



**Vanguard Investment Series plc**  
70 Sir John Rogerson's Quay  
Dublino 2  
Irlanda

Il presente avviso (l'“**Avviso**”) Le viene inviato in qualità di Azionista di Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund (il “**Comparto**”), un comparto di Vanguard Investment Series plc (la “**Società**”). Questo avviso è importante e richiede la Sua immediata attenzione. In caso di dubbi su come procedere, si rivolga quanto prima al Suo intermediario, avvocato, rappresentante legale o altro consulente professionale. Qualora abbia venduto o altrimenti ceduto il Suo investimento nel Fondo, La preghiamo di inviare il presente Avviso all'intermediario o altro agente attraverso il quale è stata effettuata la vendita o la cessione, affinché sia inoltrato all'acquirente o al cessionario.

**Poiché il presente Avviso non è stato esaminato dalla Banca Centrale d'Irlanda (la “Banca Centrale”), potrebbero rendersi necessarie delle modifiche affinché soddisfi i requisiti della Banca Centrale. Gli amministratori della Società (gli “Amministratori”) sono del parere che nulla nel presente Avviso né nelle proposte ivi specificate sia in conflitto con le note guida emanate dalla Banca Centrale e i suoi regolamenti.**

Gli Amministratori hanno adottato ogni ragionevole accortezza affinché, alla data del presente Avviso, le informazioni ivi contenute siano conformi alla realtà e non omettano alcun dato che possa alterarne l'importanza. Gli Amministratori si assumono la responsabilità delle informazioni fornite in questo Avviso.

Salvo indicazioni contrarie, tutti i termini in lettera maiuscola contenuti nel presente Avviso hanno gli stessi significati di quelli indicati nel prospetto informativo della Società datato 23 gennaio 2026, come integrato da un addendum datato 24 marzo 2026 (il “**Prospetto**”).

## **LETTERA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE AGLI AZIONISTI DI VANGUARD 20+ YEAR EURO TREASURY INDEX FUND**

**Vanguard Investment Series plc**  
70 Sir John Rogerson's Quay  
Dublino 2  
Irlanda

*(Società a capitale variabile di tipo aperto con struttura multicomparto e separazione delle passività tra comparti, costituita sotto forma di organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi dei Regolamenti delle Comunità Europee (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) del 2011 (e successive modifiche) (i “**Regolamenti OICVM**”).*

Un fondo multicomparto con passività separate tra i comparti  
Numero di registrazione della società irlandese: 281339  
Amministratori: Jonathan Cleborne (Stati Uniti), Lisa Harlow (Regno Unito), Robyn Laidlaw (Nuova Zelanda), Thomas Challenor (Regno Unito), Ranjit Singh (Stati Uniti), Kaitlyn Caughlin (Stati Uniti), Carin Bryans (Irlanda)

Gentile Azionista,

Le scriviamo in qualità di Azionista del Comparto per informarla di quanto segue:

### **Contesto**

Come riportato nel Prospetto, l'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel replicare la performance del Bloomberg Euro Treasury 20+ Year Bond Index (l'"**Indice**"). Bloomberg Index Services Limited ("**Bloomberg**"), in qualità di sponsor dell'Indice, ha comunicato alla Società l'intenzione di apportare alcune modifiche alla metodologia dell'Indice con effetto a decorrere dal o intorno al 30 aprile 2026, in linea con il ribilanciamento programmato dell'Indice da parte di Bloomberg.

### **Modifiche proposte alla metodologia dell'Indice**

Le modifiche alla metodologia dell'Indice introdotte da Bloomberg riguardano (a) una modifica del requisito minimo di merito creditizio delle obbligazioni del Tesoro denominate in euro da AA- ad A+; e (b) una variazione della soglia minima dell'ammontare in essere a livello di singola obbligazione, da 300 milioni di euro a 1 miliardo di euro (le "**Modifiche apportate da Bloomberg**"). Le Modifiche apportate da Bloomberg non comportano alcuna modifica dell'obiettivo d'investimento del Comparto, che continuerà a replicare la performance dell'Indice. A seguito delle Modifiche apportate da Bloomberg, non si prevede alcuna alterazione sostanziale del profilo di rischio complessivo del Comparto. Si prevede che il Comparto possa beneficiare di una maggiore diversificazione, ritenuta nel migliore interesse degli Azionisti.

