



CIRCOLARE AGLI AZIONISTI

Ha ricevuto la presente Circolare in quanto Azionista di Vanguard Investment Series plc. È importante e richiede la Sua attenzione immediata. In caso di dubbi su come procedere, si rivolga quanto prima al Suo intermediario, avvocato o consulente legale, contabile o altro consulente finanziario indipendente. Qualora abbia venduto o altrimenti ceduto la Sua partecipazione in Vanguard Investment Series plc, La preghiamo di inviare tempestivamente il presente documento, compresa la delega allegata, all'intermediario o altro agente attraverso il quale è stata effettuata la vendita o la cessione, affinché sia inoltrato all'acquirente o al cessionario.

CIRCOLARE AGLI AZIONISTI

DI

VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC

DATATO 4 agosto 2026

Relativa alla

Assemblea Generale Annuale

di

**Vanguard Investment Series plc
(la "Società")**

Avviso di convocazione dell'Assemblea Generale Annuale degli Azionisti, che si terrà il 18 settembre 2026 alle ore 15:00 (ora irlandese) all'indirizzo 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublino, Irlanda. Il Modulo di delega allegato, che deve essere utilizzato dagli Azionisti della Società all'Assemblea Generale Annuale, va compilato e restituito, in conformità alle istruzioni riportate sul modulo stesso, affinché pervenga al Segretario della Società, Matsack Trust Limited, 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda il prima possibile e, in ogni caso, non oltre le ore 15:00 (ora irlandese) del giorno 16 settembre 2026.

Poiché la presente Circolare non è stata esaminata dalla Banca Centrale d'Irlanda (la "**Banca Centrale**"), potrebbero rendersi necessarie delle modifiche affinché soddisfi i requisiti della Banca Centrale. Il Consiglio di amministrazione della Società è del parere che nulla nella presente Circolare né nelle proposte ivi specificate sia in conflitto con i Regolamenti OICVM 2026 della Banca Centrale, con le linee guida emanate dalla Banca Centrale o con i regolamenti della stessa. Il Consiglio di amministrazione si assume la responsabilità delle informazioni contenute nella presente Circolare.

VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY
(la “Società”)

SEDE LEGALE

70 Sir John Rogerson's Quay
Dublino 2
Irlanda

(società d'investimento costituita, in Irlanda, come fondo multicomparto con separazione patrimoniale tra i comparti e con numero di registrazione 281339)

Consiglio di amministrazione: Carin Bryans (Irlanda), Robyn Laidlaw (Nuova Zelanda), Jonathan Cleborne (Stati Uniti), Kaitlyn Caughlin (Stati Uniti), Thomas Challenor (Gran Bretagna), Lisa Harlow (Gran Bretagna), Ranjit Singh (Stati Uniti)

4 agosto 2026

Gentile Azionista,

Le scriviamo in quanto Azionista della Società. La presente Circolare si propone di:

- (a) avvisarLa in merito alla convocazione dell'Assemblea Generale Annuale (“**AGA**”) della Società;
- (b) sottoporre alla Sua approvazione alcune deliberazioni di natura ordinaria che saranno presentate all'AGA;
- (c) sottoporre alla Sua approvazione una deliberazione di natura straordinaria che sarà presentata all'AGA.

In allegato alla presente Circolare rimettiamo, nell'**Appendice I**, una copia dell'Avviso di convocazione dell'AGA (“**Avviso di convocazione AGA**”) della Società in occasione della quale saranno proposte le seguenti delibere ordinarie e straordinarie:

1. Argomenti di natura ordinaria – Delibere 1 e 2

Le Delibere 1 e 2 riguardano le normali questioni da trattare nel corso di un'AGA, ossia:

- la ricezione e analisi della relazione del Consiglio di amministrazione e del bilancio della Società e relativa relazione della Società di revisione, per l'ultimo esercizio chiuso al 31 dicembre 2025;
- il rinnovo del mandato di KPMG Ireland quale Società di revisione della Società e l'autorizzazione al Consiglio di amministrazione a stabilirne il relativo compenso.

