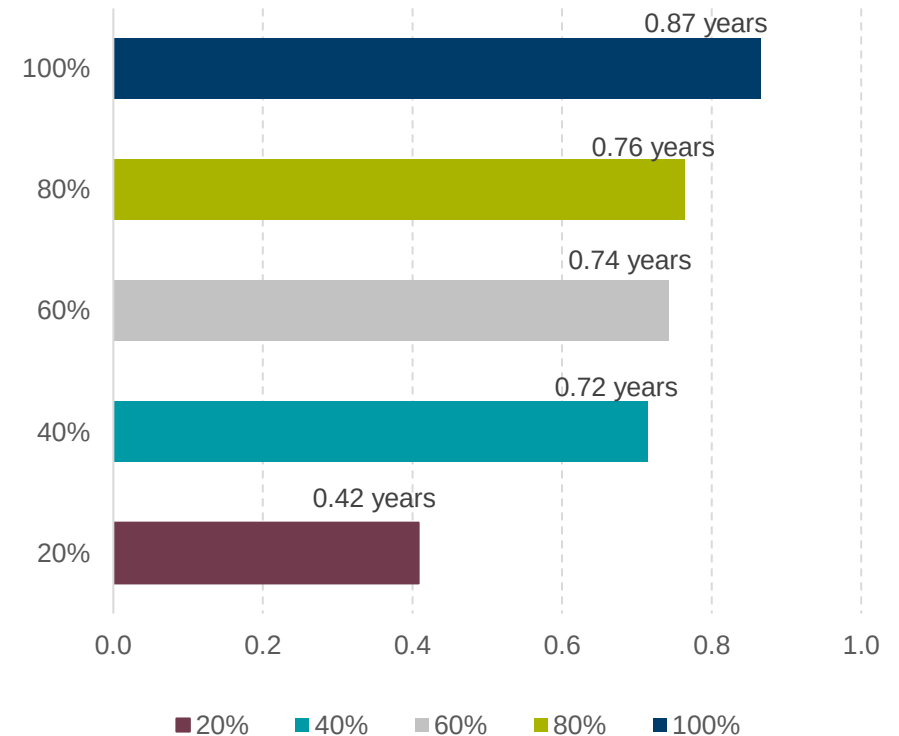
Entwicklung während der Coronakrise (2020)

Verlauf der Erholung



— 100% (equity share) — 80% — 60% — 40% — 20%

Dauer der Erholung



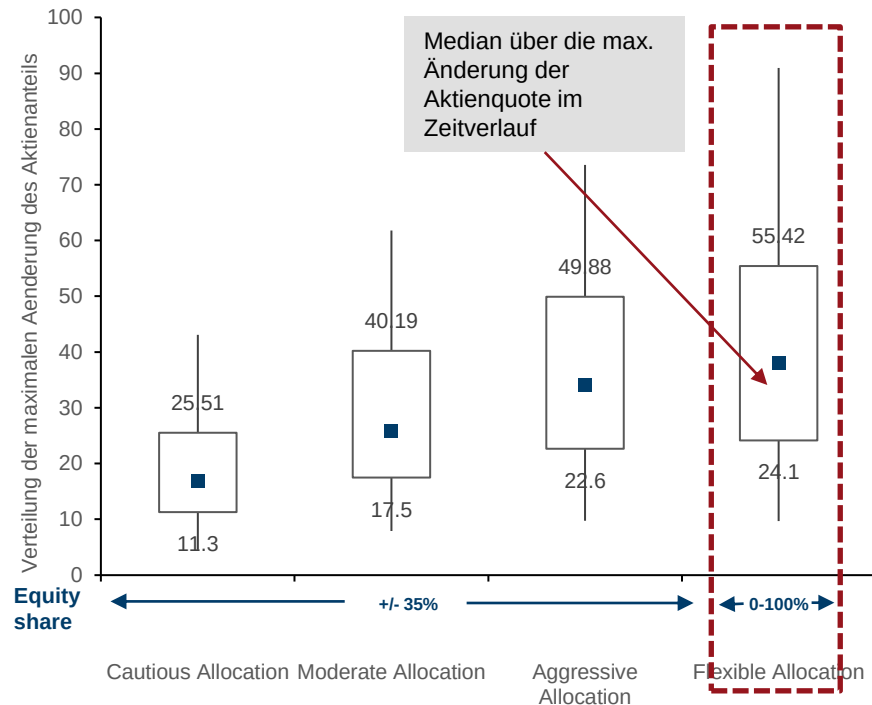
Past performance is not a reliable indicator of future results.

Notes: Performance measured in EUR (TR). Performance of multi-asset solutions is simulated based on basket of indices (indices used: FTSE World Index as well as the Bloomberg Barclays Global Aggregate EUR Hedged (TR)). Allocations are rebalanced on a quarterly basis. Source: Bloomberg, time period observed: 19 February 2020 – 31 December 2020.