### **Addendum al Prospetto aggiornato**

Un addendum al Prospetto (l'"**Addendum**") è stato presentato alla Banca Centrale al fine di riflettere le Modifiche apportate da Bloomberg. Si allega in appendice al presente Avviso un estratto della proposta di aggiornamento della politica d'investimento del Comparto per riflettere le Modifiche apportate da Bloomberg. Si ricorda che le informazioni riportate nell'Appendice sono soggette a modifiche e potrebbero essere aggiornate prima che l'Addendum venga preso in considerazione dalla Banca Centrale. Una volta preso in considerazione dalla Banca Centrale, l'Addendum sarà messo a disposizione su <https://www.ie.vanguard/home> e <https://www.vanguard.co.uk/uk-fund-directory>.

Le informazioni aggiornate in merito alla composizione esatta dell'Indice, alla relativa metodologia, alle esclusioni e ad eventuali soglie di ricavi sono disponibili all'indirizzo <https://www.bloomberg.com/professional/products/indices/fixed-income/>.

### **È necessario intraprendere azioni?**

Non è richiesta alcuna azione da parte degli Azionisti in relazione alla modifica descritta nel presente Avviso.

### **Domande**

Per eventuali domande sulle questioni illustrate nel presente Avviso, La invitiamo a contattare il Suo referente commerciale o il Servizio clienti di Vanguard all'indirizzo [European\\_client\\_services@vanguard.co.uk](mailto:European_client_services@vanguard.co.uk) o al numero +44 203 753 5600.

Distinti saluti,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "R. Laidlaw", is positioned above a horizontal line.

---

**In nome e per conto di  
Vanguard Investment Series plc**

## **Appendice – Estratto della Politica d'investimento di Vanguard 20+ Year Euro Treasury Index Fund**

### **1. Indice di riferimento**

Il Bloomberg Euro Treasury 20+ Year Bond Index, o qualsiasi altro indice analogo selezionato di volta in volta dagli Amministratori qualora, a loro giudizio, tale altro indice sia più idoneo e maggiormente rappresentativo del mercato di riferimento, fermo restando che qualsiasi sostituzione dell'Indice da parte degli Amministratori sarà soggetta alla comunicazione di un preavviso ragionevole agli Azionisti (**"Indice"**).

L'Indice è un indice ponderato per il mercato, ideato per riflettere l'intero universo di titoli di Stato dell'Eurozona denominati in euro, con scadenza pari o superiore a vent'anni, aventi un importo nominale minimo in essere (ossia l'importo di denaro che gli emittenti si impegnano a rimborsare all'acquirente alla scadenza del titolo) di 1 miliardo di euro e un rating creditizio minimo di A+ (o equivalente), come specificato nella metodologia dell'Indice. Ulteriori informazioni sulla composizione e sulla metodologia dell'Indice sono disponibili all'indirizzo: <https://www.bloomberg.com/professional/products/indices/fixed-income/>.

### **2. Obiettivo d'investimento**

Il Fondo si propone di generare risultati in linea con il rendimento dell'Indice.

### **3. Principali strategie di investimento**

Il Fondo adotta una strategia di investimento "a gestione passiva", o indicizzazione, volta a replicare il rendimento dell'Indice.

Il Fondo investirà in un portafoglio di titoli che, per quanto sinora possibile e praticabile, è costituito da un campione rappresentativo dei titoli che compongono l'Indice. Tutti gli investimenti del Fondo saranno selezionati attraverso il processo di campionamento. In circostanze normali, ci si aspetta che il Fondo mantenga ampiamente delle caratteristiche di rischio in linea con quelle dell'Indice.

Per maggiori informazioni sulle potenziali implicazioni di tale strategia per gli investitori, si rimanda alle sezioni dedicate alla **Replica dell'Indice**, al **Rischio legato al campionamento dell'Indice** e ai **Rischi legati alla replica dell'Indice**.

