

Gamma Vanguard LifeStrategy UCITS ETF

Aggiornamento trimestrale

Outlook economico

Nel quarto trimestre del 2022 l'economia globale ha continuato a rallentare. I costi di trasporto e i prezzi delle materie prime sono scesi dai valori massimi, con conseguente diminuzione dell'inflazione headline in molte delle principali economie. Le banche centrali hanno iniziato a rallentare il ritmo degli aumenti dei tassi d'interesse, ma hanno anche inviato un chiaro messaggio: i tassi d'interesse dovranno aumentare ulteriormente, dal momento che le pressioni inflazionistiche sottostanti e il mercato del lavoro rimangono forti.

Nel terzo trimestre nel Regno Unito il PIL è calato dello 0,3% rispetto al trimestre precedente, perché l'aumento del costo della vita ha continuato a pesare sulla crescita. Il PIL del Regno Unito è rimasto dello 0,8% al di sotto del livello pre-pandemia. Dai sondaggi è emersa una persistente debolezza. Al 31 dicembre 2022 il PMI composito del Regno Unito ha fatto registrare un lieve aumento, rimanendo comunque al di sotto di 50. A novembre l'inflazione headline e quella core sono scese rispettivamente al 10,7 e al 6,3% rispetto all'anno precedente. Tuttavia il mercato del lavoro è rimasto teso. I posti di lavoro vacanti sono rimasti vicini ai massimi storici, il tasso di disoccupazione è rimasto al 3,7%, vicino ai minimi da molti decenni, e la crescita dei salari ha continuato ad essere solida, con un aumento del 6,1% rispetto all'anno precedente. Nel quarto trimestre la Bank of England ha alzato il tasso bancario di 125 punti base, portandolo dal 2,25 al 3,5%. Nel frattempo, nella Dichiarazione d'autunno (Autumn Statement), il nuovo Cancelliere ha annunciato risparmi sui costi per 55 miliardi di sterline (pari al 2% del PIL) nei prossimi cinque anni fiscali. Si tratta del più grande inasprimento della politica fiscale (riduzione della spesa pubblica e

aumento delle tasse) dal 2010. Nonostante il consolidamento fiscale aggregato, la politica fiscale è in realtà destinata ad allentarsi (aumento della spesa pubblica e riduzione delle aliquote fiscali) nel 2022/23 e nel 2023/24, per proteggere l'economia durante la recessione, mentre l'inasprimento previsto si verificherà in seguito.

Nell'area euro il PIL del terzo trimestre è aumentato dello 0,3% rispetto al trimestre precedente, rimanendo del 2,2% al di sopra dei livelli pre-pandemia. A dicembre i PMI del manifatturiero e dei servizi sono aumentati, pur rimanendo al di sotto di 50. Anche l'ottimismo nei confronti dell'economia è migliorato a dicembre. Il clima mite, gli elevati livelli di stoccaggio del gas e le iniziative per ridurre i consumi hanno attenuato nell'immediato i timori di una grave crisi energetica. A dicembre lo stoccaggio del gas era attorno all'88%. Sempre a dicembre l'inflazione headline è scesa al 9,2% rispetto all'anno precedente, un risultato superiore alle attese, riconducibile al calo dell'inflazione dei prodotti energetici. L'inflazione core è invece cresciuta dal 5 al 5,2%, valore che rappresenta il nuovo record. Il mercato del lavoro è rimasto teso, con il tasso di disoccupazione che ad ottobre è sceso al 6,5%, il livello minimo di sempre. Nel quarto trimestre la Banca Centrale Europea (BCE) ha aumentato di 125 punti base il tasso sui depositi, portandolo al 2%. Così facendo ha però inviato un chiaro messaggio: i tassi d'interesse dovranno aumentare più del previsto per riportare l'inflazione all'obiettivo del 2%. Inoltre la BCE ha rivisto sostanzialmente al rialzo le previsioni dell'inflazione, che nel 2025 dovrebbe risultare superiore all'obiettivo.

Negli Stati Uniti il PIL del terzo trimestre è aumentato del 3,2% rispetto al trimestre precedente

(tasso annuo aggiustato stagionalmente), rimanendo del 4,4% al di sopra dei livelli pre-pandemia. Questo buon risultato è da ricondurre principalmente alle dinamiche commerciali. La composizione sottostante ha mostrato che l'attività di crescita è rallentata considerevolmente a causa di una situazione dei tassi d'interesse radicalmente mutata, di un freno al potere d'acquisto e dell'affiorare del pessimismo. A novembre l'inflazione headline è scesa al 7,1% rispetto all'anno precedente, con il calo dei prezzi energetici che ha più che compensato l'aumento dei prezzi dei generi alimentari. L'inflazione core è scesa al 6% rispetto all'anno precedente. A dicembre il mercato del lavoro è rimasto solido, e la creazione di posti di lavoro ha superato le aspettative generalizzate per il nono mese consecutivo. La crescita dei salari è stata del 4,6% rispetto all'anno precedente. La US Federal Reserve ha aumentato i tassi d'interesse di 125 punti base portandoli al 4,25-4,5%.

