

## VANGUARD PORTFOLIOANALYSE UND -BERATUNG

*Wie können Sie in dieser wettbewerbsorientierten, komplexen Welt sicher gehen, dass Sie das richtige Anlageangebot haben? Wir möchten Sie unterstützen – mit unseren Tools und Fachkenntnissen, die Ihnen dabei helfen können, die Qualität Ihres Angebots sicherzustellen.*

Untersuchungen haben ergeben, dass die entscheidende Chance für Berater darin besteht, starke dauerhafte Beziehungen zu ihren Kunden aufzubauen<sup>1</sup>. Der Portfolioanalyse- und Beratungsservice von Vanguard soll Beratern dabei helfen, die Qualität ihres Anlageangebots zu verbessern – und Zeit und Ressourcen freisetzen, die sie darauf verwenden können, das zu tun, worauf es ankommt: die Arbeit mit ihren Kunden.

### Wie wir Sie unterstützen können

			
RESEARCH UND WISSEN	PRAKTISCHE ORIENTIERUNG	PORTFOLIO-ANALYSE	PORTFOLIO-BERATUNG
<p>Zugang zum Research und Wissen, das der Fachkompetenz von Vanguard beim Portfolioaufbau zugrunde liegt.</p>	<p>Einblicke in Berater-trends, unter anderem zu Fallstudien, die Vor- und Nachteile beliebter Portfoliostrategien unter die Lupe nehmen.</p>	<p>Detaillierter Bericht zu Ihrem Portfolio, der Lücken und Konzentrationen aufzeigt, einschließlich Vergleichen mit geeigneten Benchmarks und möglichen Alternativen.</p>	<p>Für komplexere Anforderungen können wir auf spezifische Erfordernisse und Ziele zugeschnittene Analysen und Beratung arrangieren.</p>

### Warum Vanguard?

Vanguard hat seine Expertise im Portfolioaufbau seit seiner Gründung im Jahr 1975 kontinuierlich weiterentwickelt. Das Portfolioanalyse- und Beratungsteam wurde erstmals im Jahr 2008 in den USA gebildet. Seither hat es ein enormes Wissen über die Anlageanforderungen von Beratern angesammelt und sein Know-how zu Portfoliolösungen ständig weiter verbessert. Ungeachtet dessen, ob Sie mit einer bestimmten Herausforderung konfrontiert sind oder die Beruhigung einer allgemeinen Überprüfung zu schätzen wissen – das Team steht bereit, um Ihnen zu helfen: von Standardanalysen, die Sie kostenlos über Ihren Ansprechpartner bei Vanguard erhalten können, bis zu individueller Beratung bei drängenderen oder komplexeren Problemen.

### Nutzen Sie die globalen Ressourcen von Vanguard

**45 Jahre**

Expertise in Portfolioaufbau und Asset Allokation

**30**

Experten überprüfen und analysieren Kundenportfolios<sup>2</sup>

**über 10 Jahre**

Erfahrung in der Entwicklung von Modellportfolios<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Putting a value on your value: Quantifying Vanguard's Adviser's Alpha (März 2020)

<sup>2</sup> Quelle: Vanguard. Stand der Daten: Oktober 2020

## Das Team



**Joshua Woodruff, CFA**

Head of Portfolio Analytics and Consulting

**Marcela Cosquer**

Senior Portfolio Consultant

**Monika Dutt**

Portfolio Consultant

**Felicity Main**

Portfolio Consultant

**Hamish McKibbin**

Analyst

## Unser Portfolio-Analyse Service

Das ideale Investmentportfolio ist einfach, transparent und kostengünstig – das Ideal ist jedoch selten leicht zu erreichen. Ein Portfolio, das auf den ersten Blick einfach erscheint, kann verborgene Tendenzen, Lücken und Konzentrationen aufweisen, die erst zum Vorschein treten, wenn sich das Portfolio nicht so verhält wie erwartet. Dies kann zu sehr unangenehmen Gesprächen mit Kunden führen. Wir möchten Ihnen helfen, solche Situationen zu vermeiden.

Woran erkennt man, dass ein Portfolio möglicherweise nicht optimal aufgebaut ist?



### Konstante Underperformance –

Schneidet das Portfolio ständig und über längere Zeiträume schlechter ab?



