

Vanguard

vom Portfoliomanager zum Kundenmanager

Fondskonzept Herbstseminar 2026



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

„Berater bewahren ihre Kunden
vor kostspieligen Fehlern, und genau
das ist ihre Aufgabe.“

— John C. Bogle

Die Vanguard Story

Vanguard vertritt die Interessen aller Anlegerinnen und Anleger. Wir stehen für Fairness und Transparenz und sind nur einem Ziel verpflichtet – dem Anlageerfolg unserer Kundinnen und Kunden.



John C. Bogle
Gründer

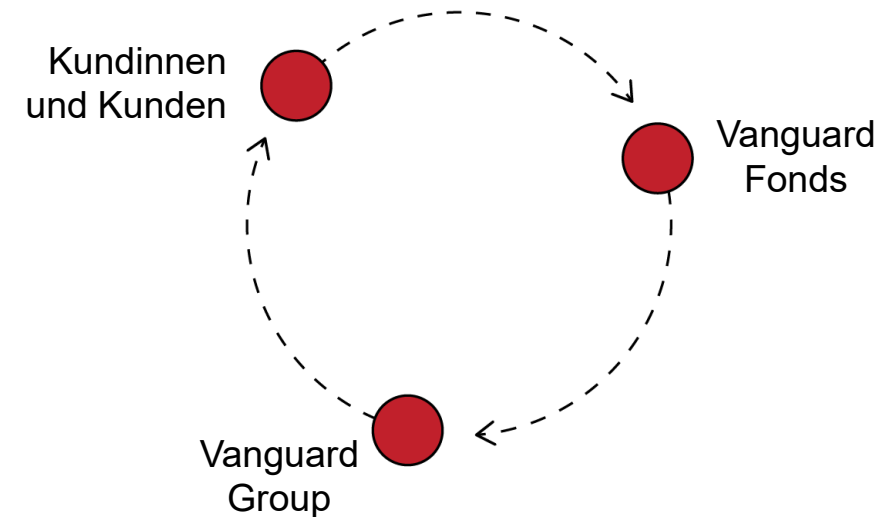


Salim Ramji
CEO

Vanguard

Eine genossenschaftliche Struktur*

Niedrigere Kosten, keine Loyalitätskonflikte und ein klarer Fokus auf langfristige Ergebnisse



Vanguard weltweit

>50

Jahre

50+ Millionen

Kundinnen und Kunden

21

Standorte

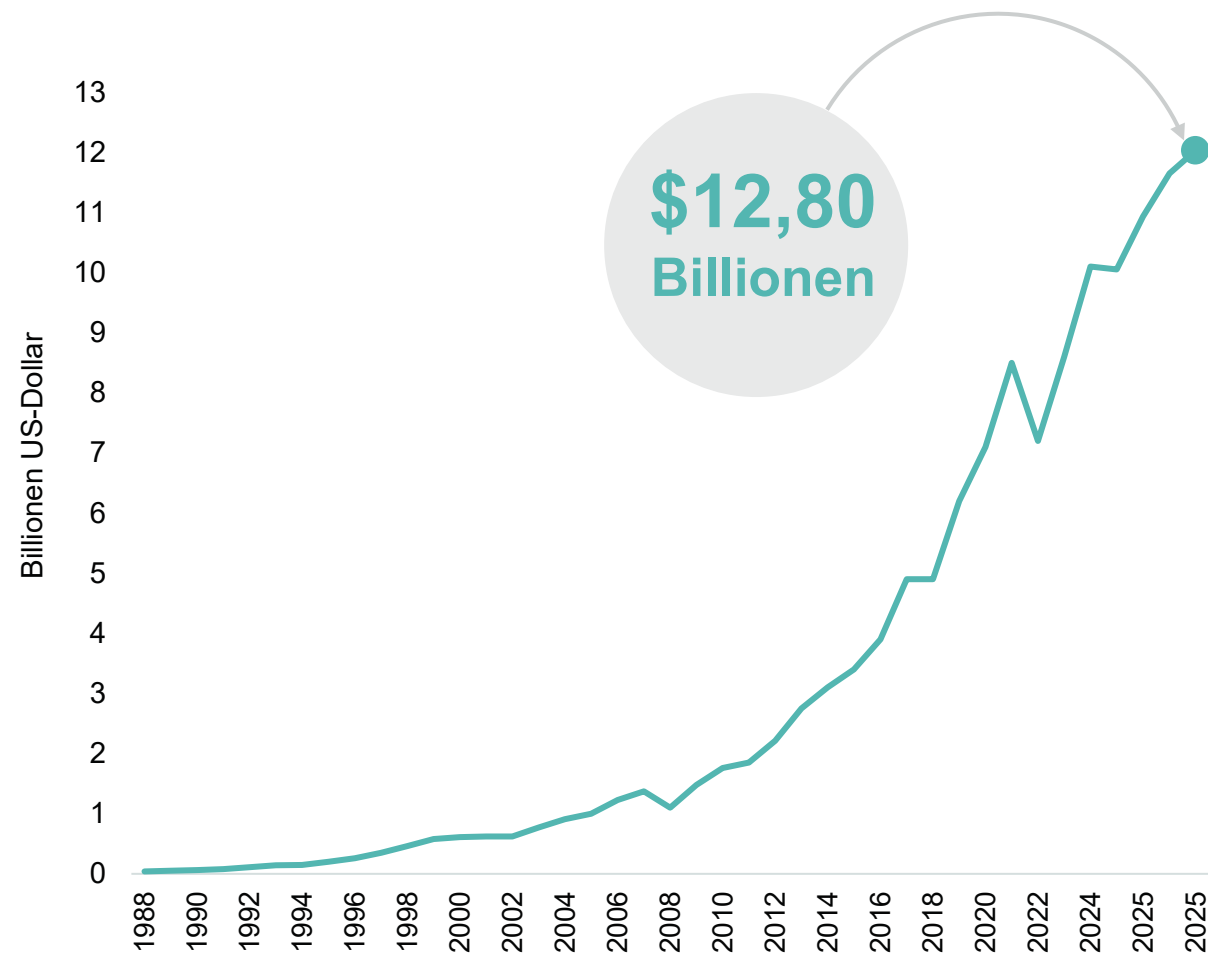
20,000+

Mitarbeiterinnen und
Mitarbeiter

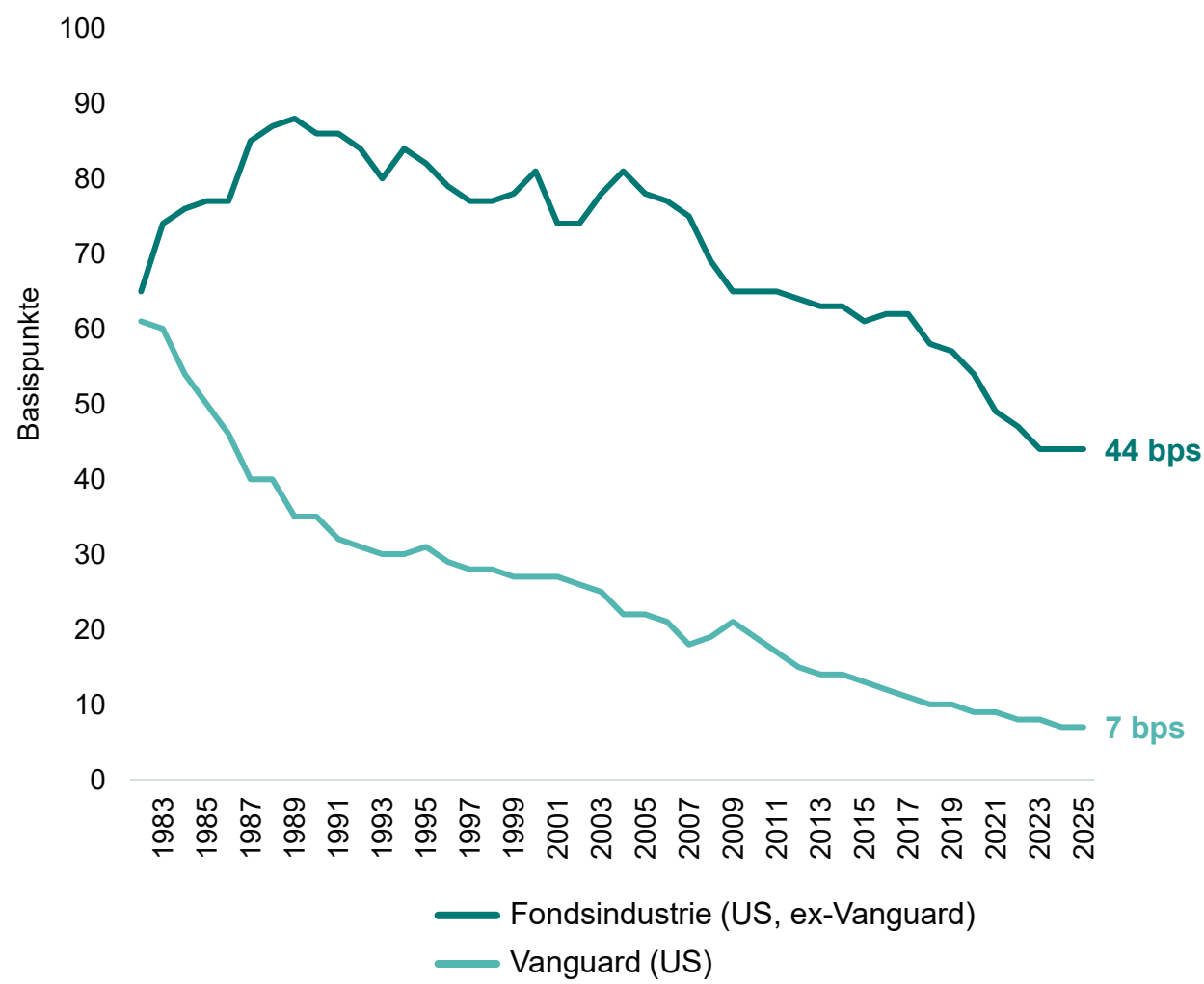
* Die Vanguard Group Inc. ist im Besitz ihrer Fonds mit Domizil in den USA, welche ihren Anteilseignern gehören.
Quelle: Vanguard; Stand: 31. Dezember 2025.

Der Vanguard Effekt

Je mehr Anlagevermögen wir verwalten¹



Desto mehr können wir an unsere Anleger durch Kostensenkungen zurückgeben²



¹ Quelle: Vanguard per 30. April 2025.
² Quelle: Vanguard, Morningstar per 31. Dezember 2025.
Jährliche Kostenquoten in Prozent des Nettovermögens. Die Kostenquoten der Vanguard liegen zwischen 0,01% und 1,80%. Die durchschnittlichen Kosten beziehen sich nur auf in den USA ansässige Fonds.

Was Kundinnen und Kunden an ihrer Beraterbeziehung besonders schätzen



Ein neues Zeitalter für die Beratung

Investment-Alpha ist kaum vorhersehbar

Portfoliomanagement wird immer mehr standardisiert

„Beziehungs“-Alpha ist relevant aber auch schwer zu bestimmen

In Umfragen schätzen Kunden vor allem die emotionalen Wertkomponenten

Können wir den Wert professioneller Beratung quantifizieren?



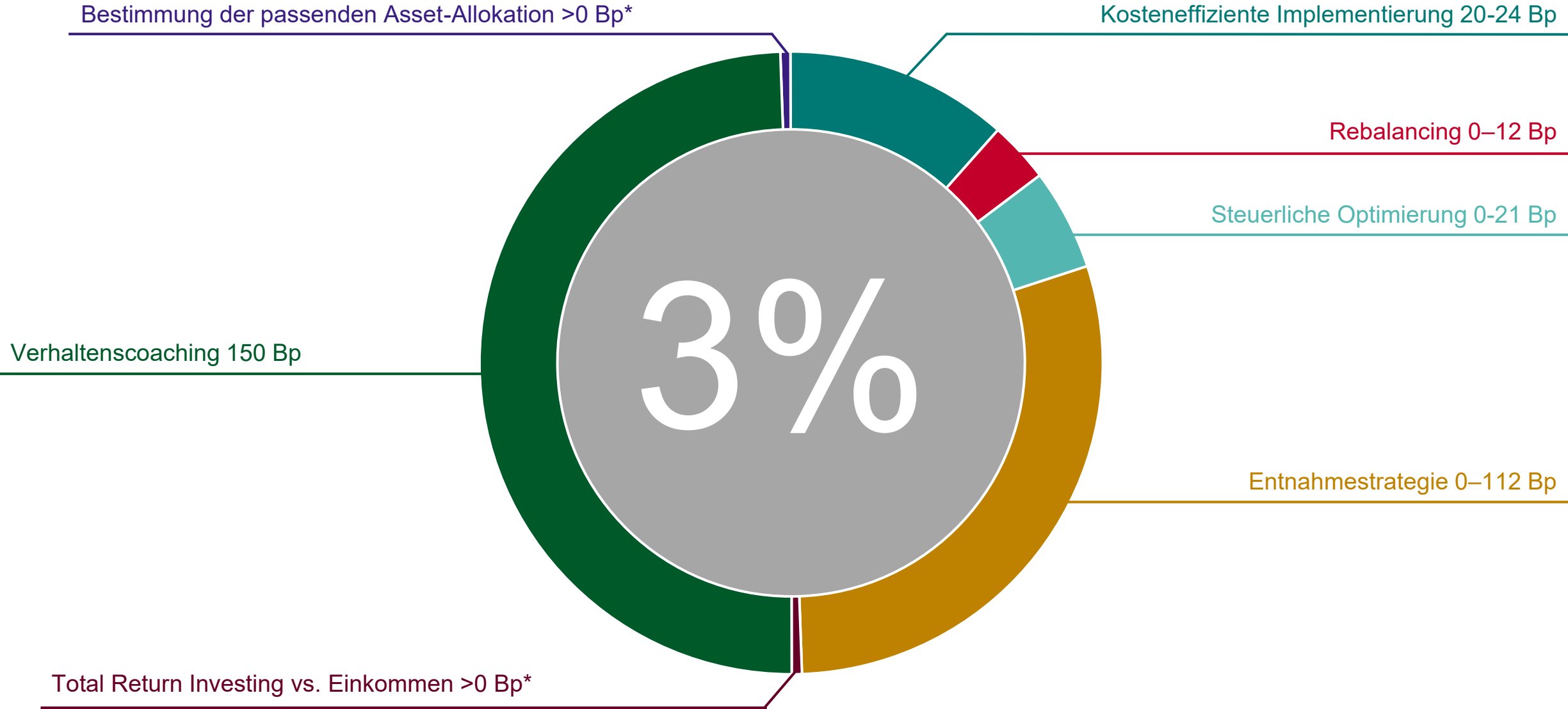
Der Wert professioneller Beratung beträgt...

Rund 3%

Vanguard

Quelle: Vanguard; Stand: Juni 2020.
Hinweis: „Rund 3%“ bedeutet 3 Prozentpunkte Nettomehrrendite über einen nicht definierten Zeitraum.

