

Gamma Vanguard LifeStrategy UCITS ETF

Aggiornamento trimestrale

Outlook economico

Il primo trimestre (T1) del 2022 è stato dominato dall'invasione russa dell'Ucraina. L'Occidente ha reagito con ampie sanzioni contro la Russia, tra cui la rimozione del Paese dal sistema di pagamenti SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications), sanzioni mirate a specifici individui, aziende e banche, nonché restrizioni sulla banca centrale russa. Diversi Paesi, tra cui Stati Uniti e Regno Unito, hanno annunciato un divieto sulle importazioni di energia russa. I prezzi dell'energia sono stati altamente volatili nel T1 del 2022 e sono rimasti ben al di sopra dei livelli registrati nel T4 del 2021. Questi eventi geopolitici hanno aggiunto incertezza a un contesto già caratterizzato dall'allentamento dello straordinario accomodamento monetario¹ effettuato dalle banche centrali negli ultimi anni.

Nel Regno Unito il PIL è cresciuto dell'1,30% su base trimestrale nel T4 del 2021, portando l'economia britannica allo 0,10% al di sotto dei livelli pre-crisi. Da allora le condizioni sono peggiorate a causa degli eventi geopolitici. Ad esempio, la fiducia dei consumatori britannici è scesa al minimo² degli ultimi 16 mesi e l'Office for Budget Responsibility (OBR) prevede che il tenore di vita reale scenda di ben il 2,20% durante l'anno³. L'inflazione headline è salita al 6,20% su base annua a febbraio, livello massimo degli ultimi 30 anni. Sebbene i prezzi record dell'energia siano stati il principale driver di questo aumento, i dati riflettono anche i rialzi su larga scala. L'inflazione core è salita al 5,20% su base annua. Il mercato del lavoro britannico ha continuato a evidenziare un eccesso di offerta, con il numero di posti di lavoro vacanti che ha raggiunto un nuovo

record. Le aspettative di inflazione a medio termine sono aumentate ulteriormente nel T1 e durante questo stesso periodo la Bank of England ha continuato ad aumentare i tassi d'interesse passando dallo 0,50% allo 0,75%. Per quanto riguarda la politica fiscale, il cancelliere ha annunciato misure per 9 miliardi di sterline volte a contrastare gli effetti negativi sui redditi reali, tra cui un taglio alla tassa sul carburante e all'aliquota dell'imposta sul reddito di base.

L'economia dell'Eurozona è cresciuta dello 0,30% su base trimestrale nel T4 del 2021 e ora è tornata al suo livello pre-crisi. Come per il Regno Unito, le condizioni si sono poi deteriorate. L'impatto energetico della guerra in Ucraina si avvertirà maggiormente nell'Eurozona, in quanto la regione è altamente dipendente dalle importazioni di energia russa: il 40% del gas naturale e il 25% del petrolio sono importati dalla Russia. L'inflazione headline ha accelerato toccando il 7,50% su base annua a marzo. I rialzi sono stati però su larga base, con l'inflazione core che ha raggiunto il 3% su base annua. Pur aumentando nel medio termine, le aspettative di inflazione rimangono immutate. Anche le pressioni sul mercato del lavoro stanno crescendo, ma non come negli Stati Uniti o nel Regno Unito. La riunione della Banca Centrale Europea (BCE) di marzo è stata relativamente aggressiva. L'istituto ha delineato una riduzione più rapida del programma di allentamento quantitativo, il che implica che gli eventi recenti non l'hanno indotta a deviare dalla normalizzazione della politica. A livello nazionale, la politica fiscale è stata intensificata in risposta alla guerra in Ucraina, come in Germania, ad esempio, dove è stato

annunciato un fondo di 100 miliardi di euro per modernizzare l'esercito.

