



Vanguard ETF Zweitkotierung: Interview mit Jacques-Etienne Doerr

Vanguard hat gerade drei ETFs an die Schweizer Börse gebracht. Welche ETFs haben Sie ausgewählt und warum?

Derzeit haben wir fünf europäische ETFs, die in London gelistet sind. Wir haben uns jetzt für ein Cross-Listing (eine Zweitnotierung) des Vanguard FTSE Emerging Market ETF, Vanguard FTSE All World ETF und des Vanguard S&P 500 ETF hier an SIX Swiss Exchange in Schweizer Franken entschieden. Alle genannten Fonds bilden breite Indizes ab und ermöglichen Schweizer Anlegern, in bedeutende Märkte zu investieren und ihr Portfolio zu diversifizieren.

Warum hat Vanguard sich für eine Notierung in der Schweiz entschieden?

Die Schweiz lag für Vanguard auf der Hand. Zum einen ist sie einer der bedeutendsten ETF-Märkte Europas und ein Land, in dem wir uns seit einigen Jahren etablieren. Andererseits – und noch viel wichtiger ist – Schweizer Anleger sind sehr anspruchsvoll und wissen, dass es bei Anlagen wichtig ist, auf die Kosten zu achten. Wir haben diesbezüglich eine sehr positive Resonanz auf unser bereits bestehendes Angebot kostengünstiger Anlagelösungen erlebt, daher war die Ausdehnung mit weiteren Produkten eine einfache Entscheidung. Die Einführung neuer ETFs ist Teil unserer langfristigen Strategie und untermauert unser Commitment zum Schweizer Markt.

Sie haben Vanguard's Produktpalette erwähnt. Wie passen die ETFs dazu?

ETFs und herkömmliche Fonds sind zwei Seiten derselben Medaille. Unsere ETFs bilden breit diversifizierte Märkte ab, genau wie unsere Anlagefonds. Beide bieten unseren Kunden die gleichen Vorteile: Hochwertige Anlagelösungen zu einem sehr guten / kompetitiven Preis. Unsere ETFs ermöglichen unseren Kunden, auf andere Art in dieselbe Märkte zu investieren, wie unsere herkömmlichen Fonds. ETFs und traditionelle Fonds unterscheiden sich lediglich in der Distribution.

Welche Vorteile bieten ETFs den Anlegern?

Anders als herkömmliche Fonds, bei denen der Preis nur einmal pro Tag ermittelt wird, werden ETFs während eines Handelstages kontinuierlich gehandelt und der Preis passt sich ständig an. ETFs haben häufig eine geringere Total Expense Ratio (TER) als herkömmliche Fonds, jedoch müssen Anleger für die Geld/Brief-Spanne aufkommen, wenn sie Anteile erwerben. Dieser sog. Spread hängt von verschiedenen Faktoren ab, unter anderem von der Liquidität. Dank ihrer einfachen Handelbarkeit kann man mit ETFs einfach eine bestimmte Marktexposition aufrechterhalten, während man beispielsweise sein Portfolio umschichtet. Auf der anderen Seite sind ETFs aufgrund der Geld/Brief-Spanne für regelmässige Sparer weniger attraktiv. Vanguard nimmt keine Stellung dazu, welche Anlageform besser respektive erfolgreicher ist. Dies ist abhängig von den individuellen Umständen und Bedürfnissen eines Anlegers.

Welche Trends beobachten Sie am ETF-Markt?

Das verwaltete Gesamtvermögen in ETFs wird weiter zunehmen, vielleicht auch die Anzahl der Fonds und exotischer Strategien. Ursprünglich waren ETFs reine Indexprodukte, heute gibt es eine grosse Anzahl aktiver Strategien und die Grenze zwischen aktiv und passiv verschwimmt zusehends. Vanguard ist skeptisch, was den Nutzen vieler dieser Strukturen für Anleger angeht. Auf der anderen Seite werden wir wahrscheinlich auch zunehmend ETF-spezifische Regulierung zum Schutz der Anleger sowie eine gewisse Konsolidierung erleben. Nicht alle ETF-Anbieter, die heute am Markt sind, werden überleben.

Sie sagen, Vanguard ist skeptisch gegenüber exotischen Fonds. Glauben Sie, dass ETFs gefährlich sein können?

Nicht alle ETFs sind gleich. Wichtig für Anleger ist, den Unterschied zwischen verschiedenen Strukturen und Anlagestrategien zu kennen. Deshalb konzipieren wir unsere ETFs so einfach wie möglich – sie basieren alle auf physischer Replikation und bilden bedeutende Indizes ab.

Was können Schweizer Anleger zukünftig von Vanguard erwarten?

Die Schweiz ist ein bedeutender Markt für Vanguard. Wir werden sicherstellen, dass unser Angebot auch inskünftig den Anforderungen der Schweizer Anleger entspricht. Wir sind langfristig in der Schweiz, um unsere Kunden hierzulande mit hochwertigen und kosteneffizienten Lösungen zu unterstützen. ETFs sind ein wichtiger Teil unserer Dienstleistung.

