

# Global Credit Bond Fund in sintesi

Il fondo cerca di ottenere un livello di rendimento moderato e sostenibile investendo in un portafoglio diversificato di obbligazioni globali.

I gestori hanno il vantaggio di appartenere al Fixed Income Group di Vanguard, che si contraddistingue per dimensioni, esperienza e competenze multisettoriali. Il gruppo vanta un'esperienza di oltre 35 anni nella gestione di strategie attive e comprende esperti in materia di economia, tassi d'interesse, settori industriali, rischi, trading e analisi dei titoli.

**1**

**Rendimenti consistenti.** Il fondo intende ottenere rendimenti consistenti attraverso la scelta dei titoli, prefiggendosi di sfruttare numerose opportunità mirate, con una buona probabilità di successo.

**2**

**Quello che fa effettivamente la differenza.** Il gestore si concentra su partecipazioni investment grade di qualità elevata, che dovrebbero fare la differenza rispetto alle azioni in diverse condizioni di mercato.

**3**

**Opportunità.** Sia pure privilegiando l'universo investment grade, il fondo ha un ampio margine di manovra per cercare opportunità di rendimento per gli investitori in modo controllato dal punto di vista del rischio.

## Fixed Income Group di Vanguard

Vanguard è uno dei più importanti gestori di prodotti obbligazionari al mondo e vanta oltre 35 anni di esperienza nella gestione attiva di portafogli obbligazionari a gestione attiva, avendo lanciato il primo fondo di questo tipo nel 1982.

La filosofia di Vanguard Fixed Income Group (FIG) pone in primo piano una costruzione rigorosa e coerente dei portafogli basata sull'analisi per ottenere risultati d'investimento scrupolosamente controllati, con un valido rapporto costi-benefici per i clienti.

Fin dall'inizio FIG ha cercato di affinare continuamente le tecniche per ottenere performance consistenti, migliorare il controllo del rischio e mantenere la trasparenza per poter beneficiare dei fattori critici di performance, rivolgendosi a una clientela selezionata.

Il lancio di Vanguard Global Credit Bond Fund in Europa, avvenuto nel settembre 2017, ha costituito la prima offerta di prodotti obbligazionari a gestione attiva del gruppo fuori dagli Stati Uniti.

**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.**

## Caratteristiche principali



### Ripartizione diversificata

Scelta dei titoli basata su una serie di criteri diversificati.



### Competenze d'investimento

Il fondo è gestito da Vanguard Fixed Income Group.



### Basso costo

0,30% rispetto alla media dei peer group dello 0,60%<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Fonte: Morningstar. OCF/TER medio del peer group per settore IA = Global Corporate Bond al 9 novembre 2023  
**Leggere la sezione del prospetto relativa ai fattori di rischio sul nostro sito web.**

## Vanguard

Vanguard aiuta gli investitori a raggiungere i loro obiettivi fin dal 1975, imponendosi come uno dei maggiori gestori di fondi al mondo. Che cos'è che ci rende speciali?

- **I clienti in primo piano:** Negli Stati Uniti Vanguard è praticamente di proprietà degli investitori. Questa esclusiva struttura comune fa coincidere i nostri interessi con quelli dei clienti<sup>2</sup>.
- **Investimenti a basso costo:** Offrire investimenti a basso costo per noi non è una strategia basata sui prezzi, ma il nostro modo di fare impresa.
- **Stabilità ed esperienza:** I nostri clienti si avvalgono dell'esperienza che abbiamo maturato in oltre 45 anni.

<sup>2</sup> Vanguard Group Inc. (VGI) è di proprietà di fondi comuni d'investimento ed ETF Vanguard domiciliati negli Stati Uniti. Anche se la struttura proprietaria di VGI non può essere replicata al di fuori degli Stati Uniti, riteniamo che questa esclusiva struttura comune d'investimento allinei gli interessi di Vanguard con quelli dei nostri investitori a livello globale.

## Fondi a gestione attiva di Vanguard a basso costo

I gestori attivi si prefiggono di ottenere maggiori rendimenti rispetto ai benchmark, in misura superiore alle spese del fondo. Il modo migliore per ottenere questo risultato è stato stabilire un prezzo competitivo per i nostri fondi a gestione attiva.

