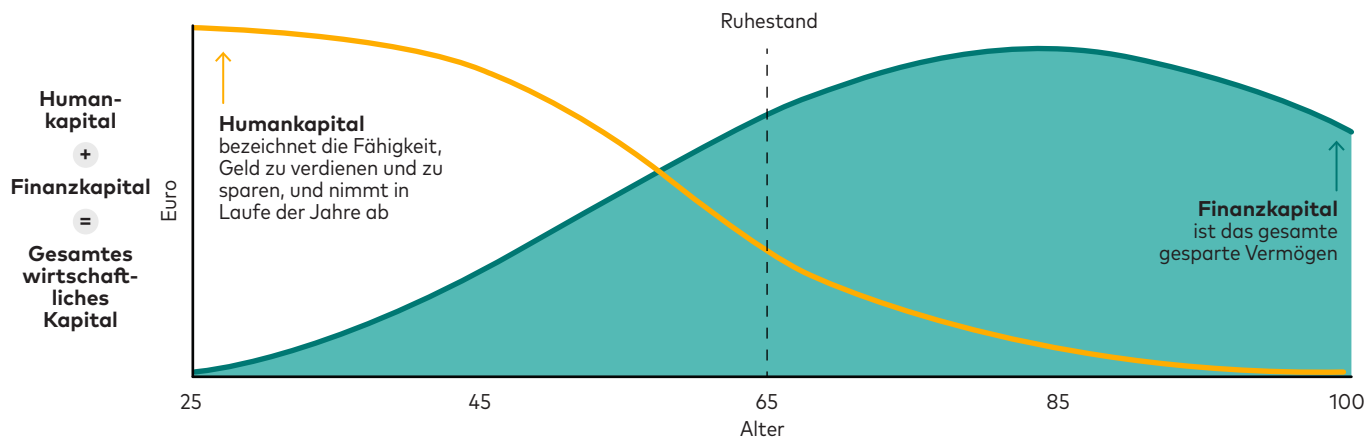


Vanguard

**Vanguard
LifePlan
Glidepath**

July 2024

Die LifePlan Glidepath Portfolios basieren auf der Humankapitaltheorie



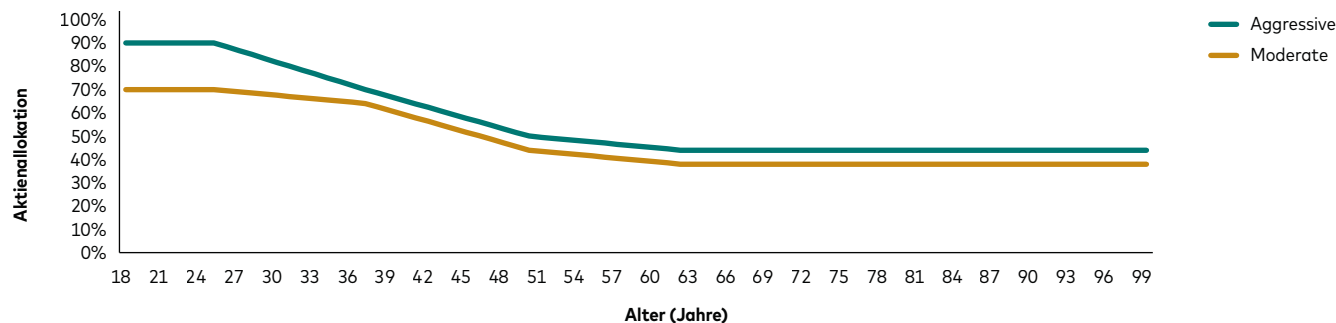
- Nach der Humankapitaltheorie ist die **Vermögensaufteilung zwischen Aktien und Anleihen** altersabhängig und sollte angepasst werden, je näher der Ruhestand rückt.
- In jungen Jahren besitzen Anleger und AnlegerInnen **vor allem anleihenähnliches Humankapital** (potenzielles zukünftiges Einkommen) aber nur wenig Finanzkapital und können daher zusätzliche Risiken eingehen und mehr in Aktien investieren.
- **Mit zunehmendem Alter** nimmt das Humankapital zugunsten des Finanzkapitals ab und die Anleger und AnlegerInnen sollten diesen «Verlust» ausgleichen, indem sie **mehr in stabile Anleihen investieren**.
- Die Aktienquote geht im Laufe der Jahre zurück und durch die Linse des Finanzkapitals, scheint das Risiko aufgrund der rückläufigen Aktienquote nach und nach zu sinken.

Please note, see Vanguard Portfolio Construction Perspectives Paper; "Building custom glidepaths for retirement investors in Europe" for more information on glidepaths portfolios.

Source: Vanguard.

