

Gamma Vanguard LifeStrategy UCITS ETF

Aggiornamento trimestrale

Contesto economico

- Stati Uniti: dazi e incertezza sulle politiche cominciano a pesare sull'economia.
- Area Euro: crescita in ripresa e politica monetaria espansiva della BCE.
- Regno Unito: indebolimento dell'economia e aumento dell'inflazione

Nel primo trimestre 2025 l'attività economica ha mostrato segni di indebolimento nel Regno Unito e negli Stati Uniti mentre è apparsa in marginale miglioramento nell'Area Euro. L'inflazione è rimasta al di sopra del target nel Regno Unito e negli Stati Uniti ed è stata più benevola nell'Area Euro, il che si è riflesso nelle azioni delle rispettive banche centrali: quella europea (BCE) ha operato due tagli dei tassi, la Bank of England (BoE) un solo taglio e la Federal Reserve (Fed) americana ha mantenuto i tassi invariati.

Nell'Area Euro, l'attività economica è marginalmente migliorata nell'ultimo trimestre 2024 e gli indicatori segnalano prosecuzione dell'espansione nel primo trimestre del 2025. L'annuncio da parte del neo eletto governo tedesco di un consistente pacchetto fiscale di investimenti in infrastrutture e spese per la difesa ha segnato una svolta importante nell'Eurozona nel primo trimestre di quest'anno. Anche in gran parte degli altri Paesi dell'Area Euro si prevedono aumenti delle spese per la difesa. Benché questi piani abbiano migliorato il sentiment degli investitori, va tenuto presente che qualsiasi loro effetto sostanziale in termini di incremento dell'attività economica verosimilmente si registrerà solo più avanti quest'anno. L'inflazione complessiva su base annua nell'Area Euro è scesa dal 2,4% di dicembre 2024 al 2,2% di marzo 2025 ed è vicina al target del 2% della BCE. Quest'ultima ha operato due tagli dei tassi da 25 punti base nel trimestre in esame, portando il tasso di riferimento sui depositi al 2,50%.

Negli Stati Uniti, la crescita economica è rimasta robusta nel quarto trimestre del 2024, attestandosi al 2,3% su base annua. Gli indicatori segnalano tuttavia che l'incertezza sul versante delle politiche e le tensioni sul fronte commerciale gravano in modo significativo sulla crescita del primo trimestre 2025 e

sulle prospettive economiche per l'intero anno. I dati sull'inflazione di febbraio hanno anch'essi smorzato l'ottimismo degli investitori. Il dato core, che esclude i prezzi di alimentari ed energia, rilevato dall'indice PCE, indicatore prediletto dalla Fed per misurare l'inflazione, si è attestato al 2,8% a febbraio su base annua, in lieve calo rispetto al 2,9% di dicembre 2024 ma in inattesa risalita dal 2,7% di gennaio. Anche l'inflazione complessiva rilevata dall'indice PCE ha registrato un andamento analogo, vale a dire è scesa ma è poi risalita in modo inatteso, attestandosi a febbraio al 2,5% su base annua. Con l'inflazione che diverge dal target del 2% della Fed, la banca centrale americana ha mantenuto invariati i tassi ufficiali, confermando il tasso sui fed fund nell'intervallo 4,25-4,50%.

Nel Regno Unito si è registrata una marginale espansione economica nel quarto trimestre dello scorso anno ma i dati del primo trimestre 2025 segnalano debolezza. Con una crescita dei salari al 5,9% su base annua, l'inflazione elevata su questo fronte resta una preoccupazione. L'inflazione complessiva rilevata dall'indice dei prezzi al consumo (CPI) si è attestata al 2,8% a febbraio su base annua, in aumento rispetto al 2,5% di dicembre. Il dato core, che esclude i prezzi di energia e alimentari, su base annua è salito dal 3,2% al 3,5% nello stesso periodo. A febbraio la BoE ha abbassato i tassi dal 4,75% al 4,50%.

