



**Ammissione alle negoziazioni delle azioni dei seguenti comparti della Vanguard Funds plc, società di investimento multicomparto di tipo aperto a capitale variabile di diritto irlandese, costituita ed operante in conformità alla Direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009, e sue successive modifiche,**

| <b>Comparto</b>                       | <b>Valuta e Classe</b>     | <b>Cod. ISIN</b> |
|---------------------------------------|----------------------------|------------------|
| Vanguard FTSE Japan UCITS ETF         | EUR Hedged<br>Accumulating | IE00BFMXYY33     |
| Vanguard FTSE North America UCITS ETF | Accumulating               | IE00BK5BQW10     |
| Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF  | EUR Hedged<br>Accumulating | IE00BMX0B631     |
| Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF | EUR Hedged<br>Accumulating | IE00BGYWFL94     |

**DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DELLA COPERTINA: 04/06/2021**

**DATA DI VALIDITA' DELLA COPERTINA: 09/06/2021**

**LA PUBBLICAZIONE DEL PRESENTE DOCUMENTO NON COMPORTA ALCUN GIUDIZIO DELLA CONSOB SULL'OPPORTUNITÀ DELL'INVESTIMENTO PROPOSTO. IL PRESENTE DOCUMENTO È PARTE INTEGRANTE E NECESSARIA DEL PROSPETTO.**

## Vanguard Funds plc

**DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE DI OICR APERTI INDICIZZATI ESTERI ARMONIZZATI  
RELATIVO AI SEGUENTI COMPARTI DELLA VANGUARD FUNDS PLC:**

| <b>Comparto</b>                          | <b>Valuta e Classe</b>     | <b>Cod. ISIN</b> |
|------------------------------------------|----------------------------|------------------|
| Vanguard FTSE Japan UCITS ETF            | EUR Hedged<br>Accumulating | IE00BFMXYY33     |
| Vanguard FTSE North America UCITS<br>ETF | Accumulating               | IE00BK5BQW10     |
| Vanguard USD Treasury Bond UCITS<br>ETF  | EUR Hedged<br>Accumulating | IE00BMX0B631     |
| Vanguard USD Corporate Bond UCITS<br>ETF | EUR Hedged<br>Accumulating | IE00BGYWFL94     |

**DATA DI DEPOSITO IN CONSOB DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: 04/06/2021**

**DATA DI VALIDITA' DEL DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE: DAL 09/06/2021**

## A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

### 1. PREMESSA E DESCRIZIONE SINTETICA DELL'OICR

Vanguard Funds plc, con sede in 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, è una società (*limited liability company*) di investimento multi comparto di tipo aperto e con separazione delle passività tra comparti costituita in Irlanda il 24 Maggio 2011 ai sensi del Companies Acts (Reg. 499158) ed in conformità alla Direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009, e sue successive modifiche (la "**Società**").

*The Vanguard Group (Ireland) Limited* con sede in 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda (la "**Società di Gestione**") ha nominato Vanguard Global Advisers, LLC., con sede in Valley Forge, P.O. Box 2600, PA 19482, Pennsylvania, U.S.A. (il "**Gestore degli Investimenti**") come gestore degli investimenti al fine di fornire servizi di gestione dell'investimento discrezionali e di consulenza<sup>1</sup> alla Società per conto della Società di Gestione. Vanguard Global Advisers, LLC è anche il promotore della Società ed è parte del Vanguard Group. Il Gestore degli Investimenti è autorizzato dalla SEC.

La Società adotta una struttura multicomparto che consente l'offerta di una molteplicità di fondi che adottano ciascuno una strategia di investimento differente (ciascuno un "**Comparto**" e collettivamente i "**Comparti**").

I Comparti della Società sono organismi di investimento collettivo del risparmio ("**OICR**") aperti armonizzati<sup>2</sup> classificabili come Exchange Traded Funds (in breve, "**ETF**") in quanto caratterizzati a) da una politica di investimento che consiste nella replica del rendimento di un indice di riferimento (gestione passiva) ovvero gestiti attivamente e b) dal fatto che le Azioni sono ammesse alla quotazione su uno o più mercati regolamentati (il "**Mercato Secondario**").

Gli investitori qualificati, come definiti ai sensi dell'articolo 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento adottato dalla Consob in data 14 Maggio 1999 con delibera n. 11971 (il "**Regolamento Emittenti**") e successive modifiche (gli "**Investitori Qualificati**"), avranno la possibilità, conformemente a quanto previsto dal prospetto della Società, di acquistare in sede di prima emissione, direttamente dall'emittente, ovvero di riscattare successivamente presso l'emittente stesso le azioni degli ETF (il "**Mercato Primario**") mentre tutti gli altri investitori che non possono essere inclusi nella categoria poc'anzi segnalata (gli "**Investitori**") potranno acquistare e vendere le Azioni esclusivamente sul Mercato Secondario avvalendosi di intermediari autorizzati (conformemente a quanto previsto nel paragrafo 4 del presente Documento di Quotazione).

---

<sup>1</sup> Conformemente a quanto previsto dalla Direttiva UCITS (come di seguito definita), nel caso in cui un fondo di investimento decida di delegare la funzione di gestione dell'investimento, il mandato può essere conferito unicamente a soggetti che siano autorizzati o registrati in qualità di gestori e soggetti a supervisione prudenziale. In particolare, nel caso in cui il gestore dell'investimento non sia basato in Irlanda ed il mandato sia conferito ad una società di gestione di uno stato non membro dell'Unione Europea, la Banca Centrale d'Irlanda (CBI) può consentire la delega di gestione a società vigilate da autorità di vigilanza di giurisdizioni aventi un regime regolamentare comparabile. La CBI ha incluso gli Stati Uniti d'America tra i paesi ai quali è riconosciuto un regime regolamentare comparabile. Vanguard Global Advisers, LLC è una società statunitense autorizzata dalla SEC (U.S. Securities and Exchange Commission) che è stata giudicata gestore dell'investimento idoneo da parte della CBI.

<sup>2</sup> Si definiscono "*armonizzati*" i fondi comuni di investimento e le società di investimento a capitale variabile esteri rientranti nel campo di applicazione della Direttiva 2009/65/CE del Parlamento europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009, e sue successive modifiche ("**Direttiva UCITS**").

1.1 Obiettivo di investimento e modalità di replica del comparto Vanguard FTSE Japan UCITS ETF EUR Hedged Accumulating

| Comparto                                              | Indice                         | Index Provider             | Sito web dell'index provider                                                    | Bloomberg Ticker dell'Indice |
|-------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Vanguard FTSE Japan UCITS ETF EUR Hedged Accumulating | FTSE Japan Index Hedged in EUR | FTSE International Limited | <a href="https://research.ftserussell.com">https://research.ftserussell.com</a> | GPVAN121                     |

Il Comparto utilizza un approccio all'investimento basato sulla gestione passiva, o indicizzazione, attraverso l'acquisizione fisica di titoli e si propone di replicare il rendimento dell'Indice FTSE Japan (l'“Indice”), un indice di tipo *Total Return*.