Nel T4 l'economia degli Stati Uniti è cresciuta del 6,90% su base trimestrale (tasso di crescita rettificato su base stagionale) dopo aver già raggiunto il livello pre-pandemico nel T2 del 2021. L'inflazione headline ha registrato un ulteriore rialzo fino al 7,90% su base annua, il livello massimo degli ultimi 40 anni. L'inflazione core è salita al 6,40% su base annua. Il mercato del lavoro statunitense è rimasto solido, anche se la creazione di posti di lavoro a marzo è stata inferiore al previsto. Il tasso di disoccupazione è sceso al 3,60%, appena sopra il minimo pre-pandemico. La Federal Reserve ha aumentato il target dei fed fund dello 0,25% a marzo, il primo rialzo dei tassi di interesse dal 2018. Ha inoltre indicato ulteriori rialzi quest'anno, nonostante il rallentamento della crescita economica.

In Cina il rallentamento della crescita dovuto agli sviluppi geopolitici e ai contagi da Omicron ha offuscato le prospettive per il 2022. La strategia zero-Covid-19 del Paese continua nonostante i costi economici crescenti dovuti al fragile sistema sanitario cinese. L'aumento dei contagi da Omicron ha costretto in isolamento nel T1 più persone che in qualsiasi periodo dall'inizio del 2020. L'impatto della guerra in Ucraina sull'economia cinese è stato più moderato rispetto ad altre regioni. Importando grandi quantità di petrolio, la Cina ha continuato ad acquistare il greggio russo con uno sconto rispetto ai prezzi globali, il che implica che le pressioni sui prezzi delle materie prime sono state più limitate. L'inflazione nel Paese è rimasta al di sotto del target.

Fonte: Vanguard, dati sottostanti di Bloomberg. Al 5 aprile 2022.

¹ Intervento delle banche centrali volto a espandere l'offerta di denaro per stimolare l'economia. Le misure includono la riduzione dei tassi di interesse e alcune banche centrali hanno rafforzato il contesto di tassi di interesse estremamente bassi con programmi di acquisto di asset su larga scala.

² Il GFK UK Consumer Confidence Indicator è sceso a marzo a -31.

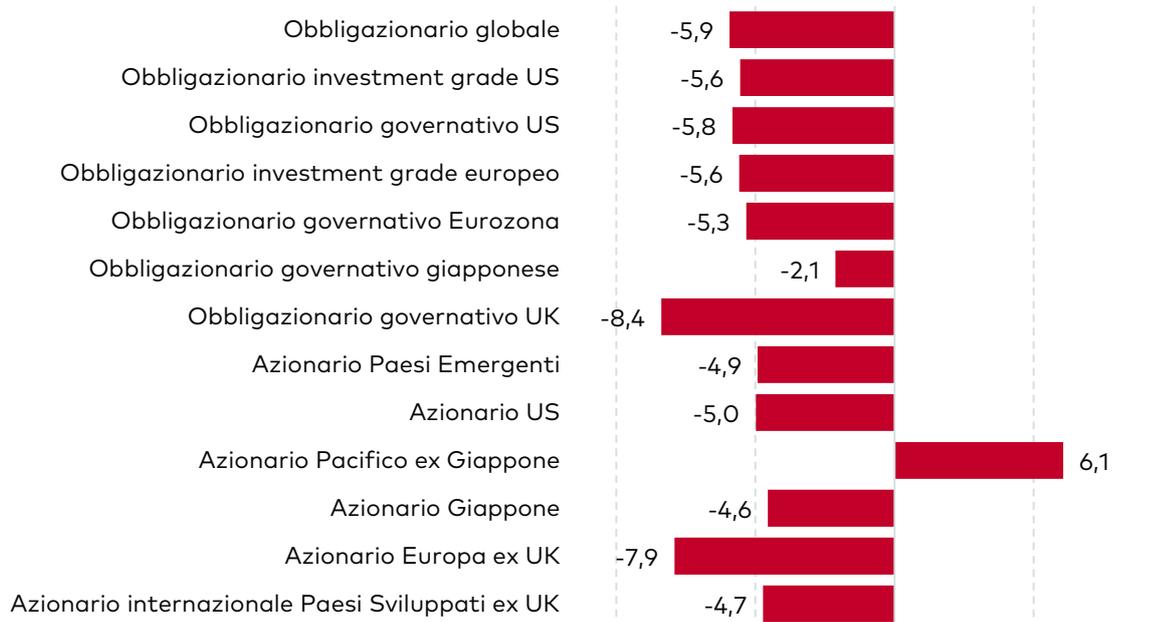
³ OBR March 2022 Economic and Fiscal Outlook.