Das Adviser Alpha Modell



Vanguard Client Connect Umfrage

Mit wie vielen Beratern und Kunden in Deutschland haben wir gesprochen?



Anlegerinnen und Anleger



1.010

Anlegerinnen und
Anleger mit
Beratung



27

Mehrdimensionale
Fragen



≈20.000

Datenpunkte



Beraterinnen und Berater



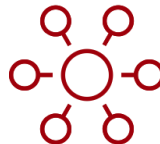
203

Beraterinnen und
Berater



32

Mehrdimensionale
Fragen



≈25.000

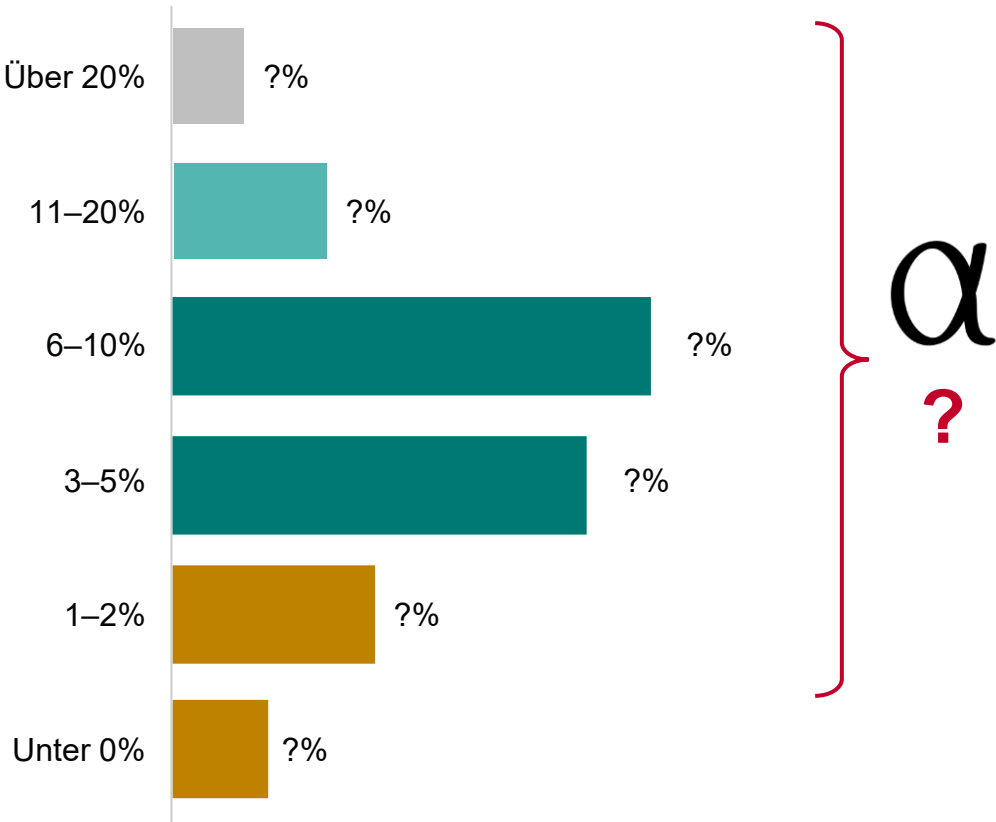
Datenpunkte

Alpha-Wahrnehmung von Anlegerinnen und Anlegern

Gewichtete durchschnittliche Alpha-Wahrnehmung von Anlegerinnen und Anlegern



Alpha-Wahrnehmung von Anlegerinnen und Anlegern

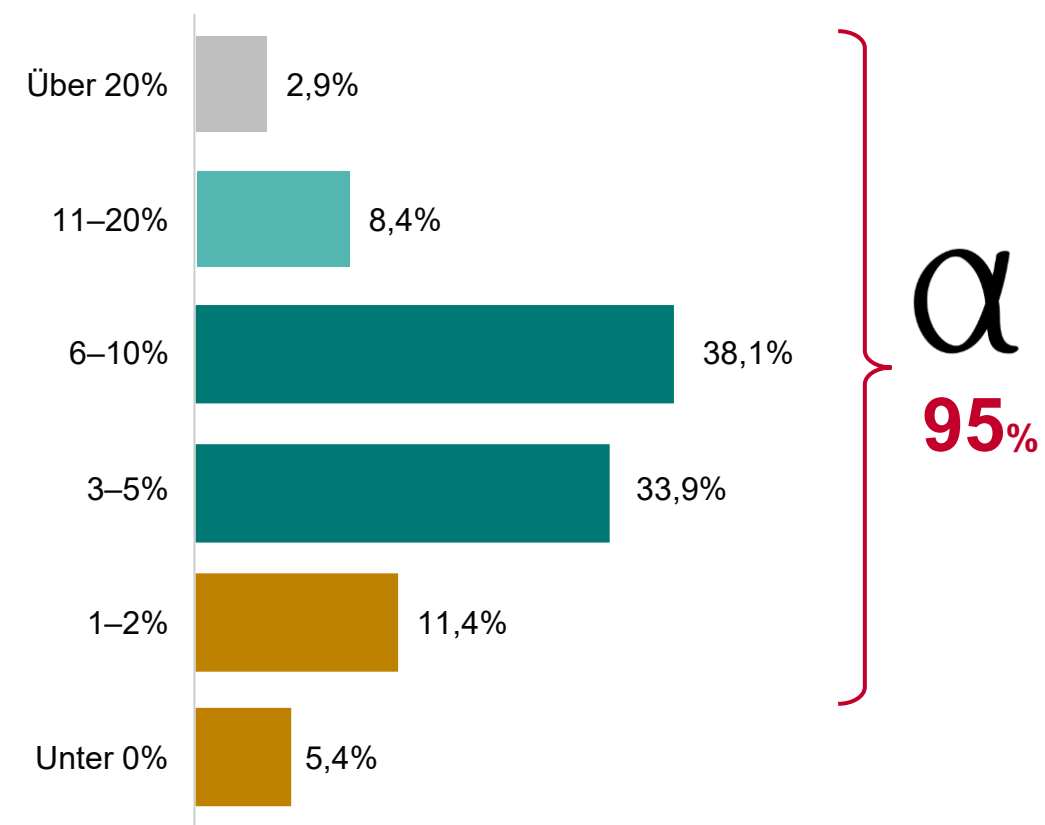


Alpha-Wahrnehmung von Anlegerinnen und Anlegern

Gewichtete durchschnittliche Alpha-Wahrnehmung von Anlegerinnen und Anlegern

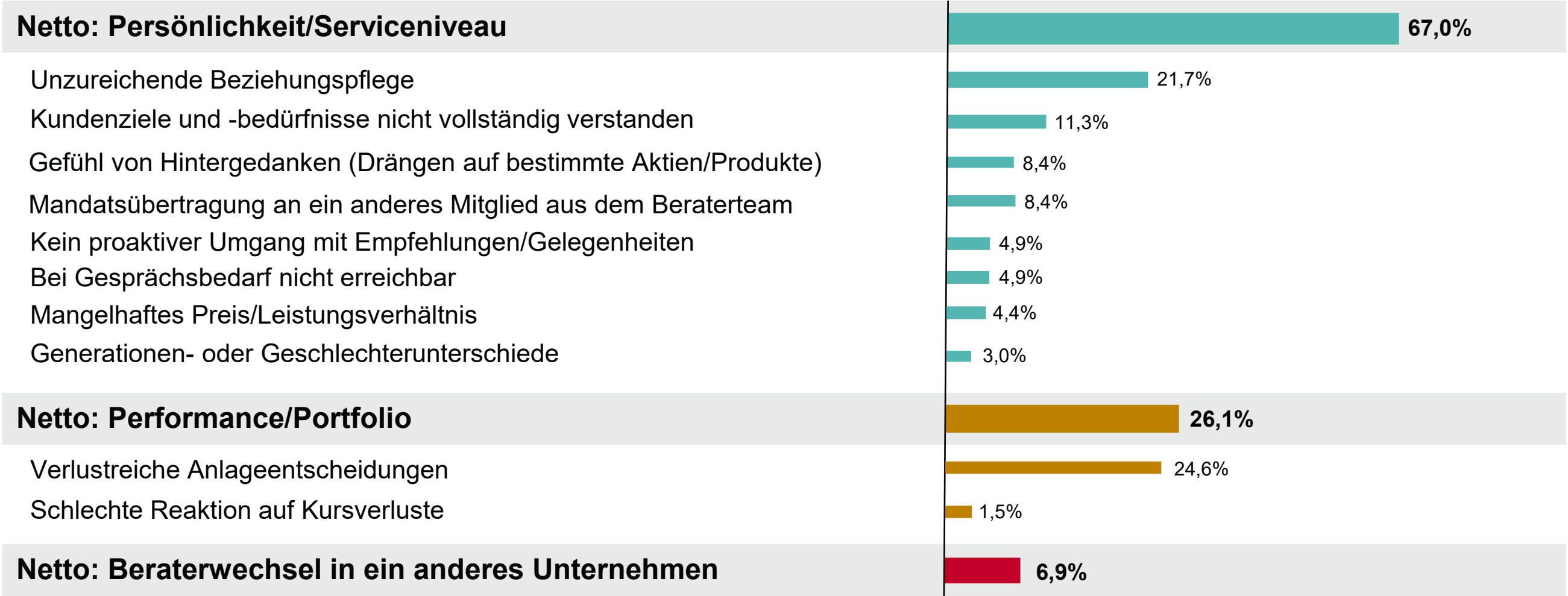
6,4%

Alpha-Wahrnehmung von Anlegerinnen und Anlegern



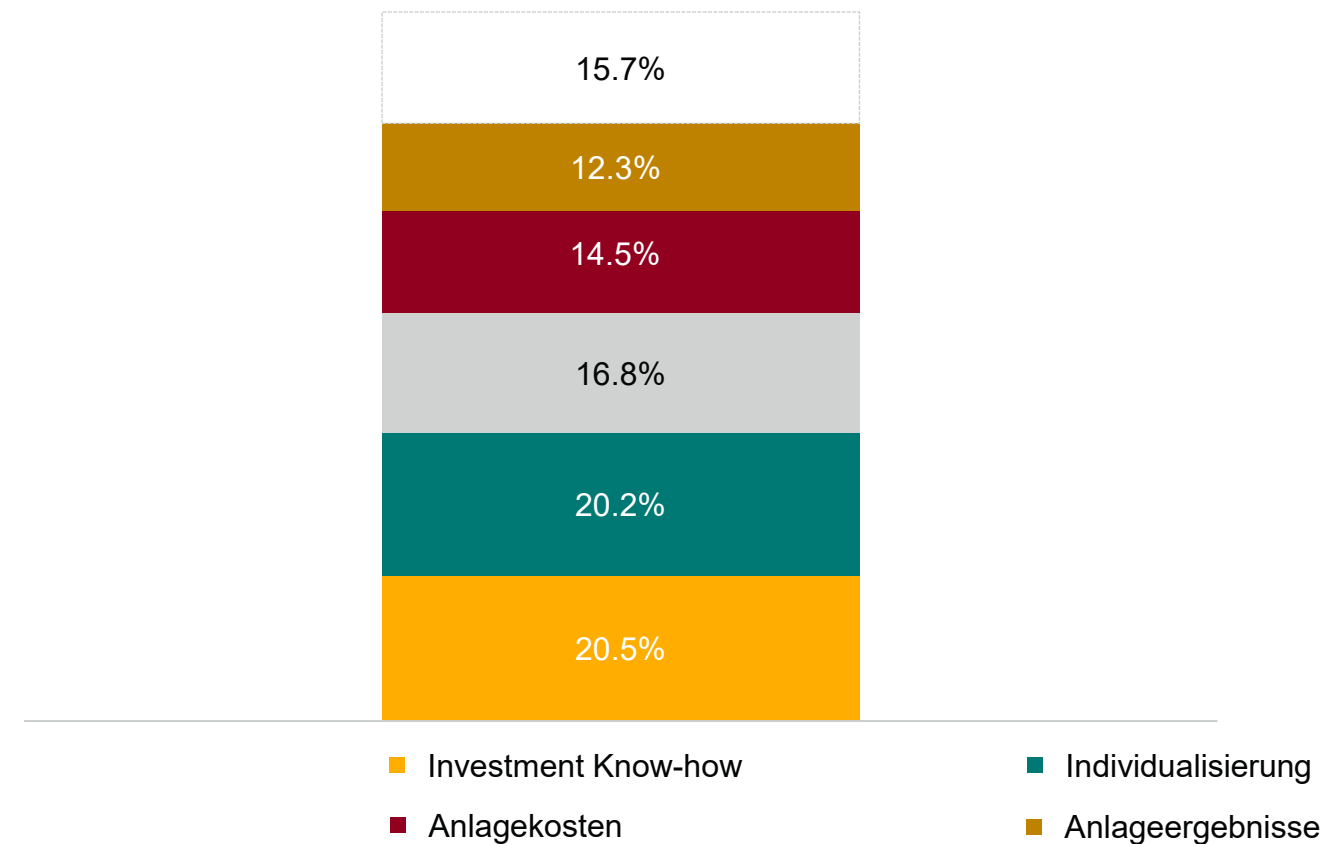
Was wirklich zählt: Persönlichkeit und Service

