

Gamma Vanguard LifeStrategy UCITS ETF

Aggiornamento trimestrale

Outlook economico

Nel primo trimestre 2024 le principali banche centrali hanno mantenuto i tassi ufficiali a livelli elevati visto che l'attività economica ha acquisito slancio e l'inflazione ha proseguito la sua discesa.

Nell'Area Euro si è registrata una stagnazione nel quarto trimestre 2023 con crescita zero del PIL dopo la lieve contrazione dello 0,1% nel trimestre precedente. L'Eurozona ha dunque evitato una recessione, che tecnicamente si verifica quando la crescita economica è negativa per due trimestri consecutivi. L'inflazione complessiva su base annua (che misura la variazione dei prezzi di beni e servizi su 12 mesi) ha continuato a scendere, rallentando al 2,4% a marzo su base annua dal 2,9% di dicembre e dal 4,3% di settembre.

L'inflazione di fondo, che esclude i prezzi dell'energia, degli alimentari, degli alcolici e dei tabacchi, è calata al 2,9% su base annua a marzo dal picco del 5,7% di marzo 2023. La Banca Centrale Europea ha mantenuto il tasso di riferimento invariato al 4% nelle riunioni di gennaio e di marzo.

Negli Stati Uniti la crescita economica ha rallentato al 3,4% nel quarto trimestre 2023 dal 4,9% del trimestre precedente. Sull'intero 2023 il PIL americano è cresciuto del 2,5%, un tasso superiore all'1,9% registrato nel 2022. L'inflazione ha continuato a mostrare segni di raffreddamento. L'inflazione complessiva su base annua è scesa al 3,2% a febbraio dal 3,4% di dicembre 2023. Ha rallentato anche l'inflazione di fondo, che esclude i prezzi degli alimentari e dell'energia, diminuendo al 3,8% a febbraio dal 3,9% di dicembre 2023. La Federal Reserve ha lasciato i tassi ufficiali invariati al 5,25-5,50% alle riunioni di gennaio e di marzo.

Il Regno Unito è scivolato in recessione nel quarto trimestre 2023 a seguito della contrazione dello 0,3% della crescita economica (misurata dalla variazione del valore dei beni e servizi prodotti nell'economia, ossia il prodotto interno lordo o PIL) dopo la flessione dello 0,1% registrata nel terzo trimestre 2023. Gli ultimi dati indicano una crescita dell'economia britannica dello 0,1% sull'intero 2023. Le indagini sull'attività economica nei settori manifatturiero e dei servizi¹ segnalano una lieve ripresa nel primo trimestre 2024.

L'inflazione complessiva su base annua è scesa in modo significativo, attestandosi al 3,4% a febbraio dal 4,0% di dicembre 2023. L'inflazione di fondo, che esclude i prezzi

volatili dell'energia, degli alimentari, degli alcolici e dei tabacchi, ha rallentato al 4,5% a febbraio dal 5,1% di dicembre 2023 e dal 6,1% di settembre 2023. La crescita dei salari è rimasta tuttavia elevata e rappresenta un rischio rilevante per le prospettive d'inflazione. La Bank of England ha mantenuto invariato il tasso di riferimento al 5,25% nelle riunioni di febbraio e marzo.

In Cina, la crescita economica nel 2023 è stata del 5,2% anche se ha perso slancio nel quarto trimestre, principalmente per la crisi del settore immobiliare. L'inflazione rilevata dall'indice dei prezzi al consumo si è attestata allo 0,7% a febbraio su base annua. La banca centrale cinese ha lasciato la sua politica monetaria largamente invariata nel primo trimestre 2024.

¹Fonte: Indice composito dei responsabili degli acquisti (PMI) per febbraio e marzo 2024.

La performance dei portafogli discende da quella delle rispettive componenti azionarie e obbligazionarie. Un titolo azionario rappresenta la quota di partecipazione al capitale di una società. Un titolo obbligazionario rappresenta la promessa di un governo o di un'impresa di versare un determinato interesse per la durata dell'obbligazione e di rimborso alla scadenza del capitale prestato.

Il punto sulla performance di LifeStrategy nel trimestre

L'intera gamma LifeStrategy ETF ha registrato rendimenti positivi nel primo trimestre 2024. I portafogli con più alta componente azionaria, che presentano un livello di rischio più elevato, hanno messo a segno performance superiori rispetto a quelli con una maggiore percentuale di obbligazionario. I rendimenti sono stati compresi tra +1,38% del portafoglio con il 20% di azionario e +8,15% per il portafoglio con l'80% di azionario¹.