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.

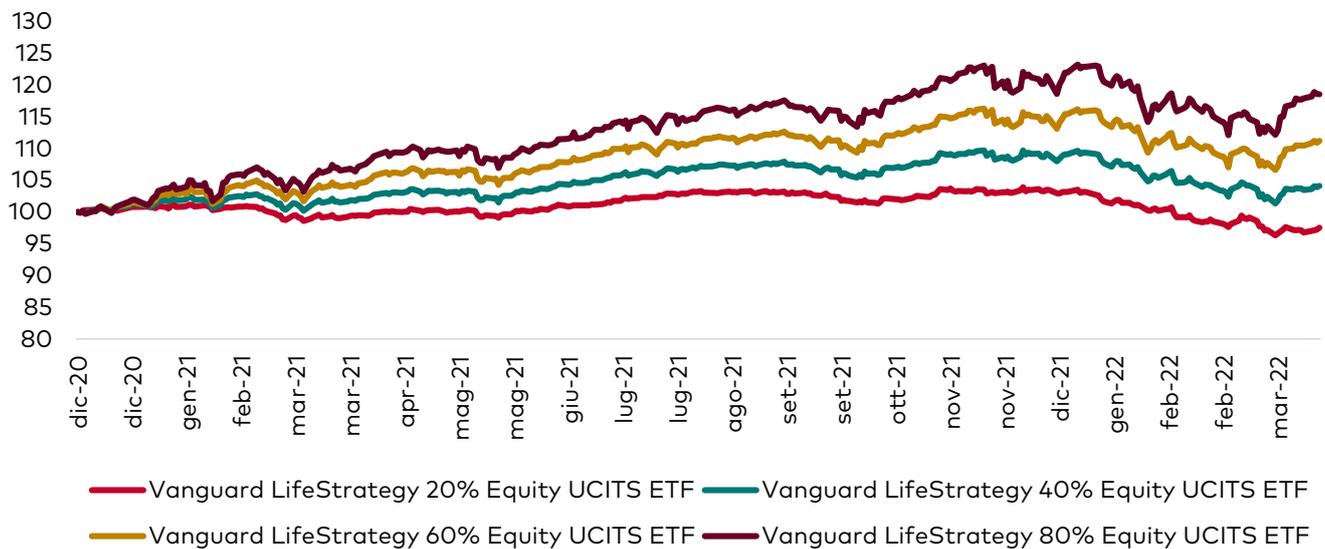
Performance delle asset class

Rendimento complessivo quarto trimestre 2021 (%)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 marzo 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.

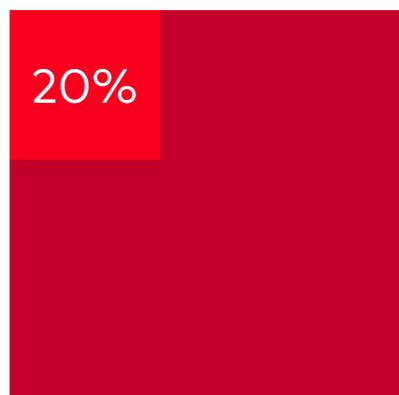
¹Indici considerati: FTSE Developed World ex UK Index in EUR; FTSE Developed Europe ex UK Index in EUR; MSCI Japan Index in EUR; MSCI Pacific ex Japan in EUR; S&P 500 Index hedged in EUR; MSCI Emerging Markets Index Net in EUR; Bloomberg U.K. Government Float Adjusted Bond Index Hedged in EUR; Bloomberg 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

Esposizione



Portafoglio di ETF sottostanti

	Peso (%)
Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,3
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,2
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	18,9
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF	17,2
Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF EUR Hedged	16,5
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF	5,7
Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF EUR Hedged	2,3
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	0,7
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	0,2