In Cina nel terzo trimestre il PIL è cresciuto del 3,9% rispetto al trimestre precedente, meno di quanto ci si aspettasse. La Commissione nazionale di sanità cinese ha annunciato la fine della politica zero-Covid. Da allora i casi di Covid-19 sono estremamente aumentati, e verso la fine di dicembre le principali città hanno registrato un tasso di contagio pari al 60-80%. Dai sondaggi si evince che a dicembre l'attività economica ha fatto registrare una battuta d'arresto a seguito dell'impennata dei contagi. A dicembre l'inflazione è diminuita dell'1,6% rispetto all'anno precedente, con la Banca Popolare Cinese che al 31 dicembre 2022 ha mantenuto costante il tasso di riferimento per i prestiti a un anno al 3,65%.

1 Indice dei responsabili degli acquisti (Purchasing Managers Index, PMI)

2 L'inflazione headline del Regno Unito è l'inflazione CPI, Fonte: Office of National Statistics, 14 dicembre 2022.

3 L'inflazione core del Regno Unito è l'inflazione CPI, Fonte: Office of National Statistics, 14 dicembre 2022.

4 Vedere <https://www.consilium.europa.eu/en/infographics/gas-storage-capacity/#:~:text=In%20December%202022%2C%20the%20average,of%20the%20EU's%20total%20capacity.>

Questo è un documento pubblicitario.

Il presente documento è destinato agli investitori professionali e non deve essere distribuito agli investitori al dettaglio, i quali non possono farvi affidamento. I risultati precedenti non possono essere presi come riferimento per i risultati futuri.

Il punto sul portafoglio

Nel quarto trimestre la performance del fondo LifeStrategy è stata positiva, trainata dalla ripresa dei mercati obbligazionari in quanto le banche centrali hanno iniziato a mostrare i primi segnali di una politica più accomodante (un allentamento degli aumenti dei tassi d'interesse) alla fine del 2022, inizio 2023 .

Le obbligazioni sono state l'elemento che ha maggiormente trainato i rendimenti positivi del trimestre, con quelle del Regno Unito che hanno fatto registrare un forte sbilanciamento verso rendimenti più bassi. Sul versante azionario i titoli dei mercati sviluppati (esclusi gli Stati Uniti) hanno dato un contributo positivo. Le azioni europee sono state quelle che hanno fatto registrare le migliori performance del trimestre, trainate da dati dell'inflazione europea inferiori alle attese, il che indica che finalmente si intravede una luce in fondo al tunnel. Anche le azioni del Regno Unito hanno avuto rendimenti positivi nel corso trimestre, nonostante le previsioni di recessione, grazie soprattutto alla ponderazione delle materie prime negli indici azionari britannici. Il mercato azionario statunitense è stato l'elemento che ha eroso maggiormente la performance nel corso del trimestre, a

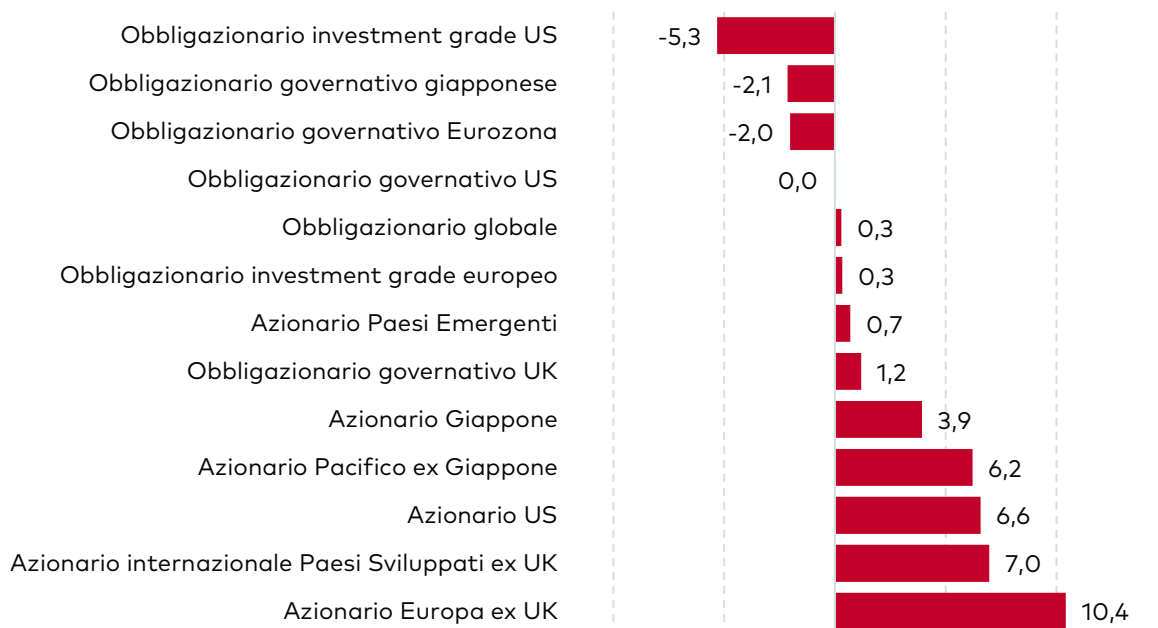
causa dell'aumento delle valutazioni azionarie dovuto all'imminente recessione negli Stati Uniti.

