

## Vanguard LifeStrategy UCITS ETFs

### Quartalsbericht

#### Konjunkturbericht

Im vierten Quartal hielten die Zentralbanken ihre Zinsen stabil auf hohem Niveau, Inflation und Wachstum gaben nach.

Die Wirtschaft des Euroraums verlor weiter an Schwung: Umfragen im verarbeitenden Gewerbe und im Dienstleistungssektor deuten darauf hin, dass die höheren Zinsen und die restriktivere Haushaltspolitik allmählich Wirkung zeigen und die Konjunktur nachlässt. Die jährliche Gesamtinflation sank in den zwölf Monaten bis November auf 2,4% und stieg in den zwölf Monaten bis Dezember erneut auf 2,9%, lag damit jedoch immer noch deutlich unter dem Höchststand von 10,6% im Oktober 2022. Die Kerninflation ohne die volatilen Energie-, Lebensmittel-, Alkohol- und Tabakpreise ging in den zwölf Monaten bis November von 5,7%, dem Höchststand vom März, auf 3,6% zurück. Die Europäische Zentralbank hielt ihre Leitzinsen im Oktober und Dezember stabil bei 4%.

In den USA zeigte sich die Wirtschaft im gesamten Jahr robust, die annualisierten Wachstumsraten in den ersten drei Quartalen lagen bei 2,2, 2,1 bzw. 4,9%. Auch im vierten Quartal erwarten wir Wachstum, wenn auch auf niedrigerem Niveau. Die jährliche Gesamtinflation, die im Juni 2022 einen Höchststand von 9,1% erreicht hatte, ging bis November auf 3,1% zurück, die Kerninflation ohne die volatileren Lebensmittel- und Energiepreise fiel im gleichen Zeitraum auf 4,0%. Die US Federal Reserve hat ihre Leitzinsen im November und Dezember stabil bei 5,25 bis 5,5% gehalten.

Nach bescheidenem Wachstum in der ersten Jahreshälfte ist die britische Wirtschaft in den letzten sechs Monaten des Jahres 2023 geschrumpft, im dritten Quartal betrug das Minus, gemessen an der Veränderung des Bruttoinlandsprodukts (BIP), 0,1%. Umfragen im verarbeitenden Gewerbe sowie im Dienstleistungssektor<sup>1</sup> deuten zudem auf einen weiteren Rückgang im vierten Quartal hin. Die

jährliche Gesamtinflation (die die Veränderung der Preise für Waren und Dienstleistungen über einen Zeitraum von zwölf Monaten misst) ging deutlich von 6,7% im September auf 4,6% im Oktober und schließlich auf 3,9% im November zurück. Die Kerninflation ohne die volatilen Energie-, Lebensmittel-, Alkohol- und Tabakpreise sank im gleichen Zeitraum von 6,1 auf 5,7 und zuletzt auf 5,1%. Das Lohnwachstum ist jedoch weiterhin hoch – die regulären Löhne und Gehälter sind auf Jahresbasis um über 7% gestiegen – und bleibt damit eines der größten Risiken für den Inflationsausblick. Die Bank of England hat ihren Leitzins im November und Dezember unverändert bei 5,25% belassen.

In China ist die Wirtschaft im zweiten und dritten Quartal um 0,8 bzw. 1,3% gewachsen (jeweils ggü. Vorquartal). Aktuelle Daten deuten jedoch darauf hin, dass die anhaltenden Probleme am Immobilienmarkt, die schleppende Erholung am Arbeitsmarkt und die anhaltend schwache Binnennachfrage das Wachstum im vierten Quartal belastet haben. Anders als in den meisten großen Volkswirtschaften lag die Inflation in China auch im vierten Quartal unter den Zielwerten: Der chinesische Verbraucherpreisindex fiel in den zwölf Monaten bis November auf -0,5%, in den zwölf Monaten bis Januar 2023 waren die Preise dagegen um 2,1% gestiegen. Die chinesische Zentralbank (People's Bank of China) hat ihre Geldpolitik im vierten Quartal weitgehend unverändert gelassen.

<sup>1</sup> Quelle: Composite-Einkaufsmanagerindex (PMI) für November und Dezember 2023.