Merito creditizio (%)

AAA	31,5
AA	13,4
A	16,5
BBB	18,2
NR	0,6

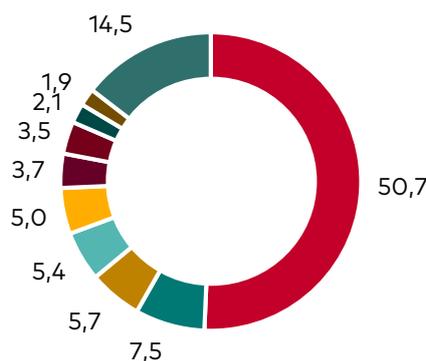
Informazioni chiave

ISIN	IE00BMVB5K07
AUM (EUR M)	41,9
OCF/TER (%)	0,25

Performance passate (%)

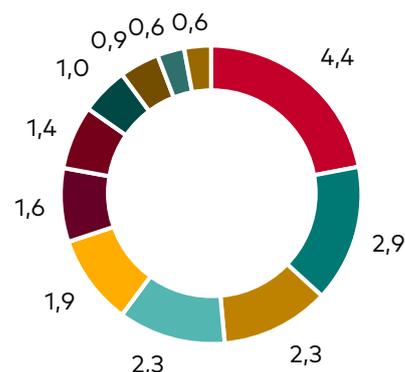
Performance da inizio anno	-5,52
Performance da inizio mese	-1,49
1° apr 2017 - 31 mar 2018	--
1° apr 2018 - 31 mar 2019	--
1° apr 2019 - 31 mar 2020	--
1° apr 2020 - 31 mar 2021	--
1° apr 2021 - 31 mar 2021	-2,08

Esposizione geografica (%)



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

Esposizione settoriale (%)¹



- Informatica
- Finanziari
- Assistenza sanitaria
- Beni di lusso
- Industriali
- Servizi di comunicazione
- Beni di largo consumo
- Materiali
- Energetici
- Immobiliare
- Servizi di pubblica utilità

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 marzo 2022.

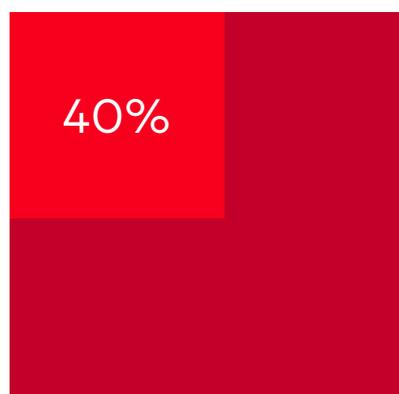
¹ Il breakdown settoriale si riferisce esclusivamente all'esposizione azionaria.

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

Esposizione



Portafoglio di ETF sottostanti

	Peso (%)
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,5
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	19,0
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	18,4
Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF EUR Hedged	13,7
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF	11,2
Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF EUR Hedged	10,8
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF	3,8
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	2,1
Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF EUR Hedged	1,5

Merito creditizio (%)

AAA	24,6
AA	9,8
A	12,3
BBB	13,2
NR	0,5

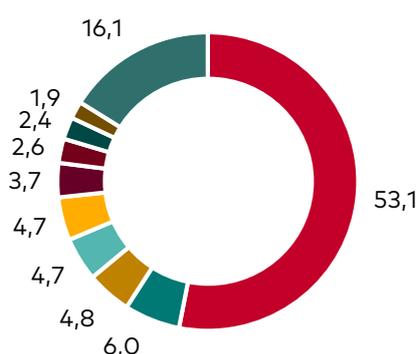
Informazioni chiave

ISIN	IE00BMVB5M21
AUM (EUR M)	81,0
OCF/TER (%)	0,25

Performance passate (%)