In Cina la crescita economica è stata dell'1,6% (annualizzato) nel quarto trimestre 2024 ma gli indicatori economici segnalano indebolimento dello slancio di crescita nell'ultimo periodo. Il calo dell'inflazione dallo 0,1% di dicembre a -0,7% a febbraio desta preoccupazioni per la deflazione. Nonostante questo, la banca centrale cinese ha tenuto i tassi fermi, mantenendo il tasso sui pronti contro termine a sette giorni all'1,5% e il tasso sui prestiti a medio termine (MLF) a un anno al 2,0%.

Fonte: tutti i dati sono di fonte Bloomberg.

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 sulla performance di LifeStrategy nel trimestre

La gamma LifeStrategy ETF ha registrato performance lievemente negative¹ nel primo trimestre 2025, segnatamente -0,27% per il portafoglio con 20% di azionario nonché -1,42%, -2,68% e -3,98% rispettivamente per quelli con il 40%, 60% e 80% di azionario. L'erosione di performance è ascrivibile principalmente all'azionario dei mercati sviluppati, soprattutto quello americano, anche se le esposizioni all'azionario dell'Area Euro e del Regno Unito hanno fornito un contributo positivo come è accaduto anche per le esposizioni obbligazionarie in generale.

Nel trimestre in esame i listini americani hanno guidato una flessione più generale dei mercati azionari. Nella parte iniziale del periodo, è stata l'introduzione di un nuovo modello di intelligenza artificiale (IA) da parte della startup cinese DeepSeek a spingere al ribasso l'azionario degli Stati Uniti. Successivamente le protratte preoccupazioni sugli effetti economici dei dazi americani hanno determinato un'impennata della volatilità sui mercati per l'accresciuto rischio di recessione e aspettative d'inflazione in aumento. L'azionario dell'Asia-Pacifico e quello giapponese hanno sottoperformato i benchmark globali in quanto quei mercati sono più esposti a settori orientati alle esportazioni. Sul sentiment degli investitori ha pesato inoltre l'aumento dei tassi di interesse in Giappone. L'azionario europeo e quello del Regno Unito hanno invece registrato sovraperformance, beneficiando del combinarsi di valutazioni più convenienti, solidi risultati societari e potenziale aumento delle spese per la difesa e degli investimenti pubblici in infrastrutture, soprattutto in Germania.

Nell'obbligazionario, quello globale, soprattutto le obbligazioni indicizzate all'inflazione, nonché i titoli governativi degli Stati Uniti e l'obbligazionario investment grade americano hanno tutti registrato guadagni. Le preoccupazioni sui dazi, che hanno alimentato accresciuti timori di contrazione globale, coniugate a notizie deludenti sull'economia americana hanno incrementato la domanda di obbligazioni governative degli Stati Uniti. In altri mercati, i titoli governativi dell'Area Euro hanno

registrato incrementi dei tassi dopo l'annuncio di aumenti della spesa pubblica mentre la performance dell'obbligazionario governativo giapponese è stata frenata dal rialzo dei tassi d'interesse di gennaio e dalle prospettive di crescita economica più robusta.

Prospettive

Guardando al futuro, gli annunci di dazi americani ad aprile hanno rappresentato uno dei maggiori shock commerciali dell'ultimo secolo, la cui entità ha trovato riflesso nei decisi ribassi dei mercati. I dazi comportano significative implicazioni per l'attività economica e l'aumento delle aspettative d'inflazione a breve termine. Nel contesto di turbolenza sui mercati, la diversificazione fra regioni, settori e classi di attivo è cruciale. In questo periodo di incertezza, gli investitori dovrebbero restare focalizzati sui propri obiettivi a lungo termine.

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 e le modifiche idonee. 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.

¹ Fonte: Vanguard, periodo dal 1° gennaio 2025 al 31 marzo 2025. Rendimenti in euro con reinvestimento dei proventi lordi derivanti dalle posizioni sottostanti.

