

Gamma Vanguard LifeStrategy UCITS ETF

Aggiornamento trimestrale

Outlook economico

Nel secondo trimestre 2024, l'attività economica ha rallentato negli Stati Uniti ma ha registrato una ripresa in Europa. L'inflazione ha proseguito la discesa verso il target ancorché a ritmo lento. La Banca Centrale Europea (BCE) è stata la prima dei principali istituti centrali ad abbassare i tassi. Riteniamo che la Bank of England (BoE) e la Federal Reserve (Fed) verosimilmente ne seguiranno presto l'esempio.

L'Area Euro è uscita dalla stagnazione nel primo trimestre di quest'anno, crescendo dello 0,3% rispetto all'ultimo trimestre del 2023. Gli indicatori di attività economica segnalano che nel secondo trimestre la crescita potrebbe aver rallentato. Nell'Eurozona, il tasso di disoccupazione è calato al 6,4% ad aprile 2024 dal 6,5% di inizio anno. L'inflazione di fondo su base annua è scesa al 2,9% a giugno dal picco del 5,7% di marzo 2023. La BCE ha abbassato il tasso principale di 0,25 punti percentuali (pp) a giugno portandolo al 3,75%.

Negli Stati Uniti la crescita economica ha rallentato all'1,4% nel primo trimestre 2024 dal 3,4% dell'ultimo trimestre del 2023. Il tasso dei posti di lavoro vacanti è calato e il tasso di disoccupazione è salito dal 3,7% di gennaio al 4,1% a giugno. L'inflazione di fondo americana si è moderata ad aprile e a maggio rispetto al primo trimestre ma la discesa resta lenta. La Fed ha mantenuto i tassi invariati al 5,25%-5,5% nel secondo trimestre.

Nel Regno Unito, l'economia è uscita dalla recessione, crescendo dello 0,7% nel primo trimestre 2024 rispetto all'ultimo trimestre del 2023. Gli ultimi dati sull'attività economica

segnalano un raffreddamento dello slancio nel secondo trimestre 2024¹ ma ancora modesta espansione. L'occupazione ad aprile ha registrato il quarto mese consecutivo di contrazione e il tasso di disoccupazione è salito al 4,4% dal 3,8% di dicembre 2023. L'inflazione di fondo², che esclude i prezzi volatili dell'energia, degli alimentari, degli alcolici e dei tabacchi, ha rallentato in modo significativo su base annua dal dato oltre il 5% di inizio anno al 3,5% di maggio. Tuttavia, l'inflazione nei servizi è rimasta elevata e così è stato anche per la crescita dei salari. Alla riunione di politica monetaria di maggio, la BoE ha mantenuto fermo il tasso di riferimento al 5,25%.

In Cina, si è registrata un'accelerazione dell'attività economica nel primo trimestre 2024 con la crescita che si è attestata all'1,6% rispetto all'1,2% del trimestre precedente. L'inflazione di fondo su base annua è salita dello 0,6% a maggio 2024. La banca centrale del Dragone ha mantenuto la politica monetaria largamente invariata nel secondo trimestre del 2024.

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

² Inflazione di fondo rilevata dall'indice dei prezzi al consumo (CPI).

Il punto sulla performance di LifeStrategy nel trimestre

La gamma LifeStrategy ETF ha messo a segno risultati positivi nel secondo trimestre 2024. I portafogli con più alta componente azionaria hanno registrato performance superiori rispetto a quelli con minore esposizione all'azionario. I rendimenti sono stati compresi tra +0,24% per il portafoglio con il 20% di azionario e +2,81% per il portafoglio con l'80% di azionario¹.