In prospettiva, l'aumento dei tassi d'interesse fa presagire un rallentamento dell'economia globale, e una lieve recessione è prevista negli Stati Uniti, nel Regno Unito e in Europa. Riteniamo che la mancata crescita economica e la crescente probabilità di recessione posizionino favorevolmente LifeStrategy. Per i portafogli più conservativi l'esposizione obbligazionaria potrebbe beneficiare di una potenziale reazione di fuga verso la qualità, quando le banche centrali assumeranno un atteggiamento più accomodante. In una situazione di questo tipo potremmo anche assistere al ristabilirsi della correlazione negativa tra azioni e obbligazioni.

In questo periodo di crescita economica più debole - e con l'aspettativa che l'inflazione continui a diminuire, in particolare nella seconda metà di quest'anno, riteniamo che investire in attivi di qualità elevata e avere un portafoglio ben diversificato darà agli investitori le migliori possibilità di raggiungere i loro obiettivi di lungo termine.

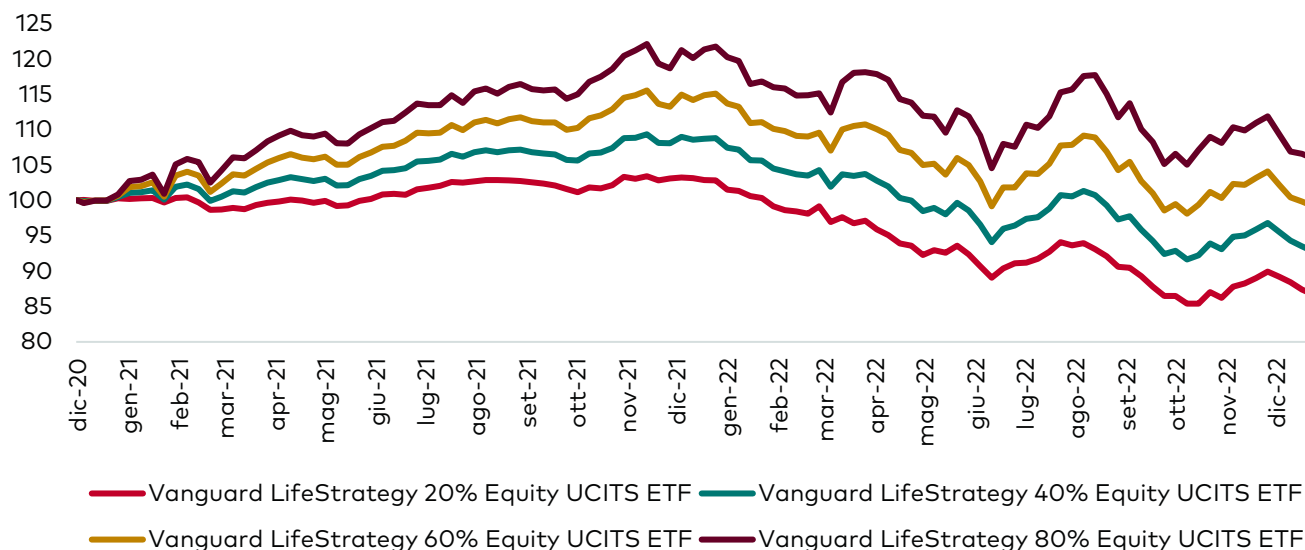
Performance delle asset class

Total return secondo trimestre 2022 (%)¹



Rendimento del fondo

Crescita cumulata (%), EUR



Total expense ratio

La voce OCF/TER (costi correnti/ total expense ratio) copre i costi sostenuti dal gestore, che includono commissioni di gestione e spese amministrative. Non sono inclusi i costi di negoziazione (bid-ask spread) o le commissioni di brokerage applicate dall'intermediario.