Il Comparto mira a conseguire un livello di *tracking error*<sup>3</sup> proprio e di quello del suo indice normalmente non superiore allo 0,50%.

L'Indice comprende titoli azionari di società giapponesi ad alta e media capitalizzazione. Il Comparto si propone di:

- Replicare il rendimento dell'Indice investendo in tutti i titoli che lo costituiscono e rispettando le stesse attribuzioni di valore dell'Indice. Laddove non sia fattibile una riproduzione totale, il Comparto metterà in atto un procedimento di replica fisica “a campione”.
- Restare totalmente investito, salvo che in condizioni straordinarie di mercato, politiche o simili.

Nel monitorare la performance dell'Indice, il Comparto cerca di replicare l'Indice investendo tutte, o sostanzialmente tutte, le sue attività nelle azioni che compongono l'Indice, detenendo ciascuna azione in approssimativamente la stessa proporzione della sua ponderazione nell'Indice. L'indice è derivato dalla più ampia serie di indici FTSE Global Equity ed è progettata per misurare la performance dell'economia giapponese attraverso investimenti in società giapponesi a grande e media capitalizzazione.

Il Comparto può ricorrere a derivati (“SFD”)<sup>4</sup> al fine di ridurre il rischio o i costi e/o generare reddito o crescita accessori. Il ricorso a derivati potrebbe far aumentare o ridurre

<sup>3</sup> Il *tracking error* è la differenza prevista tra il rendimento dell'Indice e quello del Comparto rilevante in normali condizioni di mercato.

<sup>4</sup> Un derivato è un contratto finanziario il cui valore sia basato sul valore di un'attività finanziaria (quale

l'esposizione ad attività sottostanti e determinare fluttuazioni più ampie del valore patrimoniale netto del Comparto.

In particolare, il Comparto può investire nei seguenti strumenti finanziari derivati: warrants, swaps, equity-linked notes, futures ed opzioni su indici azionari.

Il Comparto non investirà in SFD a scopo speculativo.

La valuta di denominazione del Comparto è l'Euro ("**EUR**").

Il Comparto investe in titoli denominati in valute diverse dalla valuta della relativa classe di azioni. I movimenti dei tassi di cambio possono incidere sul rendimento degli investimenti. Le tecniche di copertura valutaria sono utilizzate per ridurre al minimo i rischi associati ai movimenti dei tassi di cambio; tuttavia tali rischi non possono essere completamente eliminati.

Questa classe di quote è coperta contro il rischio di cambio e punta così a ridurre l'impatto delle oscillazioni dei cambi tra la propria moneta di riferimento e quella dell'indice.

Inoltre, nel replicare l'Indice, il Comparto può, in conformità con i requisiti della Banca Centrale d'Irlanda, investire in altri Fondi della Società (cd. collegati) e altri organismi di investimento collettivo. Maggiori informazioni sono descritte l'**Appendice 3** del presente Prospetto.

Il Comparto potrebbe non essere consono per investimenti a breve termine.

Questa è una classe di azioni ad accumulazione, i redditi saranno reinvestiti e si rifletteranno nella quotazione delle azioni del Comparto.

Le Azioni ETF sono quotate su una o più borse valori. Fatte salve determinate eccezioni specificate nel prospetto, gli investitori che non sono Partecipanti Autorizzati possono vendere azioni ETF soltanto tramite una borsa valori in qualsiasi momento in cui tale borsa valori è operativa.

I costi delle operazioni di portafoglio avranno un impatto sulla performance.

Il Comparto può concludere operazioni di prestito titoli (cd. securities lending).

È politica della Società che tutti i ricavi derivanti da operazioni di prestito titoli ai fini di una gestione efficiente del portafoglio siano restituite al Comparto pertinente al netto di eventuali costi diretti e indiretti sostenuti in relazione a ciò.

## **1.2 Obiettivo di investimento e modalità di replica del comparto Vanguard FTSE North America UCITS ETF Accumulating**

---

un'azione, un'obbligazione o una valuta) o di un indice di mercato.

| Comparto                                           | Indice                   | Index Provider             | Sito web dell'index provider                                                    | Bloomberg Ticker dell'Indice |
|----------------------------------------------------|--------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Vanguard FTSE North America UCITS ETF Accumulating | FTSE North America Index | FTSE International Limited | <a href="https://research.ftserussell.com">https://research.ftserussell.com</a> | TAWNT14U                     |

Il Comparto utilizza un approccio all'investimento basato sulla gestione passiva, o indicizzazione, attraverso l'acquisizione fisica di titoli e si propone di replicare il rendimento dell'Indice FTSE North America (l'“Indice”), un indice di tipo *Net Total Return*.

Il Comparto mira a conseguire un livello di *tracking error*<sup>5</sup> proprio e di quello del suo indice normalmente non superiore allo 0,20%.

L'Indice comprende titoli azionari di società nordamericane ad alta capitalizzazione. Il Comparto si propone di:

- Replicare il rendimento dell'Indice investendo in un campione rappresentativo dei titoli che lo costituiscono, mettendo in atto un procedimento di replica fisica “a campione”.
- Restare totalmente investito, salvo che in condizioni straordinarie di mercato, politiche o simili.

L'indice è derivato dalla più ampia serie di indici FTSE Global Equity ed è progettata per misurare la performance dell'economia nordamericana attraverso investimenti in società a grande e media capitalizzazione negli Stati Uniti e in Canada. L'Indice viene ribilanciato su base semestrale a marzo e settembre.

Il Comparto può ricorrere a derivati (“SFD”)<sup>6</sup> al fine di ridurre il rischio o i costi e/o generare reddito o crescita accessori. Il ricorso a derivati potrebbe far aumentare o ridurre l'esposizione ad attività sottostanti e determinare fluttuazioni più ampie del valore patrimoniale netto del Comparto.

Il Comparto non investirà in SFD a scopo speculativo.

Il Comparto può concludere operazioni di prestito titoli (cd. securities lending).

È politica della Società che tutti i ricavi derivanti da operazioni di prestito titoli ai fini di una gestione efficiente del portafoglio siano restituite al Fondo pertinente al netto di eventuali costi diretti e indiretti sostenuti in relazione a ciò.

La valuta di denominazione del Comparto è il Dollaro (“USD”).

<sup>5</sup> Il *tracking error* è la differenza prevista tra il rendimento dell'Indice e quello del Comparto rilevante in normali condizioni di mercato.

