

# Gamma Vanguard LifeStrategy UCITS ETF

## Aggiornamento trimestrale

### Contesto economico

Nel terzo trimestre 2024 la crescita economica ha rallentato il passo negli Stati Uniti, nel Regno Unito nell'Area Euro e in Cina. L'inflazione ha continuato in generale a scendere ma nel Regno Unito e negli Stati Uniti è rimasta al di sopra del target. La Banca Centrale Europea (BCE), la Bank of England (BoE) e la Federal Reserve (Fed) hanno tutte abbassato i rispettivi tassi di riferimento.

Nell'Area Euro gli indicatori di attività economica segnalano rallentamento nel terzo trimestre. Il tasso di disoccupazione è sceso lievemente a luglio portandosi al 6,4% dal 6,5% di giugno e sono diminuiti anche i posti di lavoro vacanti. I dati delle indagini segnalano tuttavia futura debolezza per il mercato del lavoro, soprattutto in Germania. Per la prima volta da giugno 2021, l'inflazione complessiva su base annua è scesa al di sotto del target del 2% della BCE ma quella di fondo era ancora al 2,7% a settembre mentre l'inflazione per la componente dei servizi (che comprende soltanto settori dei servizi, quali l'alberghiero e l'istruzione) è rimasta elevata e pari al 4,0%. A settembre, per la seconda volta quest'anno, la BCE ha abbassato il tasso sui depositi di 0,25 punti percentuali portandolo al 3,5%.

Negli Stati Uniti nel secondo trimestre l'economia è cresciuta a un tasso annualizzato del 3,0%, in aumento rispetto all'1,4% del primo trimestre. Le indagini sull'attività economica segnalano minor slancio nel terzo trimestre. Il tasso di disoccupazione ad agosto è salito al 4,2% dal 4,0% di maggio e sono diminuiti i posti di lavoro vacanti. L'inflazione complessiva è scesa nel terzo trimestre su base annua ma il dato relativo alla componente dei servizi è rimasto elevato. A settembre, la Fed ha abbassato i tassi sui Fed fund per la prima volta in quattro anni, con un taglio di mezzo punto percentuale che ha portato il tasso di riferimento nell'intervallo del 4,75%-5,00%.

Nel Regno Unito i dati sull'attività economica segnalano protratto rallentamento nel terzo trimestre dopo il solido ritmo di crescita registrato nella prima metà del 2024<sup>1</sup>. Dopo aver toccato un massimo al 6,0% ad aprile, la crescita dei salari ha rallentato al 5,1% a luglio e a fine di quel mese il tasso di disoccupazione è sceso al 4,1% dal 4,4% di aprile. L'inflazione di fondo<sup>2</sup>, che esclude i prezzi volatili dell'energia e degli alimentari, è risalita lievemente al 3,6% su base annua a luglio dal 3,5% registrato alla fine del secondo trimestre. Il dato dell'inflazione riferito alla componente dei servizi è rimasto ben al di sopra del target attestandosi al 5,6% ad agosto. La BoE ha abbassato il tasso di riferimento dal 5,25% al 5,0% ad agosto e lo ha lasciato invariato alla successiva riunione di politica monetaria a settembre.

In Cina la crescita economica è stata pari allo 0,7% nel secondo trimestre 2024 in confronto all'1,5% registrato nel trimestre precedente. Le indagini sull'attività economica segnalano che il rallentamento potrebbe continuare anche nel terzo trimestre. In un contesto di domanda tiepida, l'inflazione è rimasta bassa, attestandosi ad agosto su base annua allo 0,6% per quella complessiva e allo 0,3% per quella di fondo. La banca centrale del Dragone ha allentato la politica monetaria nel terzo trimestre 2024, tagliando il tasso sui prestiti a breve termine.

<sup>1</sup>Fonte: Indice composito dei responsabili degli acquisti (PMI) per luglio e agosto 2024.

