



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

Il presente avviso (l'“**Avviso**”) Le viene inviato in quanto Azionista di Vanguard U.S. 500 Stock Index Fund (il “**Comparto**”), un comparto di Vanguard Investment Series plc (la “**Società**”). Questa circolare 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 il medesimo significato loro attribuito nel prospetto informativo della Società datato 4 settembre 2025 e in eventuali supplementi e addenda (il “**Prospetto**”).

**LETTERA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE AGLI AZIONISTI DI THE VANGUARD U.S.
500 STOCK 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**”).*

Amministratori: Lisa Harlow (Regno Unito), Tara Doyle (Irlanda), William Slattery (Irlanda), Jonathan Cleborne (Stati Uniti), Robyn Laidlaw (Nuova Zelanda), Kaitlyn Caughlin (Stati Uniti), Thomas Challenor (Regno Unito), Ranjit Singh (Stati Uniti), Carin Bryans (Irlanda)

Numero di iscrizione al Registro delle imprese irlandese: 266761

09 gennaio 2025

Gentile Azionista,

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

Esposizione all'Indice

Come riportato nel Prospetto, l'obiettivo d'investimento del Comparto consiste nel replicare la performance dello Standard and Poor's 500 Index (l'"**Indice**").

I Regolamenti OICVM, che hanno recepito la Direttiva 2009/65/CE (la "**Direttiva OICVM**") nel diritto irlandese, prevedono che non oltre il 10% del valore patrimoniale netto dell'OICVM possa essere investito in valori mobiliari o strumenti del mercato monetario emessi dallo stesso organismo (il "**Limite del 10%**").

Tuttavia, i Regolamenti OICVM prevedono anche che, per un OICVM che persegue una politica d'investimento volta a replicare la composizione di un indice (ossia un fondo indicizzato), come i Comparti, il Limite del 10% possa essere aumentato al 20%. Di conseguenza, ove consentito dalla Banca Centrale, tale OICVM può mantenere un'esposizione a un indice che includa elementi emessi dallo stesso organismo fino a un massimo del 20% dell'indice che viene replicato (il "**Limite di diversificazione maggiorato**").

Alla data del presente Avviso, nessun singolo elemento costitutivo dell'Indice supera il 10% dell'Indice. Tuttavia, alla luce dei recenti movimenti di mercato, esiste la possibilità che uno degli elementi costitutivi dell'Indice possa superare in futuro il 10% dell'Indice. Al fine di consentire al Comparto di continuare a replicare l'Indice nel caso in cui uno qualsiasi degli elementi costitutivi dell'indice superi il Limite del 10%, è necessario aggiornare il Prospetto per riflettere il Limite di diversificazione aumentato.

Prospetto rivisto

Alla Banca Centrale è stato presentato un Prospetto aggiornato che riflette il fatto che il Comparto mira a replicare integralmente il proprio Indice e che può avvalersi del Limite di diversificazione maggiorato. Una volta che la Banca Centrale ne avrà presa visione, il Prospetto aggiornato sarà reso disponibile su <https://www.ie.vanguard/products>

È necessario intraprendere azioni?

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

Domande

Amministratori: Lisa Harlow (Regno Unito), Tara Doyle (Irlanda), William Slattery (Irlanda), Jonathan Cleborne (Stati Uniti), Robyn Laidlaw (Nuova Zelanda), Kaitlyn Caughlin (Stati Uniti), Thomas Challenor (Regno Unito), Ranjit Singh (Stati Uniti), Carin Bryans (Irlanda)

Numero di iscrizione al Registro delle imprese irlandese: 266761

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 o al n. +44 203 753 5600.

Distinti saluti,

Signed by:

74487F6067FC46D...

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

Amministratori: Lisa Harlow (Regno Unito), Tara Doyle (Irlanda), William Slattery (Irlanda), Jonathan Cleborne (Stati Uniti), Robyn Laidlaw (Nuova Zelanda), Kaitlyn Caughlin (Stati Uniti), Thomas Challenor (Regno Unito), Ranjit Singh (Stati Uniti), Carin Bryans (Irlanda)

Numero di iscrizione al Registro delle imprese irlandese: 266761