<sup>6</sup> Un derivato è un contratto finanziario il cui valore sia basato sul valore di un'attività finanziaria (quale un'azione, un'obbligazione o una valuta) o di un indice di mercato.

Inoltre, nel replicare l'Indice, il Comparto può, in conformità con i requisiti della Banca Centrale, investire in altri Fondi della Società (cd. collegati) e altri organismi di investimento collettivo. Maggiori informazioni sono descritte l'**Appendice 3** del presente Prospetto.

Il Comparto potrebbe non essere consono per investimenti a breve termine.

Questa è una classe di azioni ad accumulazione, i redditi saranno reinvestiti e si rifletteranno nella quotazione delle azioni del Comparto.

Le Azioni ETF sono quotate su una o più borse valori. Fatte salve determinate eccezioni specificate nel prospetto, gli investitori che non sono Partecipanti Autorizzati possono vendere azioni ETF soltanto tramite una borsa valori in qualsiasi momento in cui tale borsa valori è operativa.

I costi delle operazioni di portafoglio avranno un impatto sulla performance.

### 1.3 Obiettivo di investimento e modalità di replica del comparto Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF EUR Hedged Accumulating

| Comparto                                                     | Indice                                                                             | Index Provider         | Sito web dell'index provider                                                                                                  | Bloomberg Ticker dell'Indice |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF EUR Hedged Accumulating | Bloomberg Barclays Global Aggregate US Treasury Float Adjusted Index Hedged in EUR | Bloomberg Finance L.P. | <a href="https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/">https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/</a> | H21140EU                     |

Il Comparto utilizza un approccio all'investimento basato sulla gestione passiva, o indicizzazione, attraverso l'acquisizione fisica di titoli e si propone di replicare il rendimento dell'Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate US Treasury Float Adjusted (l'Indice), un indice di tipo *Total Return*.

Il Comparto mira a conseguire un livello di *tracking error*<sup>7</sup> proprio e di quello del suo indice normalmente non superiore allo 0,40%.

Nel tentativo di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto mira a fornire un rendimento (comprensivo di reddito e apprezzamento del capitale) che, prima dell'applicazione di commissioni e spese, è simile al rendimento dell'Indice.

Il Comparto adotta un approccio di investimento di "gestione passiva" o indicizzazione, attraverso l'acquisizione fisica di titoli, concepito per replicare la performance dell'Indice mettendo in atto un procedimento di replica fisica "a campione".

---

<sup>7</sup> Il *tracking error* è la differenza prevista tra il rendimento dell'Indice e quello del Comparto rilevante in normali condizioni di mercato.

Nel replicare la performance dell'Indice, il Comparto investirà in un portafoglio di obbligazioni governative statunitensi a tasso fisso denominate in dollari USA che, per quanto possibile e praticabile, consiste in un campione rappresentativo dei titoli componenti l'Indice. Consultare la sezione **"I Fondi"** del Prospetto per ulteriori informazioni, in particolare in relazione alle tecniche di ottimizzazione e campionamento utilizzate per replicare la performance dell'Indice.

Laddove coerente con il proprio obiettivo di investimento, il Comparto può anche detenere obbligazioni governative a tasso fisso che non sono titoli componenti l'Indice, ma le cui caratteristiche di rischio e rendimento sono molto simili alle caratteristiche di rischio e rendimento dei componenti dell'Indice o dell'Indice nel suo complesso.

Le obbligazioni in cui investirà il Comparto soddisferanno i requisiti di rating del credito dell'Indice (generalmente, investment grade). In circostanze in cui i titoli costitutivi dell'Indice detenuti dal Comparto vengono declassati o il loro rating viene revocato, tali titoli possono continuare a essere detenuti dal Comparto fino al momento in cui cessano di far parte dell'Indice e le posizioni possono essere liquidate dal Gestore degli investimenti tenendo presente i migliori interessi degli Azionisti.

I titoli in cui investirà il Comparto saranno, nella misura richiesta dai Regolamenti OICVM, quotati o negoziati nei Mercati regolamentati indicati nell'**Appendice 5** del Prospetto.

L'Indice è un benchmark ampiamente riconosciuto progettato per riflettere l'universo totale di titoli del Tesoro USA denominati in dollari statunitensi, a cedola fissa e quotati in borsa con scadenze superiori a un anno e con una dimensione minima di emissione di 300 milioni di dollari USA.

L'Indice misura le performance di un'ampia gamma di obbligazioni denominate in dollari USA, che corrispondono un tasso d'interesse fisso e che sono emesse dal governo statunitense.

Le obbligazioni incluse nell'Indice hanno scadenze superiori a un anno e un rating generalmente pari a investment grade. In misura minore, il Comparto può investire in tipologie di obbligazioni governative analoghe, non incluse nell'Indice.

L'Indice viene ribilanciato su base mensile. Per i potenziali impatti sui costi del ribilanciamento, consultare la sezione del Prospetto intitolata **"Ribilanciamento dell'Indice e costi"**.

Il Comparto può ricorrere a derivati ("SFD")<sup>8</sup> al fine di ridurre il rischio o i costi e/o generare reddito o crescita accessori. Il ricorso a derivati potrebbe far aumentare o ridurre l'esposizione ad attività sottostanti e determinare fluttuazioni più ampie del valore patrimoniale netto del Comparto.

Il Comparto non investirà in SFD a scopo speculativo.

---

<sup>8</sup> Un derivato è un contratto finanziario il cui valore sia basato sul valore di un'attività finanziaria (quale un'azione, un'obbligazione o una valuta) o di un indice di mercato.

In particolare, il Comparto può investire nei seguenti strumenti finanziari derivati: Credit default swaps, Total return swaps, interest rate futures o swaps, futures od opzioni su obbligazioni o indici obbligazionari e contratti a termine su cambi.

Il Comparto non sarà sottoposto a leva finanziaria come risultato del suo investimento in SFD poiché terrà sempre e, nella misura necessaria, liquidità sufficiente a coprire l'esposizione derivante da tali investimenti. Si veda l'**Appendice 4** del Prospetto per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria e sul calcolo dell'esposizione globale.

Il Comparto non può concludere operazioni di prestito titoli (cd. securities lending).

La valuta di denominazione del Comparto è il Dollaro (“USD”).

Il Comparto investe in titoli denominati in valute diverse dalla valuta della relativa classe di azioni. I movimenti dei tassi di cambio possono incidere sul rendimento degli investimenti. Le tecniche di copertura valutaria sono utilizzate per ridurre al minimo i rischi associati ai movimenti dei tassi di cambio; tuttavia tali rischi non possono essere completamente eliminati.

Il Comparto potrebbe non essere consono per investimenti a breve termine.

Questa è una classe di azioni ad accumulazione, i redditi saranno reinvestiti e si rifletteranno nella quotazione delle azioni del Comparto.

