

Vanguard – Wie geht's nach der Wahl weiter? Werden wir alle ein bisschen grüner?

Lorand Soha, Sales Executive Deutschland & Österreich

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

Wahlen & kurzfristige Renditen

Langfristige Renditen & Anlageerfolg

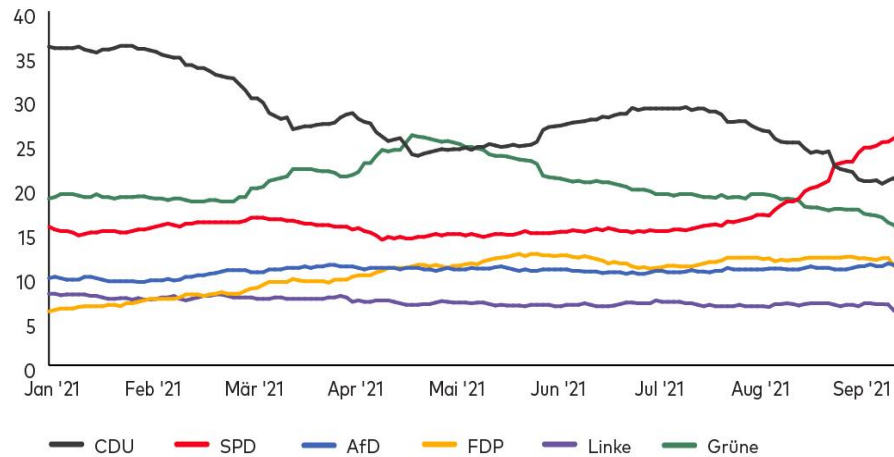
Anlageerfolg & Vanguard Indexfonds bei WWK

Wahlen & kurzfristige Renditen

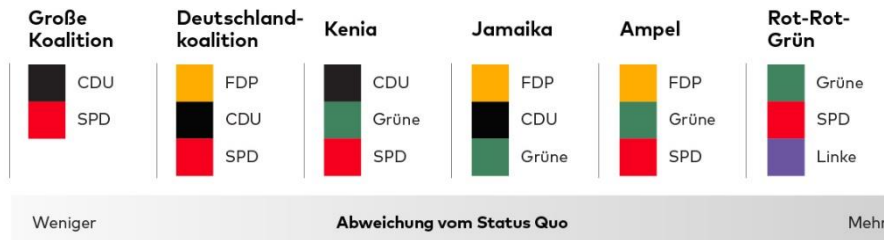
Was bedeutet die Bundestagswahl für Anleger?

Bundestagswahlen und mögliche Szenarien

Der Wahlkampf war ein ständiges Auf und Ab

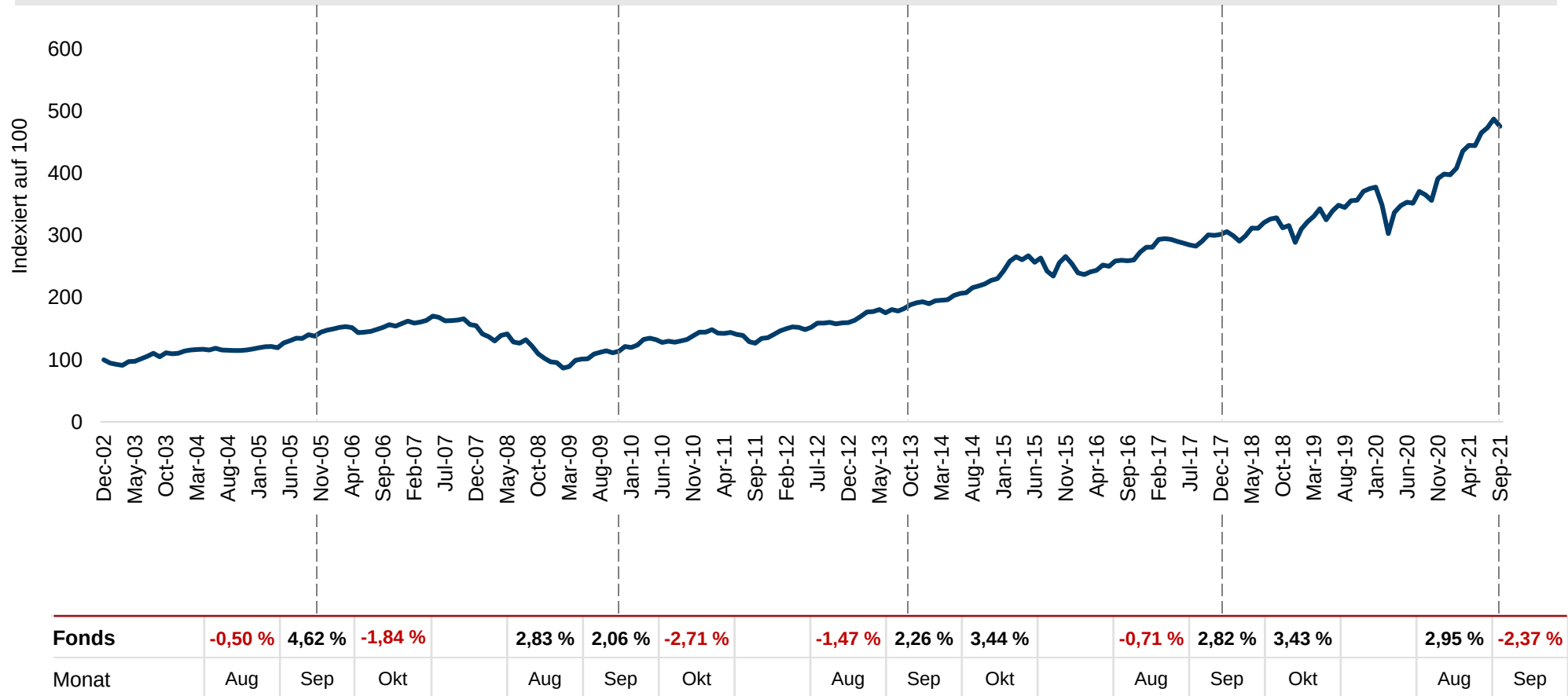


Denkbare Koalitionen



Politische Ereignisse und ihre Folgen für Aktienmärkte kaum vorhersehbar

Wertentwicklung des Vanguard Global Stock Index Fund EUR Acc. seit Auflage (in EUR, Daten per 30. September 2021)



