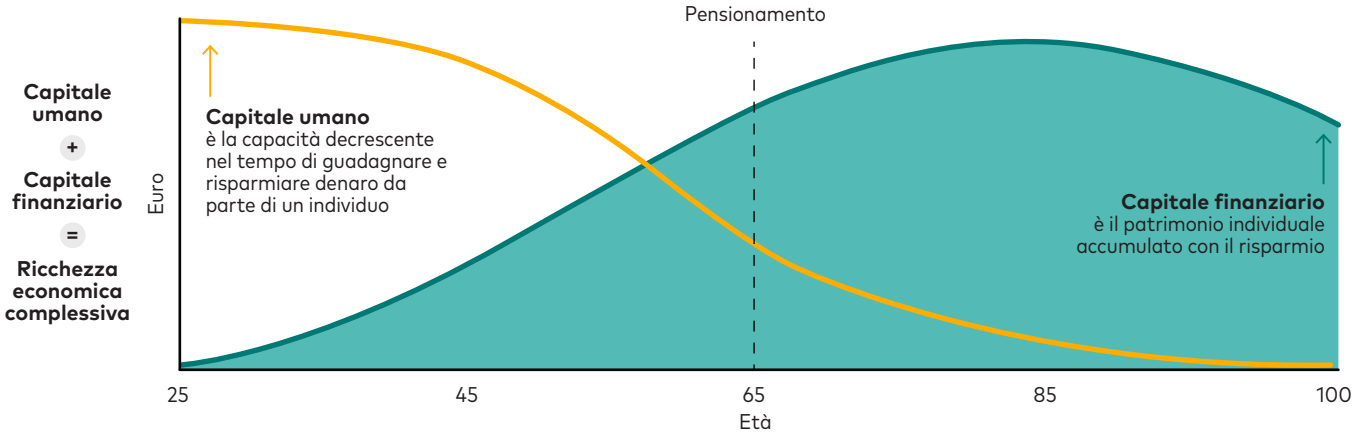
Vanguard

Vanguard LifePlan Glidepath

luglio 2024

I portafogli LifePlan Glidepath sono basati sul capitale umano



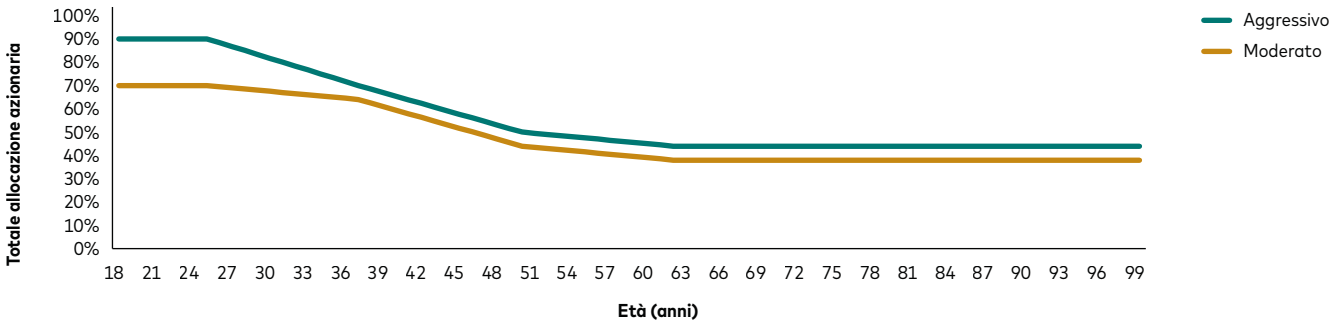
- In base alla teoria del capitale umano, l'**asset allocation tra azionario e obbligazionario** è legata all'età dell'investitore e va modificata a mano a mano che ci si avvicina al pensionamento.
    - Quando si è giovani si dispone **soprattutto di capitale umano assimilabile ad un investimento obbligazionario** (con potenziale di generazione di reddito futuro) e di scarso capitale finanziario, pertanto ci si può permettere di assumere maggiore rischio e investire in modo più cospicuo in azionario.
    - **Con l'avanzare dell'età**, il capitale umano decresce e aumenta il capitale finanziario La riduzione di capitale umano va compensata **investendo maggiormente in obbligazionario di qualità**.
- L'allocazione azionaria decresce negli anni così come l'esposizione al rischio in conseguenza di una maggiore disponibilità di capitale finanziario.

