Vanguard

31. März 2024

Vanguard LifeStrategy UCITS ETFs

Quartalsbericht

Konjunkturbericht

Wegen der robusten Konjunktur und sinkender Inflation haben die großen Zentralbanken ihre Zinsen im ersten Quartal 2024 stabil auf hohem Niveau gehalten.

Nach einem Minus von 0,1% im dritten Quartal stagnierte die Wirtschaft der Eurozone im letzten Quartal des vergangenen Jahres und konnte damit eine Rezession nach technischer Definition (zwei aufeinanderfolgende Quartale mit Wirtschaftsrückgang) vermeiden. Die jährliche Gesamtinflation (die die Veränderung der Preise für Waren und Dienstleistungen über einen Zeitraum von zwölf Monaten anzeigt) ging weiter von 4,3% im September auf 2,9% im Dezember und schließlich 2,4% im März zurück, die 12-Monats-Kerninflation ohne die volatilen Energie-, Lebensmittel-, Alkohol- und Tabakpreise sank von 5,7% im März 2023 auf 2,9%. Die Europäische Zentralbank hat ihre Leitzinsen im Januar und März unverändert bei 4% belassen.

Die US-Wachstumsrate ist von 4,9% im dritten auf 3,4% im vierten Quartal 2023 gefallen, die Jahreswachstumsrate liegt damit bei 2,5% und über der Vorjahresrate (1,9%). Die Inflation geht weiter zurück: Die jährliche Gesamtinflationsrate ist von 3,4% im Dezember auf 3,2% im Februar gefallen, die Kerninflation (ohne die Preise für Lebensmittel und Energie) ging im gleichen Zeitraum von 3,9 auf 3,8% zurück. Die US Federal Reserve hat ihre Leitzinsen im Januar und März stabil bei 5,25 bis 5,5% gehalten.

Die britische Wirtschaft ist im letzten Quartal 2023 in eine Rezession gerutscht. Das Wachstum, gemessen an der Veränderung des Wertes aller in der Wirtschaft produzierten Waren und Dienstleistungen (auch bekannt als Bruttoinlandsprodukt oder BIP) fiel mit -0,1% im dritten und -0,3% im vierten Quartal in zwei aufeinanderfolgenden Quartalen negativ aus. Im Gesamtjahr 2023 ist die Wirtschaft des Vereinigten Königreichs nach aktuellen Daten jedoch um 0,1% gewachsen, Umfragen im verarbeitenden Gewerbe sowie im Dienstleistungssektor[1] deuten zudem auf eine Erholung im ersten Quartal hin.

Die jährliche Gesamtinflation ging deutlich von 4,0% im Dezember auf 3,4% im Februar zurück. Die Kerninflation ohne die volatilen Energie-, Lebensmittel-, Alkohol- und Tabakpreise sank von 6,1% im September auf 5,1% im Dezember und schließlich 4,5% im Februar. Das Lohnwachstum ist jedoch weiterhin hoch und bleibt damit eines der größten Risiken für den Inflationsausblick. Die Bank of England hat ihren Leitzins im Februar und März unverändert bei 5,25% belassen.

Die chinesische Wirtschaft ist im vergangenen Jahr um 5,2% gewachsen, verlor jedoch im vierten Quartal 2023 vor allem aufgrund des schwachen Immobiliensektors an Schwung. Die Inflation, gemessen am Verbraucherpreisindex, stieg in den 12 Monaten bis Februar um 0,7%. Die chinesische Zentralbank (People's Bank of China) hat im ersten Quartal 2024 keine größeren geldpolitischen Kurswechsel vorgenommen.

[1] Quelle: Composite-Einkaufsmanagerindex (PMI) für Februar und März 2024.

Dies ist ein Marketingdokument. Nur für professionelle Anlegerinnen und Anleger (entsprechend der Definition der MiFID II-Direktive), die ihre Anlagen selbst verwalten (dazu gehören auch Management-Unternehmen [Dachfonds] und professionelle Kundinnen und Kunden, die das Geld ihrer Kundinnen und Kunden anlegen). Dieses Dokument ist nicht zur öffentlichen Verbreitung bestimmt.

Vanguard

Die Wertentwicklung der Portfolios hängt von der Wertentwicklung ihrer jeweiligen Aktien- und Anleihepositionen ab. Aktien stellen eine Beteiligung an einem Unternehmen dar, Anleihen dagegen das Versprechen einer Regierung oder eines Unternehmens, über einen bestimmten Zeitraum einen bestimmten Zinsbetrag zu zahlen und die geliehene Summe am Ende des Zeitraums zurückzuzahlen.

Portfoliobericht

Die Vanguard LifeStrategy ETFs beendeten das erste Quartal 2024 ausnahmslos im Plus, wobei die riskanteren Portfolios mit höherem Aktienanteil höhere Renditen abwarfen. Die Renditespanne reichte von +1,38% (bei einem Aktienanteil von 20%) bis +8,15% (bei einem Aktienanteil von 80%).[1]

Die Kursentwicklung an den Aktienmärkten in den USA, in Europa und in Japan trug wesentlich zu dem positiven Ergebnis der LifeStrategy ETFs bei. Der japanische Aktienmarkt führte das Feld im ersten Quartal an, gefolgt von US-Aktien, die jedoch aufgrund der Größe der Position den größten Renditebeitrag lieferten. US-Aktien profitierten von dem Wachstumspotenzial künstlicher Intelligenz (KI) und erholten sich. Spitzenreiter waren Nvidia und Microsoft, die in der Entwicklung von KI-Technologie eine wichtige Rolle spielen. Europäische Aktien profitierten von besseren Wirtschaftsaussichten und trugen ebenfalls zu den positiven Portfolioergebnissen bei.

Anleihen belasteten dagegen die Rendite aller LifeStrategy ETFs. Die Märkte mussten ihre Erwartungen an Zinssenkungen noch im ersten Halbjahr zurückschrauben, weshalb die Renditen[2] auf Staatsanleihen mit längerer Laufzeit stiegen und die Kurse fielen.

Ausblick

Die Bewertungen von US-Aktien (die Markteinschätzung des Unternehmenswertes) waren selten so hoch wie heute und sind seit 1950 nur vergleichbar mit den Bewertungsniveaus während der DotCom-Blase und nach dem Ende der Covid-Lockdowns. Schon vor der Rallye im ersten Quartal lagen die US-Aktienkurse rund 30% über unserer Schätzung der Fair-Value-Spanne[3] (per 31. Dezember 2023).