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

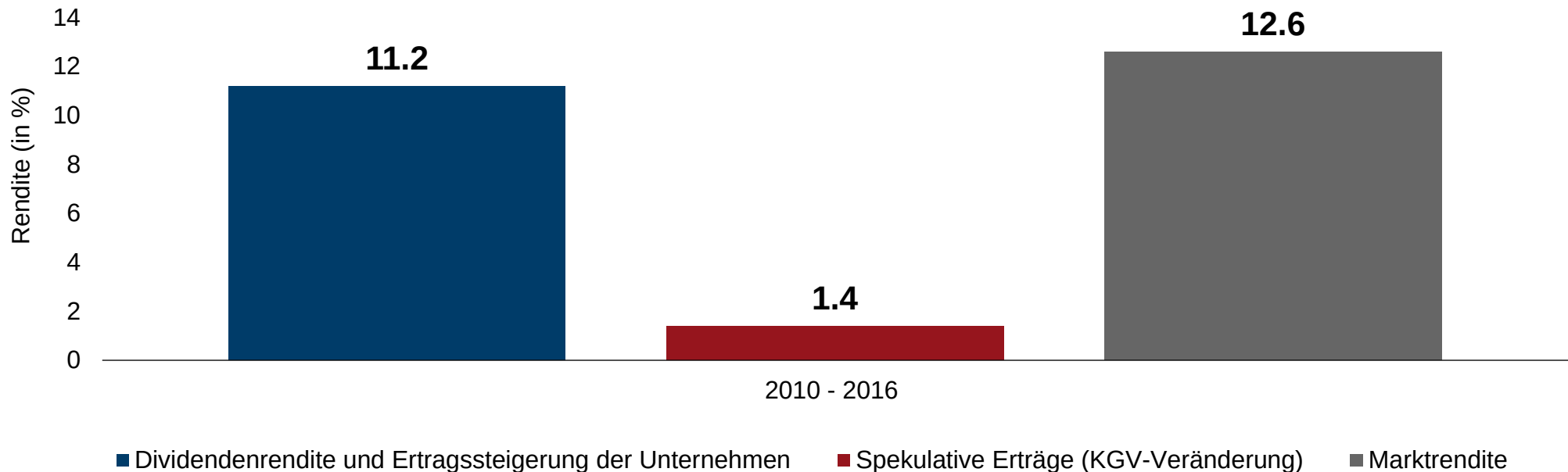
Quelle: Vanguard; Stand: 30. Sept. 2021. Renditezahlen nach Abzug der Gebühren; in den Zahlen ist die Wiederanlage aller Dividenden und Kapitalgewinnausschüttungen enthalten. Berechnung der Wertentwicklung des Fonds auf Grundlage der Veränderung im Nettoinventarwert. Berechnung der Indexrendite auf Grundlage der Gesamtrendite. Alle Angaben zur Wertentwicklung in EUR. Auflagedatum des Fonds: 10. Dezember 2002

Langfristige Renditen & Anlageerfolg

Vanguards vier Grundprinzipien erfolgreicher
Vermögensanlage

Die reale Wirtschaft bestimmt die Aktienmarkttrendite

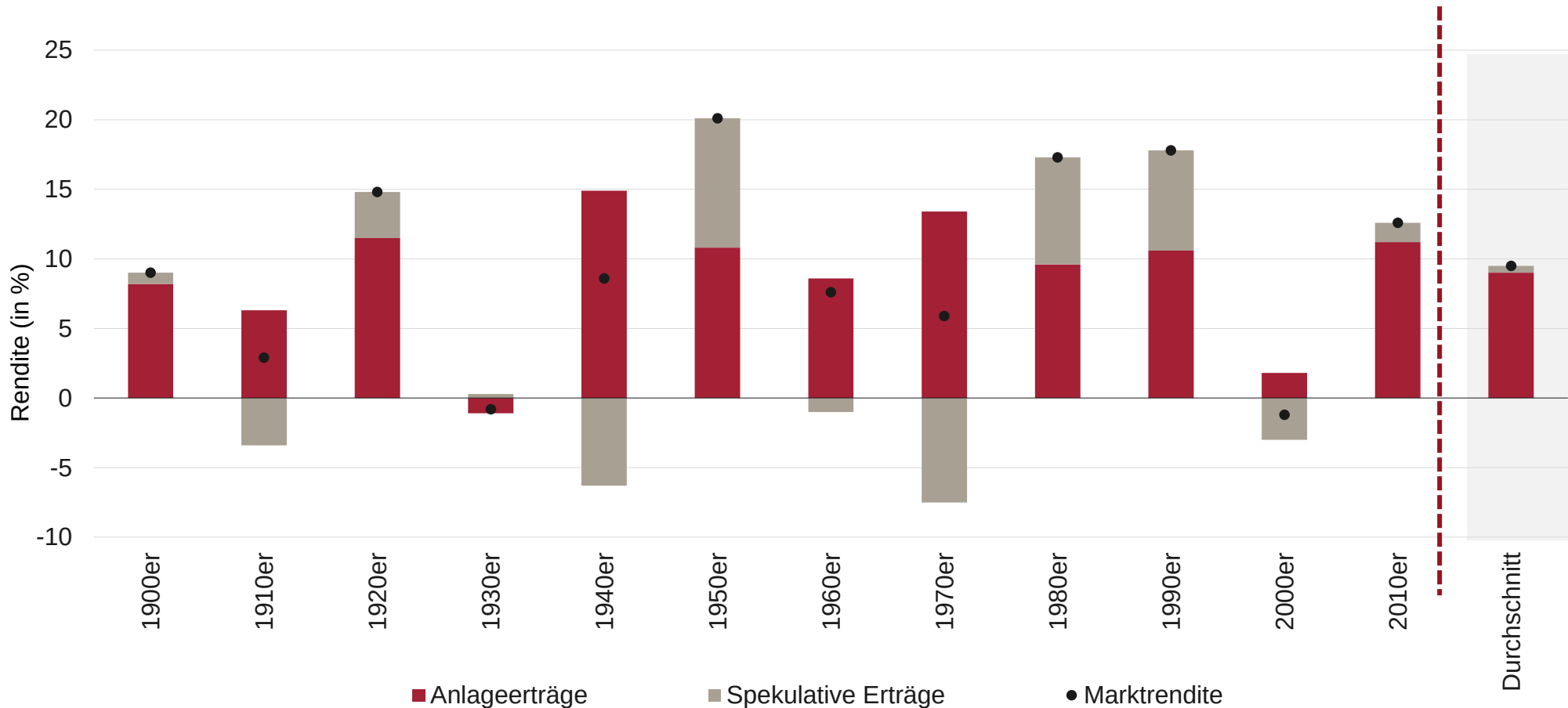
$$\begin{array}{ccccc} \text{Anlageerträge} & & + & & \text{Spekulative} \\ \text{(Dividenden + Gewinnwachstum)} & & & & \text{Erträge} & & = & & \text{Aktienmark-} \\ & & & & & & & & \text{trendite} \end{array}$$



Die frühere Wertentwicklung gibt keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.