Warum Kundinnen und Kunden eine Beratungsbeziehung beenden

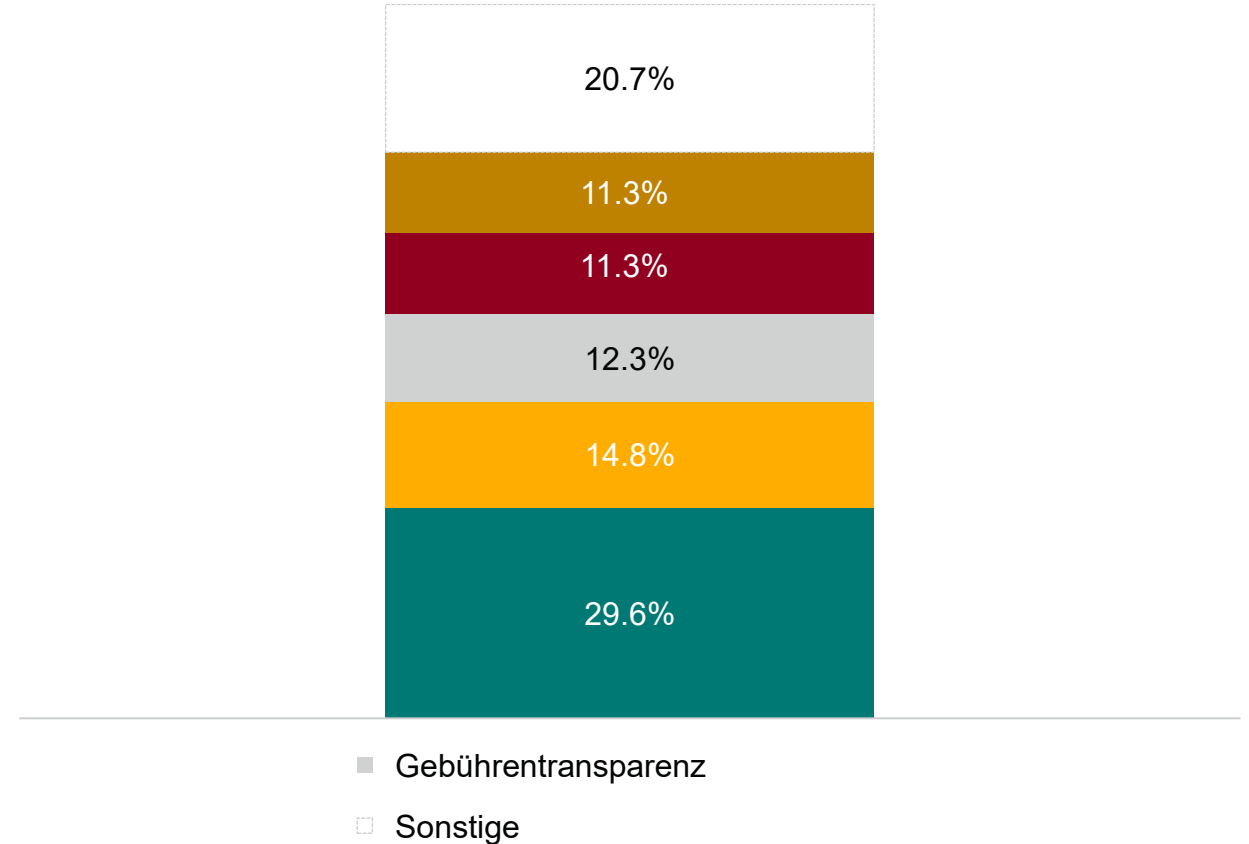


Anleger und Berater sind sich weitgehend einig: Kompetenz, ein individueller Service und Transparenz sind entscheidend

Die 5 wichtigsten Elemente in der Zusammenarbeit mit einem Berater – aus Anlegersicht



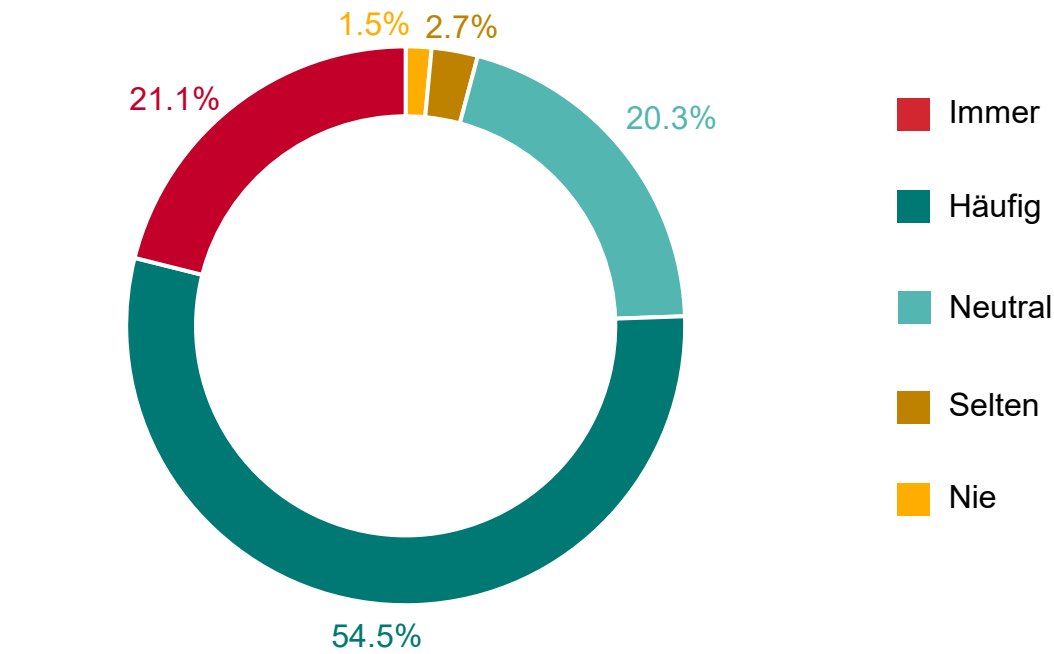
Die 5 wichtigsten Elemente in der Zusammenarbeit mit einem Berater – aus Beratersicht



Quelle: Vanguard, 2025, linke Seite: Anlegerinnen und Anleger sollten folgende Frage beantworten: *Welches der folgenden Elemente ist für Sie bei der Zusammenarbeit mit Ihrem Berater am wichtigsten? Bitte priorisieren Sie die Elemente.* Hinweis: „Sonstige“ umfasst: 1. *Fähigkeit des Beraters, sich in den Kunden hinzudenken* (4,5%), 2. *Die Fähigkeit des Beraters, klar zu kommunizieren* (4,4%), 3. *Ansprechbarkeit und Proaktivität des Beraters* (3,5%), 4. *Die Widmung von Zeit und Aufmerksamkeit, ohne ein Gefühl von Stress aufkommen zu lassen* (2,6%), 5. *Ein Mensch, mit dem ich eine Beziehung oder eine Verbindung aufbauen kann* (0,9%). Rechte Seite: Beraterinnen und Berater sollten folgende Frage beantworten: *Welches der folgenden Elemente ist für Ihre Kunden bei der Zusammenarbeit mit Ihnen am wichtigsten? Bitte ordnen Sie die Elemente nach Wichtigkeit.* Hinweis: „Sonstige“ umfasst: 1. *Fähigkeit des Beraters, sich in den Kunden hinzudenken* (6,4%), 2. *Reaktionsfähigkeit und Proaktivität des Beraters* (4,9%), 3. *Die Fähigkeit des Beraters, klar zu kommunizieren* (3,9%), 4. *Ein Mensch, mit dem der Kunde eine Beziehung oder eine Verbindung aufbauen kann* (3,0%), 5. *Die Widmung von Zeit und Aufmerksamkeit, ohne ein Gefühl von Stress aufkommen zu lassen* (2,5%).

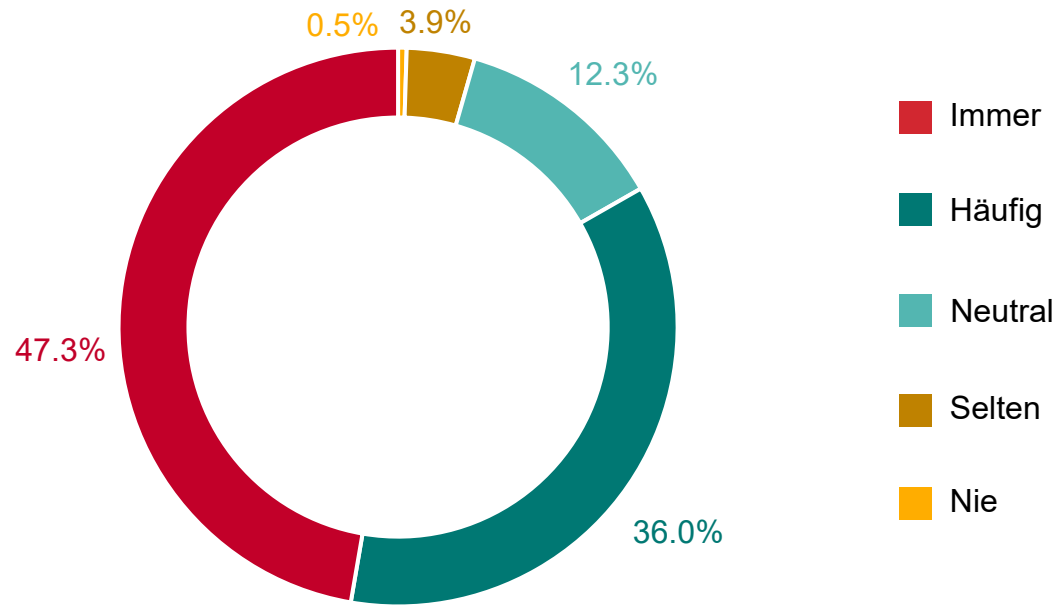
Anleger haben jedoch nicht das Gefühl, individuelle Beratung zu erhalten

Persönliche Beratung – Anlegerwahrnehmung



nur **21%** der Anlegerinnen und Anleger sagen, dass sie **immer** persönliche Beratung erhalten.

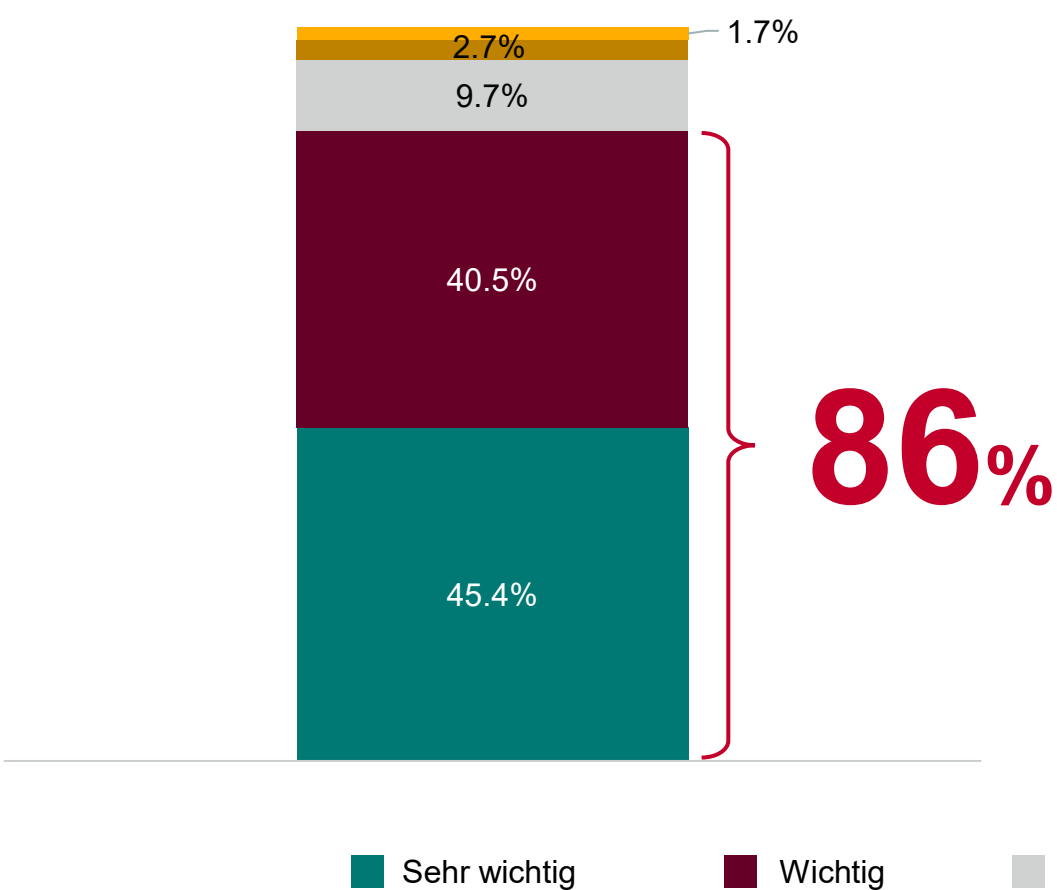
Persönliche Beratung – Beraterwahrnehmung



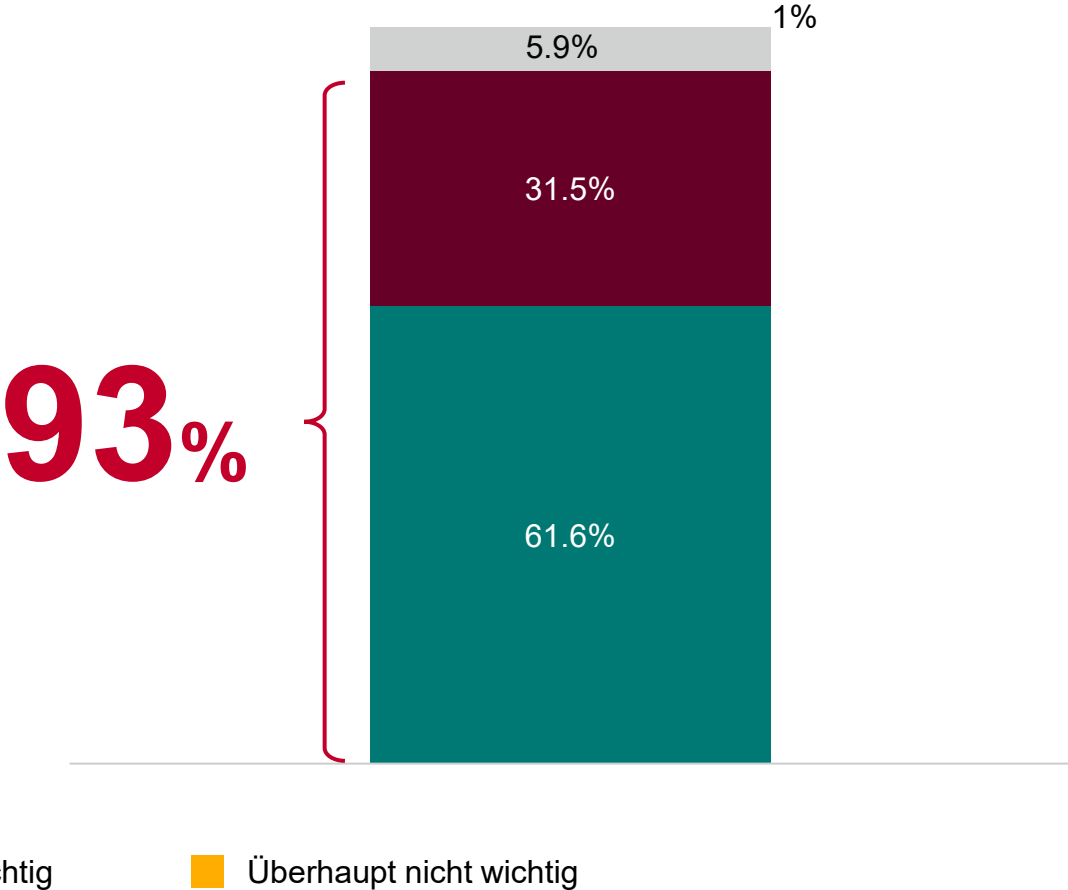
47% der Beraterinnen und Berater sagen, dass sie **immer** persönliche Beratung bieten.