La performance positiva dei portafogli LifeStrategy ETF è stata trainata dall'esposizione ai mercati azionari americano, europeo e giapponese. Pur collocandosi al secondo posto dopo quello giapponese in termini di performance di mercato nel primo trimestre, l'azionario americano ha tuttavia fornito il maggiore contributo ai rendimenti della gamma LifeStrategy ETF in quanto ne rappresenta la maggiore esposizione azionaria. L'azionario americano si è mosso al rialzo nel primo trimestre sulla spinta dell'ottimismo del mercato riguardo al potenziale di crescita dell'intelligenza artificiale (IA). Nvidia e Microsoft ne sono stati i principali beneficiari per l'alto profilo del loro sviluppo di tecnologie legate all'IA. Anche l'azionario europeo ha fornito un contributo positivo alla performance dei portafogli a seguito del miglioramento delle prospettive economiche.

L'obbligazionario ha invece eroso performance nei portafogli LifeStrategy ETF con quota azionaria del 20%, 40%, 60% e 80%. Con il diminuire delle aspettative di tagli dei tassi nella prima metà del 2024, è aumentato il rendimento² delle obbligazioni governative a più lunga scadenza, di riflesso al calo dei prezzi.

Prospettive

Le valutazioni dell'azionario americano (i giudizi del mercato sul valore delle azioni delle società) raramente sono state così alte. Dal 1950 hanno raggiunto questi livelli solamente nel periodo della bolla delle dot-com e alla ripartenza dopo il Covid. Anche prima del rialzo del primo trimestre di quest'anno, i prezzi delle azioni

americane erano di circa il 30% superiori al nostro range di stima del loro valore equo o 'fair value'³ (al 31 dicembre 2023).

Una riduzione dei tassi di interesse potrebbe contribuire a colmare il divario valutativo, tuttavia riteniamo molto più probabile che il gap venga colmato dalla discesa dei prezzi azionari.

Al contempo, la prospettiva di tassi di interesse alti per un periodo prolungato è uno sviluppo positivo per gli investitori obbligazionari a lungo termine. Ecco perché investire in un mix diversificato di azionario e obbligazionario su scala globale aiuta a conseguire regolarità di rendimenti nel tempo: i migliori risultati di determinati investimenti contribuiscono infatti a compensare le performance meno brillanti di altri.

Poiché il passaggio a un contesto di tassi di interesse più alti non è ancora del tutto compiuto, potrebbe esserci ulteriore volatilità sui mercati nel 2024. Tuttavia, gli investitori multi-asset pazienti che si mantengono disciplinati con allocazione in azionario e obbligazionario su scala globale saranno probabilmente ricompensati sul lungo termine. Inoltre, poiché è difficile anticipare i mercati finanziari, crediamo che gli investitori debbano mantenere la rotta nonché un orizzonte di lungo termine (almeno 5 anni) per avere le migliori chance di successo nei loro investimenti.

Messaggio principale

Come dovrebbero comportarsi gli investitori in risposta a questi sviluppi?

Molti investitori modificano il proprio portafoglio nel tentativo di trarre benefici dagli ultimi sviluppi. È molto difficile tuttavia azzeccare i tempi giusti. In pratica, modificare il portafoglio sulla spinta delle evoluzioni di breve periodo può tradursi meramente in maggiori costi di negoziazione.

Noi di Vanguard crediamo che gli interessi degli investitori siano in generale meglio soddisfatti adottando un'ottica di lungo termine nell'asset allocation senza farsi distrarre dagli sviluppi di breve termine. Maggiori informazioni sui principi di Vanguard per investire con successo in fondo al documento.

¹Fonte: Vanguard. Dati dal 1° gennaio al 31 marzo 2024.

²Il rendimento misura gli interessi sulle obbligazioni in relazione al prezzo.

