

## Vanguard LifeStrategy UCITS ETFs

### Quartalsbericht

Marketingmitteilung

#### Konjunkturbericht

- Die Europäische Zentralbank (EZB) hat mit Zinssenkungen auf die sinkenden Wachstumsraten in Europa reagiert.
- Die US-Wirtschaft wächst weiterhin robust, das Tempo der Zinssenkungen könnte sich im neuen Jahr jedoch verlangsamen.
- In Großbritannien mehren sich die Anzeichen einer wirtschaftlichen Stagnation, der Inflationsdruck hält dennoch an.

Wirtschaftsindikatoren für das vierte Quartal deuten auf anhaltend robustes Wachstum in den USA hin, in Großbritannien und im Euroraum zeichnet sich dagegen ein Abschwung ab. In allen drei Wirtschaftsräumen liegt die Inflation weiterhin über den Zielwerten der Zentralbanken, allerdings gibt es Anzeichen einer Verlangsamung. Der globale Zinssenkungszyklus gewann zu Beginn des Quartals zunächst weiter an Fahrt, ließ jedoch gegen Ende des Jahres nach, als die Inflation wieder anstieg. Dennoch senkten die US-Notenbank (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Leitzinsen jeweils zweimal, die Bank of England (BoE) dagegen nur einmal.

Nach schwachem Wachstum im ersten Halbjahr hat die Konjunktur im Euroraum im dritten Quartal an Fahrt aufgenommen, Umfrageindikatoren deuten jedoch darauf hin, dass der Aufschwung nur vorübergehend war: Schwächere Arbeitsmarktdaten deuten auf eine Konjunkturabkühlung im vierten Quartal hin. Die 12-Monats-Gesamtinflation schwankte um den Zielwert der EZB zwischen einem Tiefstand von 1,7% im September und einem Höchstwert von 2,3% im November. Die EZB senkte ihren Leitzins im Oktober und im Dezember um jeweils 25 Basispunkte (Bp) auf jetzt 3,00%.

In den USA hielt die robuste Konjunktur auch im dritten Quartal an, die US-Wirtschaft wuchs um 2,8% (annualisiert). Für das vierte Quartal lassen Daten eine ähnliche Entwicklung erwarten. Der 12-Monats-Kernpreisindex für persönliche Konsumausgaben (PCE),

der von der Fed bevorzugte Inflationsindikator ohne Lebensmittel- und Energiekosten, stieg im November auf 2,8%. Auch der PCE-Gesamtindex stieg leicht auf 2,4%, seit Ende September stiegen beide Indizes damit um 30 Basispunkte. Die Fed senkte ihren Leitzins sowohl im November als auch im Dezember um jeweils 25 Basispunkte auf jetzt 4,25 bis 4,5%, dämpfte jedoch die Erwartungen der Märkte an das Tempo weiterer Zinssenkungen im neuen Jahr.

In Großbritannien kam die Konjunktur im dritten Quartal ins Stocken, Umfragedaten deuten auf eine weitere Abkühlung im vierten Quartal hin. Zwar lag der jährliche Verbraucherpreisindex (VPI) im September mit 1,7% unter dem Inflationsziel der BoE von 2,0%, stieg jedoch im November wieder auf 2,6%. Trotz Anzeichen einer Entspannung blickt die BoE weiterhin mit Sorgen auf die Inflation der Dienstleistungspreise, die auch nach einem Rückgang auf 5% im November weiterhin deutlich über der Zielmarke liegt. Dennoch senkte die englischen Notenbank ihren Leitzins im November von 5,0 auf 4,75%, verzichtete allerdings im Dezember auf eine weitere Zinssenkung.

Quelle: Alle Daten von Bloomberg.

**Das 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.**

## Portfoliobericht

Die Vanguard LifeStrategy ETFs beendeten das vierte Quartal überwiegend mit Gewinnen, lediglich der LifeStrategy ETF 20% Equity warf einen kleinen Verlust ab. Die Renditespanne<sup>1</sup> reichte von 4,82% bei einem Aktienanteil von 80% bis -0,45% bei einem Aktienanteil von 20%.

