

**Vanguard<sup>®</sup>**

# Vanguard Indexfonds

Qualität statt Massenware



**Dies ist ein Werbedokument.**

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.

„Bei der Auswahl eines Vanguard Indexfonds oder ETFs wissen Anleger genau, was sie erhalten: ein kosteneffizientes, klar verständliches und diversifiziertes Anlageinstrument.“

Mark Fitzgerald  
Head of Product Specialism, Product Management, Vanguard Europe

# Vanguard Indexfonds – Qualität statt Massenware

Vanguard gehört zu den Pionieren der Indexstrategien und hat bereits im Jahr 1976 den ersten Indexfonds für Privatanleger aufgelegt. Indexfonds zeichnen sich durch Kosteneffizienz und Diversifikation aus, sind von Natur aus risikoarm und eignen sich daher ideal als Grundbaustein für praktisch jedes Anlageportfolio. Und weil immer mehr Anleger die Vorteile dieser Anlagestrategie erkennen, wächst ihre Bedeutung.

Ihre zunehmende Beliebtheit lässt Indexfonds und -ETFs leicht als Massenware erscheinen, bei der allein der Preis über die Auswahl entscheidet. Wir sind jedoch überzeugt, dass es auch bei Indexfonds auf Qualität ankommt.

Kosteneffizienz trägt wesentlich dazu bei, dass Anleger mit einem Indexfonds tatsächlich die Marktrendite abschöpfen können. Daher liegt die durchschnittliche Kostenquote (Ongoing Charge Figure, kurz OCF) der europäischen Vanguard Fonds und ETFs um 53% unter dem Branchendurchschnitt.<sup>1</sup> Wer jedoch nur auf die Kosten achtet, übersieht leicht andere Faktoren, die die Anlageergebnisse entscheidend beeinflussen können.

Wir haben nachhaltige, skalierbare und erfolgreiche Prozesse zur Entwicklung und Verwaltung von Indexfonds definiert, denn wir wissen, dass es bei Qualität nicht nur um Kosten geht, sondern auch um langfristige Wertschöpfung.

Viele Millionen Anleger investieren mit Vanguard Indexfonds und -ETFs in die globalen Aktien- und Rentenmärkte und vertrauen auf präzise Indexabbildung und beständige, verlässliche Ergebnisse. Unsere Erfahrung von mehr als 45 Jahren zahlt sich für Anleger aus: Wir sind überzeugt, dass wir die Grundlagen von Indexstrategien beherrschen und äußerst kosteneffizient umsetzen können – damit Anlegern mehr von ihrer Rendite bleibt.

Und da wir dem Erfolg unserer Fondsanleger verpflichtet sind, setzen wir bei der Entwicklung und Verwaltung unserer Indexfonds auf Qualität ohne Kompromisse.

<sup>1</sup> Die durchschnittlichen laufenden Kosten (OCF) der Vanguard Fonds betragen 0,14%, der Branchendurchschnitt liegt bei 0,30%. Die Durchschnittswerte sind vermögensgewichtet und beziehen sich auf Indexfonds und ETFs. Branchendurchschnitt ohne Vanguard. Quellen: Vanguard und Morningstar; Stand: 30. April 2021.

# Leistungsmerkmale unserer Fonds



<sup>2</sup> Quelle: Vanguard. Daten per 30. April 2021.

<sup>3</sup> Quelle: Lipper, ein Unternehmen von Thomson Reuters. In den zehn Jahren bis zum 30. Juni 2021 lagen 26 der 34 Vanguard Anleihe-Indexfonds, 16 der 17 Vanguard Index-Mischfonds und 85 der 103 Vanguard Aktien-Indexfonds (und damit insgesamt 127 der 154 Vanguard Indexfonds) über dem Durchschnitt ihrer Lipper-Vergleichsgruppe. Für andere Zeiträume können die Ergebnisse abweichen. Für den Vergleich wurden ausschließlich Indexfonds und ETFs ausgewählt, die seit mindestens zehn Jahren bestehen. Die Wettbewerbsdaten bilden die Wertentwicklung der Vergangenheit ab. Diese ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

<sup>4</sup> Die durchschnittlichen laufenden Kosten (OCF) der Vanguard Fonds betragen 0,14%, der Branchendurchschnitt liegt bei 0,30%. Die Durchschnittswerte sind vermögensgewichtet und beziehen sich auf Indexfonds und ETFs. Branchendurchschnitt ohne Vanguard. Quellen: Vanguard und Morningstar; Stand: 30. April 2021.