³La stima di Vanguard del valore equo delle azioni è basata sul calcolo del fair value del rapporto prezzo/utili corretto per il ciclo economico (CAPE). Il CAPE è il rapporto fra i prezzi azionari correnti e la media degli utili degli ultimi 10 anni depurati dell'inflazione ed è un indicatore diffuso per le valutazioni azionarie statunitensi. Il modello statistico di Vanguard depura il CAPE dell'inflazione e dei tassi di interesse e tiene conto del rapporto utile/prezzo (earnings yield), dell'inflazione realizzata a 10 anni e del rendimento del decennale americano da gennaio 1940 a gennaio 2024. Attualmente le valutazioni sono superiori al nostro range di stima del fair value. Fonti: elaborazioni Vanguard, sulla base sulla base di dati tratti dal [sito di Robert Shiller](#), Bureau of Labor Statistics, Federal Reserve Board, Refinitiv e Global Financial Data.

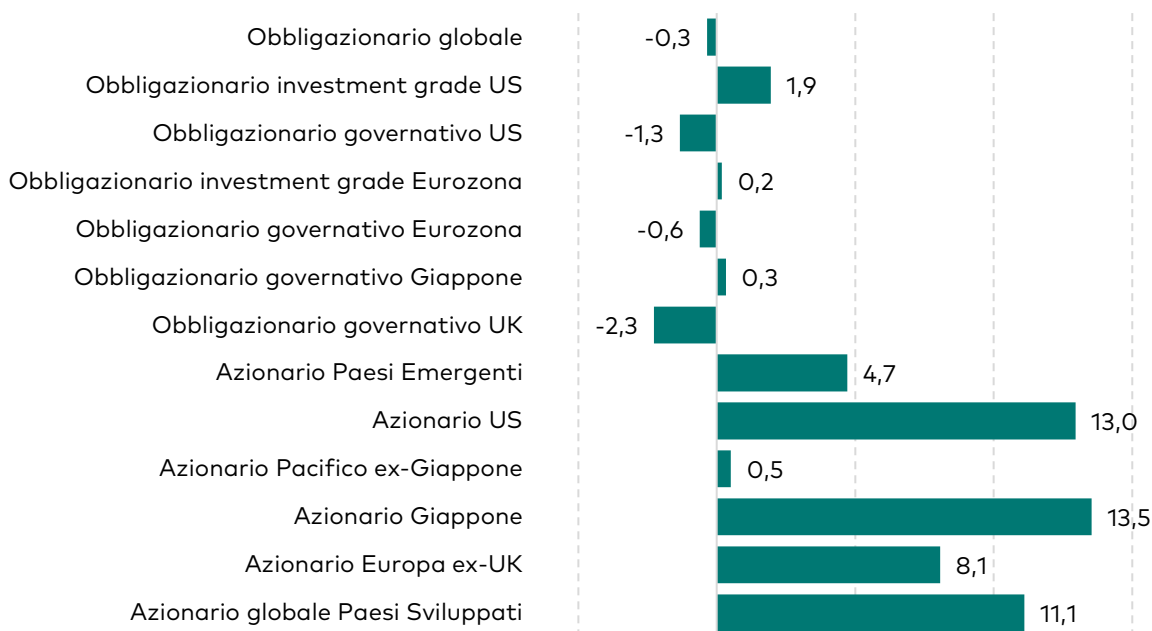
Questo è un documento pubblicitario.

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 primo trimestre 2024 (%)¹

I rendimenti di mercato riportati di seguito sono svolti a fornire una panoramica della performance generale dei segmenti di mercato (in Euro) e non riflettono quelli delle componenti degli ETF LifeStrategy.