Le Azioni ETF sono quotate su una o più borse valori. Fatte salve determinate eccezioni specificate nel Prospetto, gli investitori che non sono Partecipanti Autorizzati possono vendere azioni ETF soltanto tramite una borsa valori in qualsiasi momento in cui tale borsa valori è operativa.

I costi delle operazioni di portafoglio avranno un impatto sulla performance.

#### 1.4 Obiettivo di investimento e modalità di replica del comparto Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF EUR Hedged Accumulating

| Comparto                                                      | Indice                                                                                   | Index Provider         | Sito web dell'index provider                                                                                                  | Bloomberg Ticker dell'Indice |
|---------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF EUR Hedged Accumulating | Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate – United States Dollar Index Hedged in EUR | Bloomberg Finance L.P. | <a href="https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/">https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/</a> | H09913EU                     |

Il Comparto utilizza un approccio all'investimento basato sulla gestione passiva, o indicizzazione, attraverso l'acquisizione fisica di titoli e si propone di replicare il rendimento dell'Indice Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate – United States Dollar (l'“Indice”), un indice di tipo Total Return.

Il Comparto mira a conseguire un livello di *tracking error*<sup>9</sup> proprio e di quello del suo indice normalmente non superiore allo 0,50%.

Nel tentativo di raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto mira a fornire un rendimento (comprensivo di reddito e apprezzamento del capitale) che, al lordo dell'applicazione di commissioni e spese, è simile al rendimento dell'Indice.

Il Comparto adotta un approccio di investimento di "gestione passiva" o indicizzazione, attraverso l'acquisizione fisica di titoli, concepito per replicare la performance dell'Indice mettendo in atto un procedimento di replica fisica "a campione".

Nel replicare la performance dell'Indice, il Comparto investirà in un portafoglio di obbligazioni societarie a tasso fisso denominate in dollari USA che consiste in un campione rappresentativo dei titoli componenti dell'Indice. Consultare la sezione "**I Fondi**" del Prospetto per ulteriori informazioni, in particolare in relazione alle tecniche di ottimizzazione e campionamento utilizzate per replicare la performance dell'Indice.

Ove coerente con il suo obiettivo di investimento, il Comparto può anche detenere obbligazioni societarie e governative a tasso fisso che non sono titoli componenti dell'Indice, ma le cui caratteristiche di rischio e rendimento sono molto simili alle caratteristiche di rischio e rendimento dei componenti di l'Indice o l'Indice nel suo complesso.

Le obbligazioni in cui investirà il Comparto soddisferanno i requisiti di rating del credito dell'Indice (generalmente, investment grade). In circostanze in cui i titoli costitutivi dell'Indice detenuti dal Comparto vengono declassati o il loro rating viene revocato, tali titoli possono continuare a essere detenuti dal Comparto fino al momento in cui cessano di far parte dell'Indice e le posizioni possono essere liquidate dal Gestore degli investimenti tenendo presente i migliori interessi degli Azionisti.

Nel replicare l'Indice, il Comparto può investire direttamente in titoli russi in conformità con la ponderazione attribuita a tali titoli nell'Indice. I titoli in cui investirà il Comparto saranno, nella misura richiesta dai Regolamenti OICVM, quotati o negoziati nei Mercati regolamentati indicati nell "**Appendice 5**" del Prospetto.

L'Indice è un benchmark ampiamente riconosciuto progettato per riflettere l'universo totale di obbligazioni societarie investment grade denominate in dollari statunitensi, a cedola fissa e quotate in borsa con scadenze superiori a un anno e con una dimensione minima di emissione di 250 milioni di dollari.

L'Indice misura le performance di un'ampia gamma di obbligazioni denominate in dollari USA, che corrispondono un tasso d'interesse fisso e che sono emesse da società.

Le obbligazioni incluse nell'Indice hanno scadenze superiori a un anno e un rating generalmente pari a investment grade.

L'Indice viene ribilanciato su base mensile. Per i potenziali impatti sui costi del ribilanciamento, consultare la sezione del Prospetto intitolata "**Ribilanciamento dell'Indice e costi**".

---

<sup>9</sup> Il *tracking error* è la differenza prevista tra il rendimento dell'Indice e quello del Comparto rilevante in normali condizioni di mercato.

In misura minore, il Comparto può investire in tipologie di obbligazioni analoghe, non incluse nell'Indice.

Il Comparto può ricorrere a derivati ("SFD")<sup>10</sup> al fine di ridurre il rischio o i costi e/o generare reddito o crescita accessori. Il ricorso a derivati potrebbe far aumentare o ridurre l'esposizione ad attività sottostanti e determinare fluttuazioni più ampie del valore patrimoniale netto del Comparto.

Il Comparto non investirà in SFD a scopo speculativo.

In particolare, il Comparto può investire nei seguenti strumenti finanziari derivati: Credit default swaps, Total return swaps, interest rate futures o swaps, futures od opzioni su obbligazioni o indici obbligazionari e contratti a termine su cambi.

Il Comparto non sarà sottoposto a leva finanziaria come risultato del suo investimento in SFD poiché terrà sempre e, nella misura necessaria, liquidità sufficiente a coprire l'esposizione derivante da tali investimenti. Si veda l'**Appendice 4** del Prospetto per ulteriori informazioni sulla leva finanziaria e sul calcolo dell'esposizione globale.

La valuta di denominazione del Comparto è il Dollaro ("USD").

Il Comparto non può concludere operazioni di prestito titoli (cd. securities lending).

Il Comparto investe in titoli denominati in valute diverse dalla valuta della relativa classe di azioni. I movimenti dei tassi di cambio possono incidere sul rendimento degli investimenti. Le tecniche di copertura valutaria sono utilizzate per ridurre al minimo i rischi associati ai movimenti dei tassi di cambio; tuttavia tali rischi non possono essere completamente eliminati.

Il Comparto potrebbe non essere consono per investimenti a breve termine.

Questa è una classe di azioni ad accumulazione, i redditi saranno reinvestiti e si rifletteranno nella quotazione delle azioni del Comparto.

Le Azioni ETF sono quotate su una o più borse valori. Fatte salve determinate eccezioni specificate nel Prospetto, gli investitori che non sono Partecipanti Autorizzati possono vendere azioni ETF soltanto tramite una borsa valori in qualsiasi momentoin cui tale borsa valori è operativa.

I costi delle operazioni di portafoglio avranno un impatto sulla performance.

## 2. **RISCHI**

L'investimento nelle Azioni dei Comparti deve costituire oggetto di un'attenta valutazione. Si invitano pertanto i potenziali investitori che intendano acquistare le Azioni nel Mercato Secondario a leggere attentamente il presente Documento nonché il paragrafo sui fattori di rischio ("*Risk factors*") del Prospetto e i KIID dei relativi Comparti.