Von zentraler Bedeutung für Anleger und Berater: das „menschliche Element“ der Beziehung

Die Bedeutung der menschlichen Komponente – Anlegerwahrnehmung



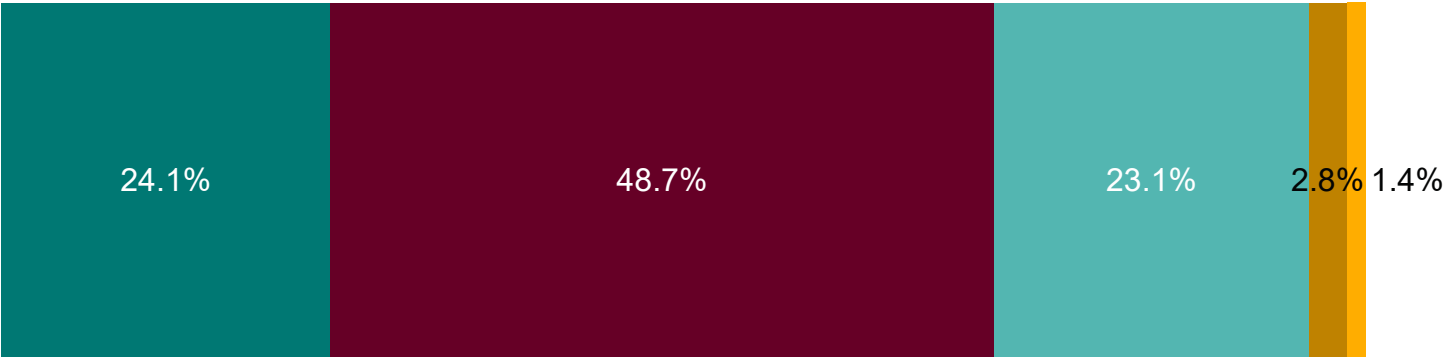
Die Bedeutung der menschlichen Komponente – Beraterwahrnehmung



Verhaltenscoaching als individuelle Dienstleistung

Anlegerinnen und Anleger wollen, dass ihr Berater sie von impulsiven Reaktionen auf Marktbewegungen abhält

Ich schätze einen Berater, der mir hilft, impulsive Reaktionen auf Marktbewegungen zu vermeiden



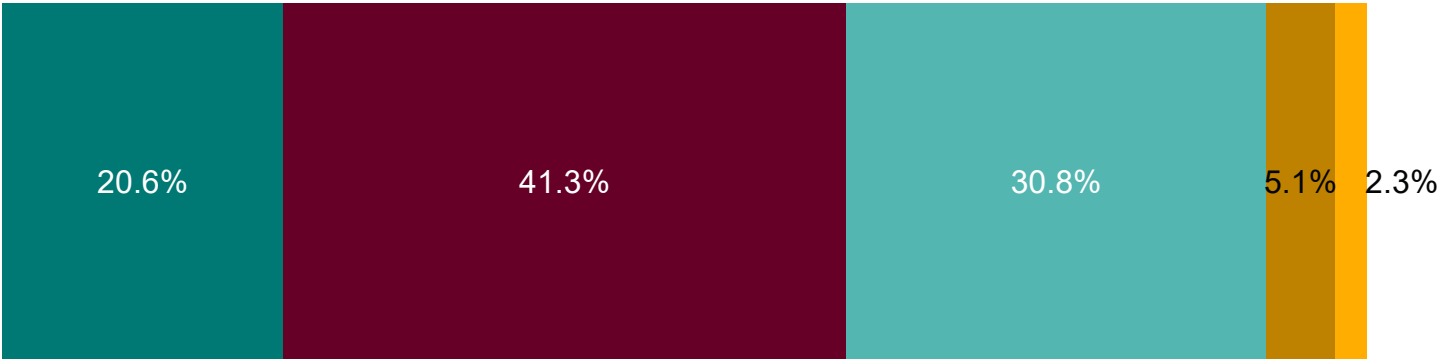
73%

Anlegerinnen und Anleger wollen, dass ihr Berater ihnen hilft, **impulsive Reaktionen auf Marktbewegungen zu vermeiden**.

■ Stimme voll und ganz zu ■ Stimme zu ■ Neutral ■ Stimme nicht zu ■ Stimme überhaupt nicht zu

Anlegerinnen und Anleger wollen, dass ihr Berater sie davon abhält, Renditen hinterherzujagen

Ich schätze einen Berater, der mich davon abhält, Renditen hinterherzujagen



■ Stimme voll und ganz zu ■ Stimme zu ■ Neutral ■ Stimme nicht zu ■ Stimme überhaupt nicht zu

62%

der Anlegerinnen und Anleger schätzen einen Berater, **der sie davon abhält, Renditen hinterherzujagen.**

Anlegerinnen und Anleger schätzen Coaching und Informationsvermittlung durch ihren Berater

Bedeutung beratungsrelevanter Themen für Anlegerinnen und Anleger

Reaktion auf Marktnachrichten und -ereignisse



Veränderung des Risikoprofils aufgrund von Lebensereignissen



Wie oft Berater beratungsrelevante Themen mit ihren Kundinnen und Kunden diskutieren

Reaktion auf Marktnachrichten und -ereignisse

84%

der Berater sprechen mit ihren Kundinnen und Kunden **regelmäßig oder häufig** über dieses Thema.

Veränderung des Risikoprofils aufgrund von Lebensereignissen

49%

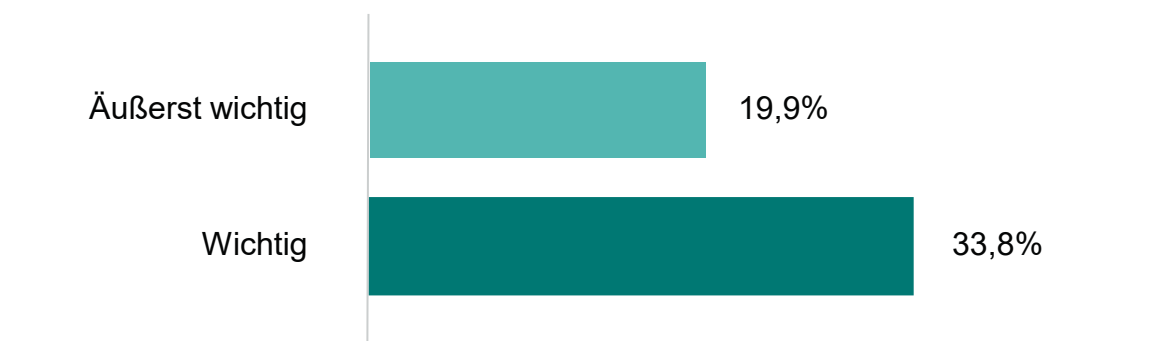
der Berater sprechen mit ihren Kundinnen und Kunden **regelmäßig oder häufig** über dieses Thema.

Quelle: Vanguard, 2025, linke Seite: Anlegerinnen und Anleger sollten folgende Frage beantworten: *Wie wichtig ist es für Sie, die folgenden Themen mit Ihrem Berater zu besprechen?* Die Zahlen links zeigen an, wie viele der befragten Anlegerinnen und Anleger entweder mit „sehr wichtig“ oder „wichtig“ geantwortet haben; Rechte Seite: Beraterinnen und Berater sollten folgende Frage beantworten: *Wie oft haben Sie mit Ihren Kundinnen und Kunden im Zusammenhang mit deren Anlageportfolio über eines der folgenden Themen gesprochen?* Die Zahlen auf der rechten Seite zeigen an, wie viele der befragten Berater entweder mit „häufig“ oder „häufig“ geantwortet haben (in %).

Anlegerinnen und Anleger schätzen Coaching und Informationsvermittlung durch ihren Berater

Bedeutung beratungsrelevanter Themen für Anlegerinnen und Anleger

Verluste durch Renditejagd

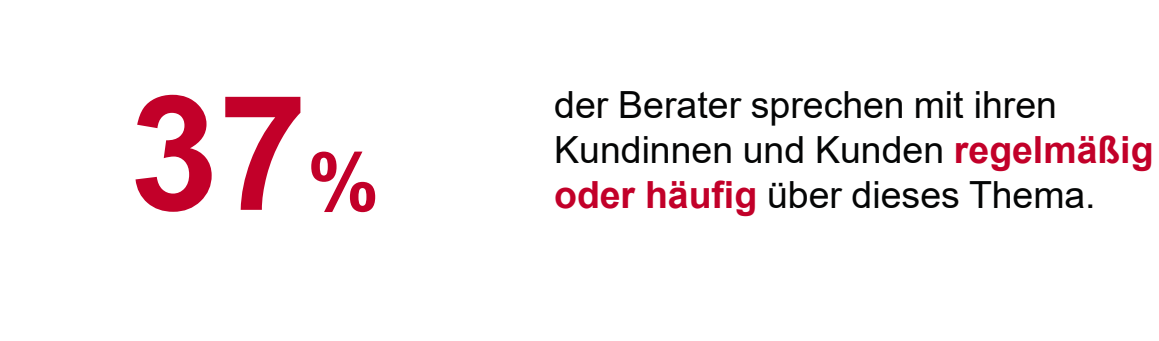


Reaktion auf und Leitplanken für Marktvolatilität

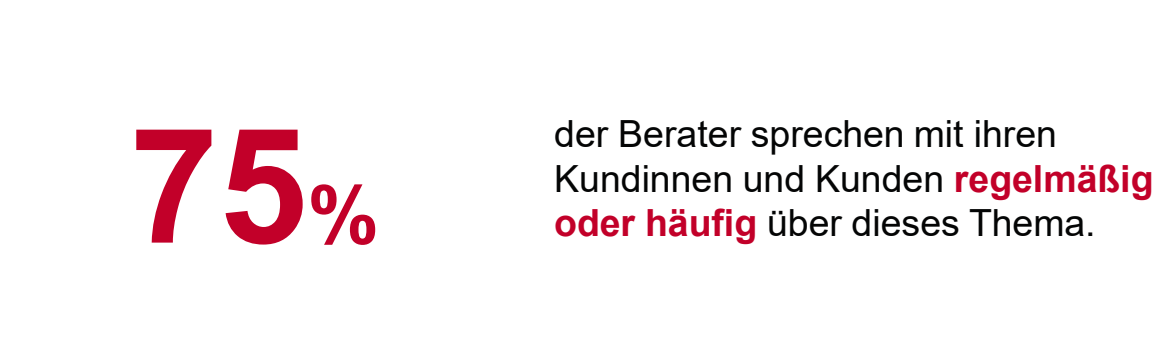


Wie oft Berater beratungsrelevante Themen mit ihren Kundinnen und Kunden diskutieren