### Unerwartetes Verhalten –

Reagiert das Portfolio wie vorgesehen?

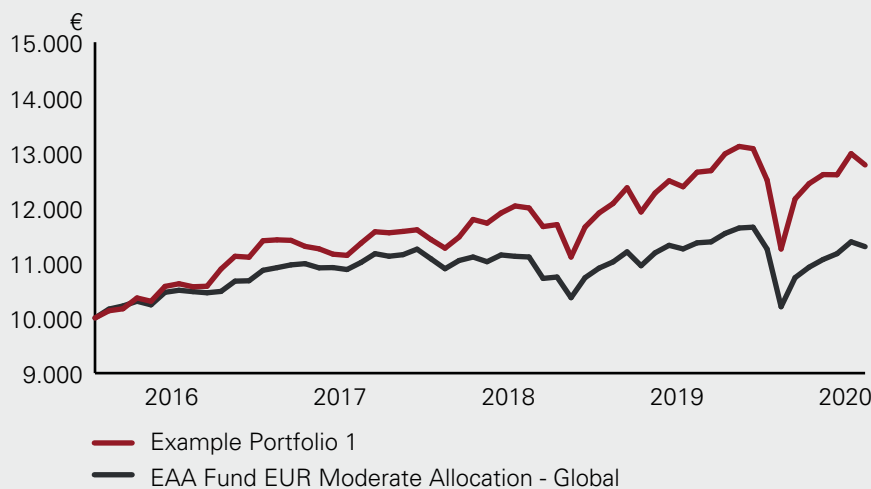


### Hohe relative Kosten –

Ist das Portfolio teurer als nötig?

Das Verhalten eines Portfolios ergibt sich natürlich daraus, wie es investiert ist. Wie sich das Portfolio unter verschiedenen Bedingungen entwickelt, hängt von seinen Engagements – Aktien oder Anleihen – und davon ab, wie sich diese Engagements zueinander verhalten. Die Kosten wirken sich ebenfalls aus. Hohe Kosten mindern die tatsächlichen Renditen der Kunden und könnten einen aktiven Manager dazu verleiten, größere Risiken einzugehen.

## Performance

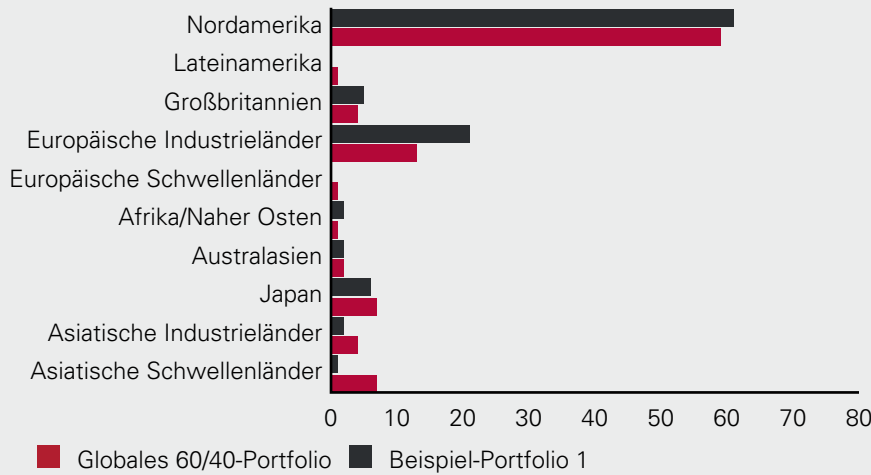


Tendenzen, Lücken oder Konzentrationen, die auf den ersten Blick nicht erkennbar sind, können zur Underperformance eines Fonds führen. Er könnte aber auch eine Outperformance erzielen – jedoch aus den falschen Gründen, zum Beispiel aufgrund eines zu großen Risikos oder weil er nicht an der richtigen Benchmark gemessen wird.

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

Quelle: Daten von Morningstar, Berechnungen von Vanguard; 1. März 2016 bis 30. September 2020.  
Nur zur Veranschaulichung.