**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

Alle vier LifeStrategy-ETF-Portfolios beendeten das vierte Quartal (Q4) 2023 mit Gewinnen. Mit einer Rendite von 6,26%<sup>1</sup> führte das Portfolio mit einem Aktienanteil von 20% (20%-Portfolio) das Feld an, Schlusslicht war das Portfolio mit einem Aktienanteil von 80% (80%-Portfolio) mit 6,20%.<sup>2</sup> Sowohl die Aktien- als auch die Anleihemärkte warfen im vierten Quartal positive Renditen ab.

Die Wertentwicklung des 20%-Portfolios wurde maßgeblich durch das Exposure auf US-Unternehmensanleihen und globale Aktien beeinflusst, in den 40%- und 60%-Portfolios waren Aktien aus Industrieländern sowie globale Aktien (Aktien aus Industrie- und Schwellenländern) maßgeblich. Im 80%-Portfolio gaben nordamerikanische Aktien und Aktien aus Industrieländern den Ausschlag.

In der Anleihe-Allokation trugen vor allem globale Anleihen zum Ergebnis bei, zumal das vierte Quartal 2023 eines der besten der letzten Jahre war und alle Märkte positive Renditen abwarfen.<sup>3</sup> Mit steigenden Kursen reagierten die Anleihemärkte nicht nur auf die rückläufige Inflation, sondern nahmen auch Zinssenkungen vorweg, die sie in der ersten Jahreshälfte 2024 erwarten.

Auf der Aktienseite lieferten Aktien aus Industrieländern den größten Renditebeitrag, doch auch globale Aktien (aus Industrie- und Schwellenländern) entwickelten sich positiv. Die steigenden Kurse waren größtenteils das Ergebnis einer Rallye am US-Aktienmarkt, begünstigt durch sinkende Inflation und die Erwartung kurzfristiger Zinssenkungen. Zinsempfindlichere Sektoren wie Technologie und zyklische Konsumgüter gehörten im vierten Quartal zu den größten Gewinnern. Vor allem die europäischen Aktienmärkte beendeten

das Jahr mit deutlichen Gewinnen, zumal sich Anlegerinnen und Anleger einig zu sein scheinen, dass das Ende der Zinserhöhungen im Euroraum erreicht ist.

## Ausblick

Anlegerinnen und Anleger blicken auf mehrere schwierige Jahre mit deutlichen Zinserhöhungen zurück, mit denen die Zentralbanken auf die Inflation reagiert und dabei Verluste an den Anleihemärkten ebenso in Kauf genommen haben wie starke Kursschwankungen an den Aktienmärkten. Um die Inflation unter Kontrolle zu bringen, werden die Zentralbanken wohl auf schnelle Zinssenkungen verzichten doch für Anlegerinnen und Anleger hat die Aussicht auf anhaltend hohe Zinsen auch eine gute Seite, schafft die Rückkehr zu positiven Realzinsen doch eine solide Grundlage für langfristige Aktien- und Anleiherenditen in den kommenden zehn Jahren.

Für langfristig orientierte Anlegerinnen und Anleger ist die Aussichten auf höhere Zinsen für längere Zeit also etwas Positives. Die Prognoseveränderungen der letzten Jahre, insbesondere an den Anleihemärkten, machen zudem deutlich, dass es sich lohnt, an einem langfristigen Plan festzuhalten und nicht auf kurzfristige Kursschwankungen zu reagieren. Wer sich aufgrund der jüngsten Kursverluste am Anleihemarkt oder der Volatilität von Aktien vom Markt zurückgezogen hat, hat möglicherweise auch die Chance verpasst, die Verluste in den kommenden Jahren wieder auszugleichen.