Quelle: J. Bogle "Das kleine Handbuch des vernünftigen Investierens"; per 31.12.2016, basierend auf S&P 500 TR Index.

Dividenden und Gewinnwachstum bestimmen langfristig die Aktienmarktrendite



Die frühere Wertentwicklung gibt keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.

Quelle: J. Bogle "Das kleine Handbuch des vernünftigen Investierens"; per 31.12.2016, basierend auf S&P 500 TR Index.

Konzentrieren Sie sich beim Anlegen auf das, was Sie kontrollieren können

Die vier Grundprinzipien erfolgreicher Vermögensanlage



1. Ziele

- Klare und realistische Ziele setzen



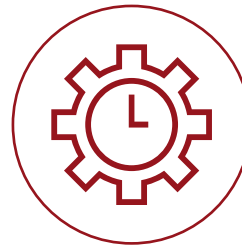
2. Balance

- Strategische Anlageallokation
- Sub-Anlageallokation
- Aktiv/Index Fondsauswahl



3. Kosten

- Kosten minimieren



4. Disziplin

- Langfristiges Denken



Ziele: Klare, realistische Ziele setzen

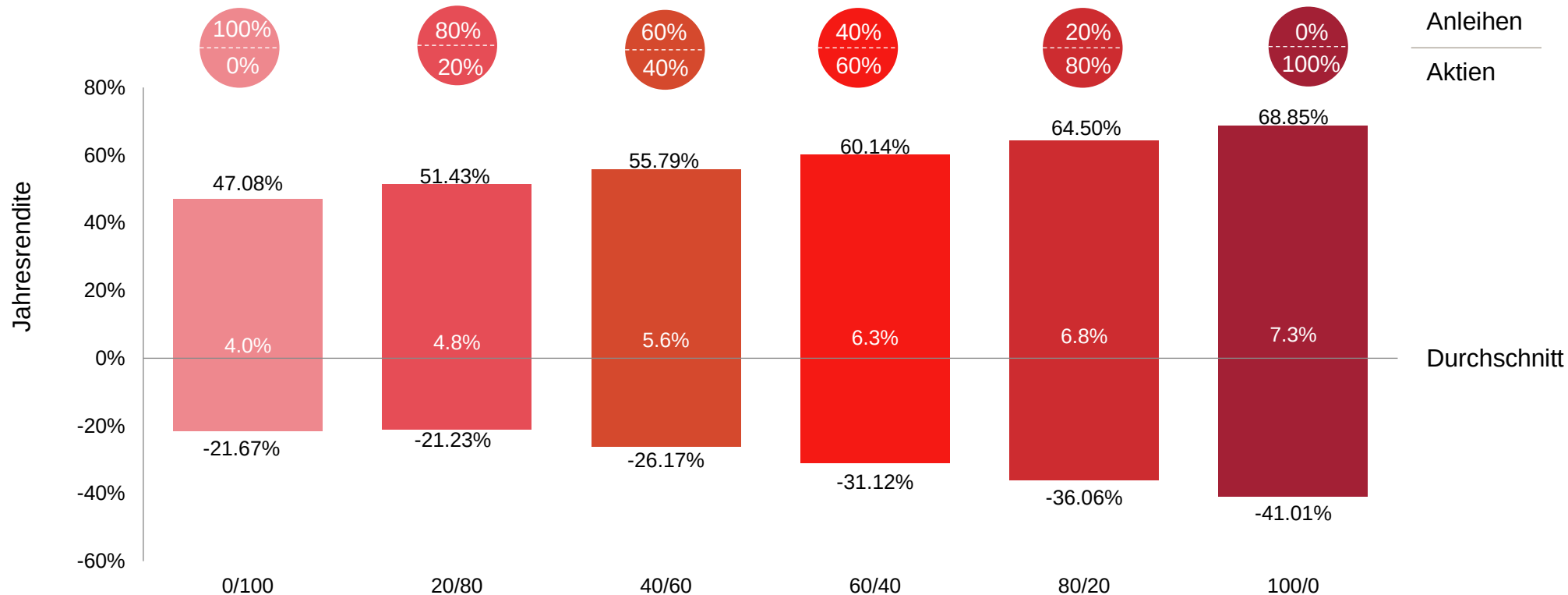
Thema	Was Anleger wissen müssen
Anlageziel	Wie viel muss ich für mein Ziel ansparen (Beispiel: Altersvorsorge)?
Anlagehorizont	Bis wann will ich meine Ziele erreichen?
Risikoprofil	Wie viel Risiko kann ich eingehen?
Sparquote	Wie viel kann ich zu Beginn anlegen? Wie viel anschließend?
Vermögensaufteilung	Mit welchen Anlageinstrumenten (Aktien, Anleihen usw.) kann ich mein Ziel erreichen? Viele Anleger nennen dies „Asset Allokation“.
Kontrolle	Wie kann ich mein Portfolio kontrollieren und anpassen, damit ich nicht zu weit von meiner Asset Allokation abweiche?

Quelle: Vanguard. Dies ist ein rein hypothetisches Beispiel. Es ist nicht repräsentativ für einen realen Anleger und sollte nicht als Anleitung verstanden werden. Je nach den persönlichen Umständen eines Anlegers kann dieser Plan erweitert oder verkürzt werden. Viele Finanzberater und Institutionen halten es zum Beispiel für sinnvoll, eine Anlagestrategie zu formulieren. Diese definiert die taktische Asset Allokation, die Verwendung aktiver und passiver Fonds usw. Es gibt zahlreiche Definitionen für Risiko, darunter sowohl für traditionelle Risiken (Volatilität, Verlust, Fehlbetrag) als auch nicht-traditionelle Risiken (Liquidität, Manager, Leverage). Professionelle Anleger bezeichnen mit Risiko häufig die Volatilität eines Anlageinstruments oder einer Strategie. Um mehr über die zahlreichen Risikokennzahlen zu erfahren, die in der Finanzbranche Anwendung finden, siehe Ambrosio (2007).