Le performance passate non costituiscono un indicatore affidabile dei rendimenti futuri.

Fonte: Vanguard, al 31 dicembre 2022. Tutte le performance sono calcolate in EUR, al netto delle spese. Le performance mostrate sono cumulative e includono il reinvestimento di tutti i dividendi e qualsiasi apprezzamento in conto capitale. I dati di performance non tengono conto delle commissioni e costi ricorrenti di acquisto e vendita. Performance calcolate sul differenziale NAV di periodo.

¹Indici considerati: FTSE Developed World ex UK Index in EUR; FTSE Developed Europe ex UK Index in EUR; MSCI Japan Index in EUR; MSCI Pacific ex Japan in EUR; S&P 500 Index hedged in EUR; MSCI Emerging Markets Index Net in EUR; Bloomberg U.K. Government Float Adjusted Bond Index Hedged in EUR; Bloomberg Japan Government Float Adjusted Bond Index Hedged in EUR; Bloomberg EUR Government Float Adjusted Bond Index in EUR; Bloomberg EUR Non-Government Float Adjusted Bond Index in EUR; Bloomberg U.S. Government Float Adjusted Bond Index Hedged in EUR; Bloomberg Global Aggregate USD Credit Float Adjusted Bond Index Hedged in EUR; Spliced Global Aggregate Float-Adjusted and Scaled Index Hedged in EUR.

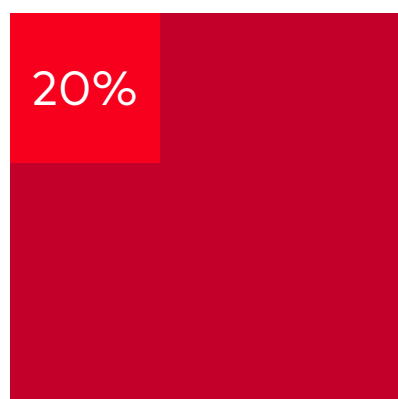
Questo è un documento pubblicitario.

Il presente documento è destinato agli investitori professionali e non deve essere distribuito agli investitori al dettaglio, i quali non possono farvi affidamento. I risultati precedenti non possono essere presi come riferimento per i risultati futuri.

Vanguard LifeStrategy 20% Equity UCITS ETF

Dati aggiornati al 31 dicembre 2022, salvo diversa indicazione

Esposizione



- Azioni
- Obbligazioni

Portafoglio di ETF sottostanti

Portafoglio di ETF sottostanti	Peso (%)
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	19,4
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,3
Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,2
Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF EUR Hedged	17,2
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF	16,2
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF	5,8
Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF EUR Hedged	2,2
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	0,6
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	0,1

Merito creditizio (%)

AAA	32,1
AA	12,7
A	16,9
BBB	17,8
NR	0,5

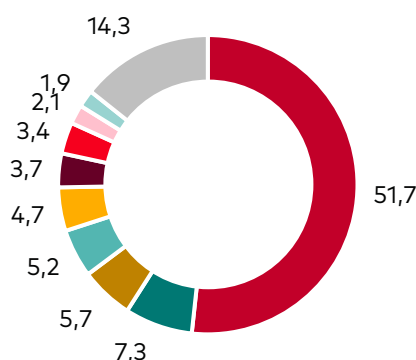
Informazioni chiave

ISIN	IE00BMVB5K07
AUM (EUR M)	47,8
OCF/TER (%)	0,25

Performance passate (%)

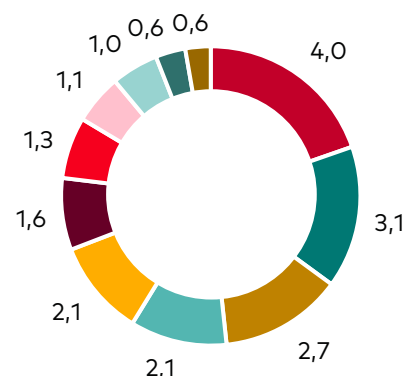
Performance da inizio anno	-15,69
Performance da inizio trimestre	0,25
1 Jan 2018 - 31 Dec 2018	--
1 Jan 2019 - 31 Dec 2019	--
1 Jan 2020 - 31 Dec 2020	--
1 Jan 2021 - 31 Dec 2021	2,49
1 Jan 2022 - 31 Dec 2022	-15,69

Esposizione geografica (%)



- Stati Uniti
- Francia
- Germania
- Regno Unito
- Italia
- Giappone
- Spagna
- Canada
- Olanda
- Altri

Esposizione settoriale (%)¹



- Tecnologia
- Finanziari
- Servizi sanitari
- Consumi discrezionali
- Industriali
- Generi di largo consumo
- Telecomunicazioni
- Energetici
- Materie prime
- Servizi di pubblica utilità
- Immobiliare

Le performance passate non costituiscono un indicatore affidabile dei rendimenti futuri.