<sup>1,2</sup> Quelle: Vanguard. Daten für den Zeitraum vom dem 1. Oktober 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

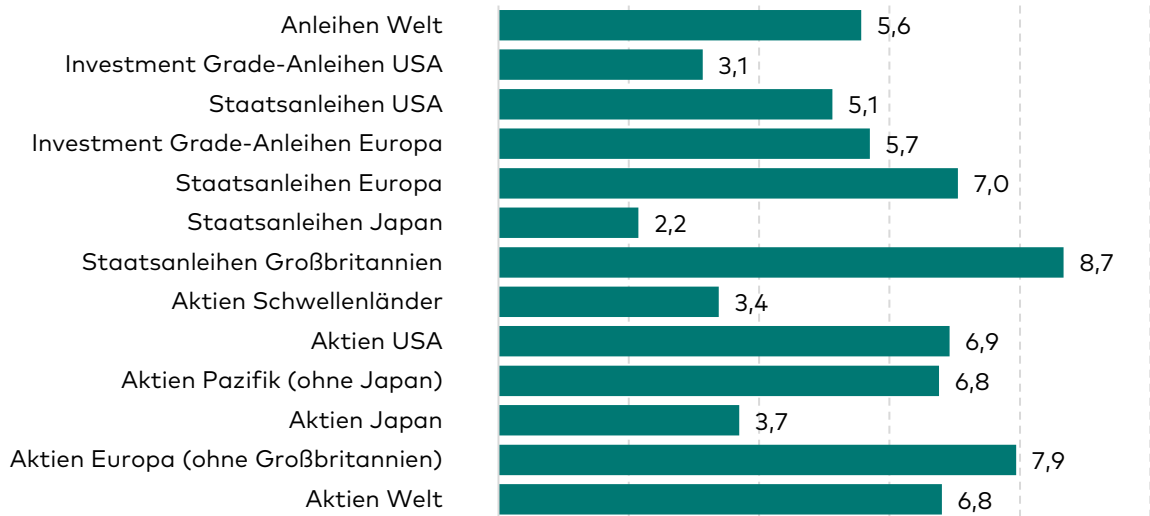
<sup>3</sup> Quelle: Bloomberg. Die Wertentwicklung globaler Anleihen entspricht der Wertentwicklung des Bloomberg Global Aggregate Float Adjusted and Scaled Index EUR Hedged (also mit dem Ziel, Risiken durch Wechselkursänderungen zu minimieren). Daten für den Zeitraum vom dem 1. Oktober 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

**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 Anleihemärkte: Vorquartal bis 31. Dezember 2023 (in %)<sup>1</sup>.

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.

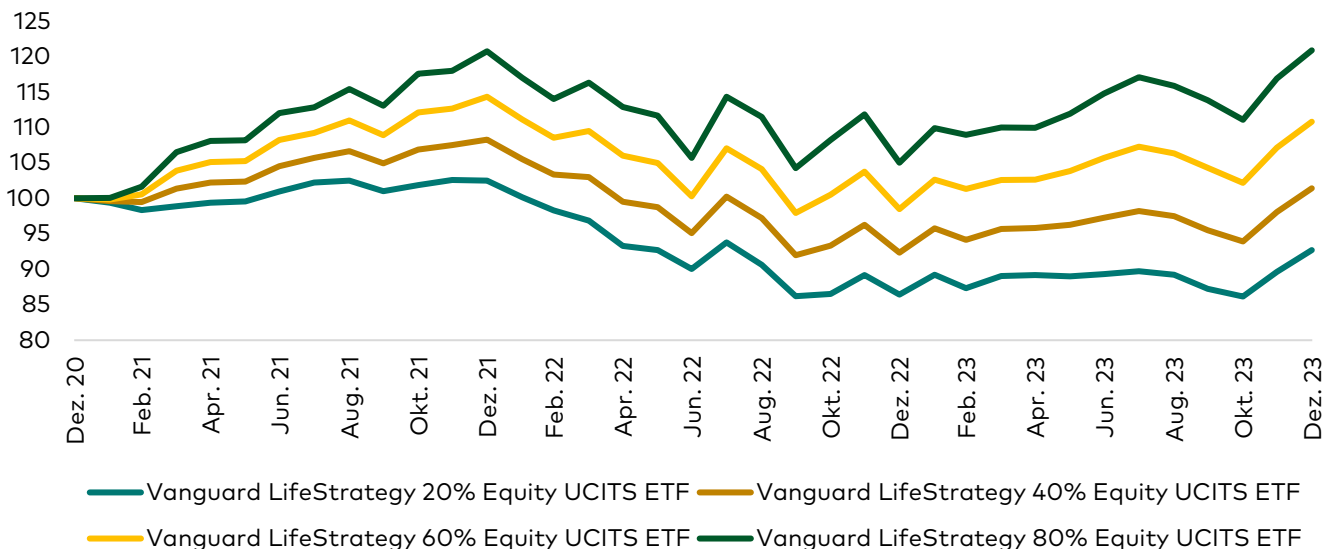


Die frühere Wertentwicklung gibt keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.