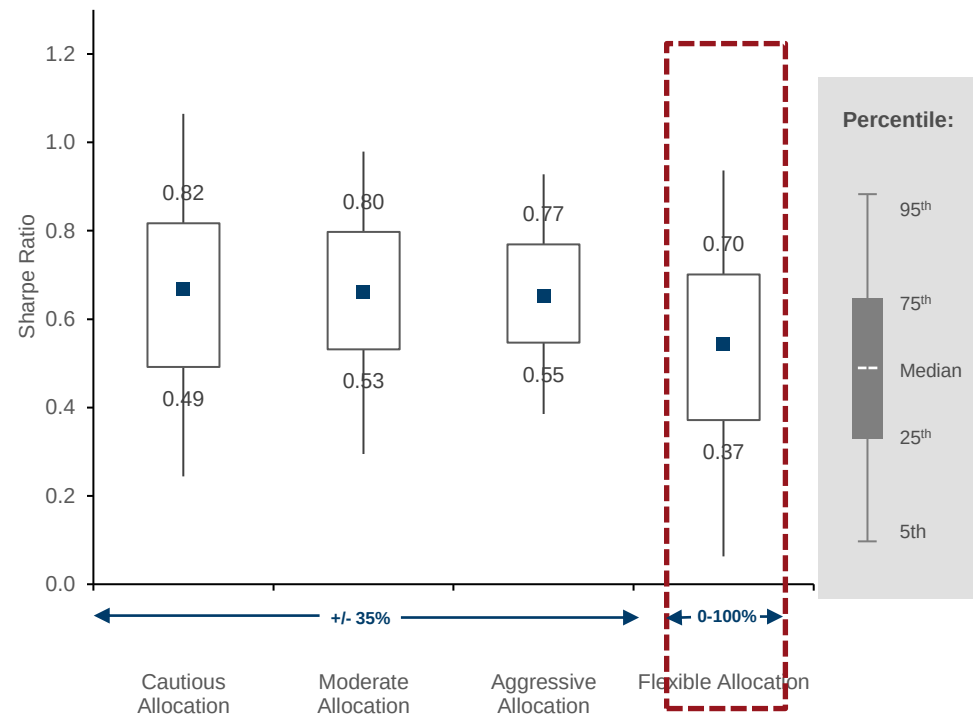
Performance von Multi-Asset-Strategien

Januar 2012 bis Dezember 2020

Verteilung der max. Änderungen des Aktienanteils im Zeitverlauf



Verteilung der annualisierten Sharpe-Ratios



Past performance is not a reliable indicator of future results.

Notes: The fund universe includes EUR Multi-Asset Open End Funds (Morningstar Category) available for sale in Europe with global investment universe. Each fund is represented by its oldest share class. Sharpe ratios are calculated based on annualized risk and return figures in EUR. The risk-free rate is represented by EONIA. Equity-exposures are determined monthly. Time period: January 2012 to December 2020. Source: Vanguard calculations based on data from Morningstar.

Aktiv verwaltete Fonds konnten ihre Benchmark nicht verlässlich übertreffen

Performance-Konsistenz bei aktiv verwalteten Aktienfonds

Performance-Ranking der ersten 5 Jahre bis Dezember 2015 (in Quintilen)	Performance-Ranking der folgenden 5 Jahre bis Dezember 2020						Fusioniert/ Geschlossen
	Anzahl der Fonds	Höchstes Quintil	2. Quintil	3. Quintil	4. Quintil	5. Quintil	
1.	861	28.7%	19.5%	13.5%	13.4%	9.9%	15.1%
2.	870	18.3%	19.3%	13.7%	14.3%	12.1%	22.4%
3.	865	9.0%	17.2%	18.0%	15.8%	14.6%	25.3%
4.	865	10.1%	11.1%	18.0%	15.1%	15.6%	30.1%
5.	865	8.2%	7.7%	11.3%	16.0%	22.4%	34.3%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse.

Quelle: Berechnungen von Vanguard, basierend auf Daten von Morningstar, Inc. Anmerkungen: In der Spalte ganz links werden alle aktiven Aktienfonds anhand ihrer Überschussrendite gegenüber ihrer jeweiligen Prospekt-Benchmarkrendite im Fünfjahreszeitraum bis zum 31. Dezember 2015 eingestuft. Die Spalten auf der rechten Seite der Tabelle ordnen diese Fonds nach ihrer anschließenden Überschussrendite über den Fünfjahreszeitraum bis zum 31. Dezember 2020 ein. Die Renditen sind in EUR angegeben und werden ohne Gebühren, vor Abzug von Steuern und bei Wiederanlage der Erträge berechnet.

Der Schlüssel zum erfolgreichen aktiven Management