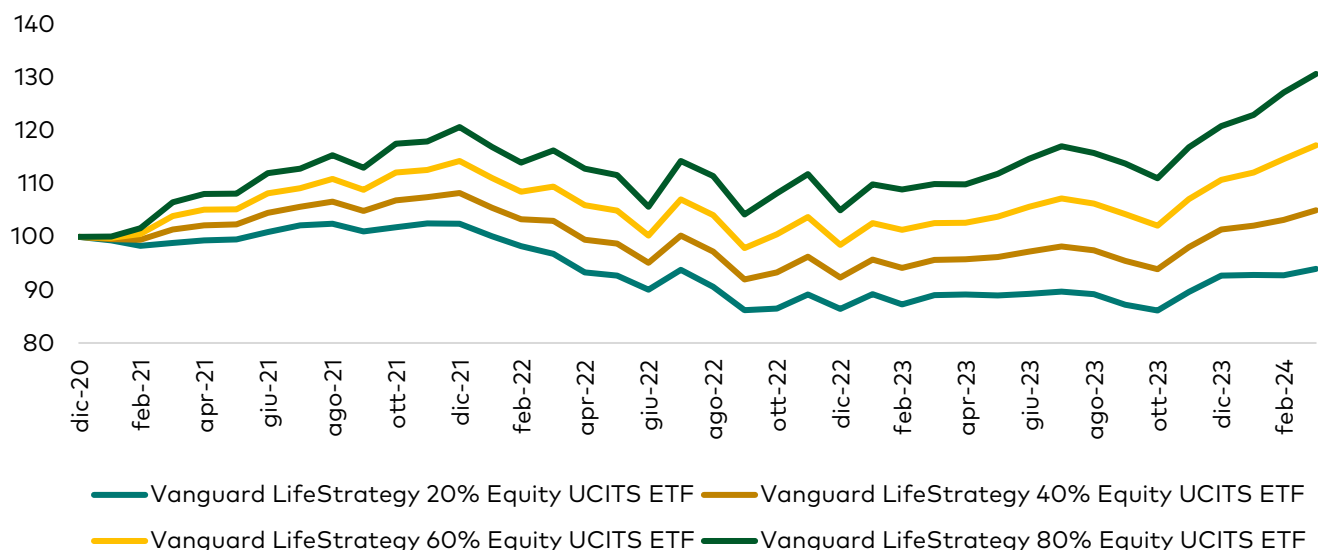


Le performance passate non costituiscono un indicatore affidabile dei rendimenti futuri.

Fonte: Vanguard, al 31 marzo 2024. Tutte le performance sono calcolate in EUR. ¹ Indici considerati: Bloomberg EUR Government Float Adjusted Bond Index; Bloomberg EUR Non Government Float Adjusted Bond Index; Bloomberg Global Aggregate Float Adjusted and Scaled Index EUR Hedged; Bloomberg Global Aggregate USD Credit Float Adjusted Bond Index in EUR; Bloomberg Japan Government Float Adjusted Bond Index EUR Hedged; Bloomberg U.K. Government Float Adjusted Bond Index Hedged; Bloomberg U.S. Government Float Adjusted Bond Index EUR Hedged; FTSE Developed Europe ex U.K. Index; FTSE Developed Index EUR; MSCI Emerging Markets Index EUR; MSCI Japan Index EUR; MSCI Pacific ex Japan Index EUR; S&P 500 Index EUR.

Rendimento del fondo

Crescita cumulata (%) dall'8 dicembre 2020 al 31 marzo 2024, EUR



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

Fonte: Vanguard, al 31 marzo 2024. Tutte le performance sono calcolate in EUR, al netto delle spese di gestione. 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.

Indice di spesa media

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.

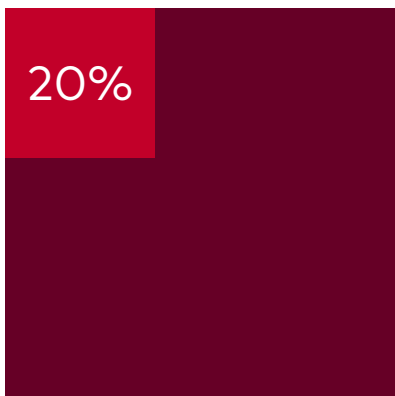
Questo è un documento pubblicitario.

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 marzo 2024, salvo diversa indicazione

Esposizione



- Azioni
- Obbligazioni

Portafoglio di ETF sottostanti

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

Informazioni chiave

ISIN	IE00BMVB5K07
AUM (EUR M)	59,5
OCF/TER (%)	0,25

Merito creditizio (%)

AAA	6,7
AA	38,4
A	16,9
BBB	16,8
Senza rating	0,7

Analisi delle obbligazioni (%)²

Durata modificata (anni)	6,5
Rendimento a scadenza	4,1

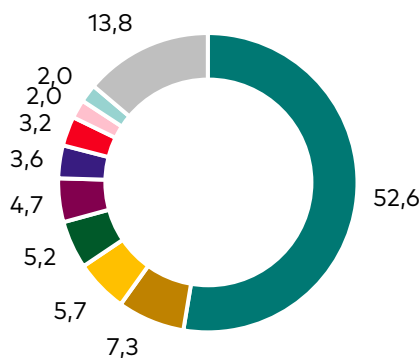
Analisi delle azioni (%)³

Rapporto PE	20,9
Rendimento da dividendi	1,9

Performance passate, al netto delle spese di gestione (%)