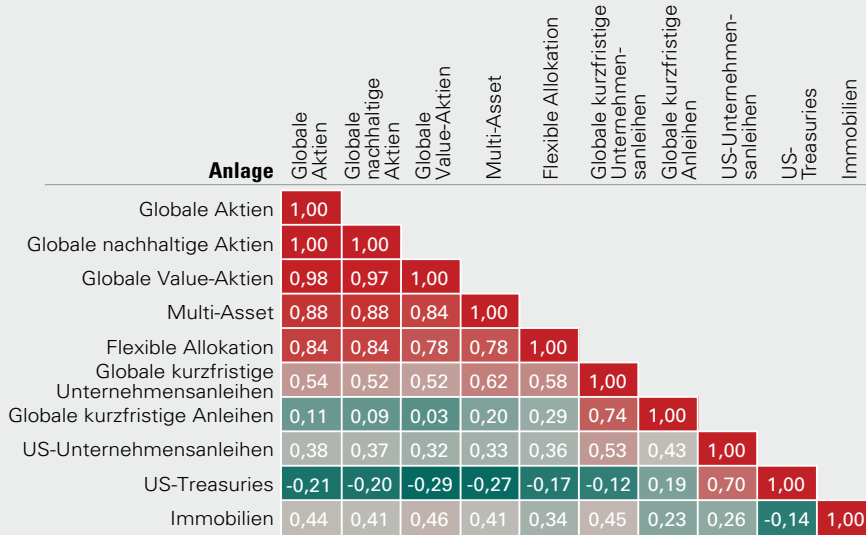
## Engagements



Quelle: Daten von Morningstar, Berechnungen von Vanguard, Stand: 31. August 2020. Nur zur Veranschaulichung.

Wo Sie investieren, hat Auswirkungen darauf, in was Sie investieren und wie sich der Fonds unter verschiedenen Marktbedingungen verhält. Am europäischen Aktienmarkt haben Gesundheits- und Industriewerte ein hohes Gewicht, während der US-Markt von Technologiewerten dominiert wird. Wie überlappen diese Allokation mit dem britischen und dem japanischen Markt?

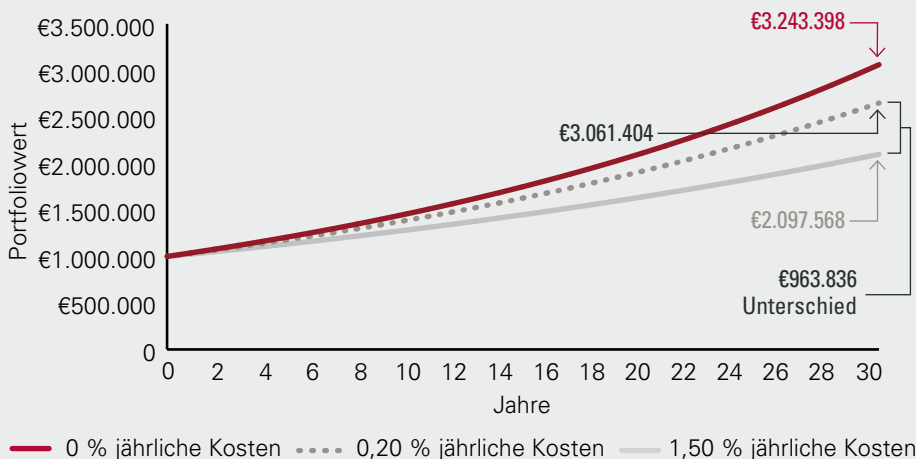
## Korrelationen



Quelle: Daten von Morningstar, Berechnungen von Vanguard; 1. März 2016 bis 30. September 2020. Die dargestellten Korrelationen beziehen sich auf Fonds in einem illustrativen Kundenportfolio.

Wir müssen verstehen, wie sich ein Engagement unter verschiedenen Marktbedingungen verhält – aber auch, wie es sich gegenüber anderen Engagements verhält. Eine Korrelationsmatrix zeigt auf, ob das Portfolio ausreichend diversifiziert ist.

## Kosten



Ist Ihr Portfolio kosteneffizient? Hohe Kosten verringern die langfristigen Kundenrenditen. In unserem Beispiel gehen wir von einem Anfangssaldo von EUR 1.000.000 und einer jährlichen Rendite von 4 % aus, die wieder angelegt wird. Über 30 Jahre summiert sich der Unterschied zwischen 0,2 % und 1,5 % auf EUR 963.836 – ein erheblicher Betrag.