### **4. Politiche di investimento**

Le seguenti politiche di investimento integrano le principali strategie di investimento di cui sopra:

- La politica di investimento del Fondo consiste nel mantenere un investimento sostanziale in obbligazioni.
- Il Fondo investirà principalmente in obbligazioni investment grade, con un rating compreso tra AAA e A+ (o equivalente), come definito dal fornitore dell'Indice in conformità alla metodologia dell'Indice.
- Il Fondo può investire in titoli a reddito fisso con scadenza inferiore a vent'anni per via delle sue disponibilità liquide non vincolate e per mantenere la liquidità necessaria a soddisfare i rimborsi da parte degli Azionisti.
- Il Fondo può investire in titoli a reddito fisso a breve termine investment grade quotati o negoziati su Mercati riconosciuti negli Stati Membri dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico ("OCSE") e in altri Paesi.
- Il Fondo non investirà più del 10% del suo patrimonio netto in titoli a reddito fisso a breve termine quotati o negoziati su Mercati riconosciuti di Paesi non appartenenti all'OCSE.
- Il Fondo non investirà più del 10% del suo patrimonio netto in titoli a reddito fisso a breve termine con un rating di debito inferiore a Prime-1 ("P-1") di Moody's Investors Service, Inc., ("Moody's") o inferiore a A-1+ di Standard & Poor's ("S&P") o equivalente, secondo quanto stabilito dal Gestore degli investimenti. Questi titoli a breve termine possono comprendere obbligazioni dei governi dell'Eurozona e delle relative agenzie, obbligazioni del governo statunitense e delle sue agenzie o enti, commercial paper, certificati di deposito bancari e accettazioni bancarie.
- Nel caso in cui un titolo a reddito fisso venga declassato al di sotto di A+ (o equivalente) e, conseguentemente, cessa di far parte dell'Indice dopo l'acquisizione da parte del Fondo di tale titolo, il Fondo può continuare a detenere il titolo declassato per un periodo di tempo, a discrezione del Gestore degli investimenti, al fine di evitare la vendita forzata del titolo declassato.
- Il Fondo non può investire più del 10% del suo patrimonio netto in organismi d'investimento collettivo, ivi compresi gli exchange traded funds ("ETF") che siano OICVM o siano conformi, in tutti gli aspetti sostanziali, ai Regolamenti OICVM della Banca Centrale.
- Il Fondo può utilizzare gli strumenti finanziari derivati specificati nella sezione relativa alle Tecniche d'investimento del portafoglio di cui all'**Appendice 4** al presente documento per

finalità di gestione efficiente del portafoglio o di copertura, anche al fine di mantenere il Fondo pienamente investito e ridurre i costi di transazione, in conformità ai limiti e alle condizioni specificate nell'**Appendice 4**.

Il Fondo può inoltre stipulare contratti di pronti contro termine attivi e passivi e accordi di prestito titoli per finalità di gestione efficiente del portafoglio, nel rispetto dei limiti e delle condizioni di cui al paragrafo **Tecniche d'investimento del portafoglio** all'**Appendice 4**. Si rimanda alla sezione dedicata a **Contratti di pronti contro termine attivi e passivi** e **Accordi di prestito titoli** nella sezione **Fattori di rischio** del Prospetto.

Per ulteriori informazioni sulle possibilità e i limiti d'investimento del Fondo, si rimanda al paragrafo **Possibilità e limiti d'investimento** all'**Appendice 3**.

Si prevede che, in normali circostanze di mercato, il Tracking error ex-post annualizzato del Fondo sarà pari a un massimo dello 0,50%. Sebbene si preveda che, in circostanze normali, il Tracking error ex-post del Fondo non si discosti in misura significativa da tale livello, non vi è alcuna garanzia che tale livello di Tracking error venga effettivamente raggiunto e che la Società, il Gestore o il Gestore degli investimenti o le sue affiliate non saranno responsabili di eventuali discrepanze tra il Tracking error previsto e il livello di Tracking error successivamente osservato. Le ragioni delle discrepanze possono includere la composizione del portafoglio, i criteri di valutazione, la volatilità del mercato, la liquidità, i tassi di cambio, la fiscalità e i proventi da prestito titoli. La relazione annuale della Società fornirà una spiegazione di eventuali divergenze tra il Tracking error previsto e quello effettivamente realizzato nel periodo di riferimento. Per ulteriori informazioni sul Tracking error si rimanda alla sezione intitolata **Extra-rendimento e Tracking error**.

L'Indice viene ribilanciato con frequenza mensile. Per informazioni sui potenziali impatti in termini di costi derivanti dal ribilanciamento, si veda la sezione denominata **Ribilanciamento dell'Indice e costi**.