La performance positiva dei portafogli LifeStrategy ETF nel secondo trimestre è ascrivibile soprattutto all'esposizione ai mercati azionari americani che hanno messo a segno robusti guadagni sulla scia del protratto entusiasmo sull'intelligenza artificiale (IA). I principali beneficiari dell'euforia dei mercati su questo tema sono stati i titoli tecnologici dei cosiddetti 'Magnifici 7', vale a dire Alphabet (Google), Apple, Amazon, Meta, Tesla, NVIDIA e Microsoft. Queste società, e in particolare il produttore di chip NVIDIA, hanno trainato i listini americani mentre altri settori nel complesso hanno eroso performance azionaria nel secondo trimestre. L'esposizione all'azionario giapponese ha fornito inoltre un contributo lievemente negativo alla performance di portafoglio nel contesto di deprezzamento dello yen.

Nell'obbligazionario, fatta eccezione per quello americano nel segmento societario, la performance è stata più deludente in un contesto in cui è proseguito il riallineamento dei mercati alle aspettative sui tassi ufficiali, in particolare rispetto a quelli stabiliti dalla Federal Reserve. I tassi obbligazionari sono scesi a maggio in previsione del taglio dei tassi ufficiali da parte della BCE a giugno, compensando in parte i rialzi di inizio trimestre.

Prospettive

L'ultimo decennio è stato eccezionale, sulla spinta dei robusti rialzi dell'azionario americano. Tuttavia è importante mantenere aspettative realistiche. Noi siamo dell'avviso che il prossimo decennio non sarà lo specchio di quello passato e ci aspettiamo performance azionarie più simili nella varie regioni, il che rafforza i motivi per detenere portafogli diversificati su scala globale.

Le valutazioni azionarie² sono aumentate non solo sui mercati americani ma anche in quelli di altre aree geografiche. Di conseguenza le nostre previsioni a lungo termine (di rendimento annualizzato a 10 anni³) per i portafogli diversificati sono leggermente più basse rispetto a inizio anno⁴. Tuttavia, in confronto a qualche anno fa, le prospettive di rendimento a 10 anni per i portafogli multi-asset sono notevolmente migliorate, in parte grazie alle aspettative di rendimenti obbligazionari più elevati. La prospettiva di tassi d'interesse più alti a lungo è infatti uno sviluppo positivo per gli investitori obbligazionari a lungo termine. Ecco perché è opportuno detenere un mix di azionario e obbligazionario globali che aiuti a conseguire regolarità dei rendimenti di portafoglio nel tempo: gli investimenti con performance più brillante possono infatti contribuire a compensare i risultati più fiacchi registrati da altri.

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. Dati relativi al periodo tra il 1° aprile e il 30 giugno 2024. Rendimenti in euro con reinvestimento del reddito lordo.

² Le valutazioni azionarie sono un indicatore di quanto il prezzo di un titolo sia giustificato dai fondamentali delle società, ad esempio gli utili.

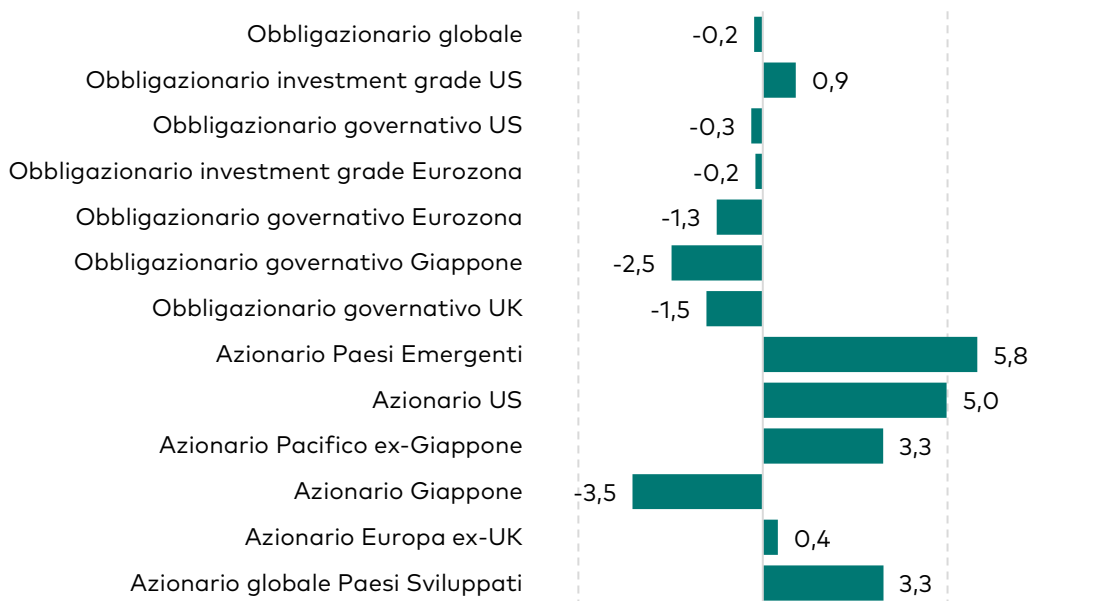
³ I rendimenti annualizzati indicano quanto un investitore è previsto guadagnare in un determinato periodo di tempo se il rendimento annuo è composto (guadagno di rendimento sul rendimento oltre al capitale investito).