Fonds mit einem höheren Aktienanteil warfen höhere Renditen ab. Aktien aus Industrieländern führten das Feld an; US-Aktien sowie in geringem Umfang japanische Aktien lieferten den größten Renditebeitrag, europäische Aktien belasteten die Rendite geringfügig. Dagegen warfen globale Anleihen und insbesondere US-Unternehmens- und -Staatsanleihen Verluste ab, die von Euro-Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating nur zu einem kleinen Teil ausgeglichen werden konnten.

Am Aktienmarkt warfen US- und japanische Aktien die höchsten Renditen ab: In den USA stiegen die Kurse nach dem Wahlsieg Donald Trumps, zumal die Märkte Deregulierung, Steuersenkungen und höhere Wachstumsraten erwarten. Japanische Aktien profitierten von der Normalisierung der Zinsen, die ein Ende der Deflation anzeigt. Die europäischen Aktienmärkte kamen dagegen durch wachsende Rezessionsgefahr, schwache Exportdaten und die Aussicht auf US-Importzölle unter Druck. Britische Aktien gaben ebenfalls nach, zumal die Märkte mit wachsender Sorge auf die schwachen Wachstumsaussichten, den anhaltenden Inflationsdruck und die angespannte Haushaltslage blickten. Die Aktienmärkte der Schwellenländer und insbesondere chinesische Aktien wurden durch die Aussicht auf US-Importzölle belastet.

An den Anleihemärkten warfen britische und US-amerikanische Staatsanleihen die höchsten Verluste ab, in beiden Märkten ließen wachsende Haushaltsdefizite und Inflations Sorgen die Renditen ansteigen. Euroraum-Anleihen profitierten dagegen von sinkenden Zinsen und der Aussicht auf weitere Zinssenkungen durch die EZB.

## Ausblick

Die positive angebotsseitige Strömung, die im vergangenen Jahr für robustes Wachstum in den USA verantwortlich war, könnte sich auch im neuen Jahr fortsetzen. Dem stehen allerdings politische Risiken gegenüber, darunter mögliche Handelszölle und strengere Einwanderungsregeln, die alle potenziellen Gewinne aufwiegen könnten. Im Euroraum dürfte das Wachstum auch im kommenden Jahr unter dem langfristigen Durchschnitt liegen, eines der größten Risiken für die europäische Wirtschaft geht von einem Rückgang des Welthandels aus.

Die Ära positiver Realzinsen geht weiter und schafft die Grundlage für solide Anleiherenditen in der kommenden Dekade. Höhere Ausgangsrenditen haben das Risiko/Rendite-Profil von Anleihen deutlich verbessert. Daher gilt noch immer: Anleihen sind wieder attraktiv.

Unsere Aktienprognosen sind zurückhaltender. Es ist denkbar, dass sich der US-Aktienmarkt kurzfristig nicht von der Schwerkraftwirkung hoher Bewertungen beeindrucken lassen, sofern Wirtschafts- und Gewinnwachstum nicht einbrechen. Außerhalb der USA haben schwache Unternehmensgewinne die Aktienrenditen belastet, allerdings sind die Bewertungen in diesen Märkten attraktiver. Und längerfristig dürften sich Unterschiede im Kurs-Gewinn-Verhältnis zu den wichtigsten Impulsgebern der relativen Renditen entwickeln.

### Auf einen Blick

Wie sollten Anlegerinnen und Anleger auf diese Entwicklungen reagieren?