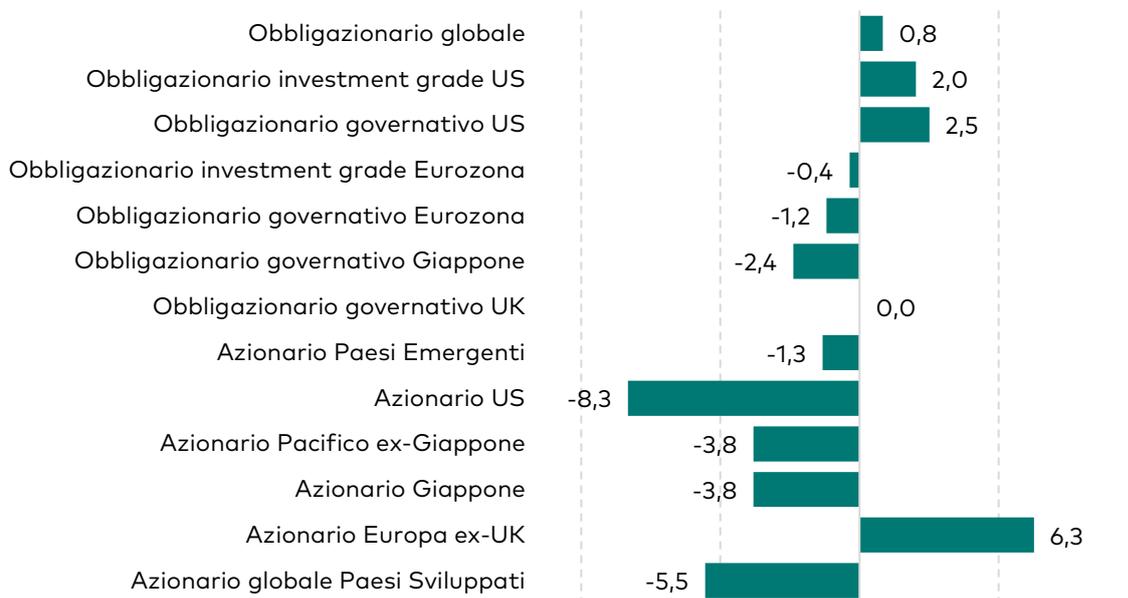
Questo è un documento pubblicitario.

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 2025 (%)¹

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

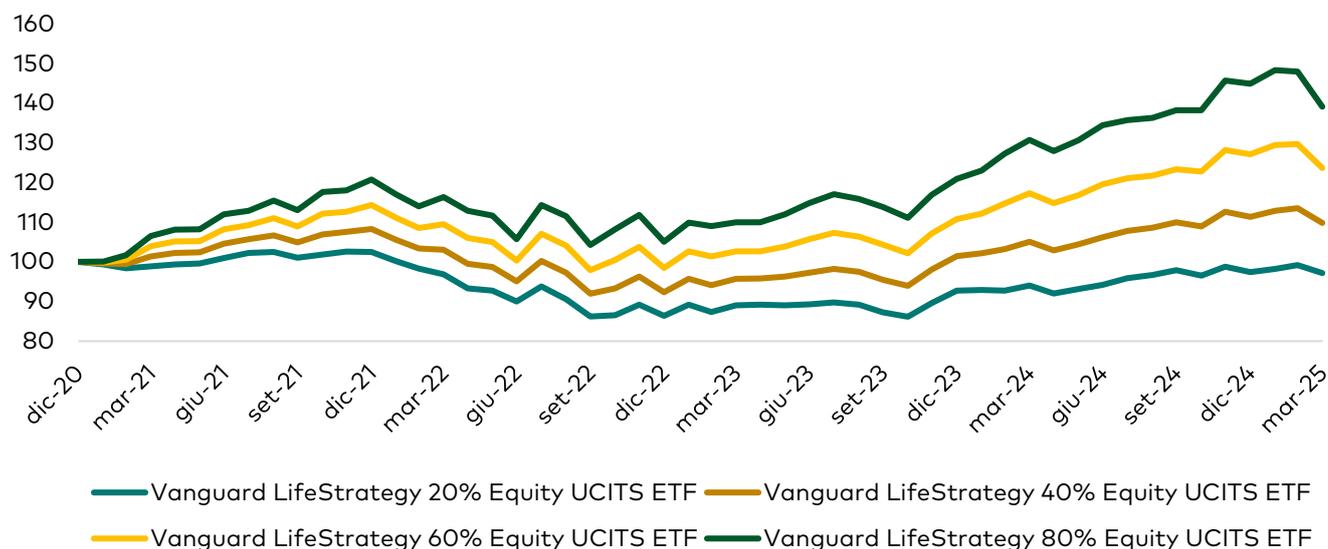


Le performance passate non costituiscono un indicatore affidabile dei rendimenti futuri.