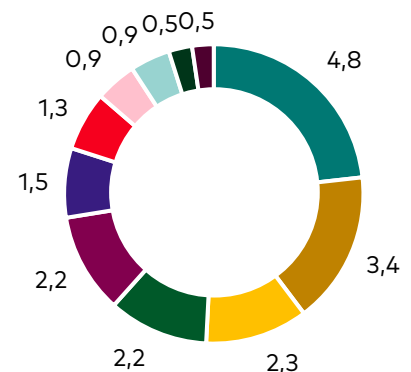
Performance da inizio anno	1,38
Performance da inizio trimestre	1,38
01-apr-23-31-mar-24	5,58
01-apr-22-31-mar-23	-8,07
01-apr-21-31-mar-22	-2,08
01-apr-20-31-mar-21	--
01-apr-19-31-mar-20	--

Esposizione geografica (%)



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

Esposizione settoriale (%)¹



- Tecnologia
- Finanziari
- Servizi sanitari
- Consumi discrezionali
- Industriali
- Telecomunicazioni
- Generi di largo consumo
- 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 di gestione. 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. Le percentuali potrebbero non sommare al 100% a causa dell'arrotondamento.

Fonte: Vanguard al 31 marzo 2024.

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

² Calcolato come media ponderata dell'allocazione obbligazionaria del fondo.

³ Calcolato come media ponderata dell'allocazione azionaria del fondo.

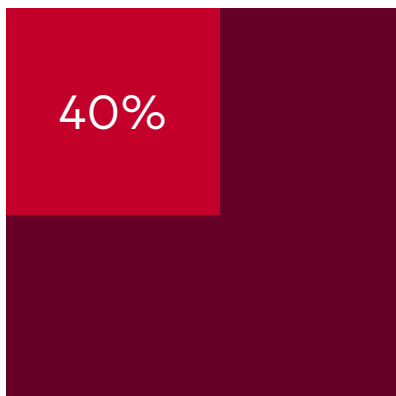
Questo è un documento pubblicitario.

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 marzo 2024, salvo diversa indicazione

Esposizione



■ Azioni
■ Obbligazioni

Portafoglio di ETF sottostanti

ETF	Peso (%)
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	19,6
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,3
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	18,9
Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF EUR Hedged	14,3
Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF EUR Hedged	10,5
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF	10,4
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF	3,5
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	2,1
Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF EUR Hedged	1,4

Informazioni chiave

ISIN	IE00BMVB5M21
AUM (EUR M)	125,4
OCF/TER (%)	0,25

Merito creditizio (%)

AAA	5,2
AA	29,8
A	12,1
BBB	11,8
Senza rating	0,6

Analisi delle obbligazioni (%)²

Durata modificata (anni)	6,5
Rendimento a scadenza	4,1

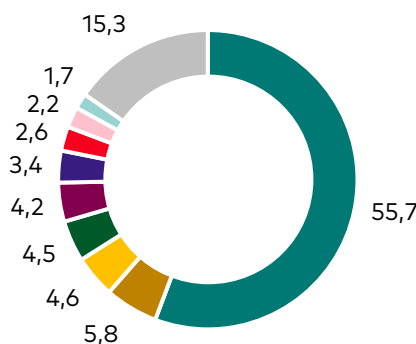
Analisi delle azioni (%)³

Rapporto PE	20,9
Rendimento da dividendi	1,9

Performance passate, al netto delle spese di gestione (%)

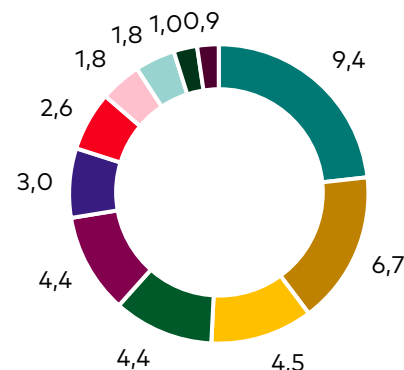
Performance da inizio anno	3,58
Performance da inizio trimestre	3,58
01-apr-23-31-mar-24	9,80
01-apr-22-31-mar-23	-7,12
01-apr-21-31-mar-22	1,61
01-apr-20-31-mar-21	--
01-apr-19-31-mar-20	--

Esposizione geografica (%)



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

Esposizione settoriale (%)¹



■ Tecnologia
■ Finanziari
■ Servizi sanitari
■ Consumi discrezionali
■ Industriali
■ Telecomunicazioni
■ Generi di largo consumo
■ 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 di gestione. 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. Le percentuali potrebbero non sommare al 100% a causa dell'arrotondamento.