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

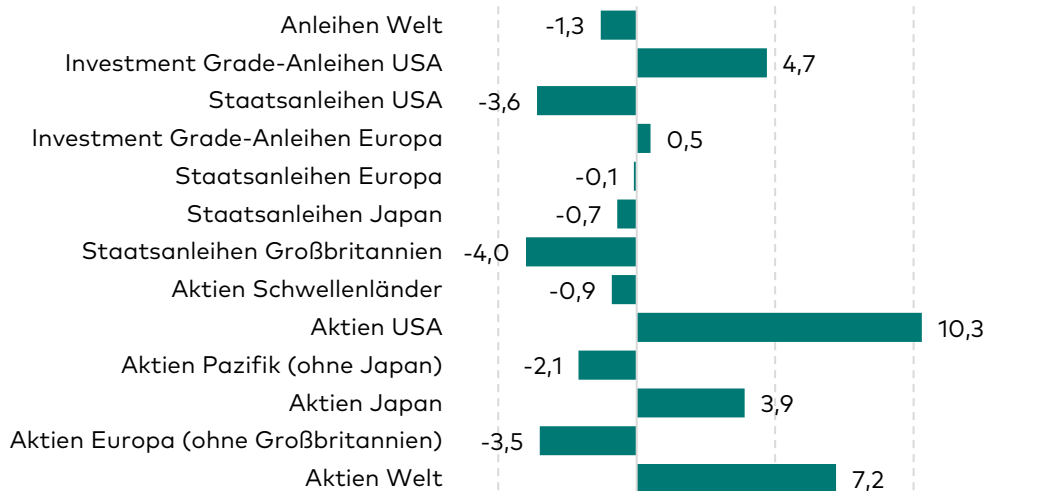
Daher empfehlen wir Anlegerinnen und Anlegern, langfristig zu planen und sich nicht durch aktuelle Schlagzeilen aus der Ruhe bringen zu lassen. Mehr über die Vanguard Prinzipien für erfolgreiche Vermögensanlage erfahren Sie auf der Rückseite.

<sup>1</sup> Quelle: Vanguard; Daten für den Zeitraum vom dem 1. Oktober bis zum 31. Dezember 2024. Renditen in Euro bei Wiederanlage der Bruttoerträge.

# Wertentwicklung einzelner Assetklassen

## Gesamtrenditen der Aktien- und Anleihenmärkte: Vorquartal bis 31. Dezember 2024 (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.

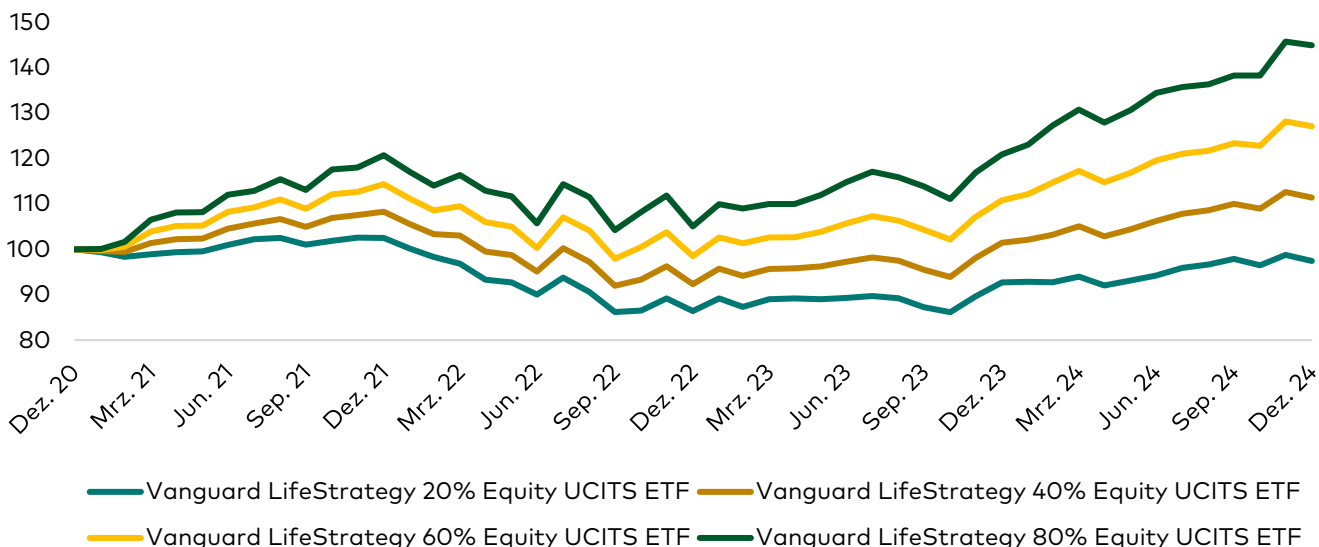


### Die frühere Wertentwicklung gibt keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.

Quelle: Vanguard; Stand: 31. Dezember 2024. 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 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. Dezember 2024



### Die frühere Wertentwicklung gibt keinen verlässlichen Hinweis auf zukünftige Ergebnisse.

Quelle: Vanguard; Stand: 31. Dezember 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. Die dargestellten Performance-Kennzahlen können in einer Währung berechnet werden, die von der Währung der Anteilsklasse abweicht, in die Sie investiert sind. Infolgedessen können die Renditen aufgrund von Währungsschwankungen sinken oder steigen.