Hinweis: Die Grafiken dienen lediglich der Veranschaulichung. Die dargestellten Portfoliosalden sind hypothetisch und beziehen sich auf keine bestimmte Anlage. Die Schlussalden des Portfolios berücksichtigten keine Steuern oder Abzüge, die bei der Ausschüttung anfallen könnten.

## Nutzen Sie die globale Expertise von Vanguard

Der Portfolioanalyse- und Beratungsservice von Vanguard nutzt unsere globale Fachkompetenz und unsere beträchtliche eigene Forschung zum Portfolioaufbau. Wir nehmen Portfolios aus verschiedenen Blickwinkeln unter die Lupe. Dabei untersuchen wir unter anderem Risiko- und Renditeparameter, die geografische Verteilung, die Kreditqualität und Stiltendenzen. Wir schlagen alternative Optionen vor, die Ihnen helfen können, Ihr Portfolio zu vereinfachen, seine Diversifikation zu verbessern oder die Kosten zu senken.

Für viele Berater ist eine schnelle, standardmäßige Überprüfung ausreichend. Andere wünschen möglicherweise eine eingehendere Beratung. Unabhängig davon, welche Fragen oder Anliegen Sie haben, würden wir uns freuen, von Ihnen zu hören.

## Wählen Sie den Leistungsumfang, der sich für Ihre Anforderungen am besten eignet

	Praktische Orientierung	Portfolio-Analyse	Portfolio-Beratung
<b>Art des Services</b>	Trends und Fallstudien	Portfolio-Analyse und Bericht	Eingehende Analyse und Beratung
<b>Ihr Nutzen</b>	Verständnis für häufige Herausforderungen, die auf professionelle Anleger zukommen, und wie Sie ihnen begegnen können	Einblicke in Sub-Allokationen, Tendenzen bzw. Neigungen auf der Portfolioebene Vergleich mit investierbaren Alternativen, die das Angebot vereinfachen	Eingehendere Einblicke auf der Portfolio- und Fondsebene Produktunabhängige Überprüfung und erweiterte Due-Diligence Zugang zu Experten, um Möglichkeiten zur Verbesserung von Portfolios und Prozessen zu besprechen
<b>Unser Angebot</b>	Standardbericht	Durch Anmerkungen ergänzter Bericht	Detaillierter Bericht und Gespräch mit einem Spezialisten
<b>Kosten</b>	Kostenlos	Kostenlos	Auf Anfrage

## Über Vanguard

Vanguard ist anders als andere Fondsmanager. Als einziger genossenschaftlicher Asset Manager sind wir weder börsennotiert noch gehören wir einer Investorengruppe. Vanguard gehört den Anlegern unserer Fonds in den USA und hat daher nur ein Ziel: den Anlageerfolg aller Anleger. 1975 legte Vanguard Gründer John Bogle den ersten Indexfonds für Privatanleger in den USA auf. Seitdem konnte Vanguard über 30 Millionen Kunden gewinnen und verwaltet 6,4 Billionen US-Dollar Anlagevolumen (Stand September 2020). Auch europäische Anleger profitieren von den Ressourcen eines etablierten, globalen Fondsmanagers mit Niederlassungen in Frankfurt, Zürich, Amsterdam, Dublin, London und Paris.

### Wichtige Hinweise zu Anlagerisiken

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.

### Wichtige allgemeine Hinweise

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.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind nicht als Kauf- oder Verkaufsangebot oder als Aufforderung zur Abgabe eines Kauf- oder Verkaufsangebots für Wertpapiere in Rechtsordnungen zu betrachten, in denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtswidrig ist, oder an Personen, denen gegenüber ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtswidrig ist, in diesem Dokument stellen keine Rechts-, Steuer- oder Anlageberatung dar. Sie dürfen sich daher bei Anlageentscheidungen nicht auf den Inhalt dieses Dokuments verlassen.

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. 10/20\_550D

**Kontaktieren Sie Vanguard™**

Zentrale Deutschland:

+49 69 8088 3100

info.deutschland@vanguard

**Vanguard**