Balance: Der langfristige Asset-Mix bestimmt die Wertschwankung des Portfolios

Beste, schlechteste und durchschnittliche Rendite von Portfolio-Kombinationen aus Aktien und Anleihen von 1901 bis 2020



Der Wert von Investitionen und die Erträge daraus können steigen oder fallen, und Investoren können Verluste bei ihren Investitionen erleiden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für künftige Erträge. Die Performance eines Index ist keine genaue Darstellung einer bestimmten Investition, da man nicht direkt in einen Index investieren kann.

Quelle: Vanguard. Daten: Bloomberg, Anleiherenditen werden durch den DMS World Bond Total Return Index von 1901 bis 1999 und danach durch den Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (abgesichert in Euro) dargestellt. Aktienrenditen werden durch den DMS World Equity Total Return Index von 1901 bis 1969 und danach durch den MSCI World Index repräsentiert. Die Renditen sind Nettorenditen in Euro (Deutsche Mark vor 2002), Gebühren und Steuern werden nicht berücksichtigt. Stand: Dezember 2020.



Balance: „Suchen Sie nicht die Stecknadel, kaufen Sie den gesamten Heuhaufen!“

Renditen wichtiger Indizes (in %)

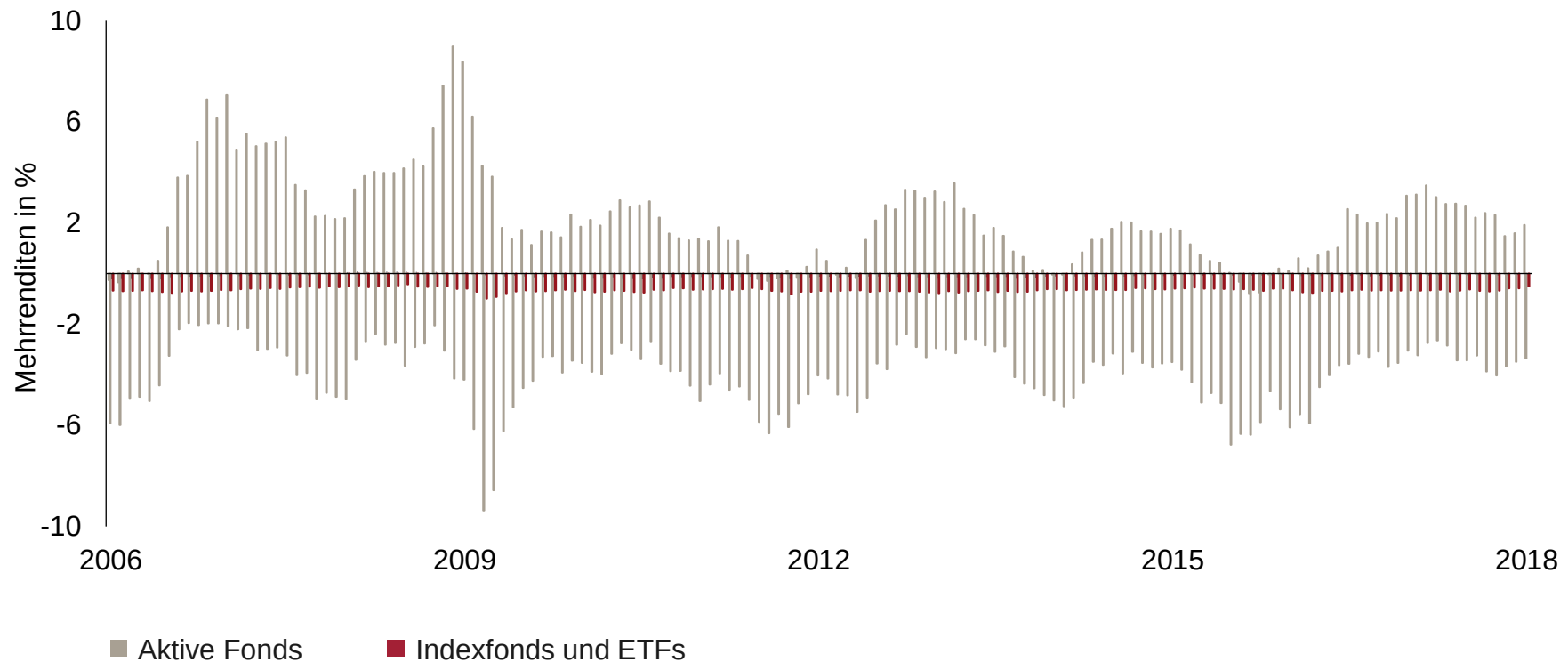
2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Höchste Renditen Niedrigste Renditen
28,14	5,95	29,06	25,48	28,20	14,54	16,93	16,41	0,92	33,96	10,23	
25,74	3,83	20,94	25,08	19,32	11,30	15,80	15,10	-0,33	29,56	6,95	
23,46	3,54	18,33	20,86	15,65	11,06	11,87	12,68	-0,60	28,44	6,80	
21,05	2,68	16,13	17,99	12,42	10,93	8,34	12,37	-1,14	24,99	5,95	
16,06	-2,00	15,34	10,73	10,22	9,55	6,58	9,47	-1,44	22,78	4,72	
10,50	-4,15	14,51	2,24	9,13	2,59	4,62	7,00	-4,51	20,79	4,66	
4,64	-10,33	14,03	2,13	8,30	1,51	3,81	1,70	-8,65	7,13	3,96	
3,56	-12,82	12,50	-0,06	7,63	0,64	3,74	1,62	-9,04	6,34	3,76	
1,49	-14,69	10,55	-0,21	5,75	-0,14	3,13	1,16	-10,08	5,49	2,77	
-2,35	-16,25	5,71	-7,67	3,30	-5,57	2,45	0,20	-17,74	5,28	2,08	
● Aktien Deutschland ● Aktien Schwellenmärkte ● Staatsanleihen Europa ● Aktien Europa ● Aktien Welt ● Anleihen Welt ● Aktien asiatische Industriestaaten ● Inflationsgeschützte Anleihen Europa ● Unternehmensanleihen Europa (Investment Grade) ● Aktien Nordamerika											