### Laufende Kosten (OCF)

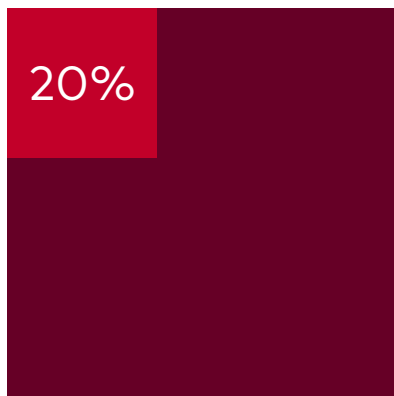
Die laufenden Kosten (Ongoing Charges Figure, kurz OCF) decken die Verwaltungs-, Audit-, Depot-, Rechts-, Registrierungs- und Regulierungskosten des Fonds. Zwar können die laufenden Kosten der im Fonds enthaltenen ETFs voneinander abweichen, Anleger zahlen jedoch für jeden Vanguard LifeStrategy UCITS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

**Das 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 2024, sofern nicht anders angegeben

## Gewichtung



- Aktien
- Anleihen

## Fondskennzahlen

ISIN	IE00BMVB5K07
AuM (in Mio. EUR)	76,3
OCF/TER (%)	0,25

## Kreditrating (%)

AAA	6,5
AA	38,9
A	17,2
BBB	16,4
Ohne Rating	0,9

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

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

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

PE-Verhältnis	21,9
Dividendenrendite	1,8

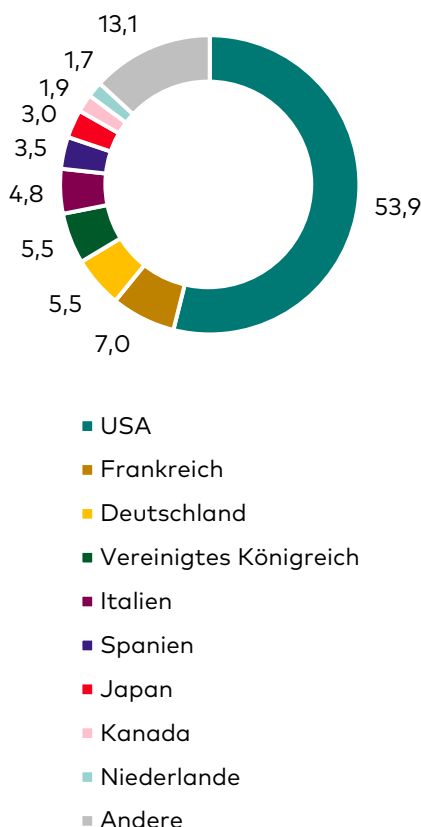
## Wertentwicklung (ohne OCF,%)

Rendite (lfd. Jahr)	5,10
Rendite (lfd. Quartal)	-0,45
1. Jan 24-bis-31. Dez 24	5,10
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

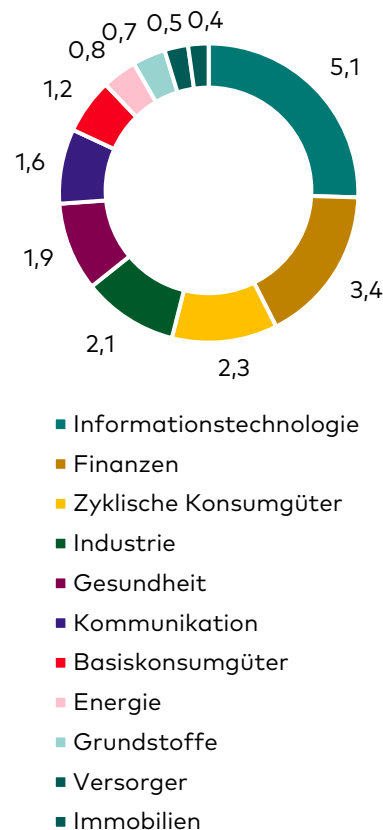
## Basisfonds

Basisfonds	Gewichtung (%)
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,3
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	19,2
Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,2
Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF EUR Hedged	16,7
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF	16,2
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF	5,8
Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF EUR Hedged	2,7
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	0,8
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	0,1