Tutte le performance sono calcolate in EUR, al netto delle spese. Le performance mostrate sono cumulative e includono il reinvestimento di tutti i dividendi e qualsiasi apprezzamento in conto capitale. I dati di performance non tengono conto delle commissioni e costi ricorrenti di acquisto e vendita. Performance calcolate sul differenziale NAV di periodo. Tutte le performance sono calcolate in EUR, al netto delle spese. Le percentuali potrebbero non sommare al 100% a causa dell'arrotondamento.

Fonte: Vanguard al 31 dicembre 2022.

¹ Il breakdown settoriale si riferisce esclusivamente all'esposizione azionaria.

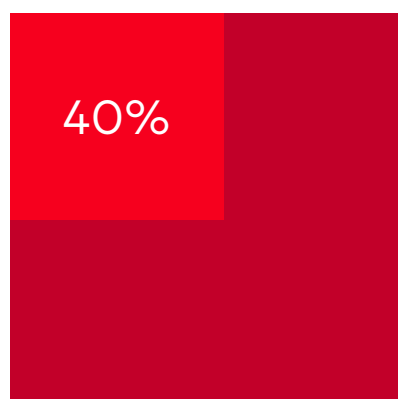
Questo è un documento pubblicitario.

Il presente documento è destinato agli investitori professionali e non deve essere distribuito agli investitori al dettaglio, i quali non possono farvi affidamento. I risultati precedenti non possono essere presi come riferimento per i risultati futuri.

Vanguard LifeStrategy 40% Equity UCITS ETF

Dati aggiornati al 31 dicembre 2022, salvo diversa indicazione

Esposizione



- Azioni
- Obbligazioni

Portafoglio di ETF sottostanti

	Peso (%)
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	19,4
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,1
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	18,7
Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF EUR Hedged	14,6
Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF EUR Hedged	10,8
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF	10,3
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF	3,6
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	2,1
Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF EUR Hedged	1,4

Merito creditizio (%)

AAA	25,8
AA	9,0
A	12,1
BBB	12,4
NR	0,4

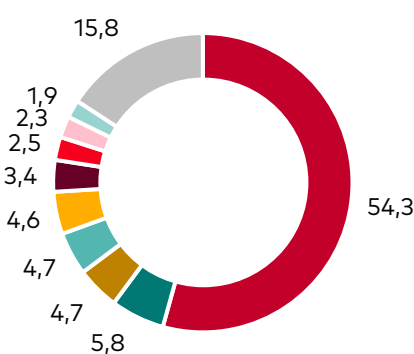
Informazioni chiave

ISIN	IE00BMVB5M21
AUM (EUR M)	86,6
OCF/TER (%)	0,25

Performance passate (%)

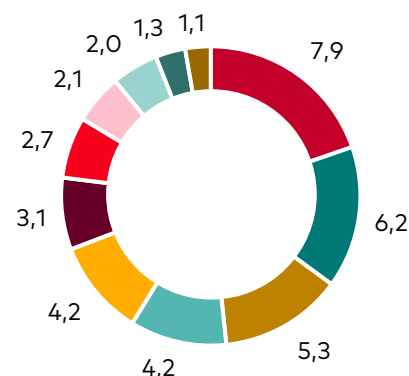
Performance da inizio anno	-14,73
Performance da inizio trimestre	0,40
1 Jan 2018 - 31 Dec 2018	--
1 Jan 2019 - 31 Dec 2019	--
1 Jan 2020 - 31 Dec 2020	--
1 Jan 2021 - 31 Dec 2021	8,28
1 Jan 2022 - 31 Dec 2022	-14,73

Esposizione geografica (%)



- Stati Uniti
- Francia
- Giappone
- Regno Unito
- Germania
- Italia
- Spagna
- Canada
- Cina
- Altri

Esposizione settoriale (%)¹



- Tecnologia
- Finanziari
- Servizi sanitari
- Consumi discrezionali
- Industriali
- Generi di largo consumo
- Telecomunicazioni
- Energetici
- Materie prime
- Servizi di pubblica utilità
- Immobiliare

Le performance passate non costituiscono un indicatore affidabile dei rendimenti futuri.

Tutte le performance sono calcolate in EUR, al netto delle spese. Le performance mostrate sono cumulative e includono il reinvestimento di tutti i dividendi e qualsiasi apprezzamento in conto capitale. I dati di performance non tengono conto delle commissioni e costi ricorrenti di acquisto e vendita. Performance calcolate sul differenziale NAV di periodo. Tutte le performance sono calcolate in EUR, al netto delle spese. Le percentuali potrebbero non sommare al 100% a causa dell'arrotondamento.