Verluste durch Renditejagd

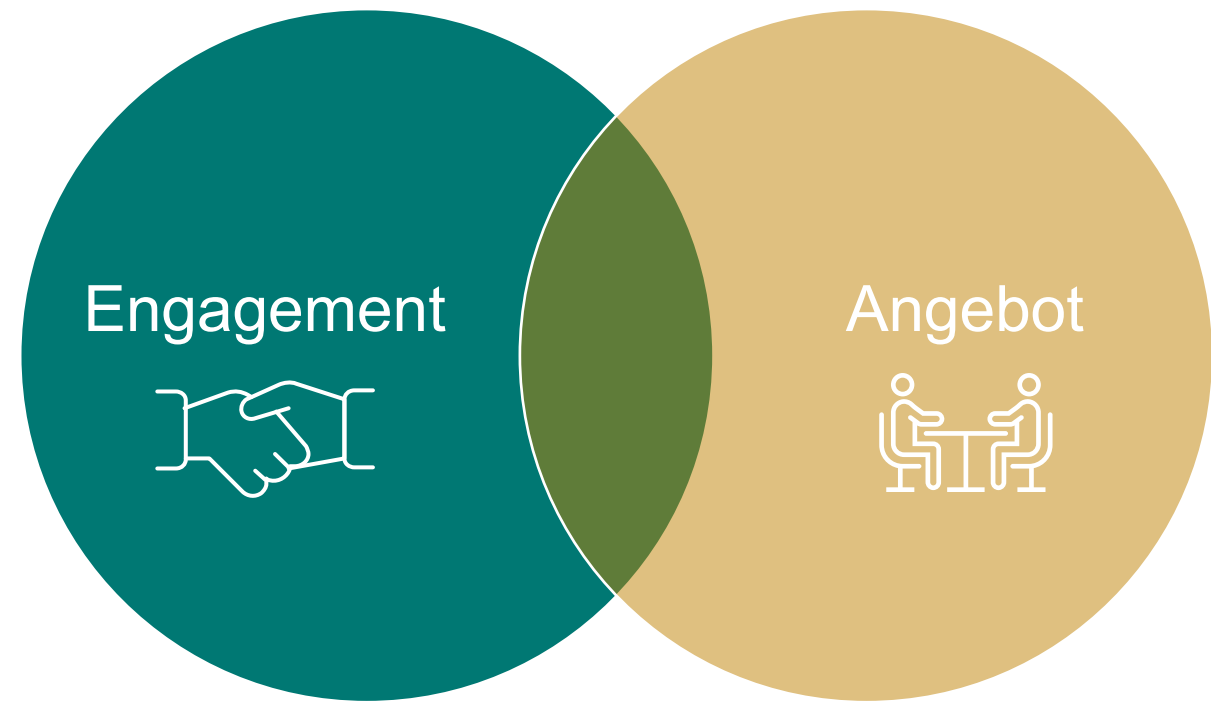


Reaktion auf und Leitplanken für Marktvolatilität

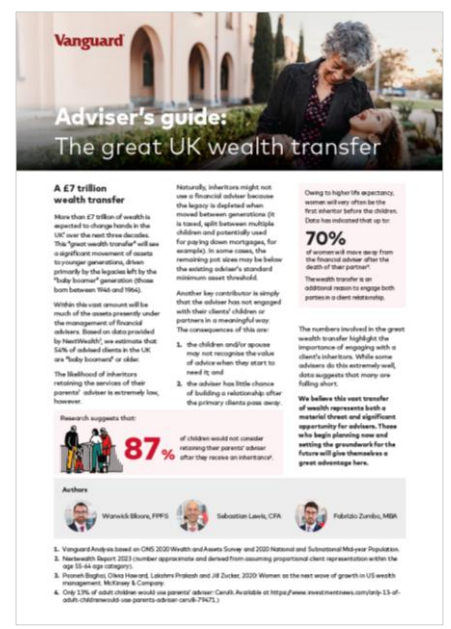


Der große Vermögenstransfer

Einflussfaktoren für einen erfolgreichen Vermögenstransfer



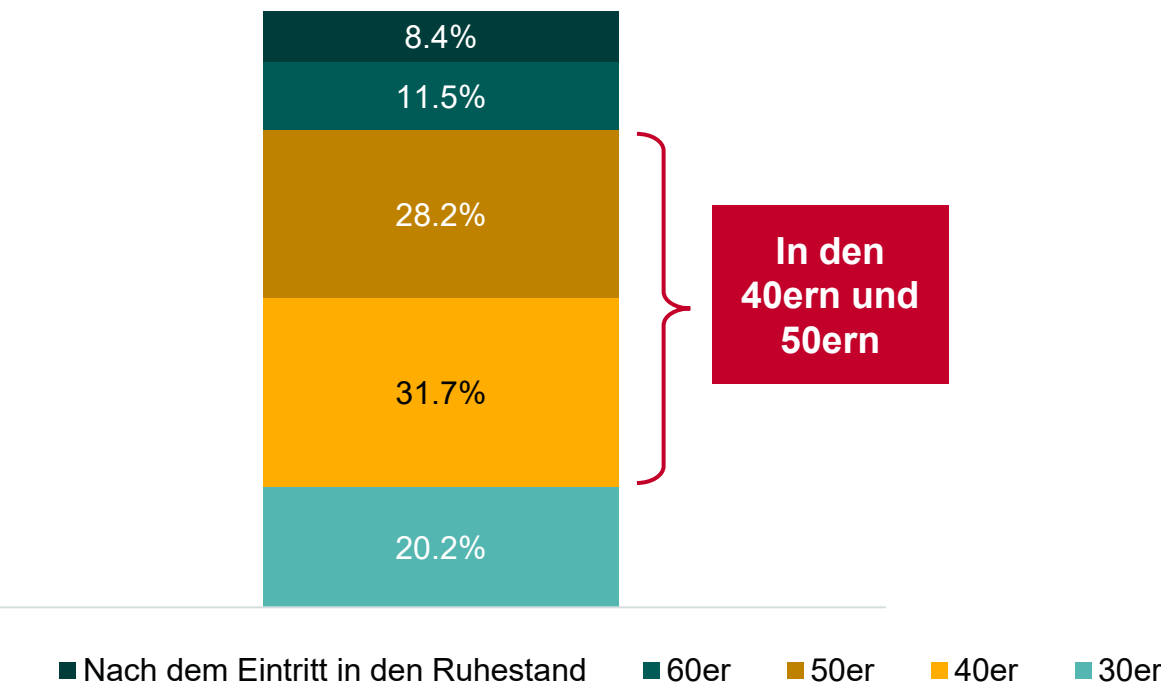
~1,2 Billionen €



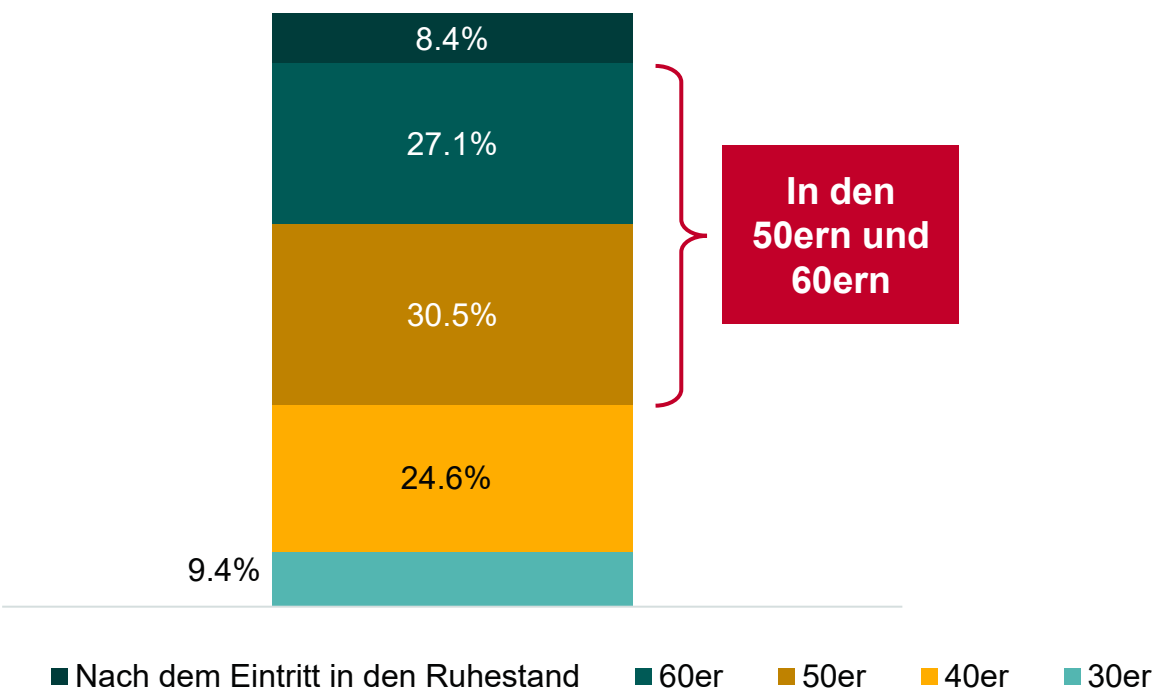
Der Schlüssel zum Erfolg liegt aus unserer Sicht in zwei Komponenten, die Hand in Hand gehen: **Engagement** und die Entwicklung eines abgestimmten **Angebots**.

Schieben Sie das Thema Vermögenstransfer nicht auf

Bevorzugtes Alter für Gespräche mit dem Berater



Tatsächliches Alter, wenn Berater das Thema in der Regel ansprechen



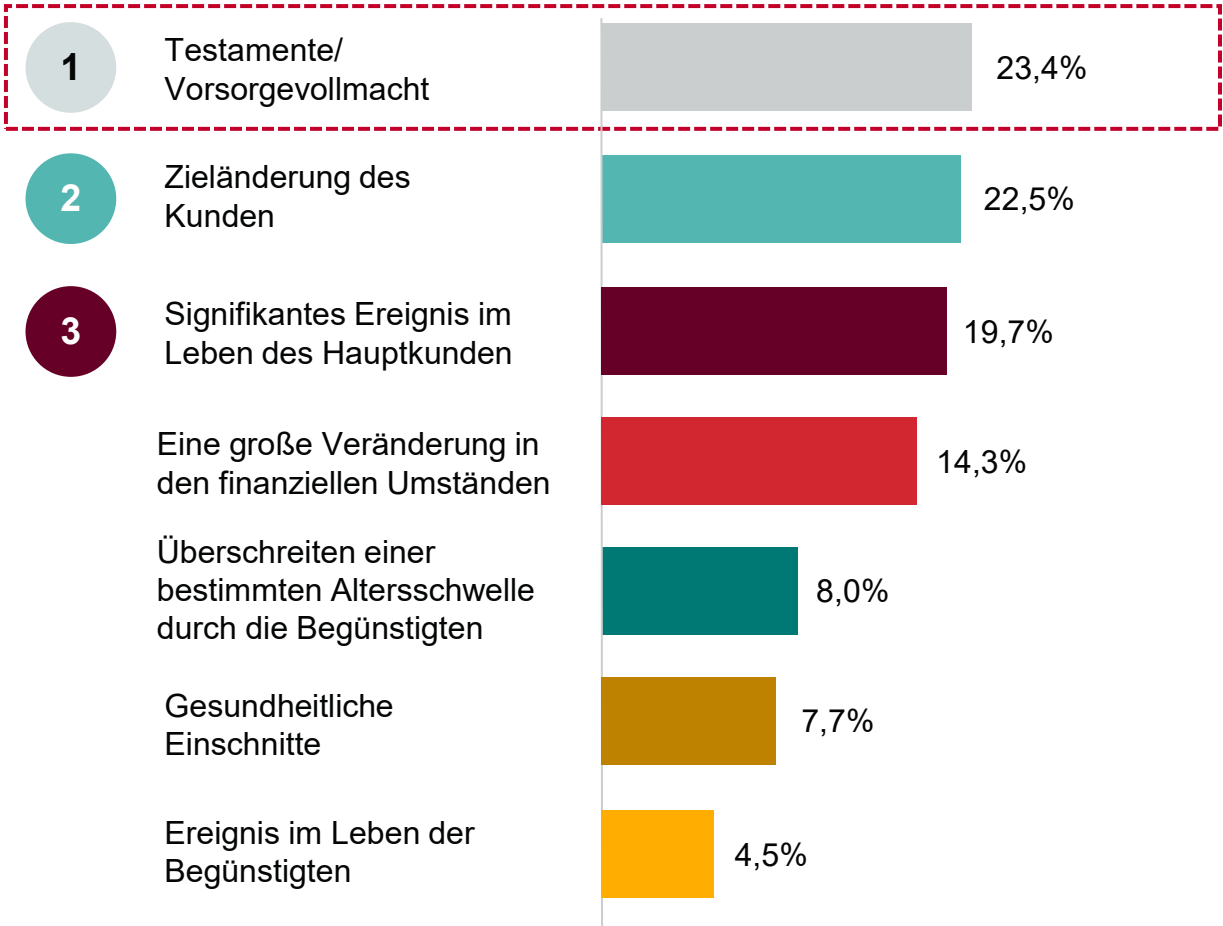
16% der Anlegerinnen und Anleger haben mit ihren Beratern über das Thema **Nachlassplanung gesprochen.**

9% der Berater haben mit den meisten ihrer Kundinnen und Kunden ein **ausführliches Gespräch zum Thema Nachlassplanung** geführt.

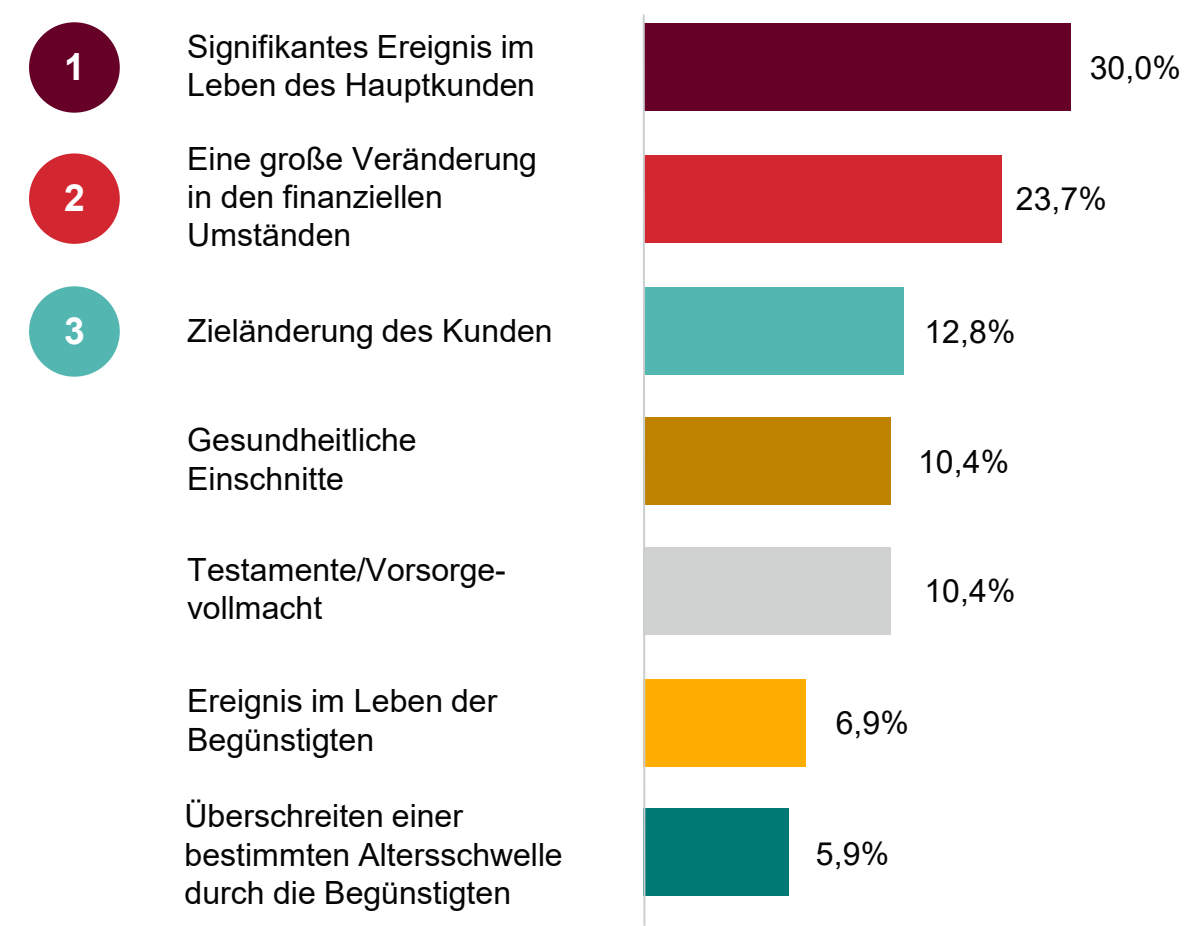
Quelle: Vanguard, 2025, linke Seite: Anlegerinnen und Anleger sollten folgende Frage beantworten: In welchem Alter möchten Sie mit Ihrem Berater über das Thema Vermögensübertragung sprechen? Die Zahl links zeigt an, wie viele Anlegerinnen und Anleger angegeben haben, dass sie mit ihrem Berater bereits über das Thema Nachlassplanung gesprochen haben (in %). Rechte Seite: Beraterinnen und Berater sollten folgende Frage beantworten: In welchem Alter sprechen Sie in der Regel mit Ihren Kundinnen und Kunden über das Thema Vermögensübertragung? Rechte Seite unten: Beraterinnen und Berater sollten folgende Frage beantworten: Mit wie vielen ihrer Kundinnen und Kunden haben Sie ausführliche Gespräche zum Thema Nachlassplanung geführt (in %)? Die Zahl auf der rechten Seite unten zeigt an, wie viele der befragten Berater „mit den meisten (zum Beispiel mehr als 50%)“ geantwortet haben.

Vermögenstransfer: Am Anfang steht das Testament!

Anlegerwahrnehmung



Beraterwahrnehmung



Marktkonzentration & Diversifikation

Marktführer damals und heute

- Die „Top 7“ am Aktienmarkt sind keine statische Gruppe, sondern eine dynamische Formation führender Unternehmen
- Große Namen sind keine Garantie für langfristigen Anlageerfolg.

Gewichtung im Jahr 2000		Gewichtung im Jahr 2010		Gewichtung im Jahr 2020		Gewichtung im Jahr 2025	
	3,2%		2,6%		5,3%		6,6%
	2,0%		2,1%		4,4%		6,1%
	2,0%		1,5%		3,6%		5,5%
	1,9%		1,4%		2,7%		5,0%
	1,7%		1,3%		1,7%		3,4%
	1,6%		1,3%		1,4%		2,5%
	1,6%		1,3%		1,1%		2,2%
Summe	14%		12%		20%		31%



Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Erträge.
 Hinweise: Die Zahlen zeigen den Anteil der einzelnen Unternehmen an der gesamten Marktkapitalisierung an.
 Quelle: Vanguard. Die 7 größten Aktienpositionen den VTI zum 31.12. des jeweiligen Jahres.

Marktführer damals und heute (Ex-US)

- Die „Top 7“ am Aktienmarkt sind keine statische Gruppe, sondern eine dynamische Formation führender Unternehmen
- Große Namen sind keine Garantie für langfristigen Anlageerfolg.