---

<sup>10</sup> Un derivato è un contratto finanziario il cui valore sia basato sul valore di un'attività finanziaria (quale un'azione, un'obbligazione o una valuta) o di un indice di mercato.

La Società nello svolgimento dell'attività di gestione dei Comparti, compatibilmente con le politiche di investimento relative ai Comparti ed in conformità con la normativa di riferimento, potrà far ricorso all'utilizzo di strumenti finanziari derivati che costituiscono prodotti strutturati o/e utilizzare tecniche per la gestione efficiente del portafoglio per i quali ci si aspetta che gli investitori tipo siano investitori informati e che abbiano conoscenza del funzionamento degli stessi. In generale, ci si aspetta che gli investitori tipo siano disposti ad assumere il rischio di perdere integralmente il capitale investito, nonché il rischio di non vedere remunerato il proprio investimento.

### *Rischio di investimento*

La Società non fornisce alcuna garanzia circa il raggiungimento degli obiettivi di investimento indicati nel Prospetto.

Infatti, potrebbe non rendersi sempre possibile una perfetta replica dell'Indice di riferimento a causa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, dei seguenti fattori:

- i Comparti devono sostenere spese di vario genere, mentre i rispettivi Indici non risentono di alcuna spesa;
- i Comparti sono tenuti a rispettare limiti di investimento che non incidono sulla formazione del rispettivo Indice;
- l'esistenza, nell'ambito del singolo Comparto, di attività non investite;
- le differenti tempistiche con cui Indice e Comparti riflettono la distribuzione dei dividendi.
- il ricorrere di circostanze eccezionali quali, ad esempio, eventi di turbativa del mercato o mercati estremamente volatili, possono essere in grado di far discostare in misura consistente il rendimento di un comparto a replica diretta da quello dell'indice di riferimento.

Ne consegue l'impossibilità di garantire che il Valore Patrimoniale Netto per Azione ("NAV") o il prezzo di negoziazione riflettano perfettamente la performance registrata dall'Indice di riferimento.

Il valore delle azioni negoziate può non riflettere la performance dell'indice di riferimento.

### *Rischio indice*

La performance di un Comparto che replica un indice può essere influenzata negativamente da un calo generale delle performance dei titoli o del segmento di mercato relativo al suo Indice. Non vi è alcuna garanzia che un Indice continuerà a essere calcolato secondo la metodologia descritta nel presente Prospetto. Nel caso in cui l'Indice cessi di essere calcolato o pubblicato, e non sia sostituito, si ricorda che è concessa agli investitori la facoltà di richiedere il rimborso delle stesse a valere sul patrimonio dei Comparti nei limiti e con le modalità indicate nel Prospetto e secondo quanto altresì precisato ai sensi del successivo paragrafo 4 del presente Documento di Quotazione.

La performance passata dell'indice non è necessariamente una guida per la sua

performance futura. Un Comparto il cui rispettivo Indice è orientato a uno specifico settore economico, paese o regione (soggetto ai requisiti di diversificazione stabiliti nelle "Restrizioni agli investimenti e ai prestiti" del Prospetto nell'**Appendice 3**) sarà particolarmente soggetto ai rischi di avversità politiche, industriali, sociali, eventi normativi, tecnologici ed economici che interessano tale settore, paese o regione.

#### *Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle azioni*

Ai sensi dell'Atto Costitutivo e nei casi previsti dal Prospetto, la Società può sospendere temporaneamente il calcolo del NAV dei Comparti, delle Azioni e/o delle Classi di Azioni e l'emissione, la vendita, il rimborso e la conversione di Azioni.

La Società si riserva la facoltà di riacquistare la totalità delle Azioni dei Comparti.

#### *Rischio di liquidazione anticipata*

La Società può, su notifica che può essere richiesta in base alla legge o da un regolamento, riscattare tutte le Azioni emesse di qualsiasi classe previa approvazione dell'assemblea generale degli azionisti di una Risoluzione Speciale che preveda tale rimborso o previa approvazione di una risoluzione scritta firmata da tutti i detentori delle Azioni di quella classe o se il Valore patrimoniale netto del Comparto pertinente scende al di sotto dell'importo minimo come specificato nel Prospetto o nel Supplemento del rispettivo Comparto. Inoltre le azioni possono essere riscattate se cessano di essere quotate in una borsa valori o se gli Amministratori a loro discrezione lo ritengono opportuno a causa di svantaggi amministrativi rilevanti o a causa di cambiamenti o circostanze politiche, economiche, fiscali, regolamentari o di altra natura che incidono sulla classe pertinente.

Nel caso in parola, è possibile che gli investitori ricevano, per le Azioni detenute, un corrispettivo, inferiore rispetto a quello che avrebbero ricevuto se avessero potuto liquidare la posizione sul mercato secondario.

#### *Rischio di cambio*

La valuta di trattazione delle Azioni del Comparto sul Mercato Secondario è l'Euro, mentre gli investimenti di ciascun Comparto possono essere effettuati anche in valute differenti. Pertanto, l'investitore è esposto al rischio di fluttuazione dei tassi di cambio tra l'Euro e le valute dei titoli nei portafogli del relativo Comparto.

Al fine di ridurre l'effetto delle fluttuazioni del tasso di cambio, la classe di quote di Vanguard FTSE Japan UCITS ETF, Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF e Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF è coperta contro il rischio di cambio, attraverso la vendita di contratti a termine su cambi al tasso forward a un mese, conformemente alla metodologia di copertura della variante dell'indice coperto contro il rischio di cambio.

Sebbene sia intenzione del Gestore mantenere una copertura adeguata rispetto alle fluttuazioni valutarie, l'investitore potrebbe risultare comunque esposto al rischio di cambio, in quanto tali operazioni di copertura non ne garantiscono la totale eliminazione.

Gli investitori devono inoltre tenere presente che l'effettiva implementazione della strategia di copertura può ridurre i ritorni economici attesi in conseguenza dei costi legati alla strategia di "hedging".

#### *Rischio di controparte*

Nel caso e nella misura in cui vengano utilizzati strumenti finanziari derivati non negoziati su una borsa valori riconosciuta, si ricorda che è presente un rischio di controparte in

riferimento al soggetto con cui l'operazione è conclusa in quanto il Comparto è esposto al rischio di credito relativo alla controparte. La copertura del rischio di controparte potrebbe non essere integrale e ciò potrebbe comportare un rischio di perdita sostanziale per il Comparto nel caso in cui la controparte sia insolvente, fallisca ovvero sia inadempiente agli obblighi assunti in forza di strumenti finanziari derivati e sia dunque non in grado di adempiere agli obblighi assunti nei confronti dei Comparti.