Fonte: Vanguard, al 31 marzo 2025. Tutte le performance sono calcolate in EUR. ¹Indici 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 2025, EUR



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

Fonte: Vanguard, al 31 marzo 2025. 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. I dati sulle performance indicate possono essere calcolati in una valuta diversa da quella della classe di azioni in cui si investe. Di conseguenza, i rendimenti possono diminuire o aumentare a causa delle fluttuazioni valutarie.

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.

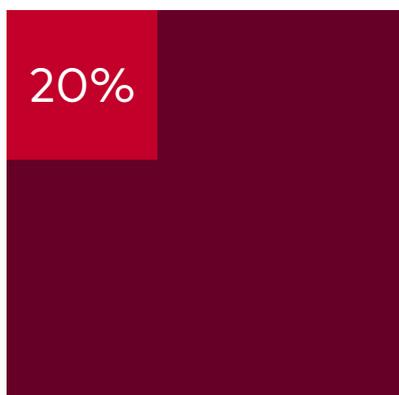
Indice di spesa media

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.

Vanguard LifeStrategy 20% Equity UCITS ETF

Dati aggiornati al 31 marzo 2025, salvo diversa indicazione

Esposizione



■ Azioni
■ Obbligazioni

Portafoglio di ETF sottostanti

ETF	Peso (%)
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,5
Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,3
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	18,9
Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF EUR Hedged	16,7
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF	16,1
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF	5,8
Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF EUR Hedged	2,9
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	0,7
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	0,1

Informazioni chiave

ISIN	IE00BMVB5K07
AUM (EUR M)	82,6
OCF/TER (%)	0,25

Merito creditizio (%)

AAA	6,5
AA	39,3
A	17,3
BBB	16,4
Senza rating	0,8

Analisi delle obbligazioni²

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

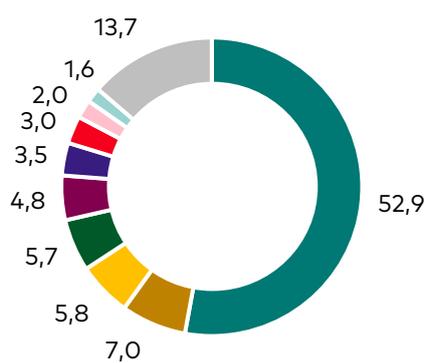
Analisi delle azioni³

Rapporto P/E (x)	20,1
Rendimento da dividendi (%)	1,9

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

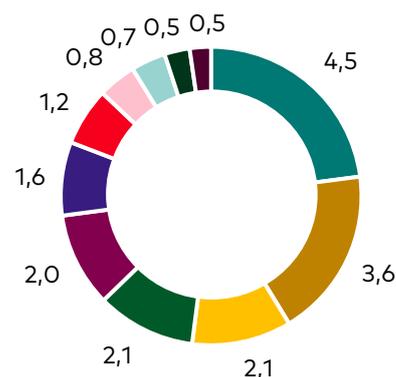
Performance da inizio anno	-0,27
Performance da inizio trimestre	-0,27
1-Apr-24 - 31-Mar-25	3,39
1-Apr-23 - 31-Mar-24	5,58
1-Apr-22 - 31-Mar-23	-8,07
1-Apr-21 - 31-Mar-22	-2,08

Esposizione geografica (%)



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

Esposizione settoriale (%)¹



■ Tecnologia
■ Finanziari
■ Consumi discrezionali
■ Industriali
■ Servizi sanitari
■ 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. I dati sulle performance indicate possono essere calcolati in una valuta diversa da quella della classe di azioni in cui si investe. Di conseguenza, i rendimenti possono diminuire o aumentare a causa delle fluttuazioni valutarie.