Per maggiori informazioni sui portafogli glidepath si rimanda al documento Prospettive sulla Costruzione di Portafoglio; "Costruzione di portafogli di investimento previdenziale glidepath personalizzati per gli investitori in Europa".

Fonte: Vanguard.

Portafogli LifePlan Glidepath per il mercato italiano

	MODERATO	AGGRESSIVO
Allocazione iniziale (azionario/obbligazionario)	80% / 20%	100% / 0%
Allocazione finale (azionario/obbligazionario)	28% / 72%	34% / 66%
Età in cui comincia la riduzione del rischio (riduzione dell'allocazione azionaria)	27 anni	27 anni
Età all'allocazione finale	74 anni	
Età di pensionamento	67 anni	



	LIFEPLAN GLIDEPATH ITALIA MODERATO		LIFEPLAN GLIDEPATH ITALIA AGGRESSIVO	
Età (anni)	**Azionario**	**Obbligazionario**	**Azionario**	**Obbligazionario**
25	80,00%	20,00%	100,00%	0,00%
35	75,00%	25,00%	95,00%	5,00%
40	69,38%	30,62%	89,38%	10,62%
45	61,69%	38,31%	81,69%	18,31%
50	54,00%	46,00%	74,00%	26,00%
55	45,67%	54,33%	65,67%	34,33%
60	37,33%	62,67%	57,33%	42,67%
65	32,50%	67,50%	49,00%	51,00%
70	30,00%	70,00%	40,67%	59,33%

Fonte: Vanguard.

1 La probabilità di successo è definita come "la percentuale di simulazioni nelle quali l'obiettivo di consumo/spesa può essere soddisfatto per l'investitore all'età di 95 anni".

- Il LifePlan Glidepath è costruito tenendo conto dei dati demografici e delle principali caratteristiche del sistema previdenziale del Paese.
- Ci sono 2 Glidepath con diversa allocazione iniziale e finale in base alla propensione al rischio dell'investitore finale.
- I Glidepath sono costruiti per essere calibrati in funzione del tempo che manca al pensionamento.
- L'asset allocation iniziale prevede una quota più alta di azionario che viene ridotta con l'avanzare dell'età dell'investitore e il suo avvicinarsi al pensionamento.
- I Glidepath conservano una quota di azionario anche dopo il pensionamento alla luce delle generose prestazioni della previdenza pubblica e dell'alto tasso di risparmio che aumentano la probabilità di successo, offrendo l'opportunità agli investitori non solo di mantenere il tenore di vita ma anche di migliorarlo o di disporre di sostanze da lasciare in eredità.
- Inoltre, l'alta probabilità di successo[1] consente di cominciare a ridurre il rischio prima nei Glidepath.

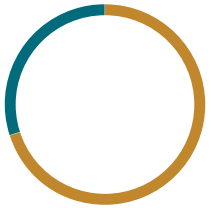
LifePlan Glidepath – modalità alternative di costruzione

I portafogli Glidepath possono essere realizzati in vari modi. I portafogli modello LifePlan esistenti costruiti con pesi basati sulla capitalizzazione di mercato a livello globale possono essere utilizzati in diverse combinazioni per ottenere il mix desiderato di esposizione azionaria e obbligazionaria in base all'età. Per le allocazioni si possono utilizzare anche gli ETF e i fondi Vanguard.