#### *Rischio di liquidità.*

Un livello inferiore di liquidità significa che il numero di acquirenti o venditori, e i relativi importi domandati ed offerti, non sono sufficienti affinché il Comparto possa vendere o acquistare prontamente gli investimenti.

#### *Rischio azionario*

Il Comparto ha esposizione ai rischi di mercato derivanti dall'andamento dei corsi dei titoli quotati sul mercato azionario. L'esposizione al mercato azionario comporta rischi di riduzione dei prezzi significativi con relativo impatto sull'evoluzione del NAV del Comparto.

I seguenti Comparti possono essere impattati: Vanguard FTSE North America UCITS ETF e Vanguard FTSE Japan UCITS ETF.

#### *Rischio di credito*

L'emittente di un'attività finanziaria detenuta nel Comparto potrebbe non pagare il reddito o rimborsare il capitale al Comparto alla scadenza. Inoltre, nella circostanza in cui il merito di credito degli emittenti in portafoglio dovesse peggiorare, il valore delle relative attività finanziarie presenti nel portafoglio del Comparto potrebbe essere negativamente impattato.

I seguenti Comparti possono essere impattati: Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF e Vanguard USD Treasury Bond UCITS.

#### *Rischio di concentrazione*

Nella misura in cui il portafoglio di ogni Comparto riflette la concentrazione dell'Indice nei titoli in un particolare mercato, settore, gruppo di industrie, settori, paesi o classi di attività, ciascun Comparto potrebbe essere sfavorevolmente influenzato dalla performance di tali titoli e potrebbe essere soggetto a una maggiore volatilità dei prezzi e altri rischi.

#### *Rischio derivati*

Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati (SFD) a fini di gestione efficiente del portafoglio. Nel Prospetto sono indicate le modalità di utilizzo degli SFD. L'utilizzo degli SFD da parte del Comparto comporta rischi diversi e possibilmente maggiori di quelli associati all'investimento diretto in titoli

Le Azioni dei Comparti possono essere acquistate da tutti gli investitori del Mercato

Secondario sul mercato di quotazione - indicato nel paragrafo successivo - attraverso intermediari autorizzati (gli “**Intermediari Autorizzati**”).

Restano fermi per questi ultimi gli obblighi di corretta gestione e rendicontazione degli ordini eseguiti per conto della clientela ai sensi degli articoli 51 e 60 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera 15 Febbraio 2018 n. 20307 in materia di intermediari.

### **3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI**

Borsa Italiana S.p.A. (“Borsa Italiana”), con provvedimento n. LOL-004477 del 03 Giugno 2021, ha disposto la quotazione dei Comparti sul Mercato ETFplus, “segmento ETF indicizzati – Classe 1”, i seguenti Comparti:

| <b>Comparto</b>                       | <b>Valuta e Classe</b>  | <b>Cod. ISIN</b> |
|---------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Vanguard USD Treasury Bond UCITS      | EUR Hedged Accumulating | IE00BMX0B631     |
| Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF | EUR Hedged Accumulating | IE00BGYWFL94     |

Per i seguenti compartimenti l’ammissione è stata disposta sul Mercato ETFplus, “segmento ETF indicizzati – Classe 2”, i seguenti Comparti:

| <b>Comparto</b>                       | <b>Valuta e Classe</b>  | <b>Cod. ISIN</b> |
|---------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Vanguard FTSE Japan UCITS ETF         | EUR Hedged Accumulating | IE00BFMXY33      |
| Vanguard FTSE North America UCITS ETF | Accumulating            | IE00BK5BQW10     |

Con successivo avviso, Borsa Italiana provvederà a fissarne la data di inizio delle negoziazioni.

### **4. NEGOZIABILITA' DELLE AZIONI ED INFORMAZIONI SULLA MODALITA' DI RIMBORSO**

In Italia le Azioni dei Comparti sono offerte in sottoscrizione sul Mercato Primario esclusivamente nei confronti dei Partecipanti Autorizzati. Gli Investitori Privati potranno acquistare o vendere in qualsiasi momento le Azioni dei Comparti esclusivamente sul Mercato Secondario avvalendosi di Intermediari Abilitati.

La negoziazione delle Azioni dei Comparti si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel Mercato ETFplus, segmento ETF a gestione passiva, classe 1 e classe 2, secondo i seguenti orari:

- dalle 8,45 alle 9,04 (ora italiana): asta di apertura,
- dalle 9,04 alle 17,30 (ora italiana): negoziazione continua e,
- dalle 17,30 alle 17,35 (ora italiana): asta di chiusura.

Le Azioni dei Comparti sono state ammesse a quotazione sui seguenti mercati regolamentati:

| <b>Comparto</b>                       | <b>Valuta e Classe</b>  | <b>Cod. ISIN</b> | <b> Mercati di quotazione</b>           |
|---------------------------------------|-------------------------|------------------|-----------------------------------------|
| Vanguard FTSE Japan UCITS ETF         | EUR Hedged Accumulating | IE00BFMXY33      | Deutsche Börse                          |
| Vanguard FTSE North America UCITS ETF | Accumulating            | IE00BK5BQW10     | London Stock Exchange<br>Deutsche Börse |
| Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF  | EUR Hedged Accumulating | IE00BMX0B631     | London Stock Exchange                   |
| Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF | EUR Hedged Accumulating | IE00BGYWFL94     | Euronext Amsterdam                      |

Gli Investitori avranno peraltro la possibilità di vendere le Azioni dei Comparti anche su uno degli altri mercati regolamentati su cui le stesse sono quotate a patto che gli Intermediari Autorizzati siano abilitati ad operare sui suddetti mercati.

Le Azioni dei Comparti acquistate sul Mercato Secondario non possono di regola essere rimborsate agli Investitori a valere sul patrimonio dell'ETF salvo che non ricorrano le situazioni elencate nel paragrafo intitolato *"The Secondary Market"* del capitolo *"Dealing"* presente nella parte generale del Prospetto (come, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il caso in cui il valore delle Azioni dei Comparti si discosti significativamente dal Valore Patrimoniale Netto delle stesse) nonché ogni altra eventuale circostanza eventualmente prevista dalla normativa applicabile o dalle linee guida dell'autorità di vigilanza competente.

In particolare, in conformità a quanto stabilito dall'articolo 19-*quater* del Regolamento Emittenti, ove il valore di quotazione presenti uno scostamento significativo dal valore unitario delle Azioni, è fatto salvo il diritto per l'investitore Retail – nonché degli investitori che vengono in possesso delle Azioni della Società per qualunque altro motivo – di ottenere in qualsiasi momento il rimborso della propria partecipazione a valere sul patrimonio dei Comparti, secondo le modalità previste dal Prospetto.