Quelle: Vanguard; Stand: 31. Dezember 2023. Alle Angaben zur Wertentwicklung in EUR. <sup>1</sup>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; MSCI Japan Index; MSCI Pacific ex Japan Index; S&P 500 Index EUR.

## Fondsperformance (ohne OCF)

Kumuliertes Prozentwachstum, in EUR, vom 8. Dezember 2020 bis zum 31. Dezember 2023



Die frühere Wertentwicklung gibt keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.

Quelle: Vanguard; Stand: 31. Dezember 2023. 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%.

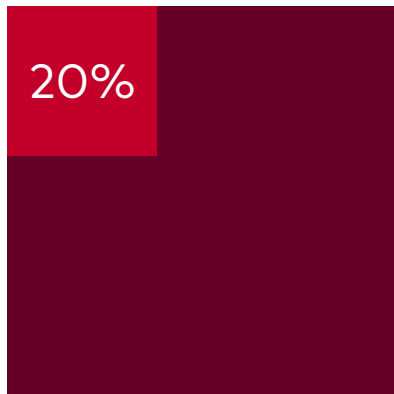
Dies ist eine Marketingmitteilung.

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. Dezember 2023, sofern nicht anders angegeben

## Gewichtung



- Aktien
- Anleihen

## Fondskennzahlen

ISIN	IE00BMVB5K07
AuM (in Mio. EUR)	57,9
OCF/TER (%)	0,25

## Kreditrating (%)

AAA	6,7
AA	38,5
A	17,0
BBB	17,0
Ohne Rating	0,5

## Anleihenportfolio Analyse (%)<sup>2</sup>

Geänderte Dauer (Jahre)	6,7
Rendite bis zur Fälligkeit	3,9

## Aktienportfolio Analyse (%)<sup>3</sup>

PE-Verhältnis	16,9
Dividendenrendite	2,1

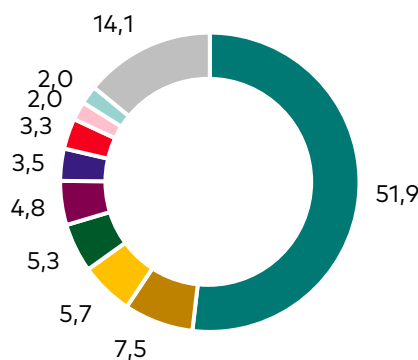
## Wertentwicklung (ohne OCF,%)

Rendite (Ifd. Jahr)	7,29
Rendite (Ifd. Quartal)	6,26
1. Jan 23-bis-31. Dez 23	7,29
1. Jan 22-bis-31. Dez 22	-15,69
1. Jan 21-bis-31. Dez 21	2,49
1. Jan 20-bis-31. Dez 20	--
1. Jan 19-bis-31. Dez 19	--

## Basisfonds

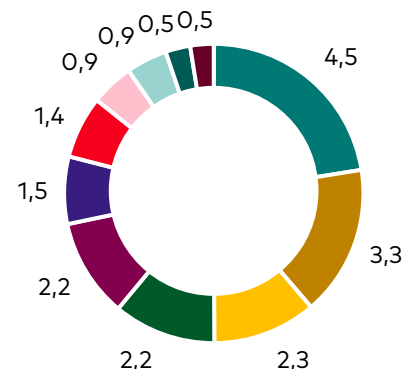
Basisfonds	Gewichtung (%)
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	19,4
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,2
Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,0
Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF EUR Hedged	16,9
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF	16,5
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF	5,8
Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF EUR Hedged	2,4
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	0,7
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	0,1

## Geografische Präsenz (%)



- USA
- Frankreich
- Deutschland
- Vereinigtes Königreich
- Italien
- Spanien
- Japan
- Kanada
- Niederlande
- Andere

## Sektoren (%)<sup>1</sup>



- Informationstechnologie
- Finanzen
- Gesundheit
- Zyklische Konsumgüter
- Industrie
- Kommunikation
- Basiskonsumgüter
- Grundstoffe
- Energie
- Versorger
- Immobilien

## 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. Dezember 2023.

<sup>1</sup> Die Aufgliederung nach Sektoren spiegelt den Aktienanteil des Produkts wider.