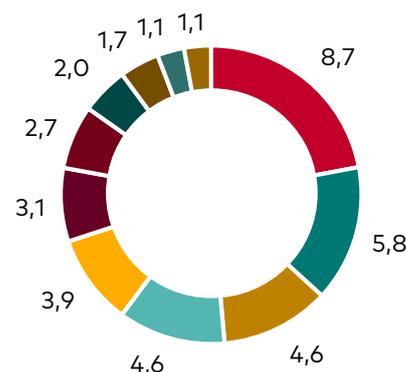
Performance da inizio anno	-4,87
Performance da inizio mese	-0,31
1° apr 2017 - 31 mar 2018	--
1° apr 2018 - 31 mar 2019	--
1° apr 2019 - 31 mar 2020	--
1° apr 2020 - 31 mar 2021	--
1° apr 2021 - 31 mar 2021	1,61

Esposizione geografica (%)



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

Esposizione settoriale (%)¹



- Informatica
- Finanziari
- Assistenza sanitaria
- Beni di lusso
- Industriali
- Servizi di comunicazione
- Beni di largo consumo
- Materiali
- Energetici
- Immobiliare
- Servizi di pubblica utilità

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 marzo 2022.

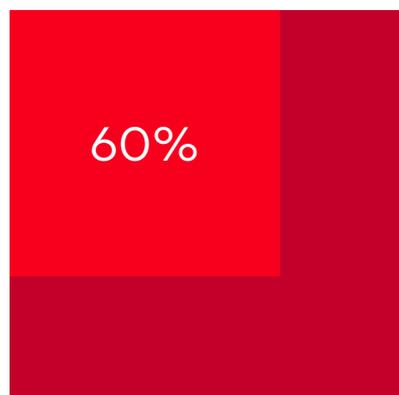
¹ Il breakdown settoriale si riferisce esclusivamente all'esposizione azionaria.

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

Esposizione



Portafoglio di ETF sottostanti

	Peso (%)
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,3
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	19,2
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	19,1
Vanguard FTSE North America UCITS ETF	12,2
Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF EUR Hedged	6,9
Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF EUR Hedged	5,6
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF	5,5
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	4,1
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	3,2
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF	1,9
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	1,2
Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	1,0
Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF EUR Hedged	0,8

Merito creditizio (%)

AAA	16,4
AA	6,4
A	8,2
BBB	8,5
NR	0,5

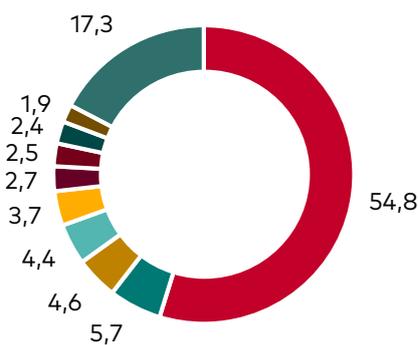
Informazioni chiave

ISIN	IE00BMVB5P51
AUM (EUR M)	182,0
OCF/TER (%)	0,25

Performance passate (%)

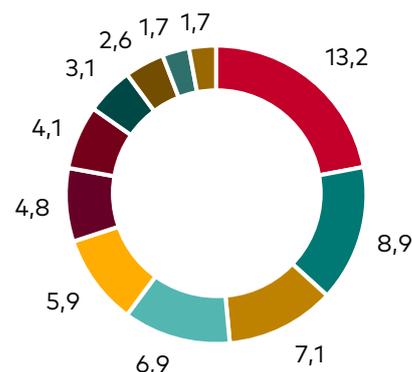
Performance da inizio anno	-4,25
Performance da inizio mese	0,86
1° apr 2017 - 31 mar 2018	--
1° apr 2018 - 31 mar 2019	--
1° apr 2019 - 31 mar 2020	--
1° apr 2020 - 31 mar 2021	--
1° apr 2021 - 31 mar 2021	5,36

Esposizione geografica (%)



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

Esposizione settoriale (%)¹



- Informatica
- Finanziari
- Assistenza sanitaria
- Beni di lusso
- Industriali
- Servizi di comunicazione
- Beni di largo consumo
- Materiali
- Energetici
- 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 marzo 2022.