LifePlan Glidepath für Deutsche Investoren

	MODERAT	AGGRESSIV
Initiale Gewichtung(Aktien/Anleihen)	70%/30%	90%/10%
Finale Allokation(Aktien/Anleihen)	38%/62%	44%/56%
Anlegeralter bei Beginn des Risikoabbaus (Reduzierung der Aktienquote)	26	26
Alter bei Erreichen der finalen Allokation		62
Renteneintrittsalter		66



Alter (Jahre)	LIFEPLAN GLIDEPATH GERMANY MODERATE		LIFEPLAN GLIDEPATH GERMANY AGGRESSIVE	
	Aktien	Anleihen	Aktien	Anleihen
25	70.00%	30.00%	90.00%	10.00%
35	65.00%	35.00%	73.33%	26.67%
40	59.38%	40.62%	65.38%	34.62%
45	51.69%	48.31%	57.69%	42.31%
50	44.00%	56.00%	50.00%	50.00%
55	41.50%	58.50%	47.50%	52.50%
60	39.00%	61.00%	45.00%	55.00%
65	38.00%	62.00%	44.00%	56.00%
70	38.00%	62.00%	44.00%	56.00%

Quelle: Vanguard.

1 „Erfolgswahrscheinlichkeit“ bezieht sich auf den Prozentsatz der Simulationen, in denen das Konsum- bzw. Ausgabeziel im 95. Lebensjahr erreicht wird.

- LifePlan Glidepath berücksichtigt länderspezifische demographische Daten und die Hauptmerkmale des Rentensystems.
- Es gibt 2 Gleitpfade mit höherer (Aggressiv) und niedrigerer (Moderat) initialer Aktienallokation für Anleger und AnlegerInnen mit unterschiedlichen Risikopräferenzen.
- Die Asset-Allokation beginnt mit einem höheren Aktienanteil, der über die Zeit sinkt.
- Es wird eine gewisse Aktien-Allokation auch nach Renteneintritt beibehalten, da großzügige staatliche Rentenregelungen und hohe Sparquoten die Erfolgswahrscheinlichkeit der Portfolios erhöhen.
- So haben Anlegerinnen und Anleger die Möglichkeit ihren Lebensstandard zu erhöhen oder ein Erbe zu hinterlassen.
- Dank der hohen Erfolgswahrscheinlichkeit¹ können Anleger und AnlegerInnen im Vergleich zu Ländern mit weniger stark ausgebauten Altersvorsorgesystemen früher in Anleihen umschichten.

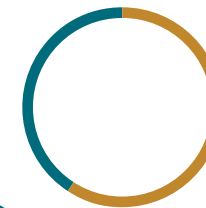
Implementierungsoptionen

Die Lebenszyklus-Portfolios lassen sich auf verschiedene Weise kombinieren. Die bestehenden Lebenszyklus-Modellportfolios, deren Asset-Allokation sich an der globalen Marktkapitalisierung orientiert, können so kombiniert werden, dass sie dem erforderlichen Aktien-/Anleihe-Exposure für ein bestimmtes Alter entsprechen. Das angestrebte Exposure lässt sich jedoch auch mithilfe von Vanguard ETF- oder Fondsbausteinen erzielen.

Das Beispiel des „Moderate“-Gleitpfads zeigt, wie die Asset-Allokation für einen 40-jährigen Anleger von **59,38% Aktien** und **40,62% Anleihen** auf mehreren Wegen implementiert werden kann.

Option 1 (einfache Zwei-ETF-Lösung):

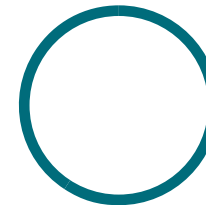
59,38% FTSE All World UCITS ETF und 40,62% Global Aggregate Bond UCITS ETF



FTSE All World UCITS ETF
Global Aggregate Bond UCITS ETF

Option 2 (Modell und ETF):

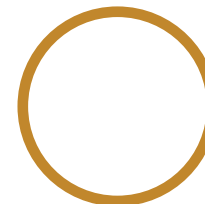
59,38% LifePlan Global MPS 100% und 40,62% Global Aggregate Bond UCITS ETF



LifePlan Global MPS 100% Aktien
Global Aggregate Bond UCITS ETF

Option 3 (Modell):

LifePlan Global MPS 60% Equity



LifePlan Global MPS 60% Aktien

LifePlan Global MPS (ETFs)