## Kompromisslose Qualität zahlt sich aus

Kosteneffizienz trägt entscheidend dazu bei, dass Indexfonds ihre Benchmark präzise abbilden können. Mit unserem Bekenntnis zu Qualität wollen wir die Anlageergebnisse unserer Kunden jedoch weiter verbessern. Mit unseren Fonds erhalten Anleger ein kosteneffizientes, transparentes und diversifiziertes Anlageinstrument mit minimalen Risiken (u. a. Tracking Error). Die Markenzeichen unserer Indexfonds sind eine sorgfältige Benchmark-Auswahl, transparente Replikationsmethoden, ein robustes und verlässliches Risikomanagement und ein wirkungsvolles Transaktionsmodell, denn wir haben die Funktionen für Portfoliomanagement und Wertpapierhandel in einem Team zusammengefasst.

Außerdem nutzen wir unsere Größenvorteile, um im Rahmen unseres Investment Stewardship-Programms verantwortungsbewusste Unternehmensführung zu fördern.

Darüber hinaus zeichnen sich unsere Anlagelösungen durch die langjährige Erfahrung unserer Anlagespezialisten und unsere Zusammenarbeit mit professionellen Investoren und Beratern aus. Auch deshalb entscheiden sich viele Anleger für Vanguard: 30 Millionen Kunden weltweit verlassen sich darauf, dass wir ihr Vermögen langfristig in ihrem Sinne verwalten.<sup>5</sup>

## Ein lückenloses Produktangebot

In Europa bietet Vanguard insgesamt 34 Aktien-Indexprodukte, 27 Anleihe-ETFs sowie mehrere Multi-Asset-Lösungen an. Mit Vanguard Fonds können Anleger sowohl breit diversifizieren als auch in bestimmte Marktsegmente investieren (Industrie- und Schwellenländer, Small Caps, Large Caps usw.).

Wir entwickeln ausschließlich kosteneffiziente und diversifizierte Portfolio-Grundbausteine, die sich nicht an Moden orientieren und den Anforderungen der meisten langfristig orientierten Anleger entsprechen.

<sup>5</sup> Quelle: Vanguard; Stand: 30. April 2021.

<sup>6</sup> Quelle: Vanguard; Stand: 10. Juni 2021. Die Zahlen beziehen sich auf die in Europa verfügbaren Fonds, innerhalb einzelner europäische Länder kann die Zahl der Fonds unterschiedlich ausfallen.

AKTIENFONDS

34

Small, Mid und Large Caps aus Industrie- und Schwellenländern<sup>6</sup>.

ANLEIHEFONDS

24

Lösungen für alle Kernsegmente der globalen Rentenmärkte<sup>6</sup>.

MULTI-ASSET-FONDS

20

Standardisierte Lösungen zur Altersvorsorge<sup>6</sup>.



## Sorgfältige Benchmark-Auswahl

Unsere Fonds bilden anerkannte und transparente Kernindizes ab, mit denen Anleger ein verlässliches und diversifiziertes Exposure auf Industrie- und Schwellenländer erhalten. Daher arbeiten wir nur mit den führenden globalen Indexanbietern zusammen: Unsere Aktienfonds bilden Indizes von FTSE, MSCI und S&P ab, für unsere Anleihefonds verwenden wir die Indizes von Bloomberg Barclays.

Dank unserer Größenvorteile können wir die diversifiziertesten Indizes für die größtmöglichen Märkte präzise abbilden. So sind die Indizes unserer Anleihefonds free-float-bereinigt und enthalten keine Anleihen, die von Zentralbanken gekauft wurden.

Neben Indizes für die Aktien- und Anleihemärkte Großbritanniens, Europas, Japans, des asiatisch-pazifischen Raums und der USA replizieren wir auch Benchmarks für Umwelt, Soziales und Governance (ESG) und sozial verantwortliches Investieren (SRI). Wir wählen unsere Indizes mit größter Sorgfalt aus, die Qualität unserer Anlageprodukte steht dabei immer im Vordergrund.