Sinkende Zinsen könnten die Bewertungslücke verkürzen; wahrscheinlicher ist jedoch nach unserer Einschätzung, dass sich die Lücke durch sinkende Aktienkurse schließen wird.

Gleichzeitig sind die Aussichten auf nachhaltig höhere Zinsen für langfristig orientierte Anlegerinnen und Anleger eine gute Nachricht. Ein Multi-Asset-Portfolio aus globalen Aktien und Anleihen kann die Renditen dank höherer Zinsen langfristig glätten, weil sich höhere und niedrigere Renditen in verschiedenen Märkten ausgleichen.

Da der Übergang in ein Hochzinsumfeld noch nicht abgeschlossen ist, ist weitere Volatilität bis Jahresende möglich. Multi-Asset-Anlegerinnen und -Anleger mit einer Asset-Allokation aus globalen Aktien und Anleihen sollten jedoch langfristig für Geduld und Disziplin belohnt werden. Da Timing-Strategien in der Praxis selten erfolgreich sind, empfehlen wir Anlegerinnen und Anlegern, Kurs zu halten und sich auf langfristige Ergebnisse – wir empfehlen einen Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren – zu konzentrieren, denn so haben sie aus unserer Sicht langfristig die besten Erfolgschancen.

Auf einen Blick

Wie sollten Anlegerinnen und Anleger auf diese Entwicklungen reagieren?

Viele versuchen, ihr Portfolio an die Nachrichtenlage anzupassen und so höhere Renditen abzuschöpfen. In der Praxis sind derartige Timing-Strategien jedoch selten erfolgreich und führen häufig nur zu höheren Handelskosten.

Daher empfehlen wir Anlegerinnen und Anlegern, langfristig zu planen und sich nicht durch aktuelle Schlagzeilen aus der Ruhe bringen zu lassen. Mehr über die Vanguard Prinzipien für erfolgreiche Vermögensanlage erfahren Sie auf der Rückseite.

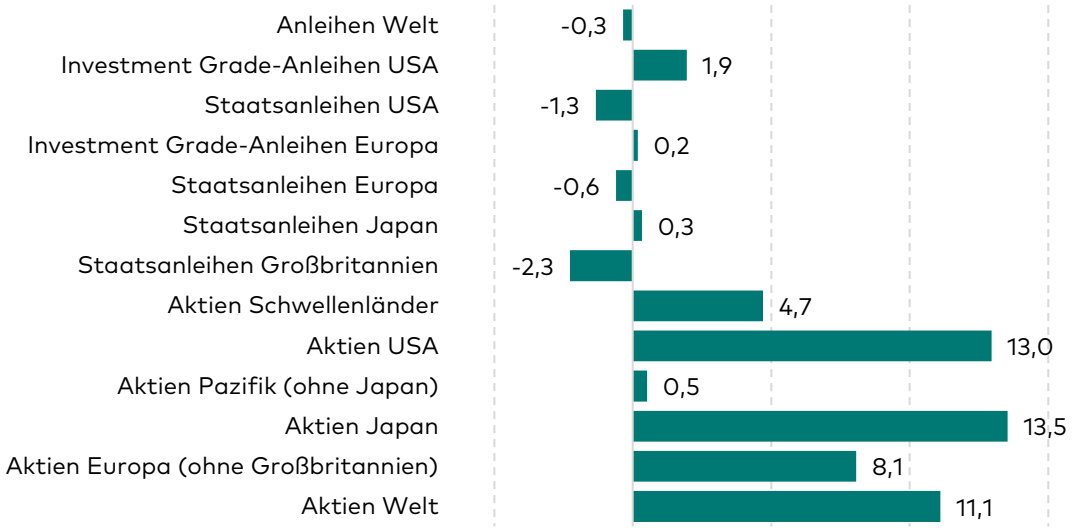
[1]Quelle: Vanguard. Daten für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 31. März 2024.
[2]Die Rendite setzt die Zinsen einer Anleihe ins Verhältnis zu ihrem Kurs.
[3] Die Vanguard Fair-Value-Schätzungen beruhen auf dem von uns ermittelten zyklisch bereinigten Kurs-Gewinn-Verhältnis (CAPE). Das CAPE betrachtet die aktuellen Aktienkurse in Relation zu den inflationsbereinigten 10-Jahres-Gewinnen pro Aktie und ist eine gängige Kennzahl zur Bewertung von US-Aktien.
Das statistische Modell von Vanguard passt das CAPE an Inflation und Zinsen an und beruht auf drei Variablen: Aktiengewinnrendite, nachlaufende 10-Jahres-Inflation und 10-Jahres-Treasury-Renditen, geschätzt über einen Zeitraum von Dezember 1940 bis Januar 2024. Aktuell liegen die Bewertungen über unserer geschätzten Fair-Value-Bandbreite. Quellen: Berechnungen von Vanguard auf Grundlage von Daten der Webseite vor Robert Shiller sowie dem US Bureau of Labor Statistics, dem Federal Reserve Board, Refinitiv und Global Financial Data.

Dies ist ein Marketingdokument. Nur für professionelle Anlegerinnen und Anleger (entsprechend der Definition der MiFID II-Direktive), die ihre Anlagen selbst verwalten (dazu gehören auch Management-Unternehmen [Dachfonds] und professionelle Kundinnen und Kunden, die das Geld ihrer Kundinnen und Kunden anlegen). Dieses Dokument ist nicht zur öffentlichen Verbreitung bestimmt.

Wertentwicklung einzelner Assetklassen

Gesamtrenditen der Aktien- und Anleihenmärkte: Vorquartal bis 31. März 2024 (in %)[1]