<sup>2</sup> Berechnet als gewichteter Durchschnitt der Anleihenallokation des Fonds.

<sup>3</sup> Berechnet als gewichteter Durchschnitt der Aktienallokation des Fonds.

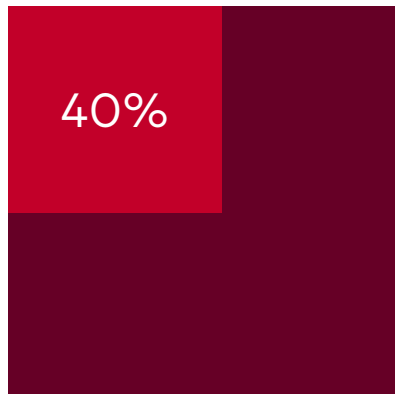
## Dies ist eine Marketingmitteilung.

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. Dezember 2023, sofern nicht anders angegeben

## Gewichtung



- Aktien
- Anleihen

## Fondskennzahlen

ISIN	IE00BMVB5M21
AuM (in Mio. EUR)	122,0
OCF/TER (%)	0,25

## Kreditrating (%)

AAA	5,2
AA	30,2
A	12,3
BBB	12,0
Ohne Rating	0,4

## Anleihenportfolio Analyse (%)<sup>2</sup>

Geänderte Dauer (Jahre)	6,7
Rendite bis zur Fälligkeit	3,9

## Aktienportfolio Analyse (%)<sup>3</sup>

PE-Verhältnis	17,3
Dividendenrendite	2,0

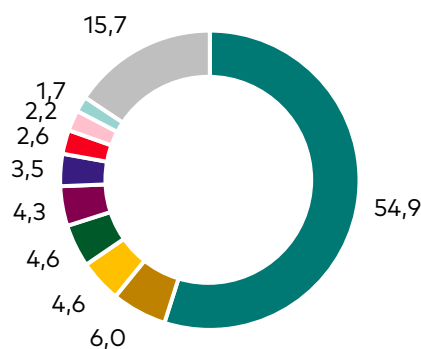
## Wertentwicklung (ohne OCF,%)

Rendite (Ifd. Jahr)	9,85
Rendite (Ifd. Quartal)	6,21
1. Jan 23-bis-31. Dez 23	9,85
1. Jan 22-bis-31. Dez 22	-14,73
1. Jan 21-bis-31. Dez 21	8,28
1. Jan 20-bis-31. Dez 20	--
1. Jan 19-bis-31. Dez 19	--

## Basisfonds

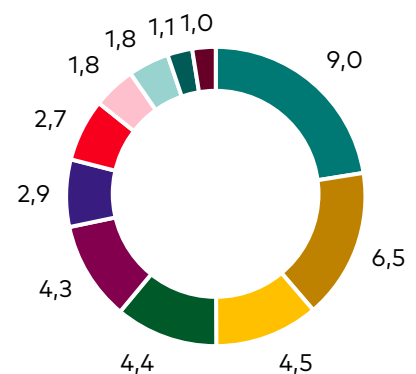
Basisfonds	Gewichtung (%)
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	19,3
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,3
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	18,6
Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF EUR Hedged	14,4
Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF EUR Hedged	10,8
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF	10,5
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF	3,6
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	2,0
Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF EUR Hedged	1,5

## Geografische Präsenz (%)



- USA
- Frankreich
- Deutschland
- Vereinigtes Königreich
- Japan
- Italien
- Spanien
- Kanada
- Niederlande
- Andere

## Sektoren (%)<sup>1</sup>



- Informationstechnologie
- Finanzen
- Gesundheit
- Zyklische Konsumgüter
- Industrie
- Kommunikation
- Basiskonsumgüter
- Grundstoffe
- Energie
- Versorger
- Immobilien

## 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. Dezember 2023.

<sup>1</sup> Die Aufgliederung nach Sektoren spiegelt den Aktienanteil des Produkts wider.