Fonte: Vanguard al 31 dicembre 2022.

¹ Il breakdown settoriale si riferisce esclusivamente all'esposizione azionaria.

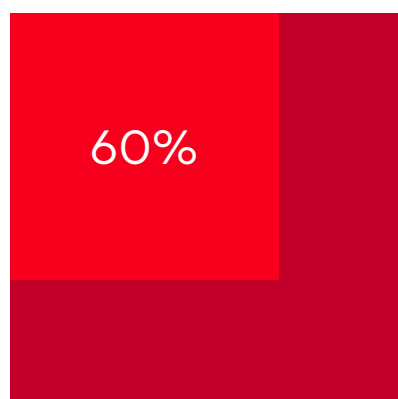
Questo è un documento pubblicitario.

Il presente documento è destinato agli investitori professionali e non deve essere distribuito agli investitori al dettaglio, i quali non possono farvi affidamento. I risultati precedenti non possono essere presi come riferimento per i risultati futuri.

Vanguard LifeStrategy 60% Equity UCITS ETF

Dati aggiornati al 31 dicembre 2022, salvo diversa indicazione

Esposizione



- Azioni
- Obbligazioni

Portafoglio di ETF sottostanti

ETF	Peso (%)
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	19,4
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	19,3
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,1
Vanguard FTSE North America UCITS ETF	11,9
Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF EUR Hedged	7,4
Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF EUR Hedged	5,5
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF	5,2
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	4,2
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	3,2
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF	1,8
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	1,3
Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	1,0
Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF EUR Hedged	0,7

Merito creditizio (%)

AAA	17,3
AA	5,9
A	8,1
BBB	7,9
NR	0,4

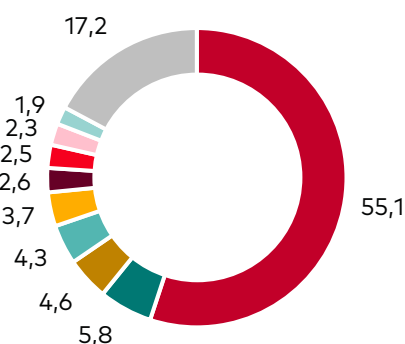
Informazioni chiave

ISIN	IE00BMVB5P51
AUM (EUR M)	211,3
OCF/TER (%)	0,25

Performance passate (%)

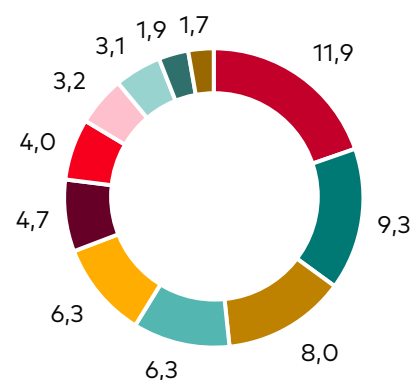
Performance da inizio anno	-13,86
Performance da inizio trimestre	0,59
1 Jan 2018 - 31 Dec 2018	--
1 Jan 2019 - 31 Dec 2019	--
1 Jan 2020 - 31 Dec 2020	--
1 Jan 2021 - 31 Dec 2021	14,34
1 Jan 2022 - 31 Dec 2022	-13,86

Esposizione geografica (%)



- Stati Uniti
- Giappone
- Francia
- Regno Unito
- Germania
- Canada
- Cina
- Italia
- Australia
- Altri

Esposizione settoriale (%)¹



- Tecnologia
- Finanziari
- Servizi sanitari
- Consumi discrezionali
- Industriali
- Generi di largo consumo
- Telecomunicazioni
- Energetici
- Materie prime
- Servizi di pubblica utilità
- Immobiliare

Le performance passate non costituiscono un indicatore affidabile dei rendimenti futuri.

Tutte le performance sono calcolate in EUR, al netto delle spese. Le performance mostrate sono cumulative e includono il reinvestimento di tutti i dividendi e qualsiasi apprezzamento in conto capitale. I dati di performance non tengono conto delle commissioni e costi ricorrenti di acquisto e vendita. Performance calcolate sul differenziale NAV di periodo. Tutte le performance sono calcolate in EUR, al netto delle spese. Le percentuali potrebbero non sommare al 100% a causa dell'arrotondamento.

Fonte: Vanguard al 31 dicembre 2022.

¹ Il breakdown settoriale si riferisce esclusivamente all'esposizione azionaria.