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

## Il punto sulla performance di LifeStrategy nel trimestre

La gamma LifeStrategy ETF ha registrato risultati positivi nel terzo trimestre 2024, con performance superiori per i portafogli con più alta componente obbligazionaria rispetto a quelli con minore esposizione a questa classe di attivo. I rendimenti sono stati compresi tra il 2,86% per il portafoglio con l'80% di azionario e il 3,88% per il portafoglio con il 20% di azionario<sup>1</sup>.

Nel periodo in esame sia l'obbligazionario sia l'azionario hanno registrato performance positiva. Per la componente azionaria, il maggior contributo ai risultati dei portafogli della gamma ETF LifeStrategy è venuto dalle esposizioni globali mentre posizioni separate nell'azionario dell'Asia Pacifico (escluso il Giappone) e nei Mercati Emergenti hanno generato il contributo minore anche se di segno positivo. Analizzando i mercati azionari più in generale, il Nikkei 225 ha raggiunto il massimo storico a luglio per poi registrare una brusca correzione in reazione al rialzo dei tassi della Bank of Japan a fine mese. A inizio agosto anche l'azionario globale ha registrato una correzione scatenata da preoccupazioni sulla salute dell'economia americana e da risultati del secondo trimestre delle società tecnologiche americane che hanno deluso le aspettative. Nelle valute locali tutti i principali mercati azionari hanno chiuso il trimestre in territorio positivo, eccetto quelli giapponesi.

Per la componente obbligazionaria, il maggior contributo alla performance dei portafogli è venuto dalle esposizioni globali e dall'obbligazionario societario americano. Le posizioni investment grade globali in particolare hanno beneficiato della combinazione della diminuzione degli spread del credito e della riduzione dei tassi da parte delle banche centrali. I primi tagli avviati in questo ciclo da BCE, Fed e Bank of England hanno determinato riprezzamento sui mercati obbligazionari e discesa dei rendimenti<sup>2</sup>. Il minor contributo ai risultati dei portafogli della gamma è stato quello dei titoli di Stato giapponesi.

## Prospettive

Riteniamo che l'inflazione non sia ancora del tutto sconfitta e che le autorità continueranno ad avvalersi degli strumenti di politica monetaria per frenare la crescita dei prezzi. I tassi ufficiali sono previsti scendere a livello globale nei prossimi 12 mesi, tuttavia secondo noi non torneranno a zero ma si attesteranno a un livello più alto rispetto a quello osservato nel passato decennio.

La prospettiva di tassi a livelli più alti per un periodo prolungato rappresenta uno sviluppo positivo a lungo termine per l'obbligazionario in quanto può avere un robusto impatto positivo sui rendimenti dei portafogli per l'effetto nel tempo del meccanismo dell'interesse composto.

Per l'azionario, soprattutto quello americano, è improbabile che il prossimo decennio assomigli a quello passato in termini di rendimenti. Ci attendiamo rendimenti azionari simili nelle varie regioni, motivo in più per disporre di portafogli globali diversificati.

Le prospettive di rendimento a 10 anni<sup>3</sup> per i portafogli multi-asset sono migliorate rispetto a solo qualche anno fa. Questo si deve, in parte, alle aspettative di risultati migliori per l'obbligazionario alla luce delle previsioni di rendimenti più elevati a lungo termine. Investire in un mix che comprenda azionario e obbligazionario a livello globale può aiutare a conseguire rendimenti più regolari nel tempo in quanto le esposizioni con performance migliori aiutano a compensare i risultati meno brillanti di altre.

### 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 indovinare 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.

<sup>1</sup>Fonte: Vanguard. Dati relativi al periodo tra il 1° luglio e il 30 settembre 2024. Rendimenti in euro con reinvestimento dei proventi lordi.