Gewichtung im Jahr 2000		Gewichtung im Jahr 2010		Gewichtung im Jahr 2020		Gewichtung im Jahr 2025	
	2,2%		1,0%		1,4%		2,9%
	2,1%		0,9%		1,3%		1,1%
	1,8%		0,8%		1,2%		1,0%
	1,8%		0,8%		1,1%		1,0%
	1,3%		0,7%		1,1%		0,8%
	1,3%		0,7%		0,8%		0,7%
	1,2%		0,6%		0,8%		0,7%
Total	11,6%		5,6%		7,7%		8,3%

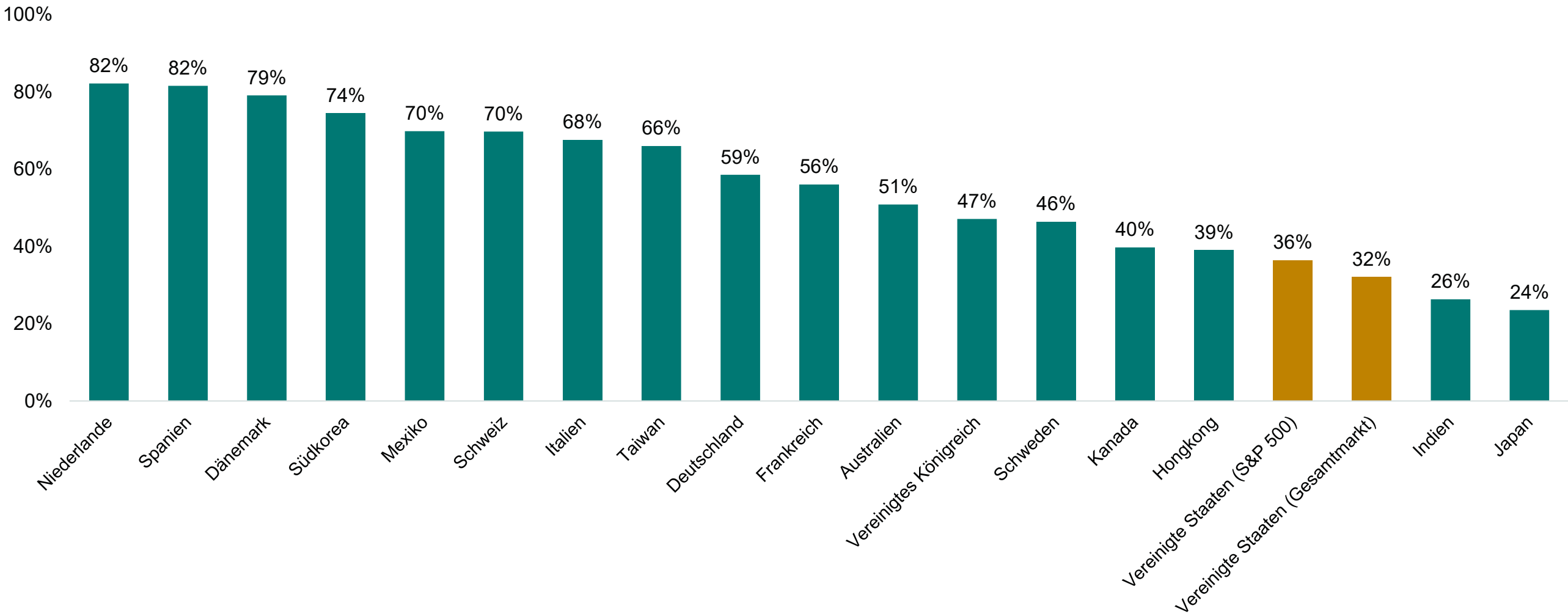
Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Erträge.

Quelle: S&P-Daten

Hinweise: Daten direkt von S&P, erhoben jeweils zum Ende des Kalenderjahres, basierend auf den Konstituenten des S&P Global Ex-U.S. BMI (USD).

Konzentrierte Aktienmärkte sind normal, überall auf der Welt

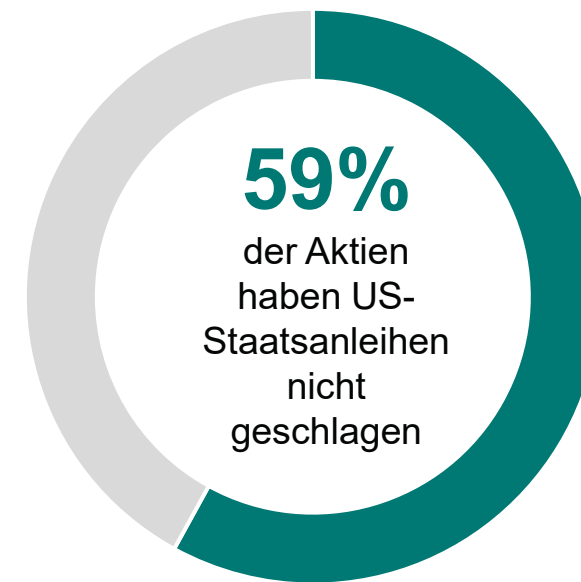
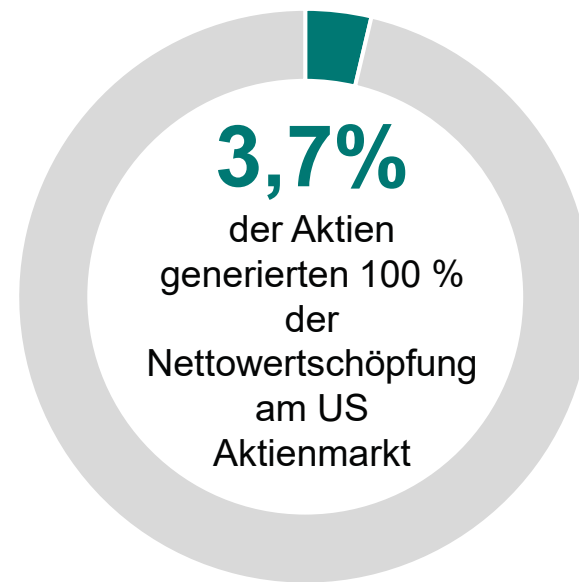
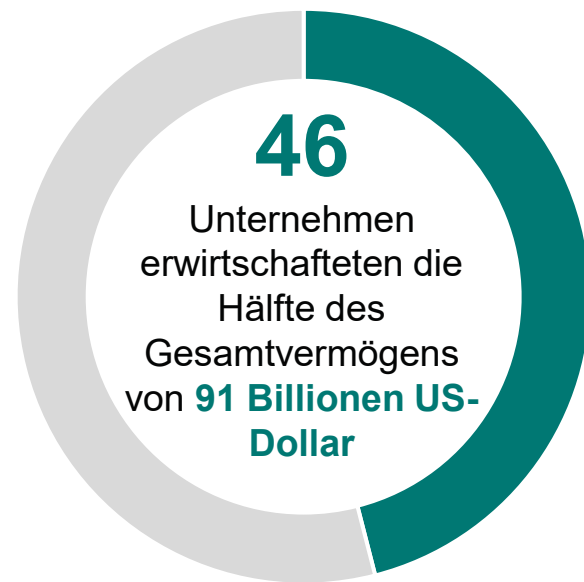
Anteil der zehn größten Aktien an der Marktkapitalisierung nationaler Aktienmärkte



Bessembinder Studie: US Aktien 1926-2025

Bessembinder Studie: Die Macht der wenigen: Warum nur ein Bruchteil der U.S. Aktien den Markt antreibt

Diversifikation ist angesichts der extremen Konzentration der Renditen (US-Aktienmarktrenditen 1926-2025) sinnvoll



“Die Mehrheit der individuellen Aktieninvestitionen führte langfristig zu einer Verminderung des Vermögens statt zu dessen Vermehrung.”
Hendrik Bessembinder

Bessembinder in der Praxis (S&P 500): 61% der einzelnen Aktien schnitten schlechter ab als der Index

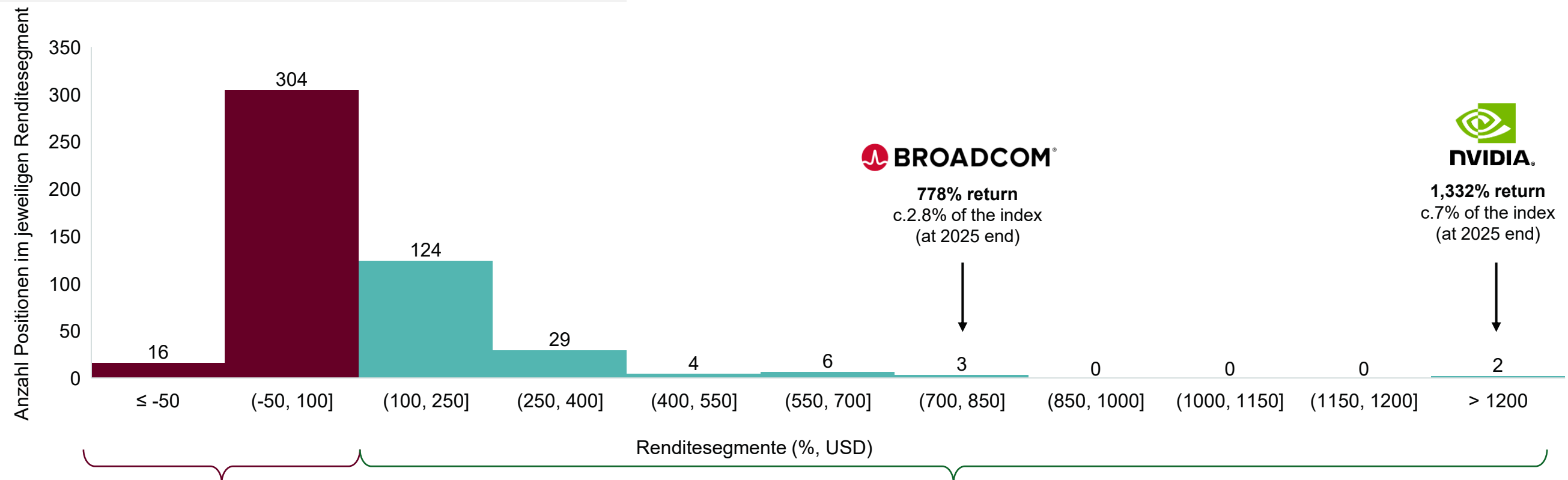
Starker Effekt

S&P 500 USD Total Return (5 Jahre bis Dezember 2025)

Gesamtrendite:
97%

Durchschnittliche Rendite
einzelner Aktien:
99,5%

Medianrendite
der Aktien:
62,8%



61% der Bestandteile haben schlechter als der Index abgeschnitten

Eine lange Reihe von Outperformern hat den Durchschnittswert nach oben gezogen ("Positive Schiefe")

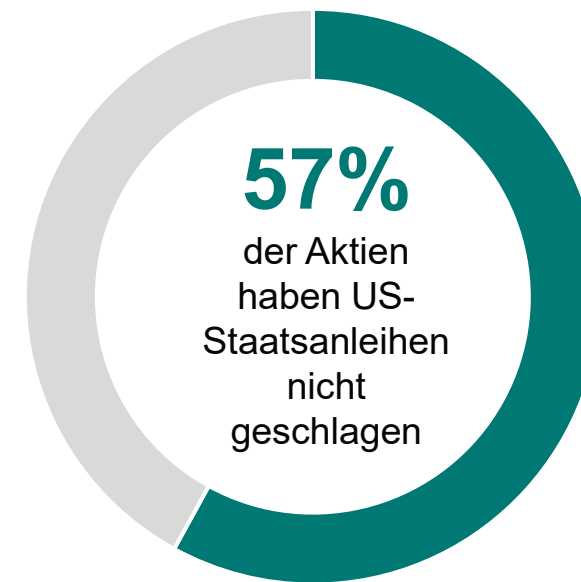
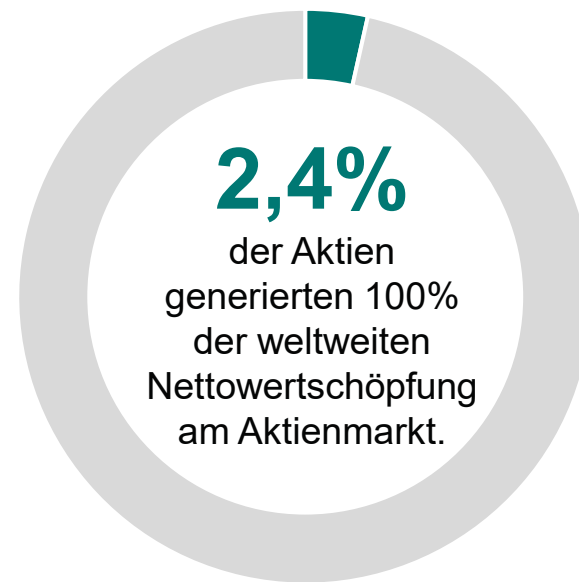
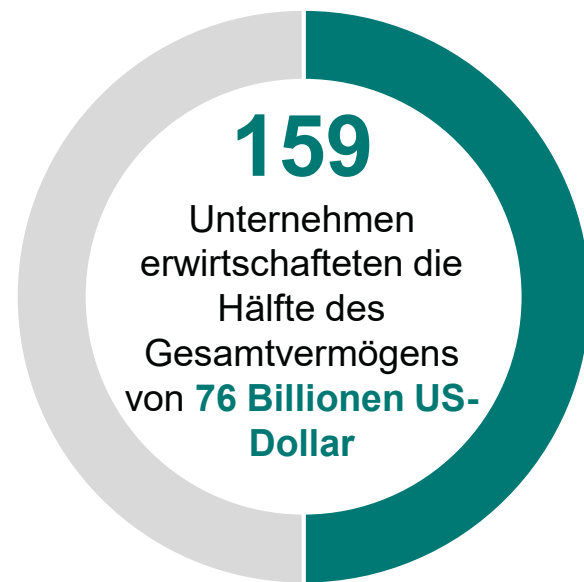
Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge.

Hinweis: Die Berechnung auf Grundlage von Positionen per 31. Dezember 2025. Es umfasst 496 Unternehmen, für die über den gesamten Zeitraum von fünf Jahren Renditedaten vorliegen. Alle Renditen sind Gesamtrenditen in USD bei Wiederanlage der Erträge.