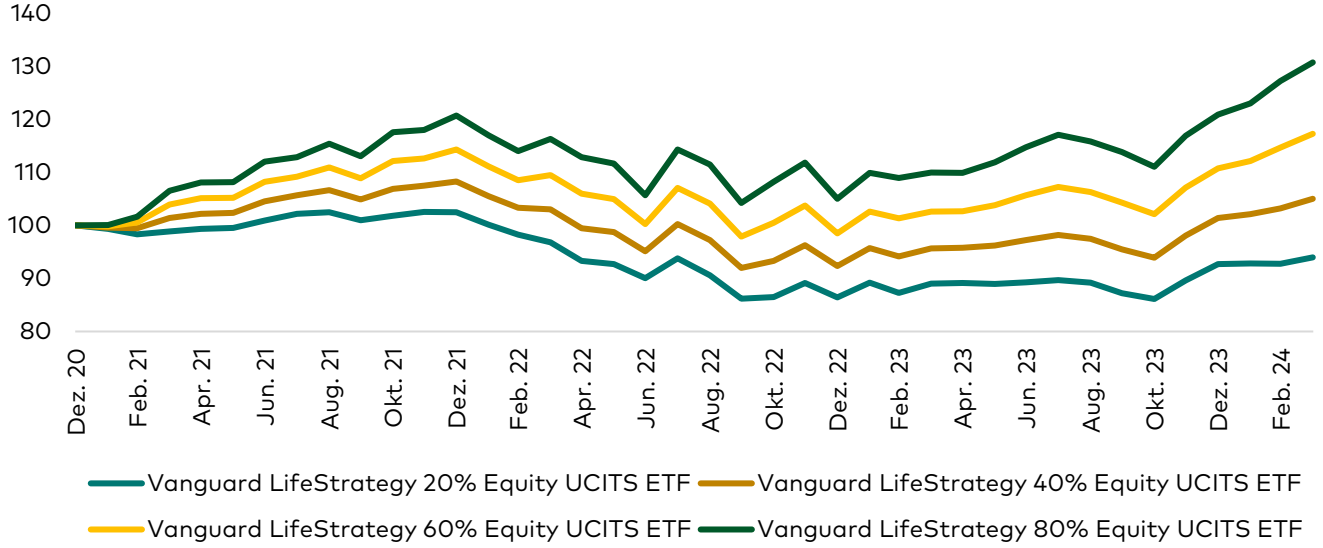
Die hier angezeigten Marktrenditen spiegeln nicht die zugrunde liegenden Bausteine wider, aus denen LifeStrategy ETFs bestehen. Sie sollen lediglich einen allgemeinen Überblick über die Marktleistung (in EUR) bieten.



Die frühere Wertentwicklung gibt keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.
Quelle: Vanguard; Stand: 31. März 2024. Alle Angaben zur Wertentwicklung in EUR. [1]Für die Berechnung wurden folgende Indizes verwendet: 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.

Fondsperformance (ohne OCF)

Kumuliertes Prozentwachstum, in EUR, vom 8. Dezember 2020 bis zum 31. März 2024



Die frühere Wertentwicklung gibt keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.
Quelle: Vanguard; Stand: 31. März 2024. Alle Angaben zur Wertentwicklung in EUR, ohne OCF. Die Renditezahlen sind kumulativ und enthalten die Reinvestition aller Dividenden und Kapitalgewinnausschüttungen. Bei der Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen fallen Kosten und Provisionen an, die in den Renditekennzahlen nicht berücksichtigt sind. Berechnung der Wertentwicklung des Fonds auf Grundlage der Veränderung im Nettoinventarwert. Fondsrendite abzüglich Gebühren.

Laufende Kosten (OCF)

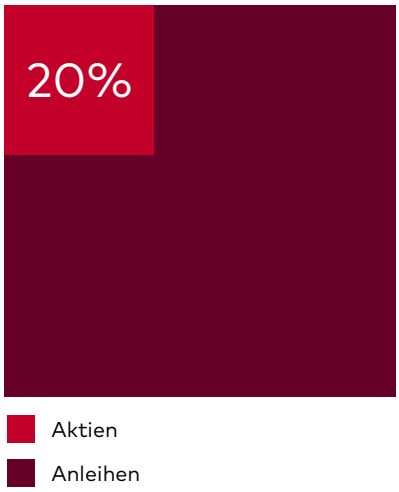
Die laufenden Kosten (Ongoing Charges Figure, kurz OCF) decken die Verwaltungs-, Audit-, Depot-, Rechts-, Registrierungs- und Regulierungskosten des Fonds. Zwar können die laufenden Kosten der im Fonds enthaltenen ETFs voneinander abweichen, Anleger zahlen jedoch für jeden Vanguard LifeStrategy UCITS ETF lediglich 0,25%.

Dies ist eine Marketingmitteilung.
Nur für professionelle Anleger (nach den Kriterien der MiFID II-Richtlinie), die auf eigene Rechnung investieren (einschließlich Verwaltungsgesellschaften (Dachfonds) und professionelle Kunden, die im Namen ihrer diskretionären Kunden investieren). Nicht für die öffentliche Verbreitung bestimmt.

Vanguard LifeStrategy 20% Equity UCITS ETF

Daten per 31. März 2024, sofern nicht anders angegeben

Gewichtung



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

Fondskennzahlen

ISIN	IE00BMVB5K07
AuM (in Mio. EUR)	59,5
OCF/TER (%)	0,25

Kreditrating (%)

AAA	6,7
AA	38,4
A	16,9
BBB	16,8
Ohne Rating	0,7

Anleihenportfolio Analyse (%)[2]

Geänderte Dauer (Jahre)	6,5
Rendite bis zur Fälligkeit	4,1

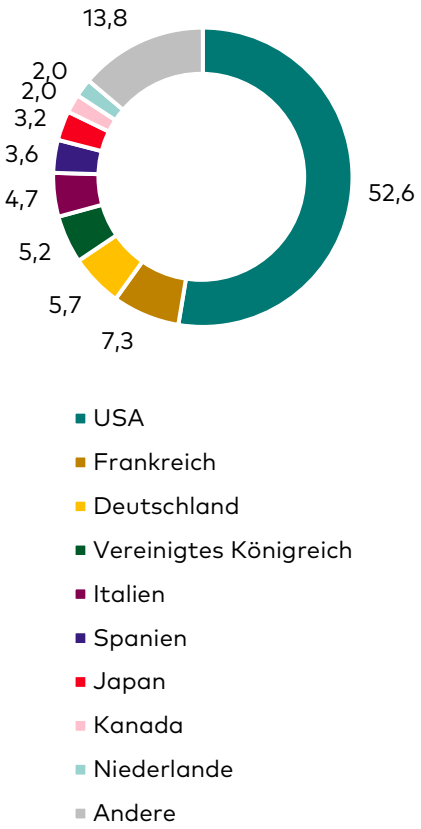
Aktienportfolio Analyse (%)[3]