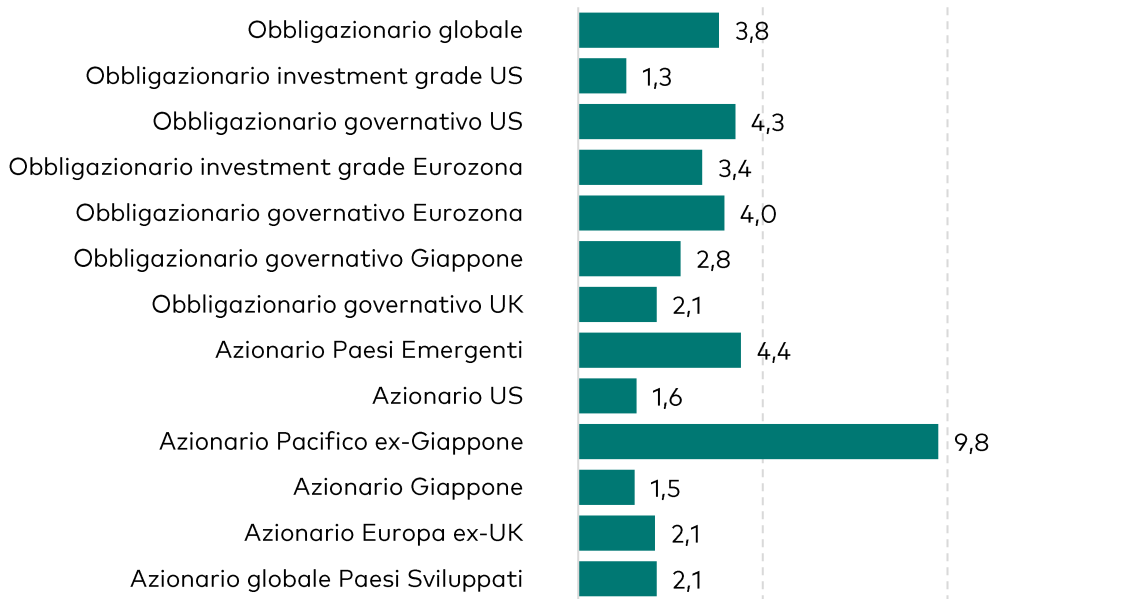
<sup>2</sup>Il rendimento rappresenta gli interessi in percentuale rispetto al valore nominale dell'obbligazione.

<sup>3</sup>Elaborazioni Vanguard in euro, al 31 maggio 2024 e al 30 settembre 2023.

# Performance delle asset class

## Rendimento nel terzo trimestre 2024 (%)<sup>1</sup>

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.