## Physische Replikation

Wo immer dies möglich ist, bilden wir Indizes vollständig und physisch ab, sodass die Fondspositionen ihrer Gewichtung im Index entsprechen. Physische Replikation ist die reinste Form einer Indexstrategie, reduziert den Tracking Error, vermeidet Gegenparteirisiken und erhöht die Transparenz. Enthält eine Benchmark zu viele oder illiquide Wertpapiere, investieren unsere Indexfonds in eine repräsentative Teilmenge der Indexkomponenten. Dazu ermitteln unsere Portfoliomanager und Research-Teams ein repräsentatives Portfolio, das die Risikomerkmale des Index auch mit weniger Positionen korrekt abbildet.

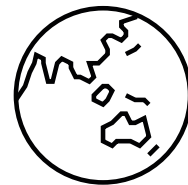
Durch diese als *Sampling* bekannte Methode sinken der Portfolioumschlag und die Transaktionskosten.

Mit der Erfahrung aus mehr als 45 Jahren in der Entwicklung und Verwaltung präziser, effizienter und kostengünstiger Indexprodukte streben wir in jedem Fonds einen möglichst geringen Tracking Error an.

VANGUARD INDEXFONDS



Großbritannien  
und Europa



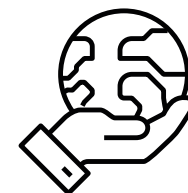
Japan, Asien-Pazifik



USA



Umwelt, Soziales  
und Governance



Sozial verantwortliches  
Investieren

# Vanguard Fonds setzen auf physische Replikation



Durch diese transparente Tracking-Methode streben wir eine möglichst präzise Abbildung unserer Indizes an.





## Ein einzigartiges Transaktionsmodell

Unser Portfoliomanagement und Wertpapierhandel arbeiten nicht getrennt voneinander, sondern sind in einer Funktion integriert. Mit diesem Modell fördern wir nicht nur die Sektorspezialisierung unserer Teams, sondern können auch besser auf Indexveränderungen, Gewichtungsanpassungen, Kapitalmaßnahmen und Cashflows reagieren, was wiederum die Anlageergebnisse für unsere Kunden verbessert. Durch unsere Struktur, Größenvorteile und langjährigen Beziehungen zu Brokern können wir die Transaktionskosten unserer Fonds senken, unser Leihprogramm für Wertpapiere optimieren, Wertpapiere effizienter handeln und unser Index Tracking verbessern.

Das Portfoliomanagement-Team der Vanguard Indexfonds gehört zu den größten der Branche. Die Vanguard Investment Teams sind global integriert, sodass Spezialisten für einzelne Märkte Entscheidungen zeitnah und vor Ort treffen können. Und weil die Märkte nicht stillstehen, investieren wir kontinuierlich in unsere Teams, in unsere Anlageprozesse und in neue Technologie.

## Robustes und verlässliches Risikomanagement

Bei der Verwaltung von Kundengeldern steht Sicherheit an erster Stelle. Daher setzen alle Vanguard Indexfonds und ETFs denselben disziplinierten Anlageprozess mit robuster Risikokontrolle um.

Damit wir die wichtigsten Wertschöpfungstreiber auch in Zukunft korrekt identifizieren können, bauen wir unser Risikomanagement zudem kontinuierlich aus. Die Vanguard Aktienstrategien werden durch ein konservatives Wertpapier-Leihprogramm mit geringem strukturellem Risiko ergänzt. Außerdem weisen wir transparent aus, welcher Anteil der Leihträge an unsere Fondsanleger zurückfließt. Als einer der größten Fondsmanager der Welt können wir modernste Systeme und Prozesse zur Risikosteuerung leichter umsetzen.

Durch unbare Sicherheiten reduzieren wir Risiken bei der Wiederanlage, zusätzlich verlangen wir eine Übersicherung von 105% für alle Transaktionen.

## Investment Stewardship

Zu den Kernkomponenten unseres Leistungsangebots gehört das Vanguard Investment Stewardship-Programm, an das wir höchste Ansprüche stellen.