Zum Autor:

Jacques-Etienne Doerr ist Managing Officer für die Vanguard Investments Switzerland GmbH. Er arbeitet seit 2008 für Vanguard und ist verantwortlich für die Geschäftsentwicklung und die Betreuung bestehender Kunden in der Schweiz. Zuvor hat er 18 Jahre lang ähnliche Positionen bei verschiedenen Schweizer und US-Anlageverwaltern innegehabt. Jacques-Etienne Doerr ist CFA Charterholder und hat einen Master-Abschluss in Wirtschafts- und Finanzwissenschaften der Universität Zürich.

Der Wert von Anlagen und die daraus erzielten Erträge können ebenso fallen wie steigen, und Anleger erhalten den ursprünglich investierten Betrag unter Umständen nicht in voller Höhe zurück.

Dieses Dokument darf in Ländern, in denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtswidrig wären, weder als Angebot zum Kauf oder Verkauf noch als Aufforderung zu einem Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren betrachtet werden. Dies gilt auch, wenn es an Personen gerichtet wird, gegenüber denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtswidrig wären, oder wenn die Person, die ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung unterbreitet, hierzu nicht befugt ist. Die Angaben in diesem Dokument stellen keine Rechts-, Steuer- oder Anlageberatung dar. Bitte verwenden Sie dieses Dokument nicht als Grundlage für Ihre Anlageentscheidungen. Dieser ETF investiert in Schwellenländern, die möglicherweise eine höhere Volatilität aufweisen als etabliertere Märkte. Daher kann der Wert Ihrer Anlage steigen oder sinken. ETF-Anteile können über einen Makler gekauft oder veräussert werden. Anlagen in ETFs beinhalten Maklerkommissionen und eine Geld-/Briefspanne der vor einer Anlageentscheidung berücksichtigt werden sollte.

Vanguard Funds plc wird von der Vanguard Group (Ireland) Limited verwaltet. Vanguard Funds pls ist von der irischen Zentralbank als OGAW zugelassen oder ihre einzelnen Sub-Fonds sind in bestimmten europäischen Ländern zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Interessierte Anleger werden für weitere Angaben zu der Anlagepolitik jedes ETFs auf das Key Investor Information Document («KIID» – Wesentliche Anlegerinformationen) für den entsprechenden Fonds verwiesen. Die Satzung, der Prospekt, das Key Investor Information Document («KIID» – Wesentliche Anlegerinformationen) und der volle Prospekt (inklusive Zusätze) sind von der Vanguard Investments Switzerland über unsere website <https://global.vanguard.com> oder beim Vertreter erhältlich. Der Vanguard S&P 500 ETF, Vanguard FTSE ALL-World ETF und Vanguard FTSE Emerging Markets ETF wurden von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) für den öffentlichen Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus zugelassen. Vanguard Investments Switzerland GmbH ist der Distributor des Vanguard S&P 500 ETF, Vanguard Emerging Markets Index ETF und Vanguard FTSE All World Index ETF in der Schweiz. Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz ist BNP Paribas Securities Services, Paris, Niederlassung Zürich, Selnaustrasse 16 in 8002 Zürich.

Standard & Poor's®, S&P®, S&P 500®, Standard & Poor's 500 und 500® sind eingetragene Warenzeichen von

Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P") und wurden für die Verwendung lizenziert. Die ETFs von Vanguard werden von S&P und seinen verbundenen Unternehmen weder gesponsert noch unterstützt, verkauft oder gefördert und S&P und seine verbundenen Unternehmen geben bezüglich der Ratsamkeit, in die Fonds zu investieren, keine Empfehlungen ab.

Die CUSIP-Kennnummern sind von CUSIP Global Services zugeteilt worden, die im Auftrag der American Bankers Association von Standard & Poor's Financial Services, LLC geführt werden; die CUSIP-Nummern dürfen nicht in einer Weise verwendet oder verbreitet werden, die als Substitut für eine CUSIP-Dienstleistung dienen würde. The CUSIP Database, © 2012 American Bankers Association. «CUSIP» ist eine eingetragene Marke der American Bankers Association. Die SEDOL-Daten stammen aus der SEDOL Masterfile™ der Londoner Börse.

Alle Rechte bei dem FTSE Emerging Markets Index und dem FTSE All World Index (die Indizes) liegen bei FTSE International Limited („FTSE“). „FTSE®“ ist eine Schutzmarke von Unternehmen der London Stock Exchange Group und wird von FTSE unter Lizenz verwendet. Der Vanguard Emerging Markets Index ETF und der Vanguard FTSE All World Index ETF (die "Produkte") wurden ausschließlich von Vanguard entwickelt. Die Indizes werden von FTSE oder ihrem Vertreter berechnet. Die FTSE und ihre Lizenzgeber sind nicht mit dem Produkt verbunden und betreiben kein Sponsoring, keine Beratung, keine Empfehlung, keine Unterstützung und keine Werbung für das Produkt und übernehmen keinerlei Haftung gegenüber einer Person aufgrund von (a) der Verwendung, dem Vertrauen auf oder einem Fehler im Index oder (b) einer Anlage in oder dem Einsatz des Produkts. FTSE leistet keinen Anspruch, keine Vorhersage, Gewährleistung oder Zusicherung in Bezug auf die Ergebnisse, die mit dem Produkt erzielt werden, oder auf die Eignung des Index für den Zweck, zu dem er von Vanguard eingesetzt wird.

Herausgegeben von Vanguard Investments Switzerland GmbH.

© 2013 Vanguard Investments Switzerland GmbH. Alle Rechte vorbehalten.