<sup>2</sup> Berechnet als gewichteter Durchschnitt der Anleihenallokation des Fonds.

<sup>3</sup> Berechnet als gewichteter Durchschnitt der Aktienallokation des Fonds.

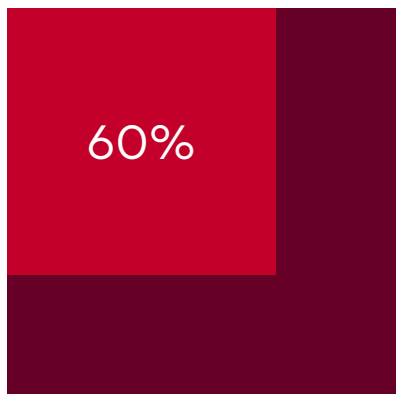
## Dies ist eine Marketingmitteilung.

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. Dezember 2023, sofern nicht anders angegeben

## Gewichtung



- Aktien
- Anleihen

## Fondskennzahlen

ISIN	IEO0BMVB5P51
AuM (in Mio. EUR)	293,3
OCF/TER (%)	0,25

## Kreditrating (%)

AAA	3,9
AA	19,8
A	8,2
BBB	7,8
Ohne Rating	0,3

## Anleihenportfolio Analyse (%)<sup>2</sup>

Geänderte Dauer (Jahre)	6,7
Rendite bis zur Fälligkeit	3,9

## Aktienportfolio Analyse (%)<sup>3</sup>

PE-Verhältnis	17,9
Dividendenrendite	2,0

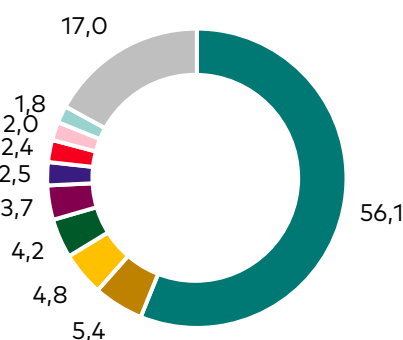
## Wertentwicklung (ohne OCF,%)

Rendite (Ifd. Jahr)	12,48
Rendite (Ifd. Quartal)	6,21
1. Jan 23-bis-31. Dez 23	12,48
1. Jan 22-bis-31. Dez 22	-13,86
1. Jan 21-bis-31. Dez 21	14,34
1. Jan 20-bis-31. Dez 20	--
1. Jan 19-bis-31. Dez 19	--

## Basisfonds

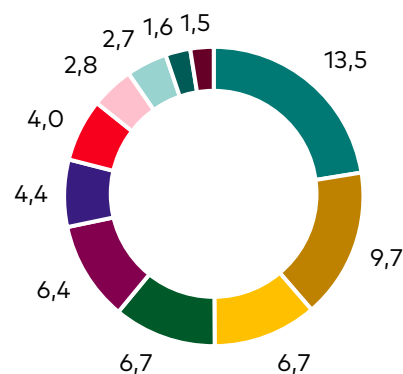
Basisfonds	Gewichtung (%)
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	19,2
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	19,2
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,2
Vanguard FTSE North America UCITS ETF	12,3
Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF EUR Hedged	7,3
Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF EUR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

## Geografische Präsenz (%)



- USA
- Japan
- Frankreich
- Vereinigtes Königreich
- Deutschland
- Kanada
- Italien
- China
- Schweiz
- Andere

## Sektoren (%)<sup>1</sup>



- Informationstechnologie
- Finanzen
- Gesundheit
- Zyklische Konsumgüter
- Industrie
- Kommunikation
- Basiskonsumgüter
- Grundstoffe
- Energie
- Versorger
- Immobilien

## 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. Dezember 2023.

<sup>1</sup> Die Aufgliederung nach Sektoren spiegelt den Aktienanteil des Produkts wider.