Bessembinder Studie: Globale Aktien 1990-2020

Bessembinder Studie: Die Macht der wenigen: Warum nur ein Bruchteil der globalen Aktien den Markt antreibt

Diversifikation ist angesichts der extremen Konzentration der Renditen (Globale-Aktienmarktrenditen 1990-2020) sinnvoll



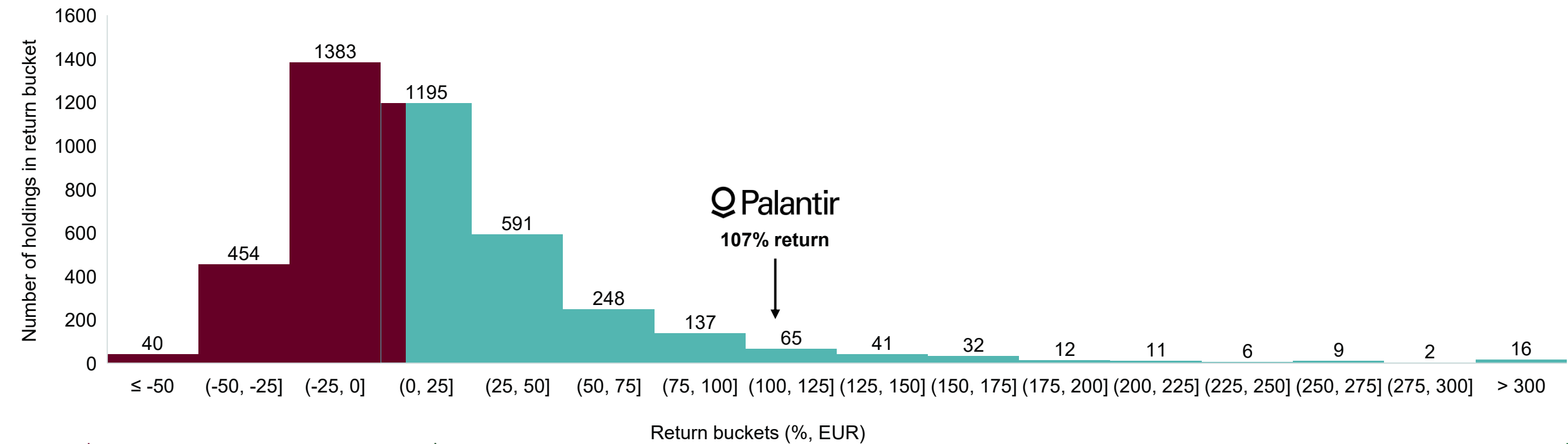
*“Die Mehrheit der individuellen Aktieninvestitionen führte langfristig zu einer Verminderung des Vermögens statt zu dessen Vermehrung.”
Hendrik Bessembinder*

Bessembinder in der Praxis (FTSE-All World): 56% der einzelnen Aktien schnitten schlechter ab als der Index

FTSE All World EUR Total Return im Jahr 2025

Gesamtrendite:
8,7%

Medianrendite der Aktien:
4,1%



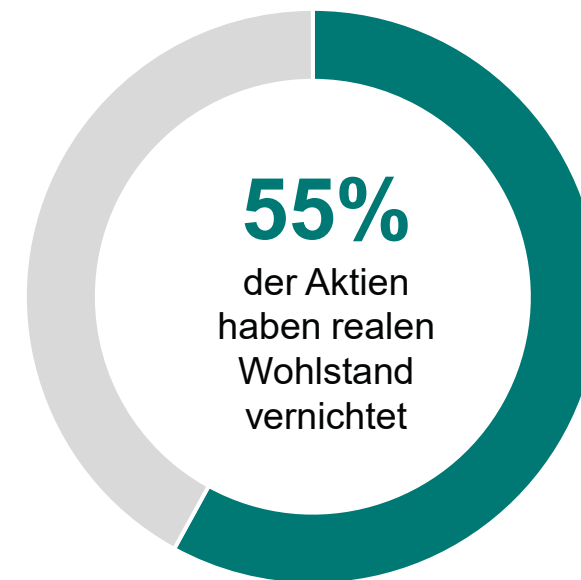
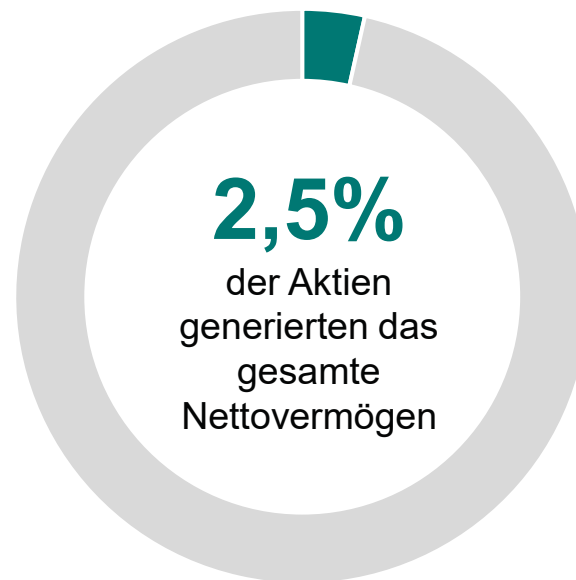
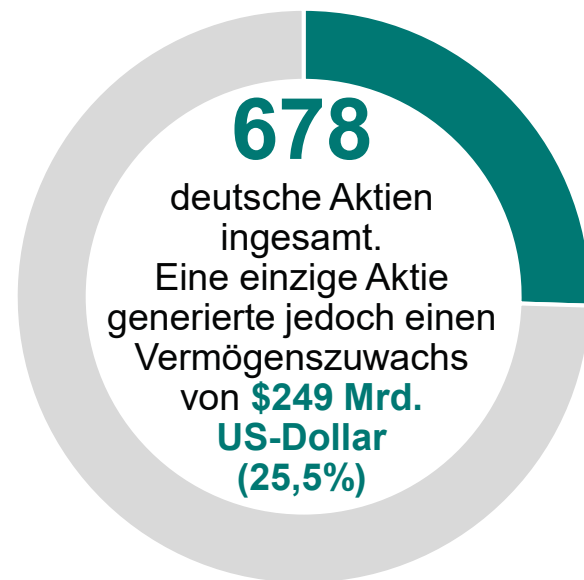
56% of constituents underperformed the index

Eine lange Reihe von Outperformern hat den Durchschnittswert nach oben gezogen ("Positive Schiefe")

Bessembinder Replikationsstudie: Deutsche Aktien 2000-2024

Nur sehr wenige Aktien waren für den Großteil der deutschen Marktrendite verantwortlich (2000-2024)

Diversifikation ist angesichts der extremen Konzentration der Renditen (Deutsche Aktienmarktrenditen 2000-2024) sinnvoll



*“Die Mehrheit der individuellen Aktieninvestitionen führte langfristig zu einer Verminderung des Vermögens statt zu dessen Vermehrung.”
Hendrik Bessembinder*

17 deutsche Unternehmen, die das gesamte Vermögen geschaffen haben (2000–2024)



SIEMENS



BMW
GROUP



Allianz



VOLKSWAGEN
AKTIENGESELLSCHAFT

Beiersdorf



Vanguard

Quelle: Wenige Gewinner, viele Verlierer – Die positive Schiefe deutscher Aktienrenditen im Zeitraum von 2000–2024 (Tristan Maier, Furkan Sahin and Andreas Walter)

Globale Ansätze mit Vanguard

Globale Aktienstrategien

	FTSE Global All Cap UCITS ETF	FTSE All-World ex-U.S. UCITS ETF	FTSE Global Small-Cap UCITS ETF
Benchmark	FTSE Global All Cap Index	FTSE All-World ex-U.S. Index	FTSE Global Small-Cap Index
ETF-Exposure	Globale Large-Cap-, Mid-Cap- und Small-Cap-Aktien aus Industrie- und Schwellenländern; der Fonds strebt die Abbildung des FTSE Global All Cap Index an	Globale Aktien aus Industrie- und Schwellenländern ohne die USA; der Fonds strebt die Abbildung des FTSE All-World ex U.S. Index an	Ausschließlich globale Small-Cap-Aktien aus Industrie- & und Schwellenländern; der Fonds strebt die Abbildung des FTSE Global Small Cap Index an
Anwendungsfall	- Globales Aktien-Exposure durch nur einen Fonds - Aktien-Grundbaustein für langfristige strategische Portfolios - Ersatz für Kombinationen aus diversen Grundbausteinen für Regionen, Marktkapitalisierungssegmente und Anlagestile	- Ergänzung eines Large-Cap-lastigen globalen Portfolios - Erhöhung des Exposure auf nationale Wachstums- und Innovationstreiber - Mögliche Quelle für langfristige Renditeoptimierung und Diversifizierung	- Ergänzung einer bestehenden FTSE All-World-Allokation Reduzierung der Abhängigkeit von den dominanten US-Mega-Caps - Diversifizierung durch internationale Industrie- und Schwellenländer
Wesentliche Merkmale	- Abbildung von ~95 bis 98% des investierbaren globalen Aktienmarkts - Exposure auf Large-Cap-, Mid-Cap- und Small-Cap-Unternehmen - Höchster Diversifizierungsgrad innerhalb der Produktpalette	- Exposure auf Industrie- und Schwellenländer ohne die USA - Deutlich niedrigeres Technologie-Exposure durch Ausschluss von US-Aktien, Übergewichtung von Finanztiteln gegenüber dem FTSE All-World - Höhere Gewichtung von Europa, Japan und Schwellenländern	- Exposure auf Tausende Small-Cap-Unternehmen aus aller Welt (~5.800 Aktien) - Höheres Exposure auf inländische Wachstums- und Innovationstreiber - Exposure auf andere Renditequellen (im Vergleich zu Large Caps)

Produktmerkmale

Vanguard FTSE Global All-Cap UCITS ETF

Benchmark	FTSE Global All Cap Index
Ticker, ISIN & Seed	VALU – IE000VAHT5T0 (USD Accumulating – 10 Mio. \$) VACD – IE000CVUM3N6 (USD Distributing – 10 Mio. \$)
Fondsdomizil	Irland
Rechtsform	UCITS ETF
Notierungen	London Stock Exchange, Deutsche Börse, Borsa Italiana, SIX, Euronext Amsterdam, (Bolsa Mexicana de Valores: 90 Tage nach Auflegung)
Laufende Kosten	0,07%
Notierungsdatum	20. August 2026

Vanguard FTSE Global Small-Cap UCITS ETF

Benchmark	FTSE Global Small Cap Index
Ticker & ISINs	VGSA – IE0007TPRF31 (USD Accumulating – 10 Mio. \$) VGSD – IE000F8RXD33 (USD Distributing – 10 Mio. \$)
Fondsdomizil	Irland
Rechtsform	UCITS ETF
Notierungen	London Stock Exchange, Deutsche Börse, Borsa Italiana, SIX, Euronext Amsterdam, (Bolsa Mexicana de Valores: 90 Tage nach Auflegung)
Laufende Kosten	0,22%
Notierungsdatum	20. August 2026

Produktmerkmale

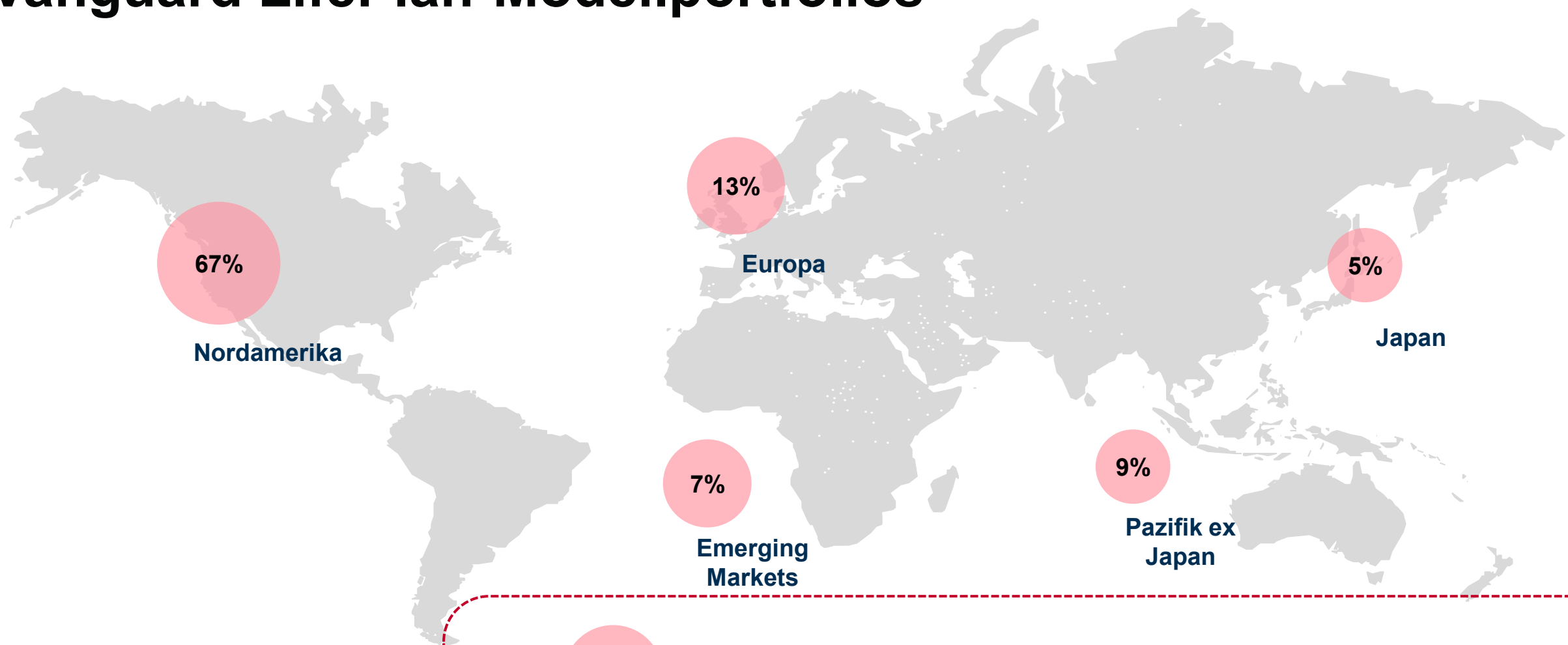
Vanguard FTSE All-World ex-U.S. UCITS ETF

Benchmark	FTSE All World ex-US-Index
Ticker, ISIN & Seed	VXUA – IE0009A5ADV9 (USD Accumulating – 10 Mio. \$) VXUD – IE000G1H7OC0 (USD Distributing – 10 Mio. \$)
Fondsdomizil	Irland
Rechtsform	UCITS ETF
Notierungen	London Stock Exchange, Deutsche Börse, Borsa Italiana, SIX, Euronext Amsterdam, (Bolsa Mexicana de Valores: 90 Tage nach Auflegung)
Laufende Kosten	0,12%
Notierungsdatum	20. August 2026



Quelle: Vanguard.
Hinweis: Die Ongoing Charges Figure (OCF) erfasst Verwaltungs-, Audit-, Depot-, Rechts-, Registrierungs- und Regulierungskosten des Fonds.