Fonte: Vanguard al 31 marzo 2025. ¹Il breakdown settoriale si riferisce esclusivamente all'esposizione azionaria. ²Calcolato come media ponderata dell'allocazione obbligazionaria del fondo. ³Calcolato come media ponderata dell'allocazione azionaria del fondo.

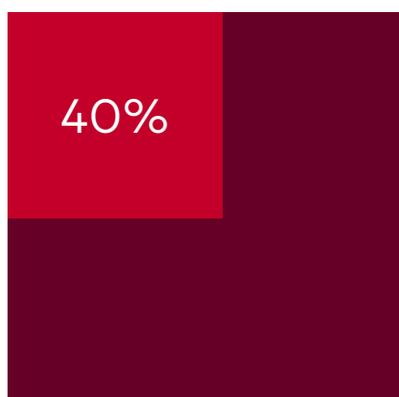
Questo è un documento pubblicitario.

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 2025, salvo diversa indicazione

Esposizione



■ Azioni
■ Obbligazioni

Portafoglio di ETF sottostanti

ETF	Peso (%)
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,5
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	19,1
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	18,5
Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF EUR Hedged	15,4
Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF EUR Hedged	10,3
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF	9,9
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF	3,6
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	2,0
Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF EUR Hedged	1,7

Informazioni chiave

ISIN	IE00BMVB5M21
AUM (EUR M)	175,7
OCF/TER (%)	0,25

Merito creditizio (%)

AAA	5,0
AA	31,2
A	12,2
BBB	11,3
Senza rating	0,6

Analisi delle obbligazioni²

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

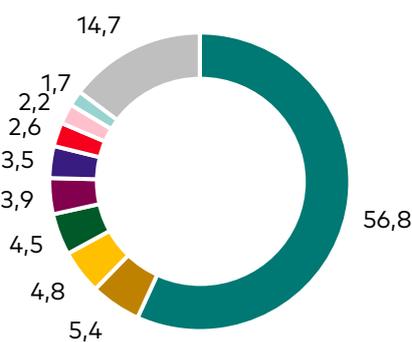
Analisi delle azioni³

Rapporto P/E (x)	20,4
Rendimento da dividend (%)	1,9

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

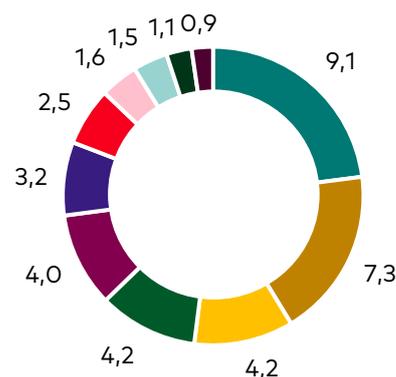
Performance da inizio anno	-1,42
Performance da inizio trimestre	-1,42
1-Apr-24 - 31-Mar-25	4.50
1-Apr-23 - 31-Mar-24	9.80
1-Apr-22 - 31-Mar-23	-7.12
1-Apr-21 - 31-Mar-22	1.61

Esposizione geografica (%)



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

Esposizione settoriale (%)¹



■ Tecnologia
■ Finanziari
■ Consumi discrezionali
■ Industriali
■ Servizi sanitari
■ 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. I dati sulle performance indicate possono essere calcolati in una valuta diversa da quella della classe di azioni in cui si investe. Di conseguenza, i rendimenti possono diminuire o aumentare a causa delle fluttuazioni valutarie.

Fonte: Vanguard al 31 marzo 2025. ¹Il breakdown settoriale si riferisce esclusivamente all'esposizione azionaria. ²Calcolato come media ponderata dell'allocazione obbligazionaria del fondo. ³Calcolato come media ponderata dell'allocazione azionaria del fondo.