La quotazione delle Azioni dei Comparti sul mercato *ETFplus* organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. consente agli investitori di comprare e/o vendere tali Azioni, in qualsiasi momento durante il consueto orario di negoziazione. Gli investitori devono tenere presente che le ordinarie commissioni e spese di negoziazione saranno dovute agli Intermediari Autorizzati ogni qual volta vengano effettuati acquisti o vendite sul Mercato Secondario.

Ai sensi di quanto previsto dall'articolo 60 del Regolamento Intermediari adottato dalla Consob con delibera del 15 Febbraio 2018, n. 20307, gli Intermediari Autorizzati rilasciano agli Investitori, quanto prima e comunque al più tardi il primo giorno lavorativo successivo all'esecuzione dell'ordine ovvero nel caso in cui gli Intermediari Autorizzati debbano ricevere conferma da un terzo al più tardi entro il primo giorno lavorativo successivo alla ricezione della suddetta conferma, un avviso, su supporto duraturo, che confermi l'esecuzione dello stesso e che contenga, se pertinenti, le informazioni di cui all'articolo 59, comma 4 del Regolamento Delegato (UE) n. 2017/565 della Commissione del 25 Aprile 2016.

Non è prevista la facoltà di richiedere la conversione delle Azioni dei Comparti in Azioni di altro comparto.

La Società provvede a comunicare a Borsa Italiana entro le ore 11,00 di ciascun giorno di borsa aperta il valore del NAV per quota dei Comparti relativo al giorno di borsa aperta precedente ed il numero di Azioni in circolazione.

La Società altresì mette a disposizione del pubblico presso i siti internet degli information provider Reuters e/o Bloomberg il valore dell'INAV dei Comparti.

Il NAV per Azione dei Comparti è pubblicato sul sito internet della Società all'indirizzo <https://global.vanguard.com/> e sul sito internet di Borsa Italiana all'indirizzo [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it).

La Società provvede a pubblicare senza indugio le informazioni relative ai Comparti conformemente a quanto previsto dalla normativa applicabile ed in particolare dagli articoli 22 e 103-bis del Regolamento Emittenti e dall'articolo 2.6.2 del Regolamento di Borsa nonché, nel caso in cui ricorrano le condizioni previste dalla normativa applicabile, informa senza indugio il pubblico dei fatti che riguardano i Comparti, non di pubblico dominio ed idonei, se resi pubblici, a influenzare sensibilmente il prezzo delle Azioni, mediante invio del comunicato di cui all'articolo 66 del Regolamento in materia di emittenti adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 Maggio 1999, come di volta in volta modificato.

## **5. OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA**

L'acquisto o la vendita delle Azioni possono aver luogo anche mediante "tecniche di comunicazione a distanza" (Internet), avvalendosi delle piattaforme informatiche degli Intermediari Autorizzati, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. A tal fine, gli Intermediari Autorizzati possono attivare servizi "online" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password e codice identificativo, consentono allo stesso di impartire richieste di acquisto o vendita via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi.

L'Intermediario Autorizzato rilascia all'investitore idonea attestazione dell'avvenuta esecuzione degli ordini tramite Internet, in conformità con quanto previsto dall'articolo 60 del Regolamento Intermediari adottato dalla Consob con delibera del 15 Febbraio 2018 n. 20307.

L'utilizzo di Internet per l'acquisto e/o la vendita di Azioni non comporta variazioni degli oneri a carico degli investitori.

## **6. OPERATORI A SOSTEGNO DELLA LIQUIDITA'**

**Société Générale S.A.**, con sede legale in 29 boulevard Haussmann, 75009 Parigi, Francia, è stata nominata con apposita convenzione operatore "Specialista", relativamente alla quotazione delle Azioni sul Mercato ETFplus dei Comparti. Conformemente a quanto stabilito dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A., gli operatori Specialista si è impegnato a sostenere la liquidità delle Azioni sul Mercato ETFplus assumendo l'obbligo di esporre in via continuativa prezzi e quantità di acquisto e di vendita delle Azioni dei Comparti secondo le condizioni e le modalità stabilite da Borsa

Italiana.

## 7. **VALORE INDICATIVO DEL PATRIMONIO NETTO (iNAV)**

Durante lo svolgimento delle negoziazioni ICE Data Services ("ICE"), con sede legale in Milton Gate, 60 Chiswell Street, Londra - EC1Y 4SA, Regno Unito, calcola in via continuativa il valore indicativo del patrimonio netto (iNAV) dei Comparti, aggiornandolo ogni 15 secondi in base alle variazioni dei prezzi dei titoli dell'Indice.

I dati relativi agli iNAV dei Comparto calcolati da ICE sono diffusi alle seguenti pagine di Bloomberg:

| <b>Comparto</b>                       | <b>Cod. ISIN</b> | <b>iNAV - Bloomberg</b> |
|---------------------------------------|------------------|-------------------------|
| Vanguard FTSE Japan UCITS ETF         | IE00BFMXY33      | IVJPEEUR                |
| Vanguard FTSE North America UCITS ETF | IE00BK5BQW10     | IVNRAEUR                |
| Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF  | IE00BMX0B631     | IVDTEEUR                |
| Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF | IE00BGYWFL94     | IVDCEEUR                |

## 8. **DIVIDENDI**

Le Azioni dei Comparti di seguiti elencati sono del tipo ad "accumulazione" dei proventi; i proventi dalle stesse conseguiti, dunque non sono distribuiti agli azionisti bensì reinvestiti.

| <b>Comparto</b>                       | <b>Valuta e Classe</b>  | <b>Cod. ISIN</b> |
|---------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Vanguard FTSE Japan UCITS ETF         | EUR Hedged Accumulating | IE00BFMXY33      |
| Vanguard FTSE North America UCITS ETF | Accumulating            | IE00BK5BQW10     |
| Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF  | EUR Hedged Accumulating | IE00BMX0B631     |
| Vanguard USD Corporate Bond UCITS ETF | EUR Hedged Accumulating | IE00BGYWFL94     |

In caso di variazione della politica di distribuzione, l'entità dei proventi dell'attività di gestione, la data di stacco e quella di pagamento dovranno essere comunicati alla società di gestione del mercato di negoziazione ai fini della diffusione al mercato; tra la data di comunicazione e il giorno di negoziazione ex diritto deve intercorrere almeno un giorno di mercato aperto.

## B) INFORMAZIONI ECONOMICHE

## 9. **ONERI DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE E REGIME FISCALE**

- 9.1 Le commissioni di gestione sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni e sono una componente delle “Spese Correnti” indicate nel KIID. La Società non addebiterà alcuna commissione in occasione di acquisti o vendite di Azioni nel Mercato Secondario.

Verranno addebitate agli investitori le ordinarie commissioni di negoziazione spettanti agli Intermediari Autorizzati, che possono variare a seconda del soggetto prescelto per l'operazione.