PE-Verhältnis	20,9
Dividendenrendite	1,9

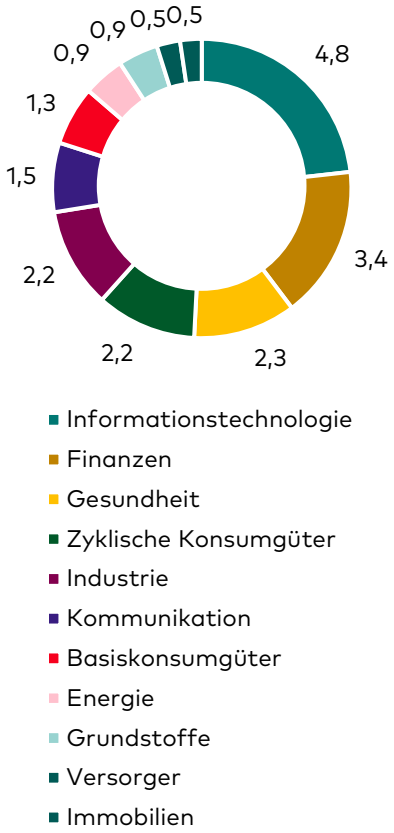
Wertentwicklung (ohne OCF,%)

Rendite (lfd. Jahr)	1,38
Rendite (lfd. Quartal)	1,38
1. Apr 23-bis-31. Mrz 24	5,58
1. Apr 22-bis-31. Mrz 23	-8,07
1. Apr 21-bis-31. Mrz 22	-2,08
1. Apr 20-bis-31. Mrz 21	--
1. Apr 19-bis-31. Mrz 20	--

Geografische Präsenz (%)



Sektoren (%)[1]

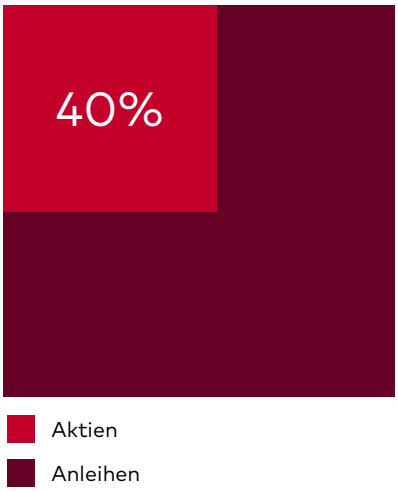


Die frühere Wertentwicklung gibt keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.
Wegen Rundungsfehlern ist es möglich, dass die Summe der Zahlen nicht 100 ergibt. Die Zahlen für Zeiträume von weniger als einem Jahr entsprechen kumulierten Renditen. Alle anderen Zahlen sind durchschnittliche jährliche Erträge. Die Renditezahlen enthalten die Reinvestition aller Dividenden und Kapitalgewinnausschüttungen. Bei der Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen fallen Kosten und Provisionen an, die in den Zahlen nicht berücksichtigt sind. Die Wertentwicklung der Fonds wird auf Grundlage der Veränderung im Nettoinventarwert bei Wiederanlage der Bruttoerträge berechnet. Alle Angaben zur Wertentwicklung in EUR. Fondsrendite abzüglich Gebühren.
Quelle: Vanguard; Stand: 31. März 2024.
[1] Die Aufgliederung nach Sektoren spiegelt den Aktienanteil des Produkts wider.
[2] Berechnet als gewichteter Durchschnitt der Anleihenallokation des Fonds.
[3] Berechnet als gewichteter Durchschnitt der Aktienallokation des Fonds.
Dies ist eine Marketingmitteilung.
Nur für professionelle Anleger (nach den Kriterien der MiFID II-Richtlinie), die auf eigene Rechnung investieren (einschließlich Verwaltungsgesellschaften (Dachfonds) und professionelle Kunden, die im Namen ihrer diskretionären Kunden investieren). Nicht für die öffentliche Verbreitung bestimmt.

Vanguard LifeStrategy 40% Equity UCITS ETF

Daten per 31. März 2024, sofern nicht anders angegeben

Gewichtung



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

Fondskennzahlen

ISIN	IE00BMVB5M21
AuM (in Mio. EUR)	125,4
OCF/TER (%)	0,25

Kreditrating (%)

AAA	5,2
AA	29,8
A	12,1
BBB	11,8
Ohne Rating	0,6

Anleihenportfolio Analyse (%)[2]

Geänderte Dauer (Jahre)	6,5
Rendite bis zur Fälligkeit	4,1

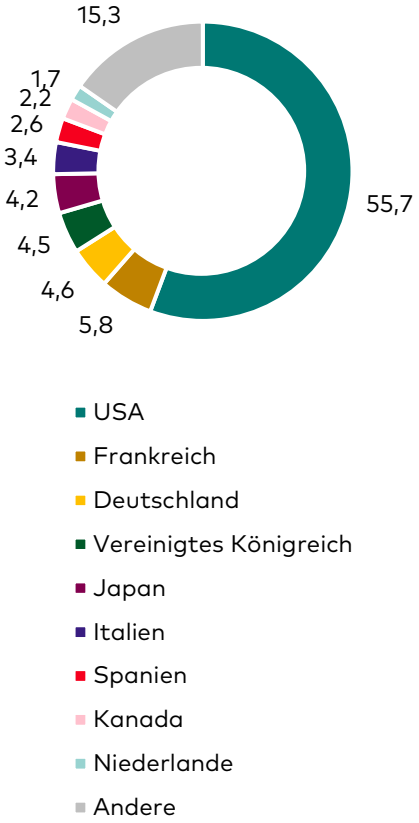
Aktienportfolio Analyse (%)[3]

PE-Verhältnis	20,9
Dividendenrendite	1,9

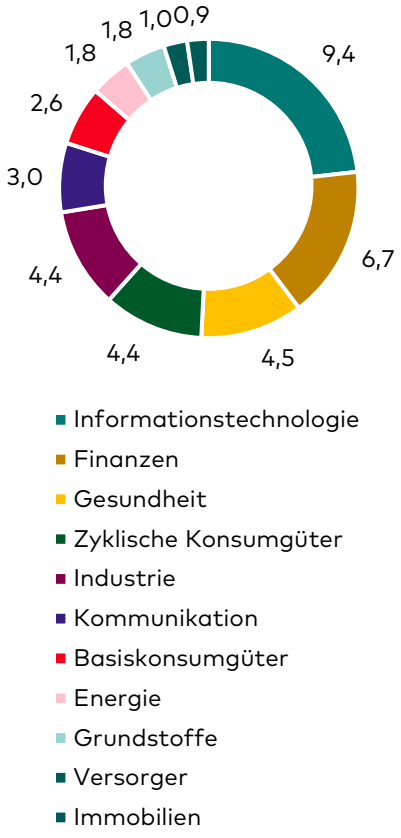
Wertentwicklung (ohne OCF,%)