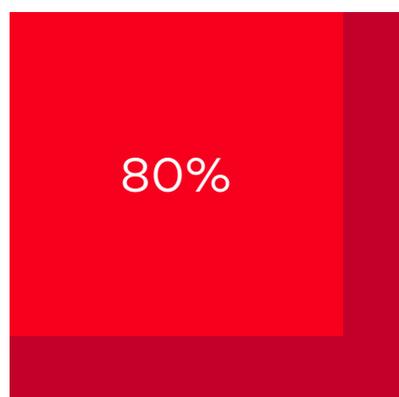
¹ Il breakdown settoriale si riferisce esclusivamente all'esposizione azionaria.

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

Esposizione



Portafoglio di ETF sottostanti

	Peso (%)
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,6
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	19,2
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	19,2
Vanguard FTSE North America UCITS ETF	18,9
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	6,4
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	6,1
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	5,5
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	2,5
Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	1,9
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF	0,2
Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF EUR Hedged	0,2
Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF EUR Hedged	0,2
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF	0,1
Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF EUR Hedged	0,0

Merito creditizio (%)

AAA	8,6
AA	3,1
A	4,3
BBB	3,9
NR	0,4

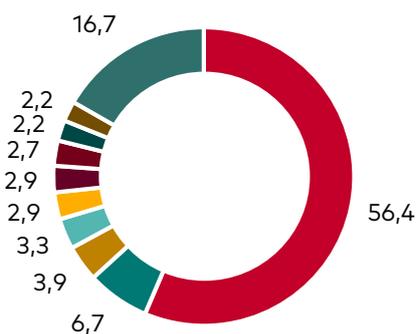
Informazioni chiave

ISIN	IE00BMVB5R75
AUM (EUR M)	181,7
OCF/TER (%)	0,25

Performance passate (%)

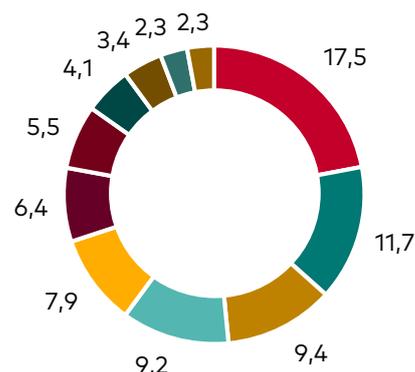
Performance da inizio anno	-3,64
Performance da inizio mese	2,05
1° apr 2017 - 31 mar 2018	--
1° apr 2018 - 31 mar 2019	--
1° apr 2019 - 31 mar 2020	--
1° apr 2020 - 31 mar 2021	--
1° apr 2021 - 31 mar 2021	9,22

Esposizione geografica (%)



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

Esposizione settoriale (%)¹



- Informatica
- Finanziari
- Assistenza sanitaria
- Beni di lusso
- Industriali
- Servizi di comunicazione
- Beni di largo consumo
- Materiali
- Energetici
- 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 marzo 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.

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.

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 blue-chip 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.

Il reddito può variare a seconda delle condizioni di mercato e degli accordi fiscali.

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 agli soli investitori professionali (secondo la definizione della Direttiva MiFID II) che investono per proprio conto (comprese società di gestione (fondo di fondi) e clienti professionali che investono per conto dei loro propri clienti discrezionali). In Svizzera solo per gli investitori professionali. 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 KIID prima di prendere qualsiasi decisione di investimento finale. Il KIID 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.

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://global.vanguard.com/portal/site/portal/ucits-documentation>.

Connect with Vanguard®
global.vanguard.com

Vanguard

Informazioni importanti

Chi investe in fondi domiciliati in Irlanda può scaricare un riepilogo dei diritti degli investitori da <https://global.vanguard.com/portal/site/portal/ucits-investing-with-us>. Il documento è disponibile in inglese, tedesco, francese, spagnolo, olandese e italiano.

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.

© 2022 Vanguard Group (Ireland) Limited. Tutti i diritti riservati.

© 2022 Vanguard Asset Management, Limited. Tutti i diritti riservati.

Connect with Vanguard®
global.vanguard.com

Vanguard®