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 Renditen lauten auf EUR und beinhalten reinvestierte Dividenden und Zinsen. Daten per 31.12.2020

Balance: Aktien-Indexfondsrenditen sind berechenbar

Schwankungsbreite der Mehrrenditen von aktiven und Indexfonds (US-Aktien, in %)



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

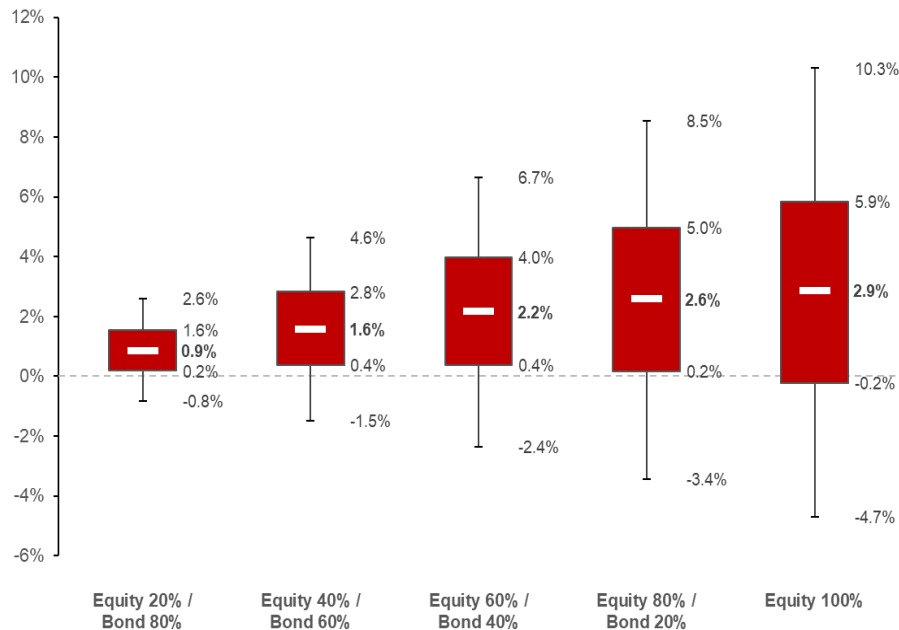
Anmerkungen: Die schattierten Regionen stellen die Bandbreite der Renditen zwischen dem 75. und 25. Perzentil für aktive US-Aktien- und Indexstrategien dar. Renditen sind definiert als rollierende 12-monatige Überrenditen im Vergleich zu einer prospektierten Benchmark auf monatlicher Basis. Die Stichprobe der US-Aktienfonds wird von der Morningstar US-Kategoriegruppe definiert. Daten von 31.12.2016 bis 31.12.2019

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

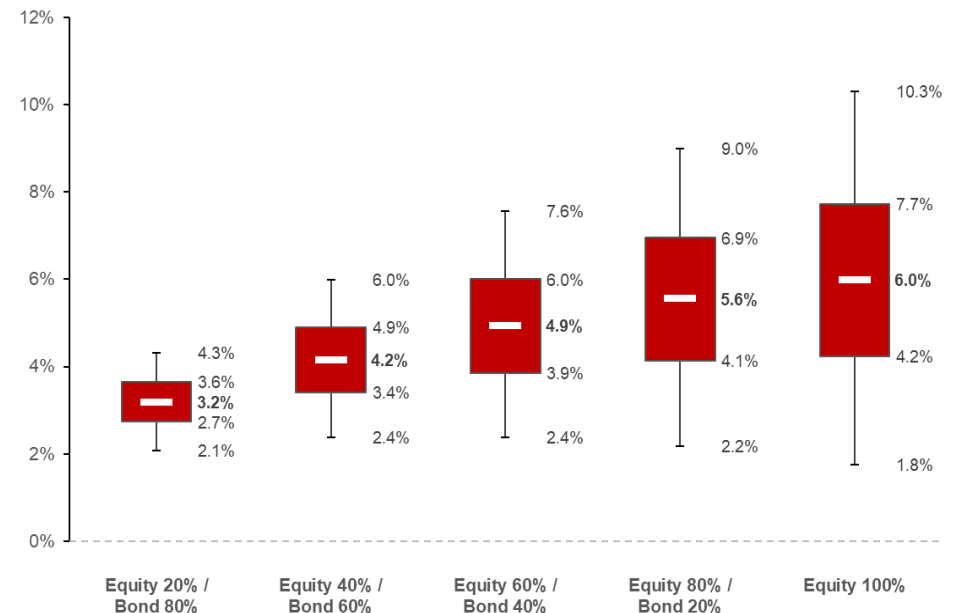


Kosten: Bedeutung kosteneffizienter Fonds in einem Umfeld niedriger Renditeerwartungen

10-Jahres Renditeerwartung (nominal, in EUR)



30-Jahres Renditeerwartung (nominal, in EUR)