Rendite (lfd. Jahr)	3,58
Rendite (lfd. Quartal)	3,58
1. Apr 23-bis-31. Mrz 24	9,80
1. Apr 22-bis-31. Mrz 23	-7,12
1. Apr 21-bis-31. Mrz 22	1,61
1. Apr 20-bis-31. Mrz 21	--
1. Apr 19-bis-31. Mrz 20	--

Geografische Präsenz (%)



Sektoren (%)[1]

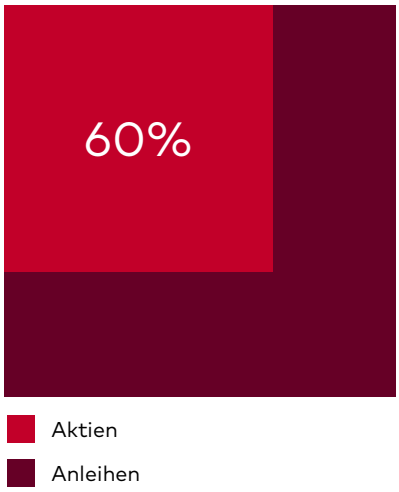


Die frühere Wertentwicklung gibt keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.
Wegen Rundungsfehlern ist es möglich, dass die Summe der Zahlen nicht 100 ergibt. Die Zahlen für Zeiträume von weniger als einem Jahr entsprechen kumulierten Renditen. Alle anderen Zahlen sind durchschnittliche jährliche Erträge. Die Renditezahlen enthalten die Reinvestition aller Dividenden und Kapitalgewinnausschüttungen. Bei der Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen fallen Kosten und Provisionen an, die in den Zahlen nicht berücksichtigt sind. Die Wertentwicklung der Fonds wird auf Grundlage der Veränderung im Nettoinventarwert bei Wiederanlage der Bruttoerträge berechnet. Alle Angaben zur Wertentwicklung in EUR. Fondsrendite abzüglich Gebühren.
Quelle: Vanguard; Stand: 31. März 2024.
[1] Die Aufgliederung nach Sektoren spiegelt den Aktienanteil des Produkts wider.
[2] Berechnet als gewichteter Durchschnitt der Anleihenallokation des Fonds.
[3] Berechnet als gewichteter Durchschnitt der Aktienallokation des Fonds.
Dies ist eine Marketingmitteilung.
Nur für professionelle Anleger (nach den Kriterien der MiFID II-Richtlinie), die auf eigene Rechnung investieren (einschließlich Verwaltungsgesellschaften (Dachfonds) und professionelle Kunden, die im Namen ihrer diskretionären Kunden investieren). Nicht für die öffentliche Verbreitung bestimmt.

Vanguard LifeStrategy 60% Equity UCITS ETF

Daten per 31. März 2024, sofern nicht anders angegeben

Gewichtung



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

Fondskennzahlen

ISIN	IE00BMVB5P51
AuM (in Mio. EUR)	340,8
OCF/TER (%)	0,25

Kreditrating (%)

AAA	3,9
AA	19,5
A	8,1
BBB	7,6
Ohne Rating	0,5

Anleihenportfolio Analyse (%)[2]

Geänderte Dauer (Jahre)	6,5
Rendite bis zur Fälligkeit	4,1

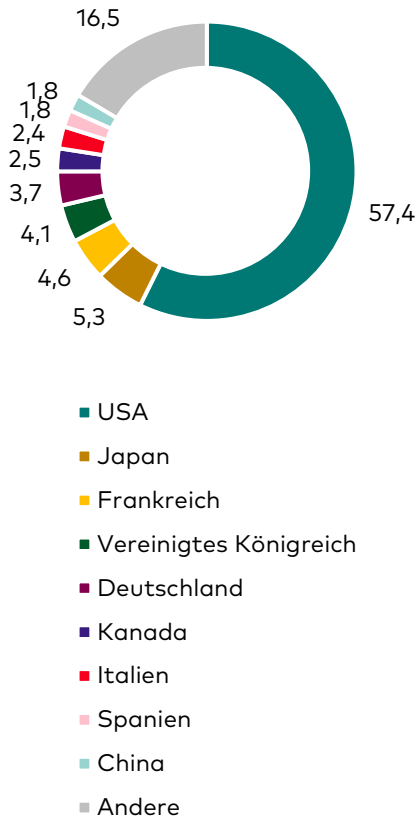
Aktienportfolio Analyse (%)[3]

PE-Verhältnis	21,2
Dividendenrendite	1,9

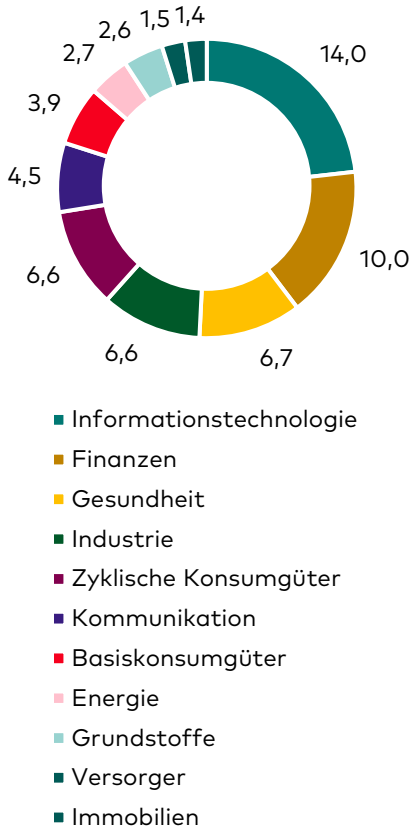
Wertentwicklung (ohne OCF,%)

Rendite (lfd. Jahr)	5,85
Rendite (lfd. Quartal)	5,85
1. Apr 23-bis-31. Mrz 24	14,29
1. Apr 22-bis-31. Mrz 23	-6,28
1. Apr 21-bis-31. Mrz 22	5,36
1. Apr 20-bis-31. Mrz 21	--
1. Apr 19-bis-31. Mrz 20	--

Geografische Präsenz (%)



Sektoren (%)[1]