<sup>2</sup> Berechnet als gewichteter Durchschnitt der Anleihenallokation des Fonds.

<sup>3</sup> Berechnet als gewichteter Durchschnitt der Aktienallokation des Fonds.

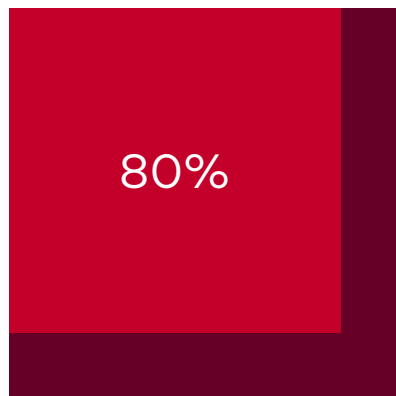
## Dies ist eine Marketingmitteilung.

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. Dezember 2023, sofern nicht anders angegeben

## Gewichtung



- Aktien
- Anleihen

## Basisfonds

Basisfonds	Gewichtung (%)
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	19,4
Vanguard FTSE North America UCITS ETF	19,3
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	19,3
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,1
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	6,4
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	5,8
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	5,7
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	2,5
Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	1,8
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

## Fondskennzahlen

ISIN	IE00BMVB5R75
AuM (in Mio. EUR)	357,7
OCF/TER (%)	0,25

## Kreditrating (%)

AAA	2,6
AA	9,3
A	4,1
BBB	3,5
Ohne Rating	0,2

## Anleihenportfolio Analyse (%)<sup>2</sup>

Geänderte Dauer (Jahre)	6,7
Rendite bis zur Fälligkeit	3,8

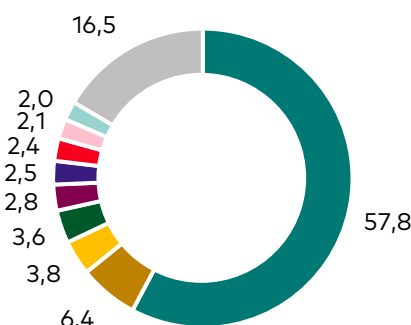
## Aktienportfolio Analyse (%)<sup>3</sup>

PE-Verhältnis	18,3
Dividendenrendite	2,0

## Wertentwicklung (ohne OCF,%)

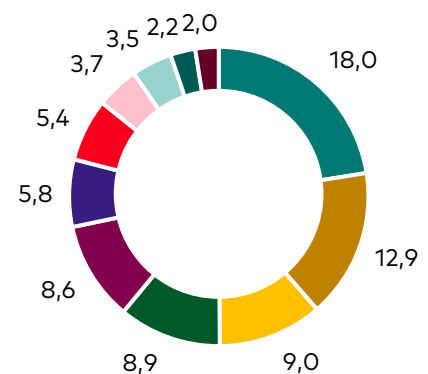
Rendite (Ifd. Jahr)	15,09
Rendite (Ifd. Quartal)	6,20
1. Jan 23-bis-31. Dez 23	15,09
1. Jan 22-bis-31. Dez 22	-13,00
1. Jan 21-bis-31. Dez 21	20,73
1. Jan 20-bis-31. Dez 20	--
1. Jan 19-bis-31. Dez 19	--

## Geografische Präsenz (%)



- USA
- Japan
- Vereinigtes Königreich
- Frankreich
- Deutschland
- Kanada
- China
- Schweiz
- Australien
- Andere

## Sektoren (%)<sup>1</sup>



- Informationstechnologie
- Finanzen
- Gesundheit
- Zyklische Konsumgüter
- Industrie
- Kommunikation
- Basiskonsumgüter
- Grundstoffe
- Energie
- Versorger
- Immobilien

## 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. Dezember 2023.

<sup>1</sup> Die Aufgliederung nach Sektoren spiegelt den Aktienanteil des Produkts wider.

<sup>2</sup> Berechnet als gewichteter Durchschnitt der Anleihenallokation des Fonds.

<sup>3</sup> 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 Erfolgchancen 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.

## 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.

## 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.

## 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.

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 (Ireland) Limited. Alle Rechte vorbehalten.

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

Connect with Vanguard®  
global.vanguard.com

**Vanguard**®