2. Argomenti di natura straordinaria – Delibera 3

Si propone di apportare alcune modifiche all'atto costitutivo e allo statuto della Società (lo “**Statuto**”) al fine di recepire le recenti modifiche introdotte dai Regolamenti OICVM del 2011, e successive modifiche,

nonché la pubblicazione dei Regolamenti OICVM della Banca Centrale 2026 (congiuntamente i “**Regolamenti**”) e del Regolamento delegato (UE) 2026/466 della Commissione, che integra la Direttiva 2009/65/CE (le “**Norme tecniche di regolamentazione**”), in materia di utilizzo di strumenti di gestione della liquidità (gli “**Aggiornamenti dello Statuto**”). Tutti i fondi OICVM sono tenuti a conformarsi ai Regolamenti e alle Norme tecniche di regolamentazione e, sebbene la Società sia già attualmente conforme, ulteriori disposizioni entreranno in vigore il 16 aprile 2027 e taluni degli Aggiornamenti dello Statuto si rendono necessari per garantire il mantenimento della conformità normativa.

Si segnala che gli Aggiornamenti dello Statuto richiederanno l'approvazione degli Azionisti. Affinché gli Aggiornamenti dello Statuto possano entrare in vigore, gli Azionisti sono tenuti ad approvare la Delibera straordinaria riportata nell'Avviso di convocazione AGA di cui all'**Appendice I**. Di seguito è riportata una sintesi degli Aggiornamenti dello Statuto. L'Appendice IV alla presente circolare include un estratto degli articoli pertinenti dello Statuto con evidenza delle modifiche proposte agli Articoli dello Statuto (subordinatamente a eventuali commenti della Banca Centrale).

Articolo 1. Interpretazione: inserimento della definizione di “Cliente professionale”

Si propone di aggiornare l'Articolo 1.02 mediante l'inserimento della definizione di “Cliente professionale”. Tale definizione è connessa alla proposta di modifica dell'Articolo 11.07, illustrata più dettagliatamente di seguito, ed è volta ad agevolarne l'applicazione.

Il testo della modifica proposta all'Articolo 1 è riportato in dettaglio nelle pagine dello Statuto con evidenza delle modifiche, contenute nell'**Appendice IV**.

Articolo 11. Rimborso delle Azioni

Rimborsi in natura

Si propone di modificare l'Articolo 11.07 al fine di prevedere, in conformità ai Regolamenti, che i rimborsi in natura possano essere effettuati esclusivamente per soddisfare richieste di rimborso presentate da investitori professionali e a condizione che gli investimenti trasferiti costituiscano una quota proporzionale delle attività della relativa Serie. Si propone inoltre di eliminare il requisito secondo cui le Azioni oggetto di rimborso in natura debbano rappresentare almeno il 5% del numero di Azioni di una Serie in circolazione in un determinato Giorno di negoziazione, al fine di garantire la conformità della Società ai Regolamenti. Le modifiche proposte all'Articolo 11.07 lasciano impregiudicata l'applicazione dell'Articolo 11.02 (vi), il quale prevede la possibilità di effettuare uno scambio di attività per soddisfare richieste di rimborso, purché tale scambio avvenga con il consenso del relativo Azionista e l'allocazione delle attività sia soggetta all'approvazione della Banca depositaria.

Meccanismi di limitazione dei rimborsi (Redemption gate)

Si propone altresì di modificare l'Articolo 11.08 al fine di prevedere, conformemente alle Norme tecniche di regolamentazione, che, nelle circostanze in cui la Società ritenga necessario attivare un meccanismo di limitazione dei rimborsi (redemption gate), la soglia di attivazione sia espressa come percentuale del valore patrimoniale netto del relativo comparto, anziché in funzione del numero complessivo di azioni. Si propone inoltre di eliminare dall'Articolo 11.08 alcuni riferimenti al termine “classe”, non più necessari.

Il testo delle modifiche proposte all'Articolo 11 è riportato in dettaglio nelle pagine dello Statuto con evidenza delle modifiche, contenute nell'**Appendice IV**.

Articolo 14. Determinazione del Valore patrimoniale netto

Si propone di modificare l'Articolo 14.05 al fine di prevedere che il Consiglio di amministrazione possa, in qualsiasi momento e previa notifica alla Banca depositaria, sospendere temporaneamente la determinazione del valore delle azioni nonché l'emissione, la vendita, l'acquisto, il rimborso e la conversione delle stesse. Tale modifica viene proposta al fine di garantire la conformità ai Regolamenti, i quali prevedono ora che qualsiasi sospensione si applichi simultaneamente alle sottoscrizioni e ai rimborsi.

Il testo delle modifiche proposte all'Articolo 14 è riportato in dettaglio nelle pagine dello Statuto con evidenza delle modifiche, contenute nell'**Appendice IV**.