Fonte: Vanguard al 31 marzo 2024.

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

² Calcolato come media ponderata dell'allocazione obbligazionaria del fondo.

³ Calcolato come media ponderata dell'allocazione azionaria del fondo.

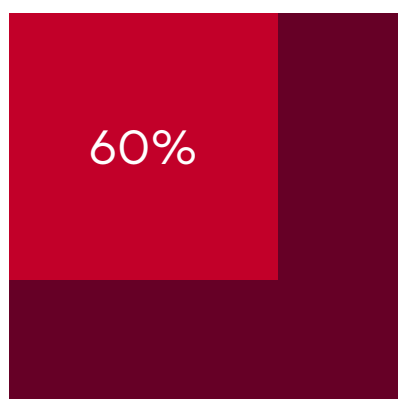
Questo è un documento pubblicitario.

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 marzo 2024, salvo diversa indicazione

Esposizione



■ Azioni
■ Obbligazioni

Portafoglio di ETF sottostanti

ETF	Peso (%)
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	19,3
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,2
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	19,2
Vanguard FTSE North America UCITS ETF	12,8
Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF EUR Hedged	7,3
Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF EUR Hedged	5,3
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF	5,2
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	3,8
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	0,8
Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF EUR Hedged	0,7

Informazioni chiave

ISIN	IE00BMVB5P51
AUM (EUR M)	340,8
OCF/TER (%)	0,25

Merito creditizio (%)

AAA	3,9
AA	19,5
A	8,1
BBB	7,6
Senza rating	0,5

Analisi delle obbligazioni (%)²

Durata modificata (anni)	6,5
Rendimento a scadenza	4,1

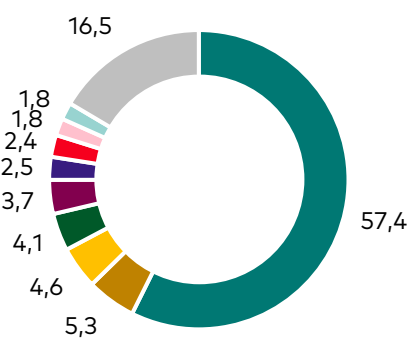
Analisi delle azioni (%)³

Rapporto PE	21,2
Rendimento da dividendi	1,9

Performance passate, al netto delle spese di gestione (%)

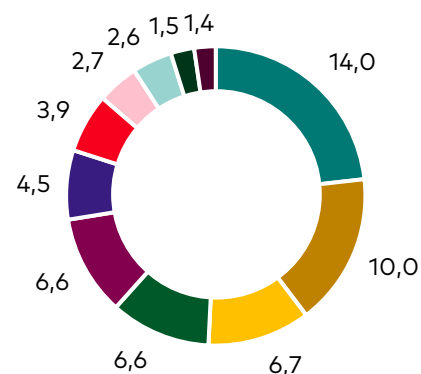
Performance da inizio anno	5,85
Performance da inizio trimestre	5,85
01-apr-23-31-mar-24	14,29
01-apr-22-31-mar-23	-6,28
01-apr-21-31-mar-22	5,36
01-apr-20-31-mar-21	--
01-apr-19-31-mar-20	--

Esposizione geografica (%)



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

Esposizione settoriale (%)¹



■ Tecnologia
■ Finanziari
■ Servizi sanitari
■ Industriali
■ Consumi discrezionali
■ Telecomunicazioni
■ Generi di largo consumo
■ 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 di gestione. 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. Le percentuali potrebbero non sommare al 100% a causa dell'arrotondamento.

Fonte: Vanguard al 31 marzo 2024.

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

² Calcolato come media ponderata dell'allocazione obbligazionaria del fondo.

³ Calcolato come media ponderata dell'allocazione azionaria del fondo.

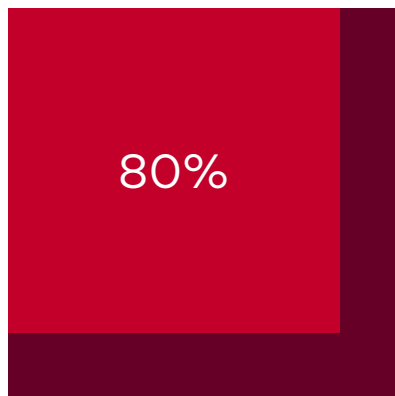
Questo è un documento pubblicitario.