## Geografische Präsenz (%)



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



## 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. Die dargestellten Performance-Kennzahlen können in einer Währung berechnet werden, die von der Währung der Anteilsklasse abweicht, in die Sie investiert sind. Infolgedessen können die Renditen aufgrund von Währungsschwankungen sinken oder steigen.

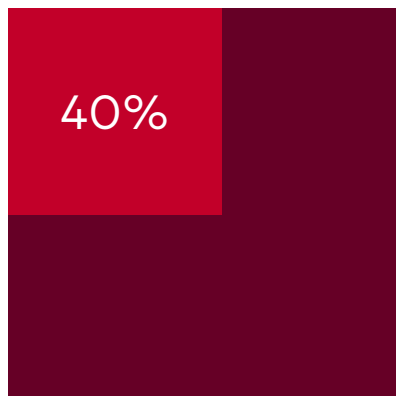
Quelle: Vanguard; Stand: 31. Dezember 2024. <sup>1</sup> Die Aufgliederung nach Sektoren spiegelt den Aktienanteil des Produkts wider. <sup>2</sup> Berechnet als gewichteter Durchschnitt der Anleihenallokation des Fonds. <sup>3</sup> Berechnet als gewichteter Durchschnitt der Aktienallokation des Fonds.

**Das 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 2024, sofern nicht anders angegeben

## Gewichtung



- Aktien
- Anleihen

## Fondskennzahlen

ISIN	IE00BMVB5M21
AuM (in Mio. EUR)	157,4
OCF/TER (%)	0,25

## Kreditrating (%)

AAA	5,0
AA	31,0
A	12,2
BBB	11,4
Ohne Rating	0,7

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

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

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

PE-Verhältnis	21,9
Dividendenrendite	1,8

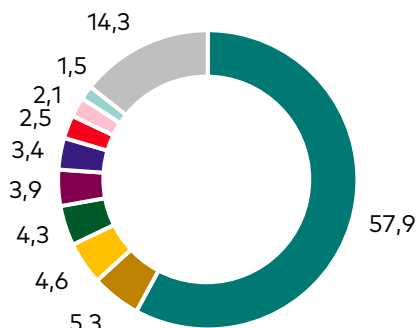
## Wertentwicklung (ohne OCF,%)

Rendite (lfd. Jahr)	9,81
Rendite (lfd. Quartal)	1,24
1. Jan 24-bis-31. Dez 24	9,81
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

## Basisfonds

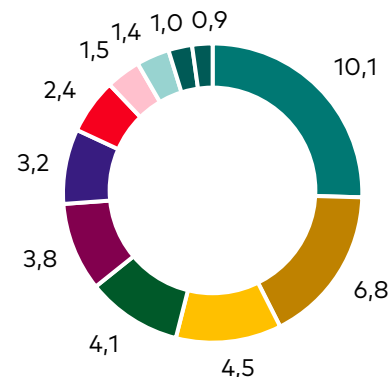
Basisfonds	Gewichtung (%)
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,2
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	19,1
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	18,6
Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF EUR Hedged	15,3
Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF EUR Hedged	10,4
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF	10,0
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

## Geografische Präsenz (%)



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

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



- Informationstechnologie
- Finanzen
- Zyklische Konsumgüter
- Industrie
- Gesundheit
- Kommunikation
- Basiskonsumgüter
- Energie
- Grundstoffe
- 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. Die dargestellten Performance-Kennzahlen können in einer Währung berechnet werden, die von der Währung der Anteilsklasse abweicht, in die Sie investiert sind. Infolgedessen können die Renditen aufgrund von Währungsschwankungen sinken oder steigen.