	Konservativ			Moderat			Wachstum								
Risiko	Gering	Gering bis moderat	Moderat	Moderat bis hoch	Hoch	Gering	Gering bis moderat	Moderat	Moderat bis hoch	Hoch	Gering	Gering bis moderat	Moderat	Moderat bis hoch	Hoch
Langfristige strategische Portfolioallokation (ungefähr)															
Allokation in zugrunde liegende Fonds¹															
Vanguard FTSE North America UCITS ETF Thesaurierend IE00BK5BGW10 Ausschüttend IE00BKX55R35	6,54%	13,08%	19,62%	26,16%	32,70%	39,24%	45,78%	52,32%	58,86%	65,40%					
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF Thesaurierend IE00BK5BGX27 Ausschüttend IE00B945VV12	1,50%	2,99%	4,49%	5,98%	7,48%	8,98%	10,47%	11,97%	13,46%	14,96%					
Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF Thesaurierend IE00BK5BGZ41 Ausschüttend IE00B9F5YL18	0,40%	0,79%	1,19%	1,59%	1,98%	2,38%	2,78%	3,17%	3,57%	3,97%					
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF Thesaurierend IE00BFMX26 Ausschüttend IE00B95PGT31	0,59%	1,18%	1,76%	2,35%	2,94%	3,53%	4,12%	4,70%	5,29%	5,88%					
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF Thesaurierend IE00BK5BR733 Ausschüttend IE00B3VVM84	0,98%	1,96%	2,94%	3,92%	4,89%	5,87%	6,85%	7,83%	8,81%	9,79%					
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF Thesaurierend IE00BG47KH54 Ausschüttend IE00BG47KB92	90,0%	80,0%	70,0%	60,0%	50,0%	40,0%	30,0%	20,0%	10,0%	-					
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%					
Gewichtete Gesamtkostenquote²	0,10%	0,10%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%	0,12%	0,12%					

1 Die angegebenen Allokationen entsprechen dem Stand vom 30. Juni 2024. Aufgrund von Rundungen kann die Summe der Prozentzahlen nicht 100% ergeben.

2 Gewichtete Gesamtkostenquote, gerundet auf den nächsten Basispunkt. Die Portfolioallokationen basieren auf Vanguard-Berechnungen auf der Grundlage von Factset-Daten für die Marktkapitalisierung zum 30. Juni 2024.

Dies ist eine Marketingmitteilung. Dieses Dokument ist professionellen Anlegern vorbehalten und darf nicht an Privatanleger weitergegeben werden, die sich auch nicht auf dieses Dokument verlassen dürfen.

LifePlan Global MPS (Funds)

	Konservativ			Moderat			Wachstum								
Risiko	Gering	Gering bis moderat	Moderat	Moderat bis hoch	Hoch	Gering	Gering bis moderat	Moderat	Moderat bis hoch	Hoch	Gering	Gering bis moderat	Moderat	Moderat bis hoch	Hoch
Langfristige strategische Portfolioallokation (ungefähr)															
Allokation in zugrunde liegende Fonds¹															
Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund EUR ISIN: IE0032126645	6,40%	12,80%	19,20%	25,59%	31,99%	38,39%	44,79%	51,19%	57,59%	63,99%					
Vanguard European Stock Index Fund EUR ISIN: IE0007987708	1,56%	3,11%	4,67%	6,23%	7,79%	9,34%	10,90%	12,46%	14,02%	15,57%					
Vanguard Pacific ex-Japan Stock Index Fund EUR ISIN: IE0007201266	0,41%	0,83%	1,24%	1,65%	2,06%	2,48%	2,89%	3,30%	3,72%	4,13%					
Vanguard Japan Stock Index Fund EUR ISIN: IE0007286036	0,61%	1,22%	1,84%	2,45%	3,06%	3,67%	4,29%	4,90%	5,51%	6,12%					
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund EUR ISIN: IE0031786696	1,02%	2,04%	3,06%	4,08%	5,09%	6,11%	7,13%	8,15%	9,17%	10,19%					
Vanguard Global Corporate Bond Index Fund EUR Hedged ISIN: IE00BDFB5N63	20,32%	18,06%	15,80%	13,55%	11,29%	9,03%	6,77%	4,52%	-	-					
Vanguard Global Bond Index Fund EUR Hedged ISIN: IE00B18GC888	-	-	-	-	-	-	-	-	10,00%	-					
Vanguard U.S. Government Bond Index Fund EUR Hedged ISIN: IE0007471471	32,67%	29,04%	25,41%	21,78%	18,15%	14,52%	10,89%	7,26%	-	-					
Vanguard Euro Government Bond Index Fund EUR ISIN: IE0007472990	25,47%	22,64%	19,81%	16,98%	14,15%	11,32%	8,49%	5,66%	-	-					
Vanguard Japan Government Bond Index Fund EUR Hedged ISIN: IE00BLPJR48	7,98%	7,09%	6,20%	5,32%	4,43%	3,55%	2,66%	1,77%	-	-					
Vanguard U.K. Government Bond Index Fund EUR Hedged ISIN: IE00BLPJRG31	3,56%	3,17%	2,77%	2,37%	1,98%	1,58%	1,19%	0,79%	-	-					
	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%					
Gewichtete Gesamtkostenquote²	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,13%	0,12%	0,13%	0,12%					

1 Die angegebenen Allokationen entsprechen dem Stand vom 30. Juni 2024. Aufgrund von Rundungen kann die Summe der Prozentzahlen nicht 100% ergeben.