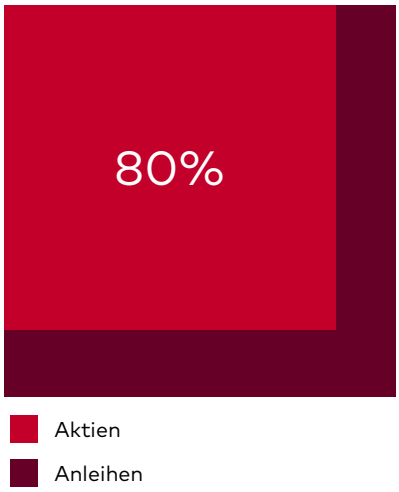


Die frühere Wertentwicklung gibt keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.
Wegen Rundungsfehlern ist es möglich, dass die Summe der Zahlen nicht 100 ergibt. Die Zahlen für Zeiträume von weniger als einem Jahr entsprechen kumulierten Renditen. Alle anderen Zahlen sind durchschnittliche jährliche Erträge. Die Renditezahlen enthalten die Reinvestition aller Dividenden und Kapitalgewinnausschüttungen. Bei der Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen fallen Kosten und Provisionen an, die in den Zahlen nicht berücksichtigt sind. Die Wertentwicklung der Fonds wird auf Grundlage der Veränderung im Nettoinventarwert bei Wiederanlage der Bruttoerträge berechnet. Alle Angaben zur Wertentwicklung in EUR. Fondsrendite abzüglich Gebühren.
Quelle: Vanguard; Stand: 31. März 2024.
[1] Die Aufgliederung nach Sektoren spiegelt den Aktienanteil des Produkts wider.
[2] Berechnet als gewichteter Durchschnitt der Anleihenallokation des Fonds.
[3] Berechnet als gewichteter Durchschnitt der Aktienallokation des Fonds.
Dies ist eine Marketingmitteilung.
Nur für professionelle Anleger (nach den Kriterien der MiFID II-Richtlinie), die auf eigene Rechnung investieren (einschließlich Verwaltungsgesellschaften (Dachfonds) und professionelle Kunden, die im Namen ihrer diskretionären Kunden investieren). Nicht für die öffentliche Verbreitung bestimmt.

Vanguard LifeStrategy 80% Equity UCITS ETF

Daten per 31. März 2024, sofern nicht anders angegeben

Gewichtung



Basisfonds	Gewichtung (%)
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	19,4
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	19,4
Vanguard FTSE North America UCITS ETF	19,4
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	18,8
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	6,3
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	6,2
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	5,6
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	2,5
Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	1,6
Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF EUR Hedged	0,3
Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF EUR Hedged	0,2
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF	0,2
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF	0,1
Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF EUR Hedged	0,0

Fondskennzahlen

ISIN	IE00BMVB5R75
AuM (in Mio. EUR)	423,2
OCF/TER (%)	0,25

Kreditrating (%)

AAA	2,6
AA	9,2
A	4,0
BBB	3,4
Ohne Rating	0,3

Anleihenportfolio Analyse (%)[2]

Geänderte Dauer (Jahre)	6,5
Rendite bis zur Fälligkeit	4,0

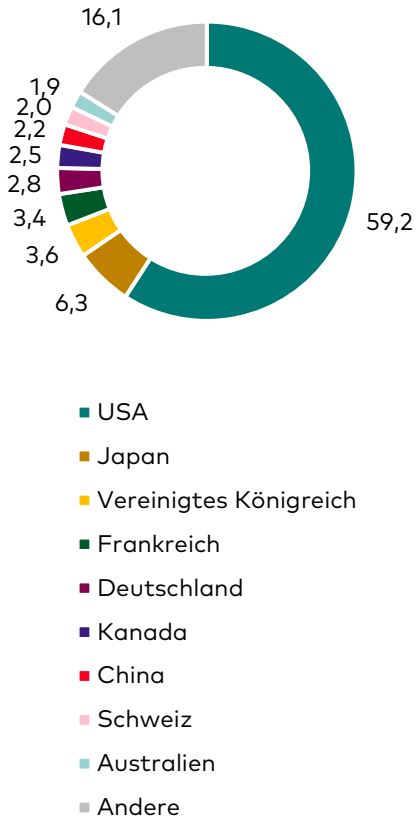
Aktienportfolio Analyse (%)[3]

PE-Verhältnis	21,3
Dividendenrendite	1,9

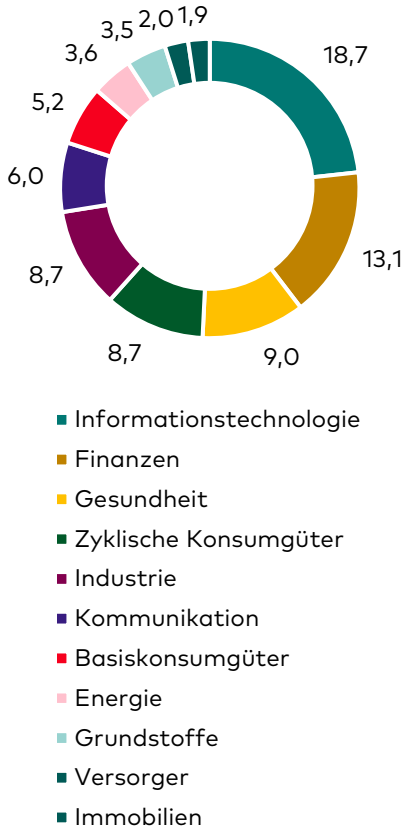
Wertentwicklung (ohne OCF,%)

Rendite (lfd. Jahr)	8,15
Rendite (lfd. Quartal)	8,15
1. Apr 23-bis-31. Mrz 24	18,88
1. Apr 22-bis-31. Mrz 23	-5,46
1. Apr 21-bis-31. Mrz 22	9,22
1. Apr 20-bis-31. Mrz 21	--
1. Apr 19-bis-31. Mrz 20	--

Geografische Präsenz (%)



Sektoren (%)[1]



Die frühere Wertentwicklung gibt keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.
Wegen Rundungsfehlern ist es möglich, dass die Summe der Zahlen nicht 100 ergibt. Die Zahlen für Zeiträume von weniger als einem Jahr entsprechen kumulierten Renditen. Alle anderen Zahlen sind durchschnittliche jährliche Erträge. Die Renditezahlen enthalten die Reinvestition aller Dividenden und Kapitalgewinnausschüttungen. Bei der Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen fallen Kosten und Provisionen an, die in den Zahlen nicht berücksichtigt sind. Die Wertentwicklung der Fonds wird auf Grundlage der Veränderung im Nettoinventarwert bei Wiederanlage der Bruttoerträge berechnet. Alle Angaben zur Wertentwicklung in EUR. Fondsrendite abzüglich Gebühren.
Quelle: Vanguard; Stand: 31. März 2024.
[1] Die Aufgliederung nach Sektoren spiegelt den Aktienanteil des Produkts wider.
[2] Berechnet als gewichteter Durchschnitt der Anleihenallokation des Fonds.
[3] Berechnet als gewichteter Durchschnitt der Aktienallokation des Fonds.
Dies ist eine Marketingmitteilung.
Nur für professionelle Anleger (nach den Kriterien der MiFID II-Richtlinie), die auf eigene Rechnung investieren (einschließlich Verwaltungsgesellschaften (Dachfonds) und professionelle Kunden, die im Namen ihrer diskretionären Kunden investieren). Nicht für die öffentliche Verbreitung bestimmt.