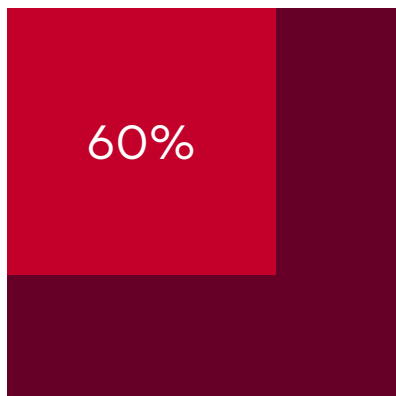
Quelle: Vanguard; Stand: 31. Dezember 2024. <sup>1</sup> Die Aufgliederung nach Sektoren spiegelt den Aktienanteil des Produkts wider. <sup>2</sup> Berechnet als gewichteter Durchschnitt der Anleihenallokation des Fonds. <sup>3</sup> Berechnet als gewichteter Durchschnitt der Aktienallokation des Fonds.

**Das 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 2024, sofern nicht anders angegeben

## Gewichtung



- Aktien
- Anleihen

## Fondskennzahlen

ISIN	IE00BMVB5P51
AuM (in Mio. EUR)	492,9
OCF/TER (%)	0,25

## Kreditrating (%)

AAA	3,8
AA	20,3
A	8,1
BBB	7,4
Ohne Rating	0,5

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

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

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

PE-Verhältnis	22,4
Dividendenrendite	1,8

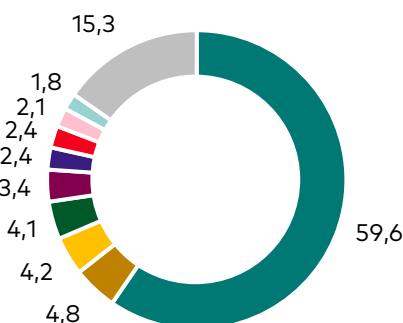
## Wertentwicklung (ohne OCF,%)

Rendite (lfd. Jahr)	14,72
Rendite (lfd. Quartal)	3,02
1. Jan 24-bis-31. Dez 24	14,72
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

## Basisfonds

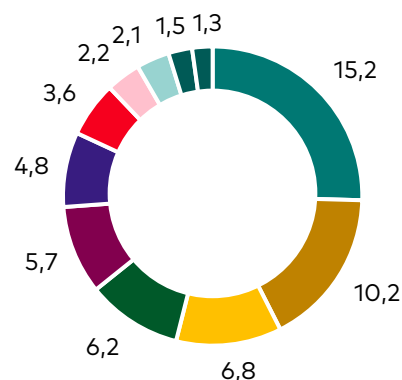
Basisfonds	Gewichtung (%)
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,3
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	19,2
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	19,1
Vanguard FTSE North America UCITS ETF	13,0
Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF EUR Hedged	7,8
Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF EUR Hedged	5,3
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF	5,1
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	4,0
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	2,7
Vanguard EUR Corporate Bond UCITS ETF	1,8
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	1,1
Vanguard U.K. Gilt UCITS ETF EUR Hedged	0,9
Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	0,7

## Geografische Präsenz (%)



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

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



- Informationstechnologie
- Finanzen
- Zyklische Konsumgüter
- Industrie
- Gesundheit
- Kommunikation
- Basiskonsumgüter
- Energie
- Grundstoffe
- 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. Die dargestellten Performance-Kennzahlen können in einer Währung berechnet werden, die von der Währung der Anteilsklasse abweicht, in die Sie investiert sind. Infolgedessen können die Renditen aufgrund von Währungsschwankungen sinken oder steigen.

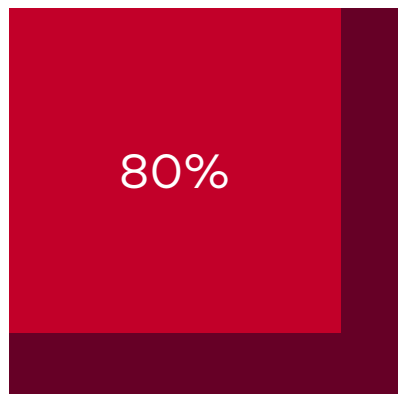
Quelle: Vanguard; Stand: 31. Dezember 2024. <sup>1</sup> Die Aufgliederung nach Sektoren spiegelt den Aktienanteil des Produkts wider. <sup>2</sup> Berechnet als gewichteter Durchschnitt der Anleihenallokation des Fonds. <sup>3</sup> Berechnet als gewichteter Durchschnitt der Aktienallokation des Fonds.