2 Gewichtete Gesamtkostenquote, gerundet auf den nächsten Basispunkt. Die Portfolioallokationen basieren auf Vanguard-Berechnungen auf der Grundlage von Factset-Daten für die Marktkapitalisierung zum 30. Juni 2024.

Dies ist eine Marketingmitteilung. Dieses Dokument ist professionellen Anlegern vorbehalten und darf nicht an Privatanleger weitergegeben werden, die sich auch nicht auf dieses Dokument verlassen dürfen.

Wichtige Hinweise zu Anlagerisiken

Mit einer Anlage in Investmentfonds / ETF (Exchange Traded Fund bzw. börslich gehandelter Fond) bestehen für Anleger neben der Möglichkeit der Generierung von Erträgen auch erhebliche Risiken, wie beispielsweise die nachfolgenden. Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen sowie dem Risiko sinkender Anteilspreise, sodass für Anleger erhebliche Verluste entstehen können. Es ist möglich, dass sich andere Anlageklassen, z.B. Aktien, Renten, Rohstoffe, sowie Regionen, z.B. Deutschland, Europa, oder Segmente mit Small Caps oder Blue Chips besser entwickeln als der Fonds und dieser unter Umständen nicht oder nur geringfügig in diese investiert ist. Die Volatilität (Wertschwankung) der Fondsanteilwerte kann je nach Eigenschaft der getätigten Investitionen stark erhöht sein. Der Erfolg eines aktiven Managements durch den Fondsmanager ist ungewiss, passive Fonds (ETFs) können unter Umständen besser abschneiden. Vom Fonds gehaltenen Wertpapiere können in verschiedenen Währungen notieren, sodass der Anlageerfolg durch die jeweils aktuelle Wechselkursentwicklung belastet werden kann. Ein grundsätzliches Risiko bei Investmentfonds besteht in einer vorübergehenden Aussetzung der Anteilsrücknahme aufgrund nicht ausreichender Liquidität bis hin zu einer geordneten Auflösung des Fonds.

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.

Dieses Dokument ist professionellen Anlegern vorbehalten und darf nicht an Privatanleger weitergegeben werden, die sich auch nicht auf dieses Dokument verlassen dürfen.

Die Vanguard Modellportfolios werden nur zu Illustrations- und Bildungszwecken zur Verfügung gestellt. Sie sind als Ressource für den Aufbau eines Portfolios oder als Input für die Entwicklung der von Ihnen als Finanzberater angebotenen Dienstleistungen gedacht. Dies sollte nicht die einzige oder primäre Grundlage für Ihre Empfehlung und/oder Entscheidung sein, und Sie sind dafür verantwortlich, Ihr eigenes unabhängiges Urteil darüber zu fällen, wie Sie die Vanguard Modellportfolios verwenden.

Weitere Informationen über die Anlagepolitik und die Risiken des Fonds entnehmen Sie bitte dem OGAW-Prospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen (KID), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) für diesen Fonds sind neben dem Verkaufsprospekt verfügbar auf der Website von Vanguard unter <https://global.vanguard.com/>.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind nicht als Angebot oder Angebotsaufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren zu verstehen, wenn in einem Land ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtswidrig ist, wenn Personen betroffen sind, 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. Es handelt sich bei den in diesem Dokument enthaltenen Informationen um allgemeine Informationen, und sie stellen keine Rechts-, Steuer- oder Anlageberatung dar. Potenzielle Anleger werden ausdrücklich aufgefordert, professionelle Beratung zu konsultieren und sich über die Konsequenzen einer Anlage, des Haltens und der Veräußerung von [Anteilen/Aktien] sowie den Erhalt von Ausschüttungen aus Anlagen zu informieren.

Die Informationen in diesem Dokument dienen lediglich zu Bildungszwecken und stellen keine Empfehlung und kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Anlagen dar.

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.

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

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.

Herausgegeben von der Vanguard Group Europe GmbH, die in Deutschland von der BaFin reguliert wird.

© 2024 Vanguard Group Europe GmbH. Alle Rechte vorbehalten. 07/24_603b_DE_DE

Kontaktieren Sie Vanguard®
global.vanguard.com

Vanguard®