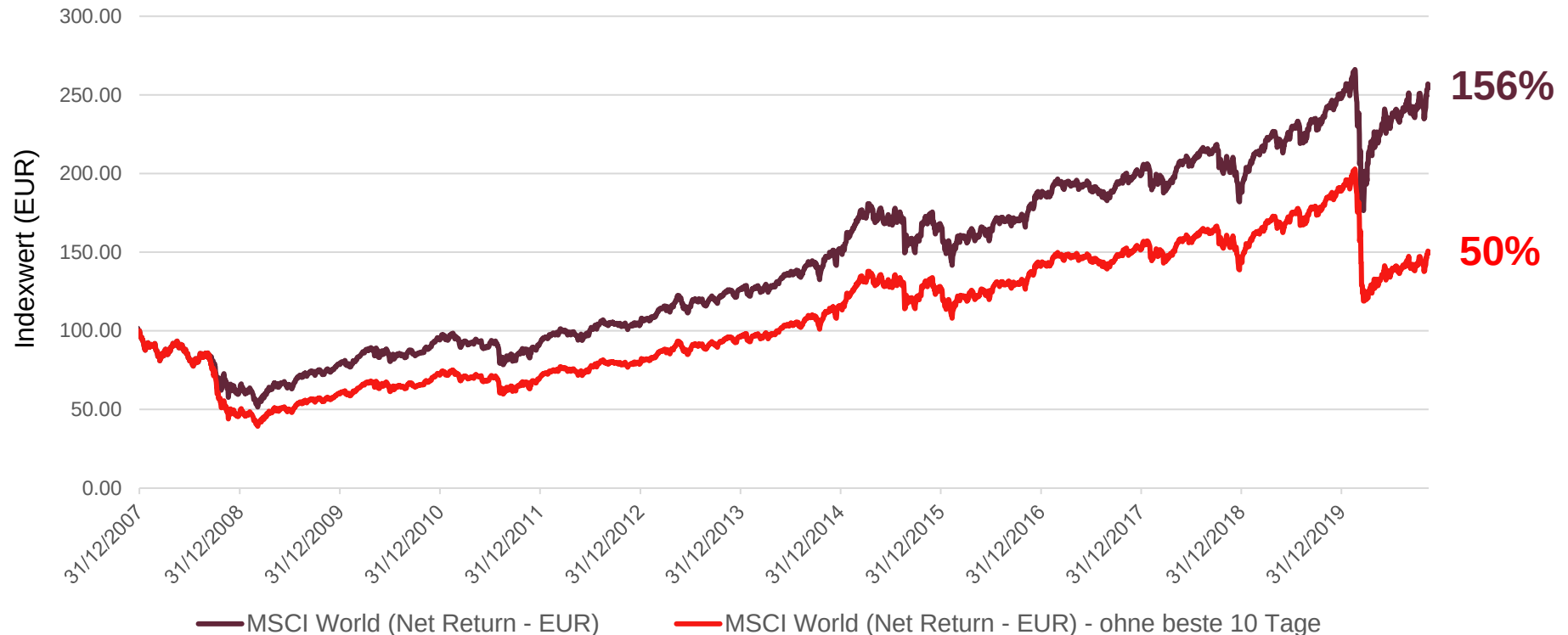
Alle Projektionen sollten als hypothetisch betrachtet werden und garantieren keine zukünftigen Ergebnisse.

Quelle: Vanguard, Stand: 30. Juni 2021. Anmerkungen: Die Prognose entspricht der Verteilung von 10.000 VCM-Simulationen für zehnjährige annualisierte nominale Gesamterträge in EUR für die hier hervorgehobenen Anlageklassen.



Disziplin: Langfristiges Denken zahlt sich aus

Indizierte Performance (MSCI World Net Return in EUR)



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

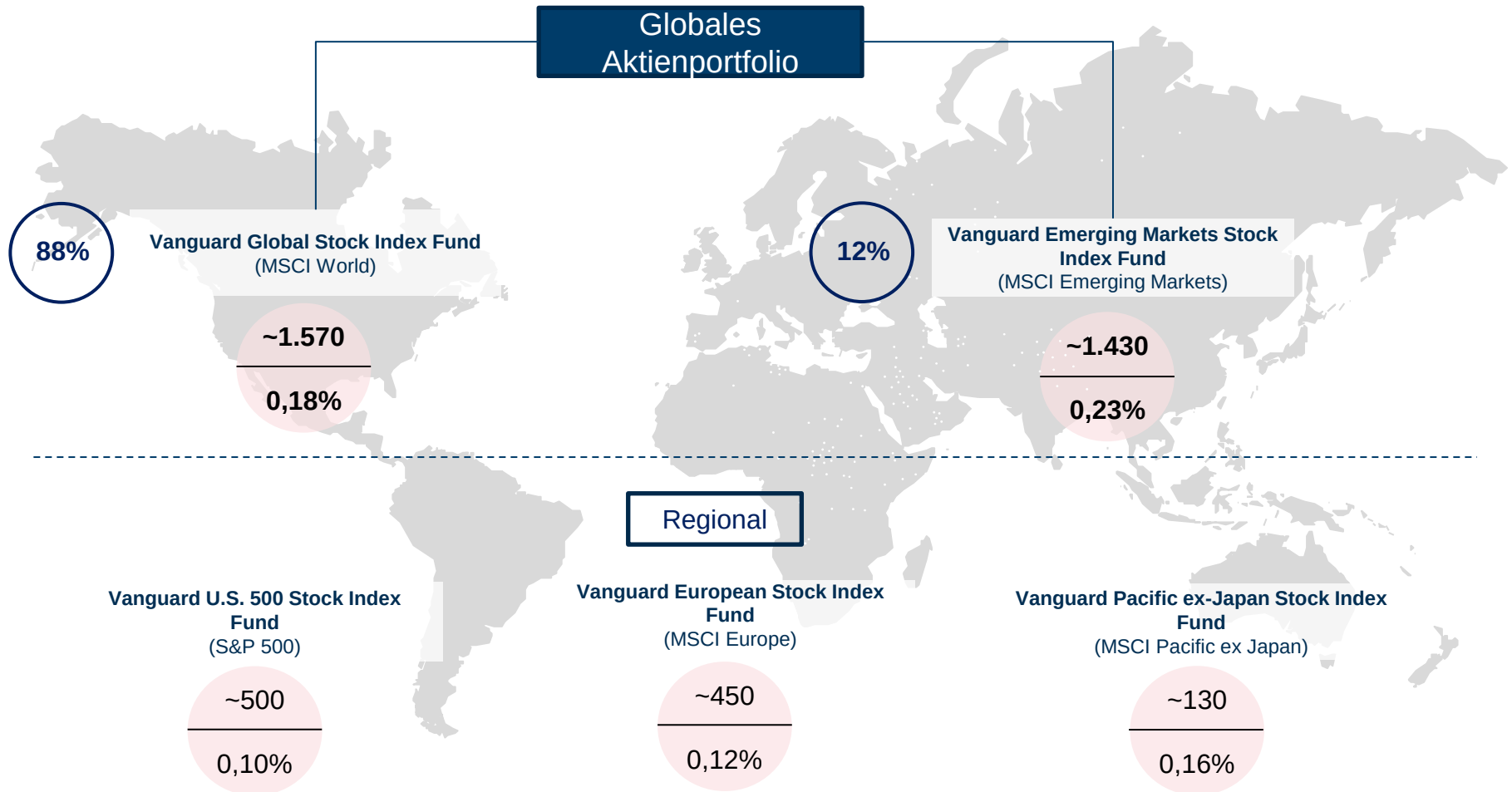
Hinweis: Zeitraum bezieht sich auf 31. Dezember 2007 bis 12. November 2020. Die Indizes werden in EUR Net Return ausgewiesen. Bei der Berechnung des MSCI World NR in EUR ohne beste 10 Tage werden die besten 10 Handelstage mit den höchsten Renditen ausgeschlossen. Quelle: Bloomberg, Vanguard per 12. November 2020.