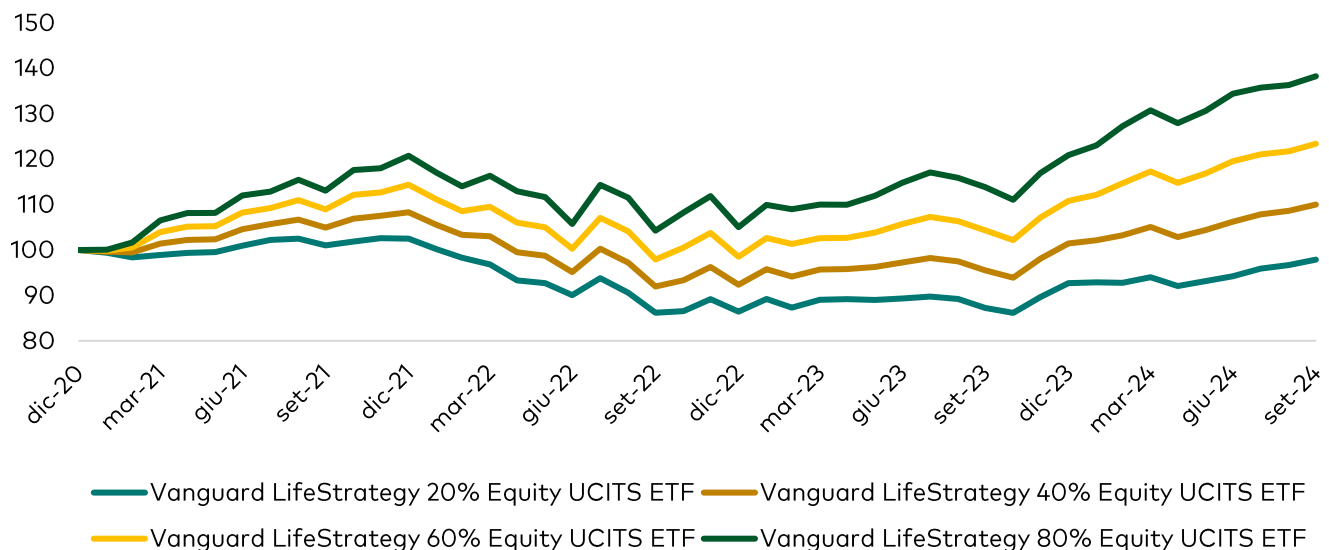


**Le performance passate non costituiscono un indicatore affidabile dei rendimenti futuri.**

Fonte: Vanguard, al 30 settembre 2024. Tutte le performance sono calcolate in EUR. <sup>1</sup>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 30 settembre 2024, EUR



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

Fonte: Vanguard, al 30 settembre 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.**

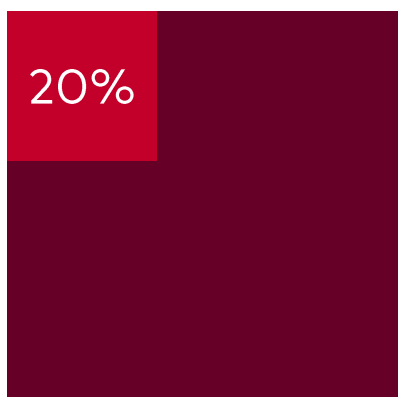
### Indice di spesa media

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 settembre 2024, salvo diversa indicazione

## Esposizione



- Azioni
- Obbligazioni

## Portafoglio di ETF sottostanti

	Peso (%)
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	19,5
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,2
Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,1
Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF EUR Hedged	16,4
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	2,8
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	0,7
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	0,1

## Informazioni chiave

ISIN	IE00BMVB5K07
AUM (EUR M)	73,0
OCF/TER (%)	0,25

## Merito creditizio (%)

AAA	6,7
AA	39,1
A	16,9
BBB	16,2
Senza rating	0,8

## Analisi delle obbligazioni (%)<sup>2</sup>

Durata modificata (anni)	6,6
Rendimento a scadenza	3,7

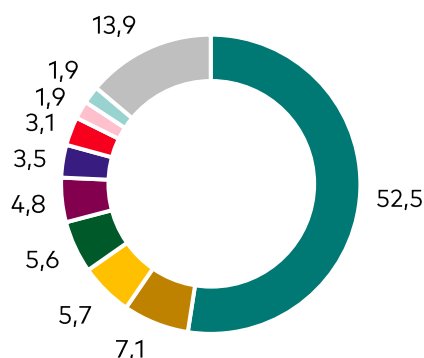
## Analisi delle azioni (%)<sup>3</sup>

Rapporto P/E	22,1
Rendimento da dividendi	1,9

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

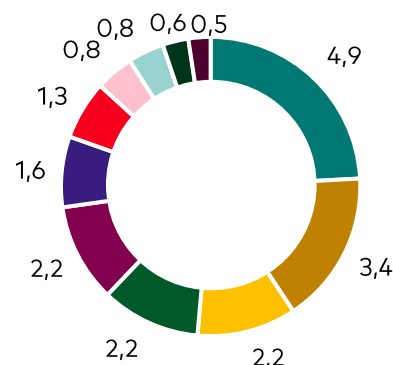
Performance da inizio anno	5,57
Performance da inizio trimestre	3,88
1-Ott-23 - 30-Set-24	12,18
1-Ott-22 - 30-Set-23	1,22
1-Ott-21 - 30-Set-22	-14,67
1-Ott-20 - 30-Set-21	--