⁴ Elaborazioni Vanguard in euro, al 31 maggio 2024 e al 30 settembre 2023.

Performance delle asset class

Rendimento complessivo secondi 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.

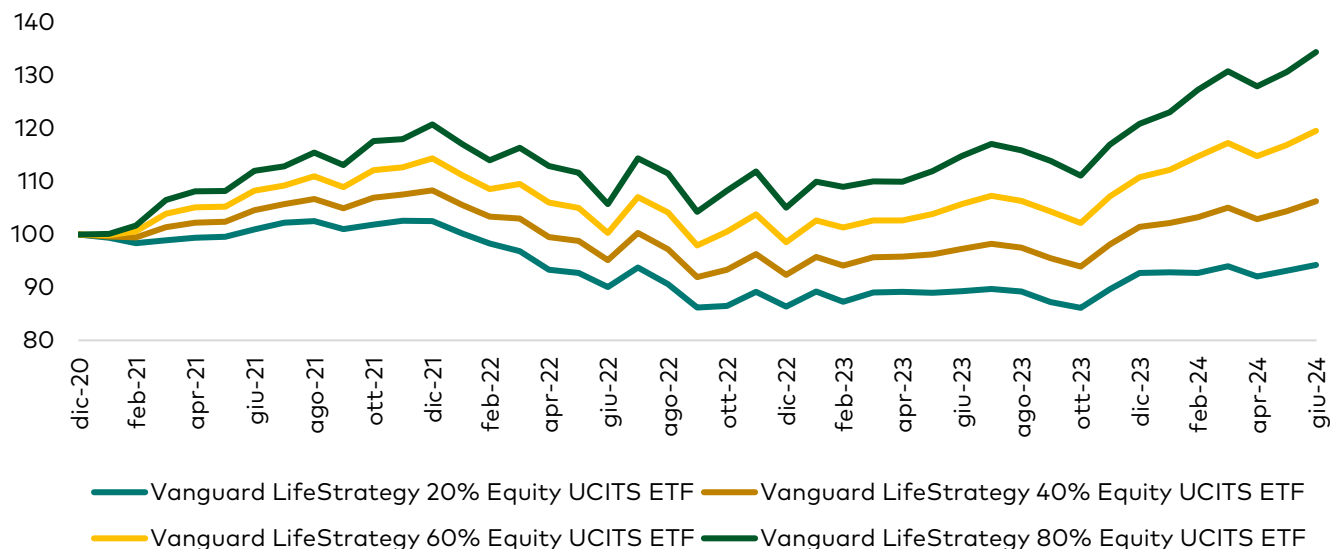


Le performance passate non costituiscono un indicatore affidabile dei rendimenti futuri.

Fonte: Vanguard, al 30 giugno 2024. 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 30 giugno 2024, EUR



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

Fonte: Vanguard, al 30 giugno 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. 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.