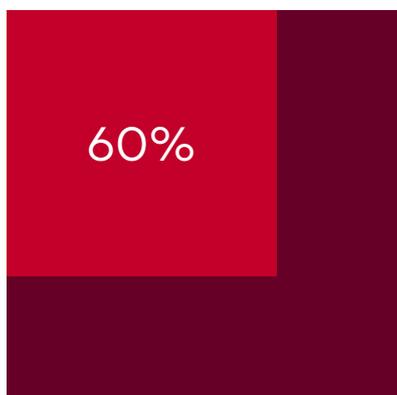
Questo è un documento pubblicitario.

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 2025, salvo diversa indicazione

Esposizione



- Azioni
- Obbligazioni

Portafoglio di ETF sottostanti

	Peso (%)
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,4
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	19,2
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	19,1
Vanguard FTSE North America UCITS ETF	12,5
Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF EUR Hedged	7,9
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	4,0
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	2,9
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF	1,8
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	1,1
Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF EUR Hedged	0,9
Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	0,7

Informazioni chiave

ISIN	IE00BMVB5P51
AUM (EUR M)	538,1
OCF/TER (%)	0,25

Merito creditizio (%)

AAA	3,8
AA	20,6
A	8,2
BBB	7,4
Senza rating	0,5

Analisi delle obbligazioni²

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

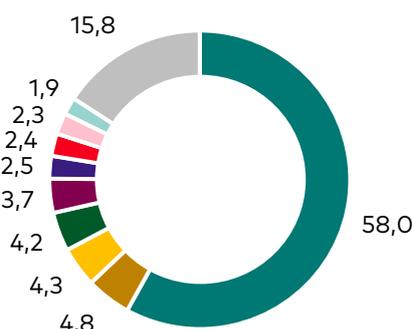
Analisi delle azioni³

Rapporto P/E (x)	20,8
Rendimento da dividend (%)	1,9

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

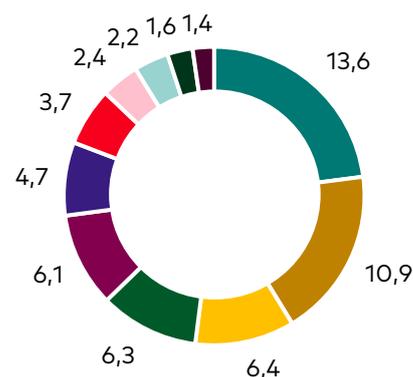
Performance da inizio anno	-2,68
Performance da inizio trimestre	-2,68
1-Apr-24 - 31-Mar-25	5,47
1-Apr-23 - 31-Mar-24	14,29
1-Apr-22 - 31-Mar-23	-6,28
1-Apr-21 - 31-Mar-22	5,36

Esposizione geografica (%)



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

Esposizione settoriale (%)¹



- Tecnologia
- Finanziari
- Consumi discrezionali
- Industriali
- Servizi sanitari
- 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. I dati sulle performance indicate possono essere calcolati in una valuta diversa da quella della classe di azioni in cui si investe. Di conseguenza, i rendimenti possono diminuire o aumentare a causa delle fluttuazioni valutarie.

Fonte: Vanguard al 31 marzo 2025. ¹Il breakdown settoriale si riferisce esclusivamente all'esposizione azionaria. ²Calcolato come media ponderata dell'allocazione obbligazionaria del fondo. ³Calcolato come media ponderata dell'allocazione azionaria del fondo.

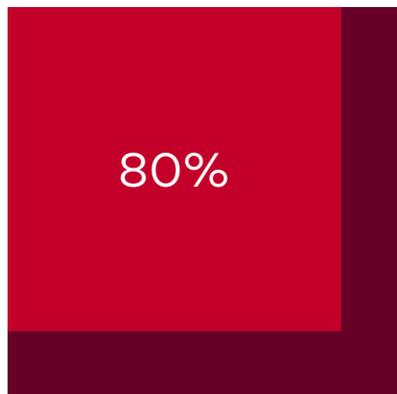
Questo è un documento pubblicitario.