Sfruttiamo le nostre dimensioni e le nostre elevate capacità per individuare e utilizzare competenze d'investimento a livello globale che altrimenti potrebbero essere fuori dalla portata dell'investitore medio, il tutto con costi contenuti e con in più il vantaggio del rigore della supervisione e della due diligence di Vanguard.

La nostra offerta di prodotti a gestione attiva si basa su tre principi fondamentali:

1. Un impegno costante a tenere bassi i costi.
2. Accesso esclusivo a un maggior numero di esperti.
3. Mentalità di lungo termine nell'interesse dei clienti.

Vanguard vanta una lunga storia nel settore della gestione attiva, in cui opera da quando è stata costituita nel 1975. Oggi come oggi Vanguard è uno dei più importanti gestori attivi al mondo e mette sempre in primo piano il valore per gli investitori.

### 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 riferimenti a titoli specifici contenuti nel presente documento non devono essere interpretati come una raccomandazione d'acquisto o di vendita degli stessi, ma hanno uno scopo puramente indicativo.

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 Vanguard Global Credit Bond Fund può utilizzare derivati, ad esempio per finalità d'investimento, per ridurre il rischio o il costo e/o per generare ulteriore reddito o crescita. Per quanto riguarda tutti gli altri Fondi, verranno utilizzati 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 finanziaria (ad esempio un'azione, un'obbligazione o una valuta) o di 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 d'investimento del fondo e i rischi relativi consultare il prospetto dell'UCITS e il KIID (per gli investitori di Regno Unito, Isole del Canale, Isola di Man) e il KID (per gli investitori europei) prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento finale. I KIID e KID per questo fondo sono disponibili nelle varie lingue, insieme al prospetto, sul sito web di Vanguard <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.

**Per investitori istituzionali svizzeri:** I potenziali investitori non beneficiano della protezione LSerFi per quanto riguarda le valutazioni di adeguatezza e appropriatezza.

Vanguard Investment Series 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 Investment Series plc è Vanguard Group (Ireland) Limited. Vanguard Asset Management, Limited è un distributore di Vanguard Investment Series plc.

**Per investitori istituzionali svizzeri:** Il Gestore di Vanguard Investment Series plc è Vanguard Group (Ireland) Limited. Vanguard Investments Switzerland GmbH è un distributore di Vanguard Investment Series plc in Liechtenstein e Svizzera. Vanguard Investment Series plc è stata autorizzata come UCITS dalla Central Bank of Ireland. 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.

Vanguard Investment Series plc è stata approvata per la distribuzione in e/o dalla Svizzera dalla Financial Market Supervisory Authority (FINMA) svizzera. Il Rappresentante e Agente per i pagamenti in Svizzera è BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurigo. Copie dell'Atto costitutivo, dei KIID, del Prospetto, della Dichiarazione di trust, dello Statuto, delle Relazioni annuale e semestrale di questi fondi possono essere richieste gratuitamente in lingua locale al Rappresentante svizzero o a Vanguard Investments Switzerland GmbH tramite il nostro sito web <https://global.vanguard.com/>

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/vanguard-investors-rights-summary-irish-funds-jan22.pdf>. Il documento è disponibile in inglese, tedesco, francese, spagnolo, olandese e italiano.

**Solo per investitori olandesi:** I fondi cui si fa riferimento in questo documento sono quotati nel registro AFM secondo la definizione di cui alla sezione 1:107 della legge olandese sul controllo finanziario (Wet op het financieel toezicht).

Publicato nell'AEE da Vanguard Group (Ireland) Limited regolamentata in Irlanda dalla Central Bank of Ireland.

Publicato in Svizzera da Vanguard Investments Switzerland GmbH.

Publicato da Vanguard Asset Management, Limited, autorizzata e regolamentata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority.

© 2023 Vanguard Group (Ireland) Limited. Tutti i diritti riservati.

© 2023 Vanguard Investments Switzerland GmbH. Tutti i diritti riservati.

© 2023 Vanguard Asset Management, Limited. Tutti i diritti riservati.

**Connect with Vanguard®**  
Find out more about our active  
and index fund ranges  
[global.vanguard.com](https://global.vanguard.com)

**Vanguard®**