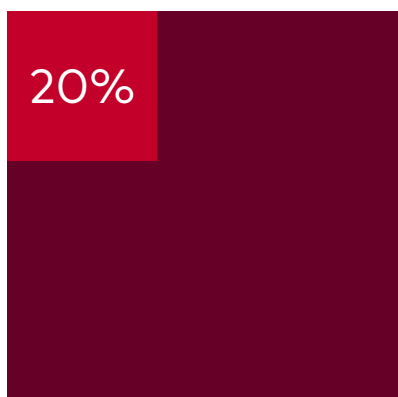
Indice di spesa media

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 30 giugno 2024, salvo diversa indicazione

Esposizione



■ Azioni
■ Obbligazioni

Portafoglio di ETF sottostanti

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

Informazioni chiave

ISIN	IE00BMVB5K07
AUM (EUR M)	64,7
OCF/TER (%)	0,25

Merito creditizio (%)

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

Analisi delle obbligazioni (%)²

Durata modificata (anni)	6,4
Rendimento a scadenza	4,3

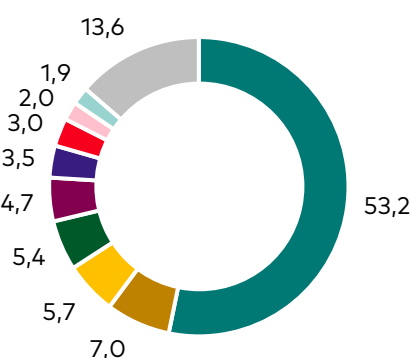
Analisi delle azioni (%)³

Rapporto PE	21,8
Rendimento da dividendi	1,9

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

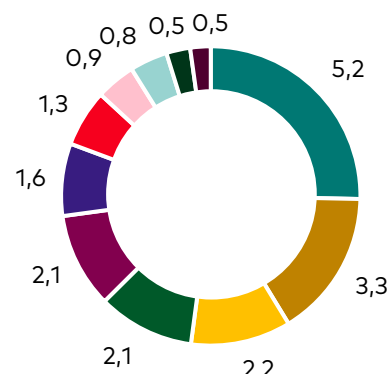
Performance da inizio anno	1,63
Performance da inizio trimestre	0,24
01-Lug-23 - 30-Giu-24	5,51
01-Lug-22 - 30-Giu-23	-0,83
01-Lug-21 - 30-Giu-22	-10,81
01-Lug-20 - 30-Giu-21	--
01-Lug-19 - 30-Giu-20	--

Esposizione geografica (%)



■ Stati Uniti
■ Francia
■ Germania
■ Regno Unito
■ Italia
■ Spagna
■ Giappone
■ Olanda
■ Canada
■ 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. 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 30 giugno 2024. 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.

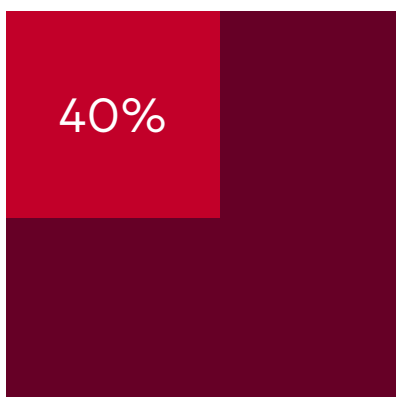
Questo è un documento pubblicitario.