## Esposizione geografica (%)



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

## Esposizione settoriale (%)<sup>1</sup>



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

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

Tutte le performance sono calcolate in EUR, al netto delle spese 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 settembre 2024. <sup>1</sup>Il breakdown settoriale si riferisce esclusivamente all'esposizione azionaria. <sup>2</sup>Calcolato come media ponderata dell'allocazione obbligazionaria del fondo. <sup>3</sup>Calcolato come media ponderata dell'allocazione azionaria del fondo.

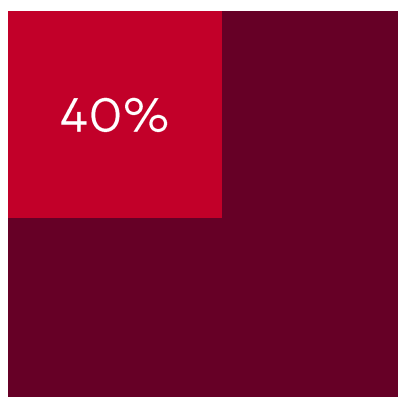
Questo è un documento pubblicitario.

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 30 settembre 2024, salvo diversa indicazione

## Esposizione



■ Azioni  
■ Obbligazioni

## Portafoglio di ETF sottostanti

ETF	Peso (%)
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	19,4
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,1
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	18,9
Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF EUR Hedged	14,8
Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF EUR Hedged	10,2
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF	10,2
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF	3,6
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	2,1
Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF EUR Hedged	1,7

## Informazioni chiave

ISIN	IE00BMVB5M21
AUM (EUR M)	143,6
OCF/TER (%)	0,25

## Merito creditizio (%)

AAA	5,1
AA	30,6
A	11,9
BBB	11,3
Senza rating	0,6

## Analisi delle obbligazioni (%)<sup>2</sup>

Durata modificata (anni)	6,5
Rendimento a scadenza	3,7

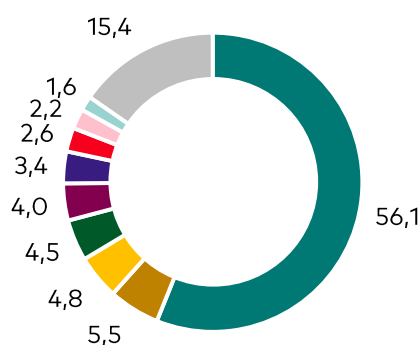
## Analisi delle azioni (%)<sup>3</sup>

Rapporto P/E	22,1
Rendimento da dividendi	1,9

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

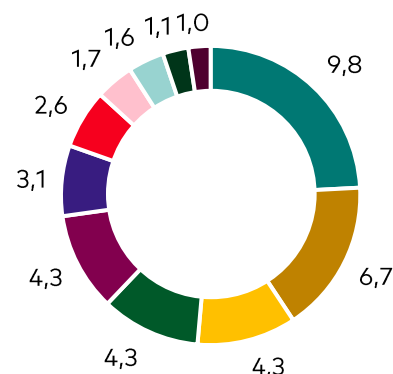
Performance da inizio anno	8,46
Performance da inizio trimestre	3,56
1-Ott-23 - 30-Set-24	15,19
1-Ott-22 - 30-Set-23	3,84
1-Ott-21 - 30-Set-22	-12,35
1-Ott-20 - 30-Set-21	--

## Esposizione geografica (%)



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

## Esposizione settoriale (%)<sup>1</sup>



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

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

Tutte le performance sono calcolate in EUR, al netto delle spese 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 settembre 2024. <sup>1</sup>Il breakdown settoriale si riferisce esclusivamente all'esposizione azionaria. <sup>2</sup>Calcolato come media ponderata dell'allocazione obbligazionaria del fondo. <sup>3</sup>Calcolato come media ponderata dell'allocazione azionaria del fondo.