Die Vanguard Prinzipien für erfolgreiche Vermögensanlage

Anleger lassen sich leicht durch Wirtschaftsnachrichten, Börsenmeldungen, Manager-Ratings oder die Entwicklung einzelner Wertpapiere oder Strategien beeinflussen. Wir empfehlen stattdessen, sich auf die Faktoren zu konzentrieren, die man auch kontrollieren kann. Und wir sind überzeugt, dass Anleger ihre Erfolgschancen erhöhen können, indem sie sich an vier einfache Prinzipien halten. Die Vanguard Life Strategy ETFs bringen diese Prinzipien zum Ausdruck und sind für Anleger mit unterschiedlichen Risikoprofilen optimiert.

Ziele

Klare und realistische Ziele setzen

Anlageziele sollten messbar und erreichbar sein. Erfolg sollte weder überzogene Renditen voraussetzen noch übertriebene Anforderungen an Rücklagen oder Ausgaben stellen.

1

Balance

Das Anlagevermögen auf breit diversifizierte Fonds verteilen

Eine solide Anlagestrategie beginnt mit der Asset-Allokation auf Grundlage breit diversifizierter Fonds. Die Asset-Allokation sollte den Zielen des Portfolios entsprechen, die Erwartungen an Rendite und Risiko sollten plausibel sein. Unnötige Risiken lassen sich durch Diversifizierung vermeiden.

2

Kosten

Kosten minimieren

Anleger haben keine Kontrolle über die Märkte, aber sie können ihre Kosten und ihre Steuerlast reduzieren – und je weniger sie bezahlen, desto höher ist die Rendite. Studien zeigen zudem, dass kosteneffiziente Investments tendenziell höhere Renditen abwerfen als höherpreisige Anlagelösungen.

3

Disziplin

Langfristig planen, das Ziel nicht aus den Augen verlieren

Das Auf und Ab der Märkte kann starke Emotionen hervorrufen. Marktturbulenzen können manche Anleger zu impulsiven Entscheidungen veranlassen, andere erstarren dagegen, können ihre Strategie nicht mehr richtig umsetzen und notwendige Anpassungen vornehmen. Disziplin und die richtige Perspektive können Anlegern dabei helfen, an einer langfristigen Strategie festzuhalten.

4

Dies ist eine Marketingmitteilung.
Nur für professionelle Anleger (nach den Kriterien der MiFID II-Richtlinie), die auf eigene Rechnung investieren (einschließlich Verwaltungsgesellschaften (Dachfonds) und professionelle Kunden, die im Namen ihrer diskretionären Kunden investieren). Nicht für die öffentliche Verbreitung bestimmt.

Wichtige Hinweise zu Anlagerisiken

Der Wert der Investitionen und die daraus resultierenden Erträge können steigen oder fallen, und Investoren können Verluste auf ihrer Investitionen erleiden.

Die frühere Wertentwicklung gibt keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.

Manche Fonds investieren in Schwellenländern, die im Vergleich zu entwickelteren Märkten volatiler sein können. Infolgedessen kann der Wert Ihrer Anlagen steigen oder fallen.

Bei Investitionen in kleinere Unternehmen kann eine höhere Volatilität gegeben sein, als dies bei Investitionen in etablierte Blue-Chip-Unternehmen der Fall ist.

ETF-Anteile können nur durch einen Makler erworben oder verkauft werden. Die Anlage in ETFs bringt eine Börsenmakler-Provision und eine Geld-Brief-Spanne mit sich, was vor der Anlage vollständig berücksichtigt werden sollte.

Fonds, die in festverzinsliche Wertpapiere investieren, bergen das Risiko eines Zahlungsausfalls bei Rückzahlungen und einer Beeinträchtigung des Kapitalwerts Ihrer Investition. Außerdem kann das Ertragsniveau schwanken. Änderungen der Zinssätze haben wahrscheinlich Auswirkungen auf den Kapitalwert von festverzinslichen Wertpapieren. Unternehmensanleihen können höhere Erträge abwerfen, bergen aber auch ein höheres Kreditrisiko. Dadurch steigt das Risiko eines Zahlungsausfalls bei Rückzahlungen und einer Beeinträchtigung des Kapitalwerts Ihrer Investition. Das Ertragsniveau kann schwanken und Änderungen der Zinssätze haben wahrscheinlich Auswirkungen auf den Kapitalwert von Anleihen.

Der Fonds kann derivative Finanzinstrumente verwenden, um Risiken oder Kosten zu reduzieren und/oder zusätzliche Erträge oder Wachstum zu generieren. Die Verwendung von derivativen Finanzinstrumenten kann eine Erhöhung oder Verringerung des Engagements in Basiswerten bewirken und zu stärkeren Schwankungen des Nettoinventarwerts des Fonds führen. Derivative Finanzinstrumente sind finanzielle Kontrakte, deren Wert auf dem Wert einer Finanzanlage (wie zum Beispiel Aktien, Anleihen oder Währungen) oder einem Marktindex basiert.

Einige Fonds investieren in Wertpapiere, die auf unterschiedliche Währungen lauten. Der Wert dieser Anlagen kann aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen.

Weitere Informationen zu Risiken finden Sie im Abschnitt „Risikofaktoren" im Verkaufsprospekt auf unserer Webseite https://global.vanguard.com.

Wichtige allgemeine Hinweise

Dies ist eine Marketingmitteilung.

Nur für professionelle Anleger (nach den Kriterien der MiFID II-Richtlinie), die auf eigene Rechnung investieren (einschließlich Verwaltungsgesellschaften (Dachfonds) und professionelle Kunden, die im Namen ihrer diskretionären Kunden investieren). Nicht für die öffentliche Verbreitung bestimmt.