Si richiama l'attenzione degli investitori sulla possibilità che l'eventuale margine tra il prezzo di mercato delle Azioni vendute/acquistate nel Mercato Secondario in una certa data e l'iNAV (valore indicativo del patrimonio netto) per Azione calcolato nel medesimo istante potrebbe rappresentare un ulteriore costo, non quantificabile a priori.

- 9.2 Per quanto riguarda il regime fiscale, a norma dell'articolo 10-ter della Legge 23 marzo 1983, n. 77, così come modificato dall'articolo 8, comma 5, del D. Lgs. 21 novembre 1997, n. 461, sui proventi conseguiti in Italia derivanti dall'investimento in organismi di investimento collettivo in valori mobiliari di diritto estero conformi alle direttive comunitarie, situati negli Stati membri dell'Unione Europea e negli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo che sono inclusi nella lista di cui al decreto del Ministro delle finanze 4 settembre 1996, e le cui quote o azioni sono collocate nel territorio dello Stato ai sensi dell'articolo 42 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, è operata una ritenuta del 26 per cento. La ritenuta è applicata dai soggetti residenti incaricati del pagamento dei proventi medesimi, del riacquisto o della negoziazione delle quote o azioni, sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione all'organismo di investimento e su quelli compresi nella differenza tra il valore di riscatto, di cessione o di liquidazione delle Azioni e il valore medio ponderato di sottoscrizione o di acquisto delle Azioni, al netto del 51,92 per cento dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati e alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri che consentono un adeguato scambio di informazioni (cosiddetti white listed). I proventi riferibili ai predetti titoli pubblici italiani ed esteri sono determinati in proporzione alla percentuale media dell'attivo investita direttamente, o indirettamente per il tramite di altri organismi di investimento (italiani ed esteri comunitari armonizzati e non armonizzati soggetti a vigilanza istituiti in Stati dell'Unione Europea e in Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo inclusi nella cosiddetta white list) nei titoli medesimi. Detta percentuale media, applicabile in ciascun semestre solare, è rilevata sulla base degli ultimi due prospetti, semestrali e annuali, redatti entro il semestre solare anteriore alla data di distribuzione dei proventi, di riscatto, cessione o liquidazione delle Azioni ovvero, nel caso in cui entro il predetto semestre ne sia stato redatto uno solo, sulla base di tale prospetto. La ritenuta è applicata a titolo di acconto nei confronti di a) imprenditori individuali, se le partecipazioni sono relative all'impresa ai sensi dell'articolo 65 del testo unico delle imposte sui redditi, approvato con decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917; b) società in nome collettivo, in accomandita semplice ed equiparate di cui all'articolo 5 del predetto testo unico; c) società ed enti di cui alle lettere a) e b) dell'articolo 73 del medesimo testo unico e stabili organizzazioni nel territorio dello Stato delle società e degli enti di cui alla lettera d) del predetto articolo. Nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle persone giuridiche, la ritenuta è applicata a titolo d'imposta.

- 9.3 Con Risoluzione n.139/E del 7 maggio 2002, il Ministero delle Finanze ha fornito dei chiarimenti sul regime fiscale applicabile alle quote/azioni degli ETF. In particolare in caso di OICR esteri a gestione passiva di tipo indicizzato, la ritenuta di cui all'articolo 10-ter della legge n.77 del 1983 deve essere applicata dall'Intermediario Autorizzato e non dall'eventuale banca corrispondente in quanto:
- (A) le azioni o le quote di partecipazione a tale tipo di OICR, necessariamente dematerializzate, sono subdepositate presso la Monte Titoli S.p.A.; e
  - (B) i flussi derivanti dai proventi periodici e dalla negoziazione di tali titoli non coinvolgerebbero l'eventuale banca corrispondente, dato che
    - (1) la società di gestione estera (o altro soggetto incaricato) accredita i proventi periodici dell'OICR a Monte Titoli S.p.A. in proporzione al numero di Azioni subdepositate presso di essa;
    - (2) la società Monte Titoli S.p.A. accredita tali proventi agli Intermediari Autorizzati in proporzione al numero di Azioni dell'OICR subdepositate; e
    - (3) gli Intermediari Autorizzati accreditano, infine, i suddetti proventi agli investitori in misura proporzionale al numero delle Azioni detenute.
- 9.4 Il trasferimento di Azioni, a seguito di successione *mortis causa* o per donazione, è soggetto all'imposta sulle successioni e donazioni con le seguenti aliquote sul valore complessivo netto delle Azioni:
- (A) trasferimenti in favore del coniuge e dei parenti in linea retta sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, Euro 1.000.000: 4 per cento;
  - (B) trasferimenti in favore dei fratelli e delle sorelle sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, Euro 100.000: 6 per cento;
  - (C) trasferimenti in favore degli altri parenti fino al quarto grado e degli affini in linea retta, nonché degli affini in linea collaterale fino al terzo grado: 6 per cento;
  - (D) trasferimenti in favore di altri soggetti: 8 per cento;
  - (E) se il beneficiario di detti trasferimenti è una persona portatrice di handicap riconosciuto grave ai sensi della legge 5 febbraio 1992, n. 104, l'imposta si applica esclusivamente sulla parte del valore della quota o del legato che supera l'ammontare di 1.500.000 Euro.
  - (F) Il valore delle Azioni che sarà considerato ai fini della determinazione della base imponibile sarà il NAV per Azione pubblicato secondo le modalità indicate nel paragrafo 10.

## C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

### 10. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il NAV per Azione della Società viene pubblicato quotidianamente sul sito Internet della Società <https://global.vanguard.com/portal/ret/it/it/product.html#/productType=etf> e su quello

di Borsa Italiana [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it).

Le modalità di calcolo del NAV sono indicate nella Sezione “Amministrazione della Società” contenute nel Prospetto della Società.

## 11. **INFORMATIVA AGLI INVESTITORI**

I seguenti documenti ed i successivi eventuali aggiornamenti sono disponibili sul sito Internet della Società (<https://global.vanguard.com>) nonché, con esclusione delle relazioni annuali e semestrali, sul sito Internet di Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)):

- l’Atto Costitutivo della Società;
- il Documento di Quotazione;
- il Prospetto ed i Supplementi della Società;
- il KIID dei Comparti in lingua italiana;
- la relazione annuale e semestrale, ove disponibili.

La Società fornirà agli Investitori, su richiesta indirizzata a 70 Sir John Rogerson’s Quay, Dublino 2, Irlanda ed a spese degli stessi, tramite posta o in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza, una copia dei sopra citati documenti.

La Società pubblica su *Il Sole24Ore* e sul proprio sito *internet* <https://global.vanguard.com>, entro il mese di febbraio di ciascun anno, un avviso concernente l’avvenuto aggiornamento del Prospetto e del KIID pubblicati.

Vanguard Funds plc