Vanguard LifePlan-Modellportfolios



Xx%

= Gewichtung nach der
Marktkapitalisierung
basierend auf **MSCI**
ACWI

Anzahl Aktien

ca. 2.500

Anzahl Anleihen

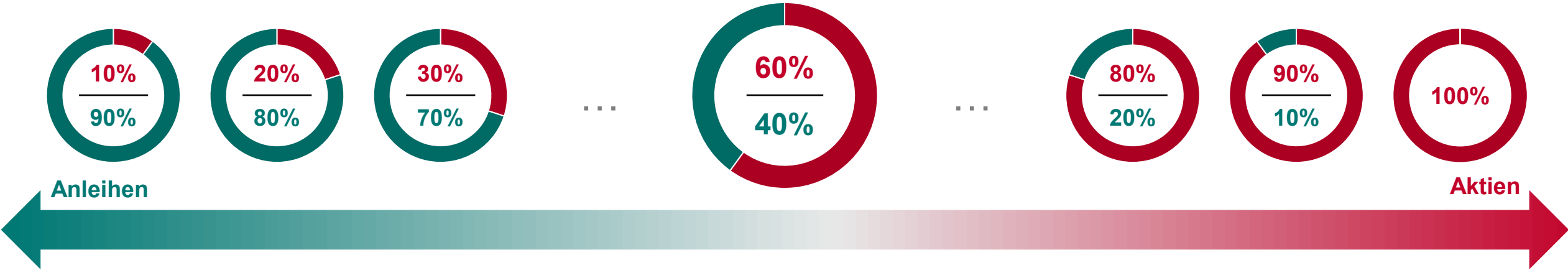
12.000+

Gesamt

15.000+

Vanguard Modellportfolios bieten passende Anlagestrategien verschiedene Risikoprofile Ihrer Kunden

Langfristige strategische Portfolioallokation (ungefähr)



Produkt	ISIN Auschüttend	ISIN Thesaurierend	Gewicht
■ Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF	IE00BG47KB92	IE00BG47KH54	40,0%
■ Vanguard FTSE North America UCITS ETF	IE00BKX55R35	IE00BK5BQW10	38,9%
■ Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	IE00B945VV12	IE00BK5BQX27	8,4%
■ Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	IE00B9F5YL18	IE00BK5BQZ41	3,2%
■ Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	IE00B95PGT31	IE00BFMXYY26	3,6%
■ Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	IE00B3VVMM84	IE00BK5BR733	6,0%

Modellportfolio
kann auch mit
Heimatkreis
allokiert werden

Vanguard Indexfonds Modellportfolios

Vorteile



Effizienz & Skalierbarkeit
Optimierung von Anlage- und Due Dilligence-Prozessen



Kosteneffizienz
Ab 12 BP laufende Kosten



Erfahrung & Vertrauen
50+ Jahre Expertise



Globale Diversifikation
12.000+ Aktien & Anleihen

Portfoliostruktur

- **Indexbasierte** Anlagelösungen als „Rezept“ für die Asset Allokation; Berater können die Vermögensaufteilung entweder 1:1 umsetzen oder Anlagen bzw. Gewichtungen anpassen
- Zehn **Aktien-/Anleihegewichtungen** für drei verschiedene Risikoprofile

Konservativ:
10-30% Aktien

Moderat:
40-60% Aktien

Wachstum:
70-100% Aktien

Aktienfonds Bausteine

Vanguard U.S. 500 Stock Index Fonds
Vanguard European Stock Index Fonds
Vanguard Pacific ex Japan Stock Index Fonds
Vanguard Japan Stock Index Fonds
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fonds

Anleihenfonds Bausteine

Vanguard Global Corporate Bond Index Fonds
Vanguard Global Bond Index Fonds
Vanguard U.S.Government Bond Index Fonds
Vanguard Euro Government Bond Index Fonds
Vanguard Japan Government Bond Index Fonds
Vanguard U.K. Government Bond Index Fonds

Vanguard LifeStrategy ETFs investieren in Vanguard ETFs

- Die strategische Asset Allokation wird von der Vanguard Invest Strategy Group entwickelt
- Zur Umsetzung der strategischen Asset Allokation werden Vanguard UCITS-Fonds verwendet
- Die LifeStrategy ETFs werden von der Vanguard Equity Index Group gemanaged

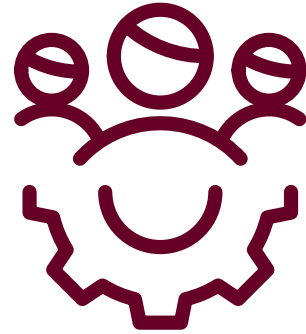
	Vanguard LifeStrategy 20% Equity UCITS ETF	Vanguard LifeStrategy 40% Equity UCITS ETF	Vanguard LifeStrategy 60% Equity UCITS ETF	Vanguard LifeStrategy 80% Equity UCITS ETF
Anleiheallokation				
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,1 %	19,2 %	19,1 %	19,1 %
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF	16,5 %	10,1 %	5,1 %	0,2 %
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF	5,9 %	3,6 %	1,8 %	0,0 %
Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,2 %	15,1 %	7,6 %	0,2 %
Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF EUR Hedged	15,9 %	9,7 %	4,9 %	0,2 %
Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF EUR Hedged	3,1 %	1,9 %	0,9 %	0,0 %
Summe Anleiheallokation	80 %	60 %	40 %	20 %
Aktienallokation				
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	19,4 %	19,4 %	19,3 %	19,2 %
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	0,8 %	18,8 %	19,4 %	19,3 %
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	0,1 %	2,2 %	4,2 %	6,1 %
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	-	-	2,8 %	5,6 %
Vanguard FTSE North America UCITS ETF	-	-	12,6 %	19,4 %
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	-	-	-	6,3 %
Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	-	-	1,1 %	2,1 %
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	-	-	1,2 %	2,3 %
Summe Aktienallokation	20 %	40 %	60 %	80 %

Vanguard 365 auf einen Blick

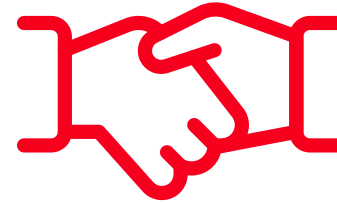
Ein ganzheitliches Bildungsangebot mit fünf Kernsäulen:



**Markt-
kommentare**



**Erfolgreiche
Unternehmensfü
hrung**



**Kundenbeziehu
ngen**



**Financial
Planning**



**Investment-
Know-how**



**Strukturierte
Weiterbildung**



**30-minütige
Module**



**Ressourcen für Ihre
Kundengespräche**



**Jederzeit,
überall**

Vanguard 365 – jetzt registrieren



Wesentliche Lernergebnisse



- Definition: Was ist Vanguard Adviser Alpha und wie profitieren Beraterinnen und Berater von der Forschung?
- Identifikation: Sieben Wege, wie Berater Anlegerinnen und Anlegern in Eigenregie einen Mehrwert bieten können.
- Erklärung: Ein genauer Blick auf drei Module macht die Forschung verständlich und zeigt ihren Mehrwert auf.

Ihre Vanguard Ansprechpartner



Moritz Schüssler, CFA
Head of Intermediated Retail
+49 (69) 8088 3109
moritz.schuessler@vanguard.com



Cora Kaczmarek
Sales Executive
+49 (69) 8088 3115
cora.kaczmarek@vanguard.com



Mark Kubat
Sales Executive
+49 (69) 8088 3113
mark.kubat@vanguard.com



Sebastian Lewis, CFA
Senior Strategist
+44 20 32385763
sebastian.lewis@vanguard.co.uk



Stefanie Friedeborn
Sales Support, Senior Associate
+49 (69) 8088 3133
stefanie.friedeborn@vanguard.com



Halit Shabija
Sales Support, Senior Associate
+49 (69) 8088 3114
halit.shabija@vanguard.com

Anhang – Assetklassen-Benchmarks

- **Aktien Euroraum:** MSCI Economic and Monetary Union (EMU) Total Return Index.
- **Aktien Welt (ohne Euroraum):** MSCI AC World ex EMU Total Return Index (EUR).
- **Aktien USA:** MSCI USA Total Return Index (EUR).
- **Aktien Welt:** MSCI AC World Total Return Index (EUR).
- **Aktien Schwellenländer:** MSCI Emerging Markets Total Return Index (EUR).
- **Anleihen Euroraum:** Bloomberg Euro-Aggregate Bond Index.
- **Anleihen Welt ohne Euroraum (währungsgesichert):** Bloomberg Global Aggregate ex Euro Bond Index (EUR Hedged).
- **Anleihen Welt (währungsgesichert):** Bloomberg Global Aggregate Index (EUR Hedged).
- **Staatsanleihen Deutschland:** Bloomberg Germany Treasury Bond Index Euro.
- **Unternehmensanleihen Euroraum:** Bloomberg Euro-Aggregate Credit Bond Index.
- **Geldmarkt Deutschland:** Rendite deutscher Staatsanleihen mit dreimonatiger Laufzeit.
- **Unternehmensanleihen Welt (währungsgesichert):** Bloomberg Global Credit Index (EUR Hedged).
- **Staatsanleihen Schwellenländer (währungsgesichert):** Bloomberg EM USD Aggregate Sovereign (EUR Hedged).
- **Inflation Deutschland:** Verbraucherpreisindex. Quelle: Deutsche Bundesbank.

Important information



IMPORTANT: The projections or other information generated by the Vanguard Capital Markets Model® regarding the likelihood of various investment outcomes are hypothetical in nature, do not reflect actual investment results, and are not guarantees of future results. VCMM results will vary with each use and over time.

The VCMM projections are based on a statistical analysis of historical data. Future returns may behave differently from the historical patterns captured in the VCMM. More important, the VCMM may be underestimating extreme negative scenarios unobserved in the historical period on which the model estimation is based.

The Vanguard Capital Markets Model® is a proprietary financial simulation tool developed and maintained by Vanguard's primary investment research and advice teams. The model forecasts distributions of future returns for a wide array of broad asset classes. Those asset classes include US and international equity markets, several maturities of the U.S. Treasury and corporate fixed income markets, international fixed income markets, US money markets, commodities, and certain alternative investment strategies. The theoretical and empirical foundation for the Vanguard Capital Markets Model is that the returns of various asset classes reflect the compensation investors require for bearing different types of systematic risk (beta). At the core of the model are estimates of the dynamic statistical relationship between risk factors and asset returns, obtained from statistical analysis based on available monthly financial and economic data from as early as 1960. Using a system of estimated equations, the model then applies a Monte Carlo simulation method to project the estimated interrelationships among risk factors and asset classes as well as uncertainty and randomness over time. The model generates a large set of simulated outcomes for each asset class over several time horizons. Forecasts are obtained by computing measures of central tendency in these simulations. Results produced by the tool will vary with each use and over time.

Wichtige Hinweise zu Anlagerisiken



Mit einer Anlage in Investmentfonds / ETF (Exchange Traded Fund bzw. börslich gehandelter Fond) bestehen für Anleger neben der Möglichkeit der Generierung von Erträgen auch erhebliche Risiken, wie beispielsweise die nachfolgenden. Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise, sodass für Anleger erhebliche Verluste entstehen können. Es ist möglich, dass sich andere Anlageklassen, z.B. Aktien, Renten, Rohstoffe, sowie Regionen, z.B. Deutschland, Europa, oder Segmente mit Small Caps oder Blue Chips besser entwickeln als der Fonds und dieser unter Umständen nicht oder nur geringfügig in diese investiert ist. Die Volatilität (Wertschwankung) der Fondsanteilwerte kann je nach Eigenschaft der getätigten Investitionen stark erhöht sein. Der Erfolg eines aktiven Managements durch den Fondsmanager ist ungewiss, passive Fonds (ETFs) können unter Umständen besser abschneiden. Vom Fonds gehaltenen Wertpapiere können in verschiedenen Währungen notieren, sodass der Anlageerfolg durch die jeweils aktuelle Wechselkursentwicklung belastet werden kann. Ein grundsätzliches Risiko bei Investmentfonds besteht in einer vorübergehenden Aussetzung der Anteilsrücknahme aufgrund nicht ausreichender Liquidität bis hin zu einer geordneten Auflösung des Fonds.

Weitere Informationen über die Anlagepolitik und die Risiken des Fonds entnehmen Sie bitte dem OGAW-Prospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) für diesen Fonds sind neben dem Verkaufsprospekt verfügbar auf der Website von Vanguard unter <https://global.vanguard.com/>.

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

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



Dies ist eine Marketingmitteilung.

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

Weitere Informationen über die Anlagepolitik und die Risiken des Fonds entnehmen Sie bitte dem OGAW-Prospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen (KID), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) für diesen Fonds sind neben dem Verkaufsprospekt verfügbar auf der Website von Vanguard unter <https://global.vanguard.com/>.

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 steuipflichtig 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.

Wichtige allgemeine Hinweise



Die Verwaltungsgesellschaft der in Irland domizilierten Fonds kann beschließen, alle Vereinbarungen über den Vertrieb der Anteile in einem oder mehreren Ländern gemäß der OGAW-Richtlinie in ihrer jeweils gültigen Fassung zu beenden.

Für Anleger in Fonds mit Sitz in Irland ist eine Zusammenfassung der Anlegerrechte unter <https://www.ie.vanguard/content/dam/intl/europe/documents/en/vanguard-investors-rights-summary-irish-funds-jan22.pdf> in den Sprachen Englisch, Deutsch, Französisch, Spanisch, Niederländisch und Italienisch erhältlich.

Die irische Zentralbank hat dem Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund 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. Der Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund investiert mehr als 35% seines Fondsvermögens in übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von Frankreich begeben wurden oder garantiert werden.

BLOOMBERG® ist eine Handels- und Dienstleistungsmarke von Bloomberg Finance L.P. und seinen verbundenen Unternehmen, einschließlich Bloomberg Index Services Limited („BISL“) (zusammen „Bloomberg“), oder die Lizenzgeber von Bloomberg besitzen alle Eigentumsrechte an den Bloomberg-Indizes.

Die Produkte werden nicht von „Bloomberg“ gesponsert, gebilligt, vermarktet, verkauft oder beworben. Bloomberg gibt gegenüber den Eigentümern oder Käufern der Produkte oder gegenüber der Öffentlichkeit keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen oder Gewährleistungen hinsichtlich der Zweckmäßigkeit von Investitionen in Wertpapiere im Allgemeinen oder in die Produkte im Besonderen oder hinsichtlich der Fähigkeit der Bloomberg-Indizes, die allgemeine Entwicklung des Anleihemarktes abzubilden. Bloomberg gibt keinerlei Auskunft über die Rechtmäßigkeit oder Eignung der Produkte in Bezug auf eine natürliche oder juristische Person. Die einzige Beziehung zwischen Bloomberg und Vanguard und den Produkten besteht in der Lizenzierung der Bloomberg-Indizes, die von BISL festgelegt, zusammengestellt und berechnet werden, ohne Rücksicht auf Vanguard oder die Produkte oder irgendwelche Eigentümer oder Käufer der Produkte. Bloomberg ist nicht verpflichtet, die Belange der Produkte oder der Eigentümer der Produkte bei der Festlegung, Zusammenstellung oder Berechnung der Bloomberg-Indizes zu berücksichtigen. Der Zeitpunkt, die Preise oder die Mengen der zu platzierenden Produkte werden nicht von Bloomberg festgelegt, und Bloomberg ist nicht dafür verantwortlich und hat auch nicht daran mitgewirkt. Bloomberg übernimmt keine Verpflichtung oder Haftung im Zusammenhang mit der Verwaltung, der Vermarktung oder dem Handel der Produkte.

Herausgegeben von der Vanguard Group Europe GmbH, die in Deutschland von der BaFin reguliert wird.

© 2026 Vanguard Group Europe GmbH. Alle Rechte vorbehalten.