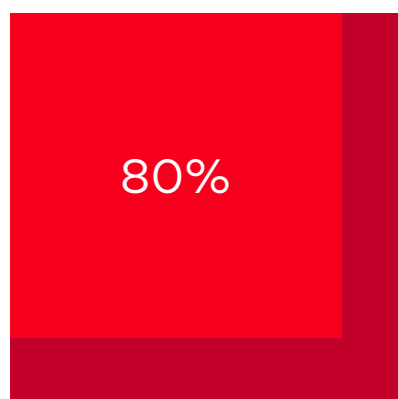
Questo è un documento pubblicitario.

Il presente documento è destinato agli investitori professionali e non deve essere distribuito agli investitori al dettaglio, i quali non possono farvi affidamento. I risultati precedenti non possono essere presi come riferimento per i risultati futuri.

Vanguard LifeStrategy 80% Equity UCITS ETF

Dati aggiornati al 31 dicembre 2022, salvo diversa indicazione

Esposizione



- Azioni
- Obbligazioni

Portafoglio di ETF sottostanti

	Peso (%)
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	19,3
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	19,3
Vanguard FTSE North America UCITS ETF	19,1
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,0
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	6,5
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	6,4
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	5,2
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	2,5
Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	1,9
Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF EUR Hedged	0,3
Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF EUR Hedged	0,2
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF	0,2
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF	0,1
Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF EUR Hedged	0,0

Merito creditizio (%)

AAA	8,9
AA	2,8
A	4,2
BBB	3,5
NR	0,3

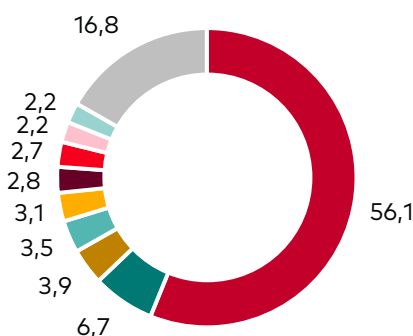
Informazioni chiave

ISIN	IE00BMVB5R75
AUM (EUR M)	228,5
OCF/TER (%)	0,25

Performance passate (%)

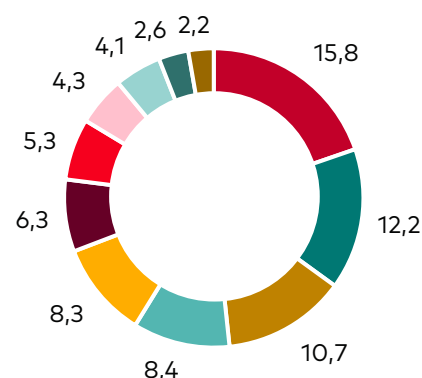
Performance da inizio anno	-13,00
Performance da inizio trimestre	0,76
1 Jan 2018 - 31 Dec 2018	--
1 Jan 2019 - 31 Dec 2019	--
1 Jan 2020 - 31 Dec 2020	--
1 Jan 2021 - 31 Dec 2021	20,73
1 Jan 2022 - 31 Dec 2022	-13,00

Esposizione geografica (%)



- Stati Uniti
- Giappone
- Regno Unito
- Francia
- Cina
- Canada
- Germania
- Svizzera
- Australia
- Altri

Esposizione settoriale (%)¹



- Tecnologia
- Finanziari
- Servizi sanitari
- Consumi discrezionali
- Industriali
- Generi di largo consumo
- Telecomunicazioni
- Energetici
- Materie prime
- Servizi di pubblica utilità
- Immobiliare

Le performance passate non costituiscono un indicatore affidabile dei rendimenti futuri.

Tutte le performance sono calcolate in EUR, al netto delle spese. Le performance mostrate sono cumulative e includono il reinvestimento di tutti i dividendi e qualsiasi apprezzamento in conto capitale. I dati di performance non tengono conto delle commissioni e costi ricorrenti di acquisto e vendita. Performance calcolate sul differenziale NAV di periodo. Tutte le performance sono calcolate in EUR, al netto delle spese. Le percentuali potrebbero non sommare al 100% a causa dell'arrotondamento.

Fonte: Vanguard al 31 dicembre 2022.

¹ Il breakdown settoriale si riferisce esclusivamente all'esposizione azionaria.

Questo è un documento pubblicitario.

Il presente documento è destinato agli investitori professionali e non deve essere distribuito agli investitori al dettaglio, i quali non possono farvi affidamento. I risultati precedenti non possono essere presi come riferimento per i risultati futuri.

I principi per investire con successo

È facile cadere nella tentazione di concentrarsi esclusivamente su mercati, dinamiche economiche, rating dei gestori o performance dei singoli fondi, trascurando i principi di base che secondo noi possono offrire le maggiori possibilità di successo. I Vanguard LifeStrategy ETF esprimono i nostri 4 principi base per un investimento di successo.

Questi principi si basano su un'idea semplice: concentrarsi su ciò che è possibile controllare.