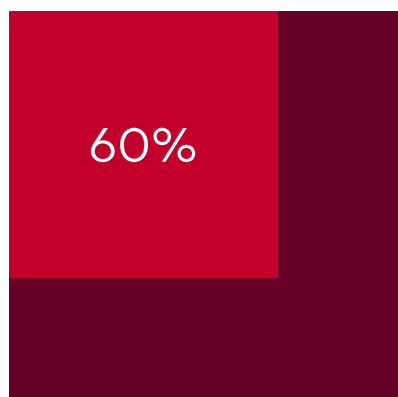
Questo è un documento pubblicitario.

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 30 settembre 2024, salvo diversa indicazione

## Esposizione



- Azioni
- Obbligazioni

## Portafoglio di ETF sottostanti

	Peso (%)
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	19,3
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	19,3
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,0
Vanguard FTSE North America UCITS ETF	12,7
Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF EUR Hedged	7,5
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	4,1
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	2,9
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF	1,8
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	1,2
Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF EUR Hedged	0,9
Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	0,8

## Informazioni chiave

ISIN	IE00BMVB5P51
AUM (EUR M)	423,4
OCF/TER (%)	0,25

## Merito creditizio (%)

AAA	3,9
AA	20,0
A	8,0
BBB	7,3
Senza rating	0,5

## Analisi delle obbligazioni (%)<sup>2</sup>

Durata modificata (anni)	6,5
Rendimento a scadenza	3,7

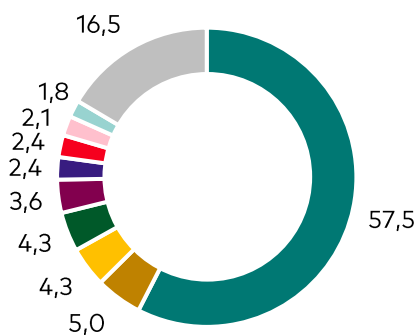
## Analisi delle azioni (%)<sup>3</sup>

Rapporto P/E	22,4
Rendimento da dividendi	1,9

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

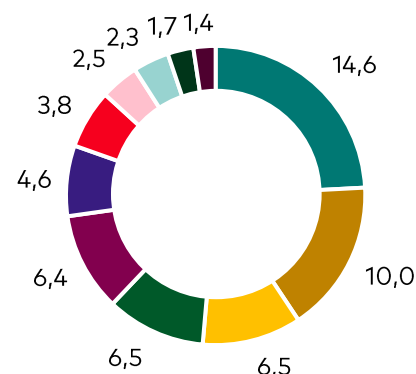
Performance da inizio anno	11,36
Performance da inizio trimestre	3,20
1-Ott-23 - 30-Set-24	18,27
1-Ott-22 - 30-Set-23	6,53
1-Ott-21 - 30-Set-22	-10,10
1-Ott-20 - 30-Set-21	--

## Esposizione geografica (%)



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

## Esposizione settoriale (%)<sup>1</sup>



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

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

Tutte le performance sono calcolate in EUR, al netto delle spese 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 settembre 2024. <sup>1</sup>Il breakdown settoriale si riferisce esclusivamente all'esposizione azionaria. <sup>2</sup>Calcolato come media ponderata dell'allocazione obbligazionaria del fondo. <sup>3</sup>Calcolato come media ponderata dell'allocazione azionaria del fondo.

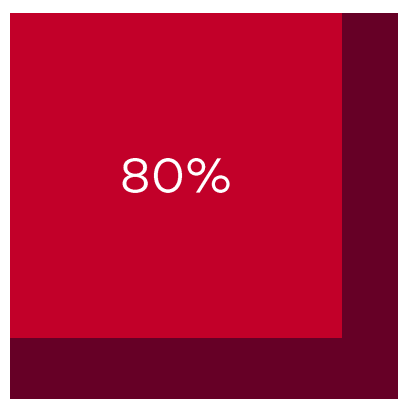
Questo è un documento pubblicitario.