Anlageerfolg & Vanguard Indexfonds bei WWK

Vorteile von Indexstrategien in der Beratung

Weltweite Streuung mit Vanguard Indexfonds bei WWK

Fokus auf Standardindizes

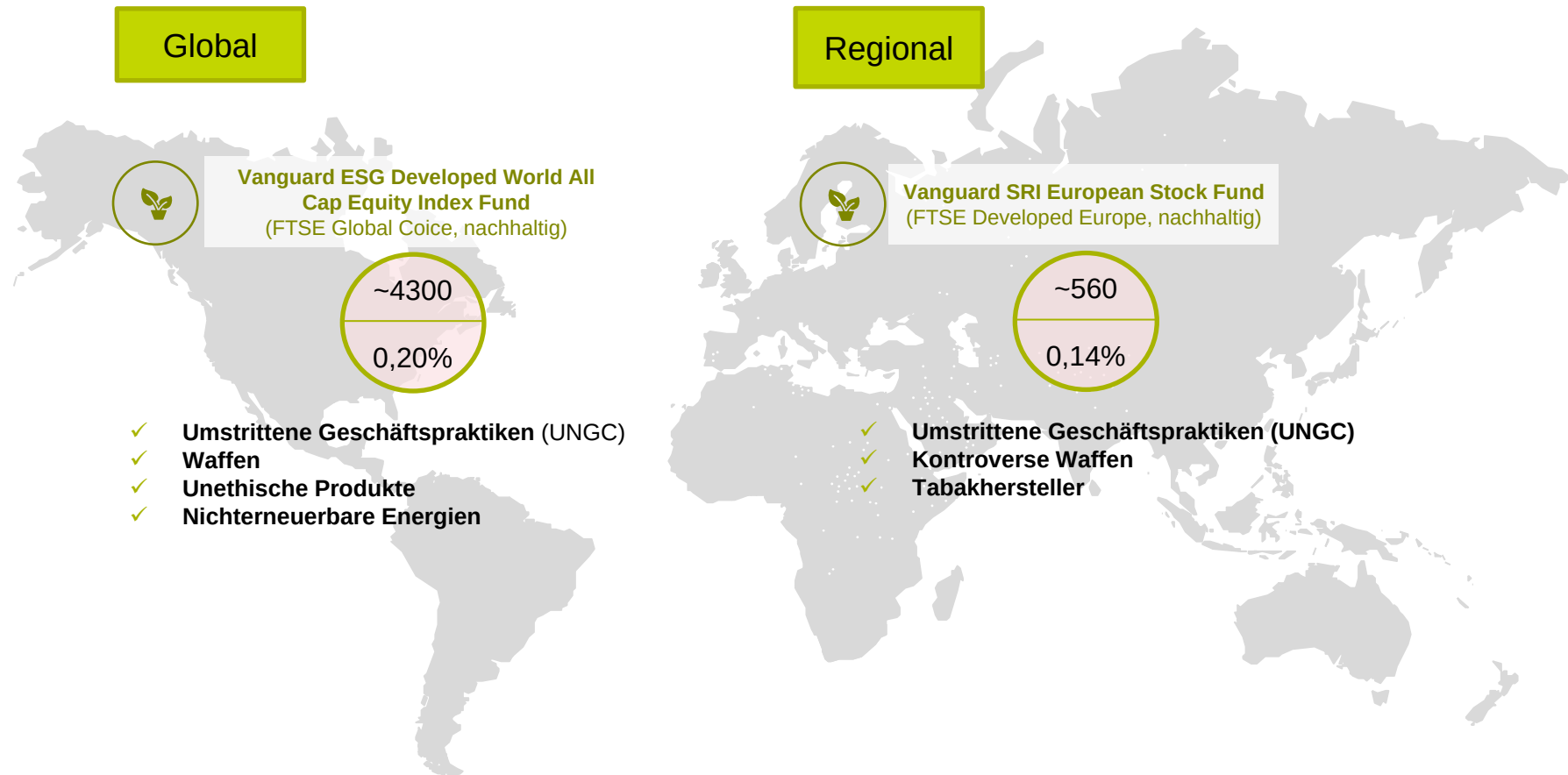


Daten per 30. Juni 2021

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

Weltweite Streuung mit Vanguard Indexfonds bei WWK

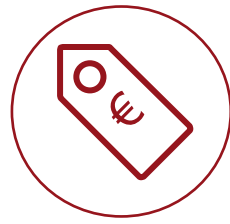
Fokus auf Nachhaltigkeitsindizes



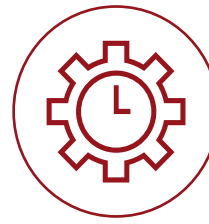
Vorteile der Vanguard Indexfonds in der Beratung



Hochgradig diversifiziertes,
globales Aktienportfolio



Kosteneffizienz
mit TER 0,10-0,23%



Relative Berechenbarkeit



Vanguards Erfahrung und
Kundenfokus als
genossenschaftlicher
Vermögensverwalter

Zusammenfassung

Investieren

Investieren bedeutet am Erfolg der realen Wirtschaft teilzuhaben. Spekulation ist langfristig nicht relevant.

Marktrendite

Das kosteneffiziente Abgreifen der Marktrendite als zentraler Baustein erfolgreicher Vermögensanlage.

Indexfonds

Vorteile von Indexfonds nutzen.

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.

Die simulierte frühere Wertentwicklung gibt keine verlässlichen Hinweise 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.

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 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.

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

Wichtige allgemeine Hinweise

Prognosen oder andere Angaben, die vom Vanguard Capital Markets Model in Bezug auf die Wahrscheinlichkeit verschiedener Anlageergebnisse generiert werden, sind hypothetisch, entsprechen nicht den tatsächlichen Anlageergebnissen und stellen keine Garantie für zukünftige Ergebnisse dar. Die Ergebnisse des Modells können bei jedem Einsatz und im Lauf der Zeit schwanken.