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 marzo 2024, 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	19,4
Vanguard FTSE North America UCITS ETF	19,4
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	18,8
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	6,3
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	6,2
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	5,6
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	2,5
Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	1,6
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

Informazioni chiave

ISIN	IE00BMVB5R75
AUM (EUR M)	423,2
OCF/TER (%)	0,25

Merito creditizio (%)

AAA	2,6
AA	9,2
A	4,0
BBB	3,4
Senza rating	0,3

Analisi delle obbligazioni (%)²

Durata modificata (anni)	6,5
Rendimento a scadenza	4,0

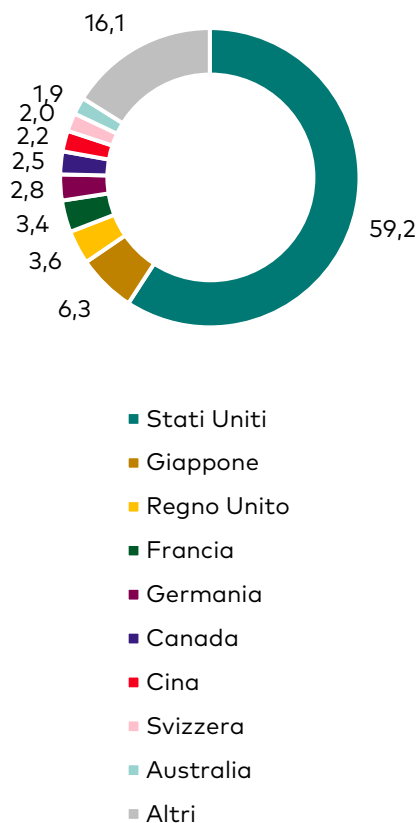
Analisi delle azioni (%)³

Rapporto PE	21,3
Rendimento da dividendi	1,9

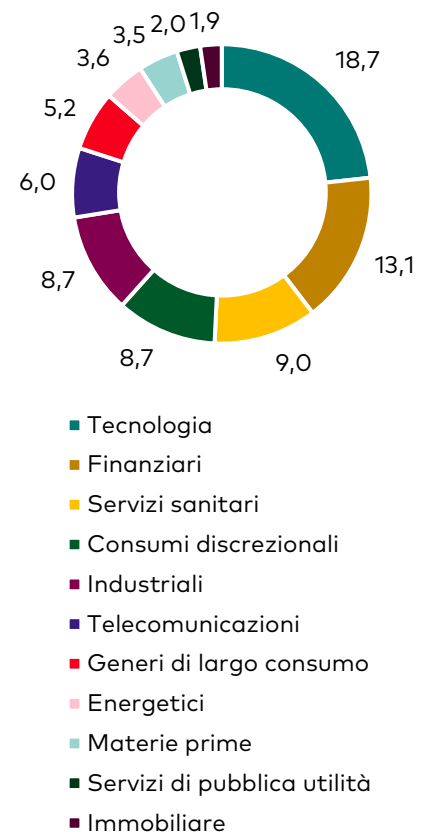
Performance passate, al netto delle spese di gestione (%)

Performance da inizio anno	8,15
Performance da inizio trimestre	8,15
01-apr-23-31-mar-24	18,88
01-apr-22-31-mar-23	-5,46
01-apr-21-31-mar-22	9,22
01-apr-20-31-mar-21	--
01-apr-19-31-mar-20	--

Esposizione geografica (%)



Esposizione settoriale (%)¹



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

Tutte le performance sono calcolate in EUR, al netto delle spese di gestione. 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. Le percentuali potrebbero non sommare al 100% a causa dell'arrotondamento.

Fonte: Vanguard al 31 marzo 2024.

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

² Calcolato come media ponderata dell'allocazione obbligazionaria del fondo.

³ Calcolato come media ponderata dell'allocazione azionaria del fondo.

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.

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/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.

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

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

© 2024 Vanguard Group (Ireland) Limited. Tutti i diritti riservati.

© 2024 Vanguard Asset Management, Limited. Tutti i diritti riservati.

Connect with Vanguard®
global.vanguard.com

Vanguard®