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 30 giugno 2024, salvo diversa indicazione

Esposizione



- Azioni
- Obbligazioni

Portafoglio di ETF sottostanti

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

Informazioni chiave

ISIN	IE00BMVB5M21
AUM (EUR M)	124,4
OCF/TER (%)	0,25

Merito creditizio (%)

AAA	5,3
AA	30,6
A	12,0
BBB	11,5
Senza rating	0,5

Analisi delle obbligazioni (%)²

Durata modificata (anni)	6,4
Rendimento a scadenza	4,3

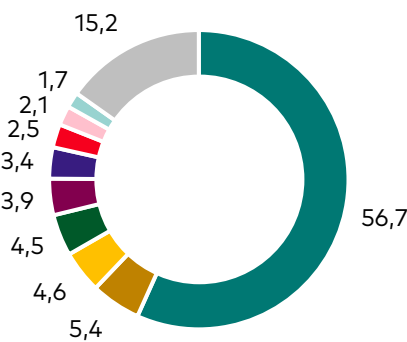
Analisi delle azioni (%)³

Rapporto PE	21,5
Rendimento da dividendi	1,9

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

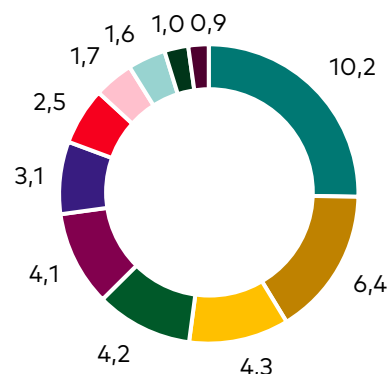
Performance da inizio anno	4,73
Performance da inizio trimestre	1,10
01-Lug-23 - 30-Giu-24	9,23
01-Lug-22 - 30-Giu-23	2,25
01-Lug-21 - 30-Giu-22	-9,03
01-Lug-20 - 30-Giu-21	--
01-Lug-19 - 30-Giu-20	--

Esposizione geografica (%)



- Stati Uniti
- Francia
- Regno Unito
- Germania
- 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. 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 30 giugno 2024. 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.

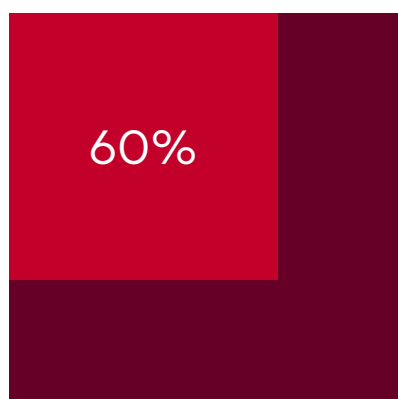
Questo è un documento pubblicitario.

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 30 giugno 2024, salvo diversa indicazione

Esposizione



■ Azioni
■ Obbligazioni

Portafoglio di ETF sottostanti

	Peso (%)
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	19,4
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,2
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	19,2
Vanguard FTSE North America UCITS ETF	12,6
Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF EUR Hedged	7,6
Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF EUR Hedged	5,3
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF	5,1
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	4,0
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	3,0
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF	1,8
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	1,2
Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	0,8
Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF EUR Hedged	0,8

Informazioni chiave

ISIN	IE00BMVB5P51
AUM (EUR M)	380,1
OCF/TER (%)	0,25

Merito creditizio (%)