Durch Investment Stewardship setzen wir uns bei den Unternehmen in unseren Portfolios für gute Unternehmensführung und langfristige Wertschöpfung im Sinne unserer Fondsanleger ein.

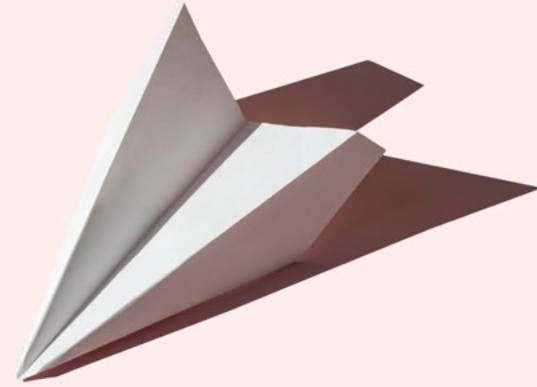
Da ESG-Risiken die Wertentwicklung unserer Fonds gefährden können, stehen wir im Austausch mit den Führungs- und Kontrollgremien der Unternehmen, in die unsere Indexfonds investieren. So können wir besser nachvollziehen, wie diese Unternehmen mit ESG-Risiken umgehen.

Im Jahr 2020 hat Vanguard auf Aktionärsversammlungen insgesamt 176.834 Anträge abgestimmt.<sup>7</sup>

Wir erwarten von Unternehmen, dass sie wesentliche Risiken wie CO<sub>2</sub>-Emissionen, gegenüber ihren Aktionären ausweisen, ein Ziel und eine Strategie zur Reduzierung dieser Risiken definieren und Aktionäre über ihre Fortschritte informieren. Wir wollen wesentliche Risiken reduzieren, jedoch ohne in die Unternehmensstrategie einzugreifen. Vielmehr sollten die Leitungs- und Aufsichtsgremien von Unternehmen der Steuerung dieser Risiken Priorität einräumen, geeignete Maßnahmen ergreifen und Fortschritte überwachen.

Für unsere Anleihe-Indexfonds arbeitet die Vanguard Fixed Income Group mit Emittenten zusammen, um deren Strategie zur Reduzierung von ESG-Risiken nachzuvollziehen.

<sup>7</sup> Quelle: Vanguard Investment Stewardship Jahresbericht, 31. Dezember 2020.



## Der Vanguard Vorteil

Vanguard ist ein etwas anderer Fondsmanager. Die Gründung unseres Unternehmens im Jahr 1975 geht auf eine einfache, aber revolutionäre Idee zurück: Investmentgesellschaften sollten ihre Fonds ausschließlich im Sinne der Fondsanleger verwalten.

Mit dieser Philosophie und kosteneffizienten, unkomplizierten Anlage-lösungen konnten bereits Millionen Menschen weltweit ihre Ziele erreichen.

Wir stehen für Fairness und Transparenz und sind nur einem Ziel verpflichtet – **dem Anlageerfolg unserer Kunden.**

„Die Zeit ist auf der Seite der Anleger. Ihr Feind ist der Drang, etwas zu tun.“

John C. Bogle,  
Gründer von Vanguard

### **Wichtige Hinweise zu Risiken**

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

### **Wichtige Hinweise**

**Dies ist ein Werbeprospekt.**

**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 Inhalt dieses Dokuments ist nicht als Angebot zum Kaufen bzw. Verkaufen oder als Aufforderung zum Angebot des Kaufens bzw. Verkaufens von Wertpapieren in Ländern 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 hierin enthaltenen Informationen stellen keine rechtliche, steuerliche oder anlagebezogene Beratung dar. Sie dürfen sich nicht auf die Inhalte dieses Dokuments verlassen, wenn Sie Anlageentscheidungen treffen.

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

Herausgegeben von der Vanguard Investments Switzerland GmbH.

Herausgegeben von der Vanguard Group (Ireland) Limited.

© 2021 Vanguard Asset Management, Limited. Alle Rechte vorbehalten.

© 2021 Vanguard Investments Switzerland GmbH. Alle Rechte vorbehalten.

© 2021 Vanguard Group (Ireland) Limited. Alle Rechte vorbehalten. 07/21\_789

**Connect with Vanguard™**  
global.vanguard.com

**Vanguard®**