Ad esempio, il Glidepath Italia Moderato per un investitore di 40 anni con una allocazione del **69,38% in azionario** e del **30,62% in obbligazionario** può essere implementato in diversi modi:

Opzione 1 (soluzione semplice con due ETF):

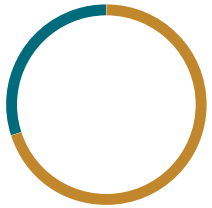
69,38% FTSE All World UCITS ETF e 30,62% Global Aggregate Bond UCITS ETF



FTSE All World UCITS ETF
Global Aggregate Bond UCITS ETF

Opzione 2 (Portafoglio modello ed ETF):

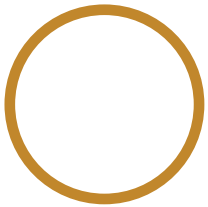
69,38% LifePlan Global MPS 100% Azionario e 30,62% Global Aggregate Bond UCITS ETF



LifePlan Global MPS 100% Azionario
Global Aggregate Bond UCITS ETF

Opzione 3 (Portafoglio modello):

LifePlan Global MPS 70% Azionario



LifePlan Global MPS 70% Azionario

LifePlan Global MPS (ETFs)

	Conservativo			Bilanciato			Crescita			
Profilo di rischio	Basso · **Da basso a medio** · Medio · Da medio ad alto · Alto			Basso · Da basso a medio · **Medio** · Da medio ad alto · Alto			Basso · Da basso a medio · Medio · **Da medio ad alto** · Alto			
Asset allocation strategica di lungo periodo ● Azionario ● Obbligazionario										
Portafoglio in ETF[1]										
Vanguard FTSE North America UCITS ETF ISIN IE00BK5BQW10 · Ticker ad accumulazione VNRA IM	6,54%	13,08%	19,62%	26,16%	32,70%	39,24%	45,78%	52,32%	58,86%	65,40%
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF ISIN IE00BK5BQX27 · Ticker ad accumulazione VWCG IM	1,50%	2,99%	4,49%	5,98%	7,48%	8,98%	10,47%	11,97%	13,46%	14,96%
Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF ISIN IE00B9F5YL18 · Ticker a distribuzione VAPX IM	0,40%	0,79%	1,19%	1,59%	1,98%	2,38%	2,78%	3,17%	3,57%	3,97%
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF ISIN IE00BFMXYX26 · Ticker ad accumulazione VJPA IM	0,59%	1,18%	1,76%	2,35%	2,94%	3,53%	4,12%	4,70%	5,29%	5,88%
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF ISIN IE00BK5BR733 · Ticker ad accumulazione VFEA IM	0,98%	1,96%	2,94%	3,92%	4,89%	5,87%	6,85%	7,83%	8,81%	9,79%
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF ISIN IE00BG47KH54 · Ticker ad accumulazione VAGF IM	90,0%	80,0%	70,0%	60,0%	50,0%	40,0%	30,0%	20,0%	10,0%	–
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
OCF/TER medio di portafoglio[2]	0,10%	0,10%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,12%	0,12%

1 Le allocazioni indicate sono aggiornate al 30 giugno 2024. Le percentuali potrebbero non sommare al 100% a causa dell'arrotondamento.
2 OCF/TER medio di portafoglio, arrotondato al punto base più vicino. Le allocazioni di portafoglio si basano sui calcoli di Vanguard basati sui dati FactSet per la capitalizzazione di mercato al 30 giugno 2024.

Questa è una comunicazione di marketing. Il presente documento è destinato agli investitori professionali e non deve essere distribuito agli investitori al dettaglio, i quali non possono farvi affidamento.

Informazioni sui rischi d'investimento

Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante possono diminuire o aumentare e gli investitori potrebbero recuperare un importo inferiore a quello investito.

Alcuni fondi investono nei mercati emergenti, che possono risultare più volatili rispetto a quelli più consolidati. Di conseguenza, il valore dell'investimento potrebbe aumentare o diminuire.

Gli investimenti in titoli di società di minori dimensioni possono essere più volatili rispetto a quelli delle società blue-chip consolidate.