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 30 settembre 2024, salvo diversa indicazione

## Esposizione



- Azioni
- Obbligazioni

## Portafoglio di ETF sottostanti

	Peso (%)
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	19,4
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	19,3
Vanguard FTSE North America UCITS ETF	19,2
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,0
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	6,4
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	6,2
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	5,9
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	2,3
Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	1,6
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)	524,4
OCF/TER (%)	0,25

## Merito creditizio (%)

AAA	2,7
AA	9,3
A	4,0
BBB	3,4
Senza rating	0,3

## Analisi delle obbligazioni (%)<sup>2</sup>

Durata modificata (anni)	6,5
Rendimento a scadenza	3,6

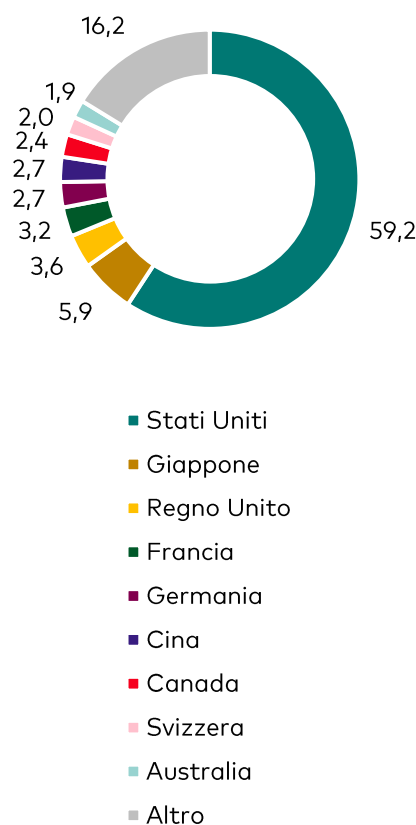
## Analisi delle azioni (%)<sup>3</sup>

Rapporto P/E	22,6
Rendimento da dividendi	1,9

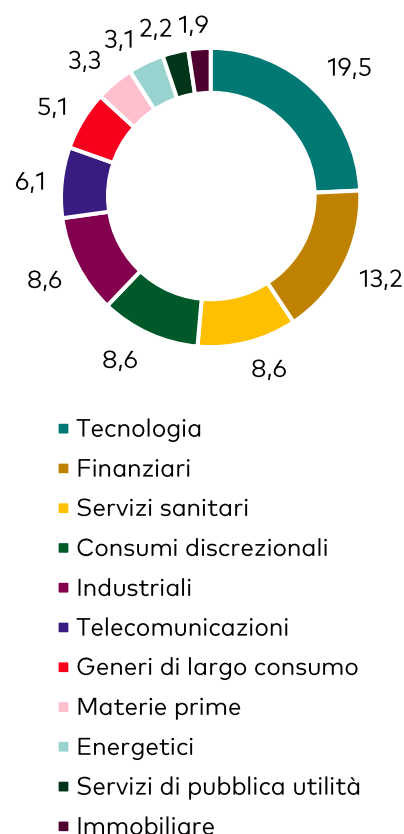
## Performance passate, al netto delle spese di gestione (%)

Performance da inizio anno	14,36
Performance da inizio trimestre	2,86
1-Ott-23 - 30-Set-24	21,45
1-Ott-22 - 30-Set-23	9,21
1-Ott-21 - 30-Set-22	-7,79
1-Ott-20 - 30-Set-21	--

## Esposizione geografica (%)



## Esposizione settoriale (%)<sup>1</sup>



## 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 settembre 2024. <sup>1</sup>Il breakdown settoriale si riferisce esclusivamente all'esposizione azionaria. <sup>2</sup>Calcolato come media ponderata dell'allocazione obbligazionaria del fondo. <sup>3</sup>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.

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.

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

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