**Das 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 2024, sofern nicht anders angegeben

## Gewichtung



- Aktien
- Anleihen

## Fondskennzahlen

ISIN	IE00BMVB5R75
AuM (in Mio. EUR)	626,9
OCF/TER (%)	0,25

## Kreditrating (%)

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

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

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

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

PE-Verhältnis	22,7
Dividendenrendite	1,8

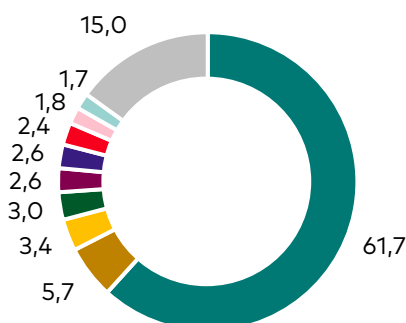
## Wertentwicklung (ohne OCF,%)

Rendite (lfd. Jahr)	19,87
Rendite (lfd. Quartal)	4,82
1. Jan 24-bis-31. Dez 24	19,87
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

## Basisfonds

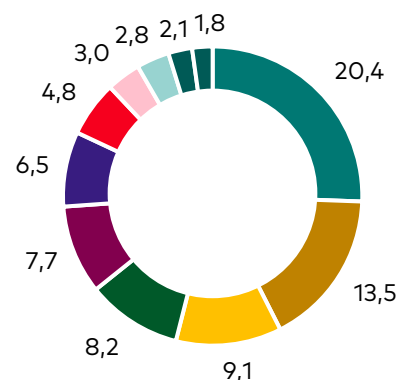
Basisfonds	Gewichtung (%)
Vanguard Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged	19,4
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	19,2
Vanguard FTSE Developed World UCITS ETF	19,2
Vanguard FTSE North America UCITS ETF	19,2
Vanguard S&P 500 UCITS ETF	7,4
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	5,9
Vanguard FTSE Developed Europe UCITS ETF	5,4
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	2,2
Vanguard FTSE Developed Asia Pacific ex Japan UCITS ETF	1,4
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

## Geografische Präsenz (%)



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

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



- Informationstechnologie
- Finanzen
- Zyklische Konsumgüter
- Industrie
- Gesundheit
- Kommunikation
- Basiskonsumgüter
- Energie
- Grundstoffe
- 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. Die dargestellten Performance-Kennzahlen können in einer Währung berechnet werden, die von der Währung der Anteilsklasse abweicht, in die Sie investiert sind. Infolgedessen können die Renditen aufgrund von Währungsschwankungen sinken oder steigen.

Quelle: Vanguard; Stand: 31. Dezember 2024. <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.

**Das 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 LifeStrategy 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 können die Märkte nicht kontrollieren, aber sie können kontrollieren, wie viel sie zu zahlen bereit sind. Jeder Euro, den Anleger für Managementgebühren und Handelskosten zahlen, ist ein Euro weniger potentielle Rendite. Entscheidend ist, dass sich die Kosten – anders als die Marktentwicklung – kontrollieren lassen.

## 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.



## 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.

Die dargestellten Performance-Kennzahlen können in einer Währung berechnet werden, die von der Währung der Anteilsklasse abweicht, in die Sie investiert sind. Infolgedessen können die Renditen aufgrund von Währungsschwankungen sinken oder steigen.

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 und solide (auch sog. 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 Wechselkurschwankungen 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 außerdem dringend geraten, sich bezüglich der Auswirkungen einer Anlage in den Fonds, dem Halten oder der Veräußerung von Anteilen des Fonds und dem Erhalt von Ausschüttungen aus solchen Anteilen im Rahmen der Gesetze, in dem sie steuerpflichtig sind, an ihren persönlichen Berater zu wenden.

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.

## Wichtige allgemeine Hinweise

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.

© 2025 Vanguard Group (Ireland) Limited. Alle Rechte vorbehalten.

© 2025 Vanguard Asset Management, Limited. Alle Rechte vorbehalten.

Reference number: 4172700