I fondi che investono in titoli a tasso fisso comportano i rischi di mancato rimborso e di erosione del valore del capitale investito; inoltre il livello di reddito è soggetto ad oscillazioni. L'andamento dei tassi d'interesse può influire sul valore del capitale dei titoli a tasso fisso. Le obbligazioni societarie possono offrire rendimenti più elevati, ma proprio per questo, sono soggette ad un maggior rischio del credito ed al conseguente aumento dei rischi di mancato rimborso e di erosione del valore del capitale investito. Il livello di reddito è soggetto ad oscillazioni e l'andamento dei tassi d'interesse può influire sul valore del capitale delle obbligazioni.

Il Fondo può utilizzare derivati per ridurre il rischio o il costo e/o per generare ulteriore reddito o crescita. Il ricorso ai derivati potrebbe aumentare o ridurre l'esposizione ad attività sottostanti e determinare fluttuazioni più ampie del valore patrimoniale netto del Fondo. Un derivato è un contratto finanziario il cui valore si basa sul valore di un'attività finanziara (ad esempio un'azione, un'obbligazione o una valuta) o un indice di mercato.

Alcuni fondi investono in titoli denominati in valute diverse. Il valore di tali investimenti può diminuire o aumentare a seguito delle variazioni dei tassi di cambio.

Per ulteriori informazioni sui rischi consultare la sezione Fattori di rischio del prospetto sul sito https://global.vanguard.com.

Informazioni importanti

Questa è una comunicazione di marketing.

Il presente documento è destinato agli investitori professionali e non deve essere distribuito agli investitori al dettaglio, i quali non possono farvi affidamento.

Per ulteriori informazioni sulle politiche di investimento del fondo sottostante e i rischi relativi consultare il prospetto dell'UCITS e il KID prima di prendere qualsiasi decisione di investimento finale. Il KID del fondo è disponibile nelle varie lingue, insieme al prospetto, sul sito web di Vanguard all'indirizzo: https://global.vanguard.com/.

Le informazioni contenute nel presente documento non devono essere considerate offerte di acquisto o di vendita né sollecitazioni di offerte di acquisto o di vendita di titoli in qualsiasi paese in cui tali prassi siano vietate dalla legge, né possono essere rivolte a persone cui non sia lecito fare tali offerte o sollecitazioni né possono essere fatte da persone non qualificate. Le informazioni contenute nel presente documento sono di carattere generale e non devono essere interpretate come consulenza legale, fiscale o di investimento. Si invitano i potenziali investitori a rivolgersi a consulenti professionali per quanto riguarda le implicazioni degli investimenti in [azioni/quote], del possesso e della cessione delle stesse e del ricevimento delle distribuzioni di utili di eventuali investimenti.

Vanguard Funds PLC è stata autorizzata dalla Central Bank of Ireland come UCITS e registrata per la distribuzione al pubblico in determinati paesi dell'AEE e nel Regno Unito. Si invitano i potenziali investitori a consultare i prospetti dei Fondi per ulteriori informazioni. Inoltre, i potenziali investitori sono invitati a rivolgersi a consulenti professionali per quanto riguarda le implicazioni degli investimenti azionari, del possesso e della cessione di azioni dei fondi e delle distribuzioni di utili in relazione a tali azioni secondo le leggi dei paesi nei quali sono soggetti a tassazione.

Il Gestore di Vanguard Funds PLC è Vanguard Group (Ireland) Limited. Vanguard Asset Management, Limited è un distributore di Vanguard Funds PLC.

Il Gestore dei fondi domiciliati in Irlanda può decidere di terminare eventuali accordi conclusi per commercializzare le azioni in uno o più paesi ai sensi della Direttiva UCITS, e successive integrazioni e modificazioni.

Chi investe in fondi domiciliati in Irlanda può scaricare un riepilogo dei diritti degli investitori da https://www.ie.vanguard/content/dam/intl/europe/documents/en/vanguardinvestors-rights-summary-irish-funds-jan22.pdf. Il documento è disponibile in inglese, tedesco, francese, spagnolo, olandese e italiano.

Pubblicato in EEA da Vanguard Group (Irlanda) Limited, autorizzata e regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda.

© 2024 Vanguard Group (Irlanda), Limited. Tutti i diritti riservati. 1868/1024

Connect with Vanguard©
global.vanguard.com

Vanguard