Die Prognosen des VCMM basieren auf statistischen Analysen und historischen Daten. Zukünftige Renditen können von den im VCMM erfassten historischen Mustern abweichen. Noch wichtiger ist jedoch, dass das VCMM extrem negative Szenarios unterschätzen kann, die in den historischen Zeiträumen, auf denen die Modellschätzungen beruhen, nicht vorkamen.

Das Vanguard Capital Markets Model® ist ein von Vanguard entwickeltes Finanz-Simulationsinstrument. Es wurde von den erfahrenen Investment Research- und Beratungsteams von Vanguard entwickelt und wird von diesen gepflegt. Das Modell prognostiziert die Verteilung zukünftiger Renditen für zahlreiche Assetklassen. Zu diesen Assetklassen gehören: US-amerikanische und internationale Aktienmärkte, die Märkte für mehrere US Treasury-Laufzeiten und Unternehmensanleihen, internationale Rentenmärkte, US-Geldmärkte, Rohstoffe sowie bestimmte alternative Anlagestrategien. Die theoretische und empirische Grundlage des Vanguard Capital Markets Model ist die Beziehung zwischen Rendite und Risiko: Die Renditen zahlreicher Assetklassen sind der von Anlegern im Gegenzug für bestimmte Arten von systematischem Risiko (Beta) verlangte Ausgleich. Das Modell beruht im Kern auf Schätzungen der dynamischen statistischen Beziehung zwischen Risikofaktoren und Asset-Renditen. Diese erhalten wir durch statistische Analyse monatlicher Finanz- und Wirtschaftsdaten, die bis in das Jahr 1960 zurückreichen.

Mithilfe eines Systems von Gleichungsschätzungen führt das Modell eine Monte-Carlo-Simulation durch, um die geschätzten Zusammenhänge zwischen Risikofaktoren und Assetklassen sowie Ungewissheit und Zufälle langfristig zu prognostizieren. Das Modell generiert eine große Anzahl simulierter Ergebnisse für jede Assetklasse über verschiedene Zeiträume. Die Prognosen werden durch Berechnung der Zentraltendenzen in diesen Simulationen gewonnen. Die Ergebnisse des Modells werden mit jeder Nutzung sowie im Laufe der Zeit variieren.

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 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 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/>.

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>.

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 irische Zentralbank hat dem Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF, Vanguard USD Treasury 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 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.

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.

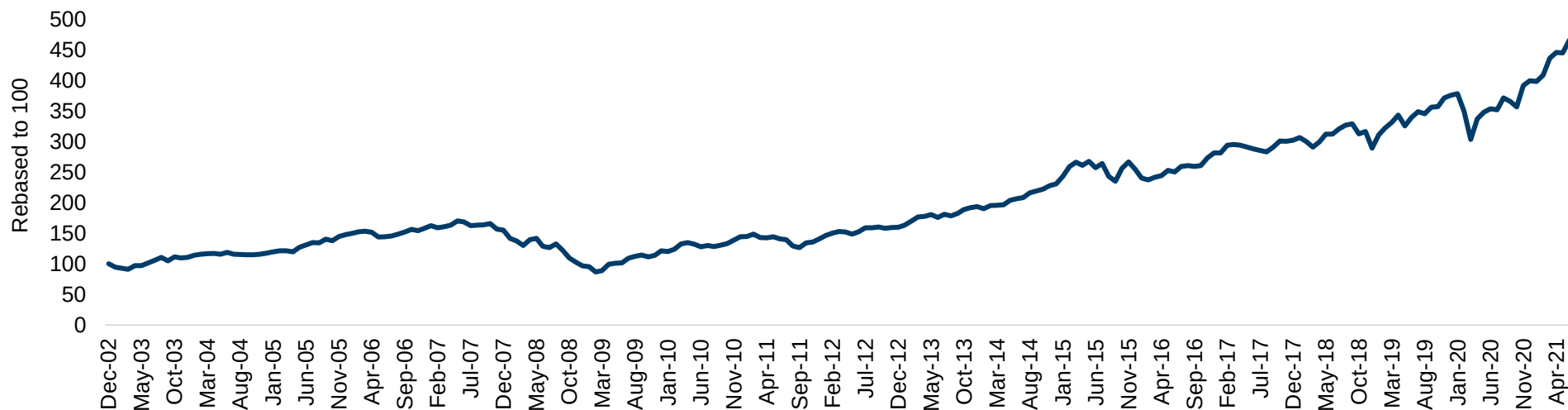
Der S&P 500 Net Total Return Index und der S&P 500 Index sind Produkte der S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI"). Vanguard hat eine Nutzungslizenz für beide Indizes. Standard & Poor's® und S&P® sind eingetragene Handelsmarken von Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® ist eine eingetragene 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.

Im EWR herausgegeben von der Vanguard Group (Ireland) Limited, die in Irland von der Central Bank of Ireland reguliert wird
© 2021 Vanguard Group (Ireland) Limited. Alle Rechte vorbehalten.

Anhang

Vanguard Global Stock Index Fund EUR Acc

Wertentwicklung des Fonds seit Auflage (Daten per 31. Juli 2021)



Rendite (%)	1 Monat	3 Monate	Laufendes Jahr	1 Jahr	3 Jahre (p.a.)	5 Jahre (p.a.)	10 Jahre (p.a.)	Seit Auflage (p.a.)
Fund	1,77	6,35	18,68	34,59	13,87	12,82	13,02	8,41
Benchmark	1,80	6,39	18,74	34,70	13,98	12,95	13,21	8,63

Rendite ggü. Vorjahr (%)	1 Aug 2016 bis 31 Juli 2017	1 Aug 2017 bis 31 Juli 2018	1 Aug 2018 bis 31 Juli 2019	1 Aug 2019 bis 31 Juli 2020	1 Aug 2020 bis 31 Juli 2021
Fund	9,97	12,56	8,73	0,90	34,59
Benchmark	10,14	12,74	8,89	0,97	34,70

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

Quelle: Vanguard; Stand: 31. Juli 2021. Renditezahlen nach Abzug der Gebühren; in den Zahlen ist die Wiederanlage aller Dividenden und Kapitalgewinnausschüttungen enthalten. Berechnung der Wertentwicklung des Fonds auf Grundlage der Veränderung im Nettoinventarwert. Berechnung der Indexrendite auf Grundlage der Gesamtrendite. Alle Angaben zur Wertentwicklung in EUR. Auflagedatum des Fonds: 10. Dezember 2002