AAA	4,0
AA	20,0
A	8,0
BBB	7,4
Senza rating	0,4

Analisi delle obbligazioni (%)²

Durata modificata (anni)	6,4
Rendimento a scadenza	4,3

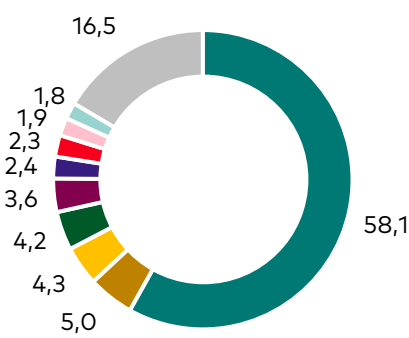
Analisi delle azioni (%)³

Rapporto PE	21,9
Rendimento da dividendi	1,9

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

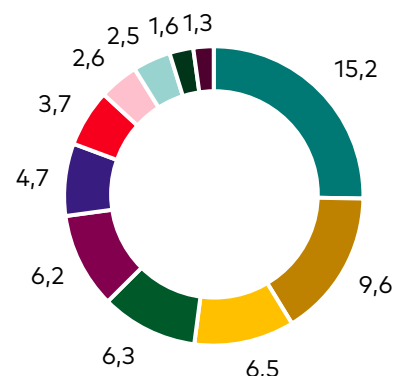
Performance da inizio anno	7,90
Performance da inizio trimestre	1,94
01-Lug-23 - 30-Giu-24	13,12
01-Lug-22 - 30-Giu-23	5,40
01-Lug-21 - 30-Giu-22	-7,36
01-Lug-20 - 30-Giu-21	--
01-Lug-19 - 30-Giu-20	--

Esposizione geografica (%)



■ Stati Uniti
■ Giappone
■ Francia
■ Regno Unito
■ Germania
■ Canada
■ Italia
■ Cina
■ Spagna
■ 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. 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 30 giugno 2024. 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.

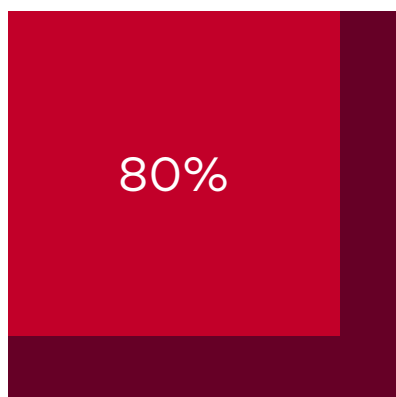
Questo è un documento pubblicitario.

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 30 giugno 2024, salvo diversa indicazione

Esposizione



- Azioni
- Obbligazioni

Portafoglio di ETF sottostanti

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

Informazioni chiave

ISIN	IE00BMVB5R75
AUM (EUR M)	472,7
OCF/TER (%)	0,25

Merito creditizio (%)

AAA	2,7
AA	9,3
A	3,9
BBB	3,3
Senza rating	0,3

Analisi delle obbligazioni (%)²

Durata modificata (anni)	6,3
Rendimento a scadenza	4,1

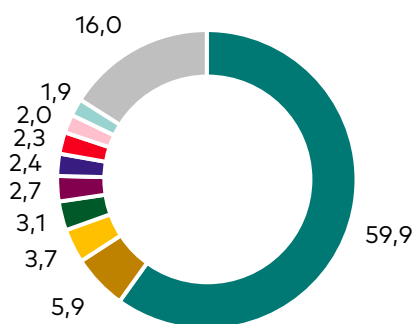
Analisi delle azioni (%)³

Rapporto PE	22,3
Rendimento da dividendi	1,9

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

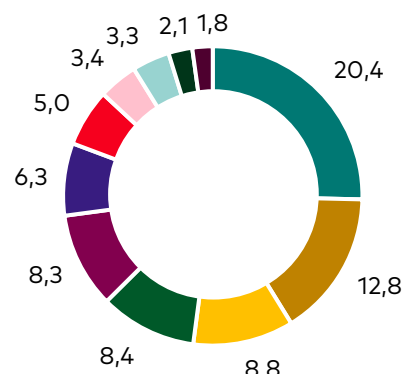
Performance da inizio anno	11,18
Performance da inizio trimestre	2,81
01-Lug-23 - 30-Giu-24	17,11
01-Lug-22 - 30-Giu-23	8,56
01-Lug-21 - 30-Giu-22	-5,61
01-Lug-20 - 30-Giu-21	--
01-Lug-19 - 30-Giu-20	--

Esposizione geografica (%)



- Stati Uniti
- Giappone
- Regno Unito
- Francia
- Germania
- Canada
- Cina
- Svizzera
- Australia
- 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. 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 30 giugno 2024. 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.

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 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.

Pubblicato in Germania da Vanguard Group Europe GmbH., autorizzata e regolamentata dalla BaFin.

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

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

© 2024 Vanguard Group Europe GmbH. Tutti i diritti riservati.