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 2025, salvo diversa indicazione

Esposizione



- Azioni
- Obbligazioni

Portafoglio di ETF sottostanti

	Peso (%)
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,5
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	19,3
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	19,1
Vanguard FTSE North America UCITS ETF	18,9
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	6,8
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	6,0
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	5,9
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	2,3
Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	1,4
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)	672,9
OCF/TER (%)	0,25

Merito creditizio (%)

AAA	2,6
AA	9,8
A	4,1
BBB	3,4
Senza rating	0,4

Analisi delle obbligazioni²

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

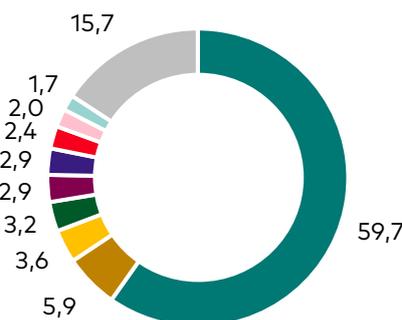
Analisi delle azioni³

Rapporto P/E (x)	21,1
Rendimento da dividend (%)	1,9

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

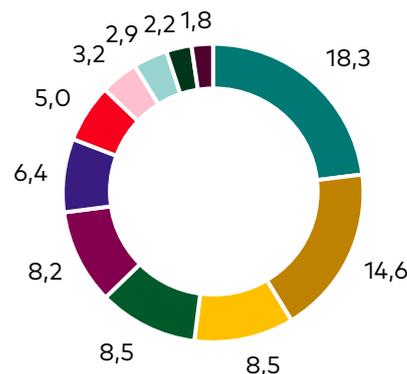
Performance da inizio anno	-3,98
Performance da inizio trimestre	-3,98
1-Apr-24 - 31-Mar-25	6,43
1-Apr-23 - 31-Mar-24	18,88
1-Apr-22 - 31-Mar-23	-5,46
1-Apr-21 - 31-Mar-22	9,22

Esposizione geografica (%)



- Stati Uniti
- Giappone
- Regno Unito
- Francia
- Cina
- Germania
- Canada
- Svizzera
- India
- Altro

Esposizione settoriale (%)¹



- Tecnologia
- Finanziari
- Consumi discrezionali
- Industriali
- Servizi sanitari
- 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. I dati sulle performance indicate possono essere calcolati in una valuta diversa da quella della classe di azioni in cui si investe. Di conseguenza, i rendimenti possono diminuire o aumentare a causa delle fluttuazioni valutarie.

Fonte: Vanguard al 31 marzo 2025. ¹Il breakdown settoriale si riferisce esclusivamente all'esposizione azionaria. ²Calcolato come media ponderata dell'allocazione obbligazionaria del fondo. ³Calcolato 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.

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.

I dati sulle performance indicate possono essere calcolati in una valuta diversa da quella della classe di azioni in cui si investe. Di conseguenza, i rendimenti possono diminuire o aumentare a causa delle fluttuazioni valutarie.

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.

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). Da non distribuire al pubblico.

Per ulteriori informazioni sulle politiche d'investimento del fondo e i rischi relativi consultare il prospetto dell'UCITS e il KIID (per gli investitori di Regno Unito, Isole del Canale, Isola di Man) e il KID (per gli investitori europei) prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento finale. I KIID e KID per questo fondo sono disponibili nelle varie lingue, insieme al prospetto, sul sito web di Vanguard <https://global.vanguard.com/>.

Le informazioni contenute nel presente materiale 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 soggetti cui non sia lecito effettuare tali offerte o sollecitazioni né possono essere effettuate soggetti non qualificati. Le informazioni contenute nel presente materiale 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://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.

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.

Informazioni importanti

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.

Solo per investitori olandesi: I fondi cui si fa riferimento in questo materiale 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). Per informazioni sugli indicatori di rischio dei singoli fondi di cui al presente materiale vedere i relativi fact sheet disponibili sul sito Vanguard all'indirizzo <https://www.nl.vanguard/professional/product>.

Pubblicato da Vanguard Group (Ireland) Limited, regolamentata in Irlanda dalla Banca Centrale irlandese.

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

© 2025 Vanguard Group (Ireland) Limited. Tutti i diritti riservati.

© 2025 Vanguard Asset Management, Limited. Tutti i diritti riservati.

Reference number: 4439600