Obiettivi

Definire obiettivi d'investimento chiari e appropriati

Il processo di investimento inizia stabilendo obiettivi di investimento quantificabili e raggiungibili e definendo poi specifici piani per ottenerli.

Bilanciamento

Scegliere un'asset allocation adatta con fondi ampiamente diversificati

Una solida strategia d'investimento inizia con un'asset allocation adeguata all'obiettivo prefissato. Si dovrebbe stabilire un'asset allocation partendo da ragionevoli aspettative di rischio e potenziale rendimento. Il ricorso a investimenti diversificati contribuisce a limitare l'esposizione a rischi non necessari.

Costi

Ridurre i costi al minimo

Non è possibile controllare i mercati, ma si può controllare quanto si paga per investire. Ogni euro pagato per costi e spese impatta direttamente sul vostro ritorno potenziale. Diverse ricerche indicano che gli investimenti a costi contenuti tendono a far registrare una performance superiore rispetto a quelli a costi più elevati.

Disciplina

Non perdere di vista gli obiettivi e darsi una disciplina di lungo periodo

Gli investimenti comportano un risvolto emotivo che può disorientare anche gli investitori più sofisticati. Le emozioni possono però essere controllate attraverso la disciplina e una prospettiva di lungo termine, così da restare aderenti al piano iniziale.

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.

I risultati precedenti non possono essere presi come riferimento per i risultati futuri.

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 bluechip consolidate.

Le azioni ETF possono essere acquistate o vendute esclusivamente tramite intermediari. Gli investimenti in ETF sono soggetti a una commissione d'intermediazione e ad uno spread tra domanda e offerta, che devono essere valutati attentamente prima dell'investimento.

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 di un'attività finanziaria (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.

Destinato esclusivamente ai soli investitori professionali (secondo la definizione della Direttiva MiFID II) che investono per proprio conto (comprese società di gestione (fondi di fondi) e clienti professionali che investono per conto dei loro propri clienti discrezionali). Da non distribuire al pubblico.

Per ulteriori informazioni sulle politiche di investimento del fondo 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.

Connect with Vanguard®
global.vanguard.com

Vanguard®

Informazioni importanti

Il Valore patrimoniale netto indicativo ("iNAV") degli ETF Vanguard è pubblicato da Bloomberg o Reuters. Per informazioni sulle partecipazioni consultare la Politica sulle partecipazioni in portafoglio su <https://fund-docs.vanguard.com/portfolio-holdings-disclosure-policy.pdf>

Chi investe in fondi domiciliati in Irlanda può scaricare un riepilogo dei diritti degli investitori da <https://www.ie.vanguard.com/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).

Tra le società del London Stock Exchange Group figurano FTSE International Limited ("FTSE"), Frank Russell Company ("Russell"), MTS Next Limited ("MTS") e FTSE TMX Global Debt Capital Markets Inc. ("FTSE TMX"). Tutti i diritti riservati. "FTSE®", "Russell®", "MTS®", "FTSE TMX®" e "FTSE Russell" e altri marchi di servizio e di fabbrica relativi agli indici FTSE o Russell sono marchi di fabbrica delle società del London Stock Exchange Group, concessi in licenza a FTSE, MTS, FTSE TMX e Russell. Tutte le informazioni vengono fornite a scopo puramente indicativo. Le società del London Stock Exchange Group e i loro licenzianti declinano ogni e qualsiasi responsabilità per eventuali errori o perdite riconducibili all'uso di questa pubblicazione. Le società del London Stock Exchange Group e i loro eventuali licenzianti non avanzano pretese, rivendicazioni, né rilasciano garanzie o dichiarazioni di sorta, espresse o implicite, per quanto riguarda i risultati ottenibili dall'uso degli indici FTSE o Russell o l'idoneità o l'adeguatezza degli indici per scopi specifici per i quali vengono utilizzati.

L'indice è un prodotto di S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI"), concesso in licenza a Vanguard. Standard & Poor's® e S&P® sono marchi depositati di Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® è un marchio depositato di Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); S&P® e S&P 500® sono marchi di fabbrica di S&P. Questi marchi di fabbrica sono stati concessi in licenza a SPDJI che, a sua volta, in alcuni casi ha concesso gli stessi in sublicenza a Vanguard. I prodotti Vanguard non sono sponsorizzati, approvati, venduti o promossi da SPDJI, Dow Jones, S&P né dalle rispettive controllate, e nessuna delle parti sopra indicate rilascia dichiarazioni circa l'opportunità di investire in tali prodotti e tutte declinano ogni e qualsiasi responsabilità per eventuali errori, omissioni o interruzioni della pubblicazione dell'indice.

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

Pubblicato 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 Asset Management, Limited. Tutti i diritti riservati.

Connect with Vanguard®
global.vanguard.com

Vanguard®