Weitere Informationen zu den Anlagerichtlinien und Risiken des Fonds finden Sie im Verkaufsprospekt des OGAW, im KIID (für Anleger:innen aus dem Vereinigten Königreich, von den Kanalinseln und von der Isle of Man) sowie im KID (für europäische Anleger:innen). Vor einer endgültigen Anlageentscheidung sollten Sie diese Dokumente sorgfältig durchlesen. KIID und KID in Landessprachen sowie der Verkaufsprospekt für diesen Fonds sind auf der Vanguard Website unter https://global.vanguard.com/ abrufbar.

Die hier enthaltenen Informationen sind nicht als Angebot oder Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren in irgendeiner Gerichtsbarkeit zu verstehen, in der ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtswidrig ist, oder gegenüber Personen, gegenüber denen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung gesetzlich nicht gemacht werden darf, oder wenn derjenige, der das Angebot oder die Aufforderung macht, dafür nicht qualifiziert ist. Die Informationen sind allgemeiner Natur und stellen keine Rechts-, Steuer- oder Anlageberatung dar. Potenzielle Anleger werden ausdrücklich aufgefordert, ihre professionellen Berater zu konsultieren und sich über die Konsequenzen einer Anlage, des Haltens und der Veräußerung von [Anteilen/Aktien] sowie des Erhalts von Ausschüttungen aus Anlagen zu informieren.

Vanguard Funds plc wurde von der irischen Zentralbank als OGAW zugelassen und für den öffentlichen Vertrieb in bestimmten EWR-Ländern und in Großbritannien registriert. Künftige Anleger finden im Prospekt des Fonds weitere Informationen. Künftigen Anlegern wird weiterhin dringend geraten, sich bezüglich der Konsequenzen von Investitionen in den Fonds, dem Halten sowie dem Abstoßen von Anteilen des Fonds und dem Empfang von Ausschüttungen aus solchen Anteilen im Rahmen des Gesetzes, in dem sie steuerpflichtig sind, an ihren persönlichen Berater zu wenden.

Wichtige allgemeine Hinweise

Der Manager von Vanguard Funds plc ist Vanguard Group (Ireland) Limited. Vanguard Asset Management, Limited ist eine Vertriebsgesellschaft von Vanguard Funds plc.

Die Verwaltungsgesellschaft der in Irland domizilierten Fonds kann beschließen, alle Vereinbarungen über den Vertrieb der Anteile in einem oder mehreren Ländern gemäß der OGAW-Richtlinie in ihrer jeweils gültigen Fassung zu beenden.

Der indikative Nettoinventarwert („iNIW") für die ETFs von Vanguard wird auf Bloomberg oder Reuters veröffentlicht. Informationen zu den Beständen finden Sie in der Portfolio Holdings Policy unter https://fund-docs.vanguard.com/portfolio-holdings-disclosure-policy.pdf.

Für Anleger in Fonds mit Sitz in Irland ist eine Zusammenfassung der Anlegerrechte unter https://www.ie.vanguard/content/dam/intl/europe/documents/en/vanguard-investors-rights-summary-irish-funds-jan22.pdf in den Sprachen Englisch, Deutsch, Französisch, Spanisch, Niederländisch und Italienisch erhältlich.

Zu den Unternehmen der London Stock Exchange Group gehören FTSE International Limited ("FTSE"), Frank Russell Company ("Russell"), MTS Next Limited ("MTS") und FTSE TMX Global Debt Capital Markets Inc. ("FTSE TMX"). Alle Rechte vorbehalten. "FTSE®", "Russell®", "MTS®", "FTSE TMX®" und "FTSE Russell" sowie andere Dienstleistungs- und Handelsmarken im Zusammenhang mit den Indizes von FTSE oder Russell sind Handelsmarken der Unternehmen der London Stock Exchange Group und werden von FTSE, MTS, FTSE TMX und Russell unter Lizenz verwendet. Alle Informationen werden nur zu Informationszwecken aufgeführt. Die Unternehmen der London Stock Exchange Group und die Lizenzgeber übernehmen keine Verantwortung und keine Haftung für Fehler oder Verluste, die durch die Verwendung dieser Publikation entstehen. Die Unternehmen der London Stock Exchange Group und die Lizenzgeber enthalten sich jeder impliziten oder expliziten Behauptung, Vorhersage, Gewährleistung oder Stellungnahme sowohl in Bezug auf die Ergebnisse, die durch die Nutzung der FTSE oder Russell Indizes erzielt werden können, als auch die Tauglichkeit oder Eignung der Indizes für jedweden Zweck, zu dem sie herangezogen werden könnten.

Der S&P 500 Net Total Return Index und der S&P 500 Index sind Produkte der S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI"). Vanguard hat eine Nutzungslizenz für beide Indizes. Standard & Poor's® und S&P® sind eingetragene Handelsmarken von Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® ist eine eingetragene Handelsmarke der Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); S&P® und S&P 500® sind Handelsmarken von S&P; SPDJI hat eine Nutzungslizenz dieser Handelsmarken, Vanguard hat für bestimmte Zwecke eine Sublizenz. Der Vanguard US Equity Index Fund, Vanguard US 500 Stock Index Fund, Vanguard S&P 500 UCITS ETF und der Vanguard US Equity Common Contractual Fund werden durch SPDJI, Dow Jones, S&P oder deren jeweilige Tochtergesellschaften nicht gesponsert, gefördert, verkauft oder unterstützt. Keine dieser Parteien gibt eine Gewähr für die Anlagetauglichkeit solcher Produkte oder haftet in irgendeiner Form für Fehler, Auslassungen oder Unterbrechungen des S&P 500 Net Total Return Index und des S&P 500 Index.

Nur für niederländische Investoren: Der oder die hier erwähnte(n) Fonds ist/sind im AFM-Register gemäß der Definition in Abschnitt 1:107 des niederländischen Gesetzes über die Finanzaufsicht (Wet op het financieel toezicht) aufgeführt. Einzelheiten zum Risikoindikator für jeden aufgeführten Fonds entnehmen Sie bitte dem jeweiligen Factsheet, das Sie auf unserer Webseite finden: https://www.nl.vanguard/professional/product.

Im EWR herausgegeben von der Vanguard Group (Ireland) Limited, die in Irland von der irischen Zentralbank reguliert wird.

Herausgegeben von Vanguard Asset Management, Limited, die in Großbritannien von der Financial Conduct Authority zugelassen ist und von ihr reguliert wird.

©2024 Vanguard Group (Irland) Limited. Alle Rechte vorbehalten.

©2024 Vanguard Asset Management, Limited. Alle Rechte vorbehalten.