3. Azione richiesta

Ogni Azionista ha diritto al numero di voti che si ottiene dividendo il NAV totale della sua partecipazione (espressa o convertita in dollari USA e calcolata alla data di registrazione) per uno.

Alla presente Circolare è allegato, nell'**Appendice II**, un modulo di delega che Le consentirà di votare all'AGA, che si terrà nella sede legale della Società a Dublino, Irlanda. La invitiamo a leggere le note riportate sul modulo, che Le indicheranno come compilarlo e rispedirlo. Affinché sia valido, il Suo modulo di delega deve pervenire entro e non oltre le ore 15:00 (ora irlandese) del 16 settembre 2026. Potrà partecipare e votare all'AGA anche qualora abbia nominato un delegato, ma in tal caso il delegato non avrà diritto di voto. Qualora Lei sia una persona giuridica e desideri incaricare un rappresentante di partecipare e votare all'AGA per Suo conto, alla presente è appositamente allegato, come **Appendice III**, un modulo di Lettera di Rappresentanza.

Per l'approvazione delle Delibere 1 e 2 relative alla Società, è necessario raccogliere più del 50% dei voti a favore per ognuna delle delibere.

Per l'approvazione della Delibera 3 relativa alla Società, è necessario raccogliere più del 75% dei voti a favore di questa delibera.

Il quorum dell'AGA è costituito da due Azionisti presenti di persona o per delega. Qualora entro trenta minuti dall'ora stabilita per l'assemblea non fosse presente il quorum, l'assemblea sarà riconvocata per lo stesso giorno e la stessa ora della settimana successiva nel medesimo luogo, oppure per un giorno, un'ora e un luogo diversi eventualmente determinati dal Consiglio di amministrazione.

4. Procedura

Qualora le delibere vengano approvate con la maggioranza richiesta, diventano vincolanti per tutti gli Azionisti, a prescindere dal fatto che abbiano votato o da come abbiano votato.

5. Raccomandazione

Il Consiglio di amministrazione ritiene che le proposte siano nel migliore interesse degli Azionisti complessivamente considerati e Le raccomanda di votare a favore delle delibere illustrate nell'Avviso di Convocazione dell'AGA.

In caso di dubbi o domande riguardo a quanto descritto in precedenza, si rivolga al Suo consulente professionale.

La ringraziamo per il Suo costante sostegno alla Società.

Distinti saluti,

A nome e per conto del

Signed by:

74487F6067FC46D...

Consiglio di Amministrazione della Società

APPENDICE I
VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY
(la “Società”)

SEDE LEGALE
70 Sir John Rogerson’s Quay
Dublino 2
Irlanda

(società d’investimento costituita, in Irlanda, come fondo multicomparto con separazione patrimoniale tra i comparti e con numero di registrazione 281339)

Consiglio di amministrazione: Carin Bryans (Irlanda), Robyn Laidlaw (Nuova Zelanda), Jonathan Cleborne (Stati Uniti), Kaitlyn Caughlin (Stati Uniti), Thomas Challenor (Gran Bretagna), Lisa Harlow (Gran Bretagna), Ranjit Singh (Stati Uniti)

CON IL PRESENTE AVVISO SI COMUNICA che in data 18 settembre 2026 alle ore 15:00 (ora irlandese), all’indirizzo 70 Sir John Rogerson’s Quay, Dublino 2, Irlanda, si terrà l’Assemblea Generale Annuale (“**AGA**”) della Società per trattare il seguente ordine del giorno:

Argomenti all’ordine del giorno di natura ordinaria

Lettura dell’Avviso di convocazione dell’AGA.

Delibere ordinarie

1. Analisi della relazione del Consiglio di amministrazione della Società e del bilancio civilistico della Società* per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, unitamente alla relativa relazione della società di revisione della Società ed esame della situazione della Società come illustrata nella relazione del Consiglio di amministrazione;
2. Rinnovo del mandato di Società di Revisione della Società a KPMG Ireland, che potrà restare in carica fino alla conclusione della successiva assemblea generale in cui sarà sottoposto all’attenzione della Società il bilancio civilistico, e autorizzazione al Consiglio di amministrazione a definire il compenso della Società di Revisione.

*Si ricorda che il bilancio civilistico per l’esercizio chiuso il 31 dicembre 2025 è stato precedentemente distribuito agli Azionisti e sarà inoltre disponibile per consultazione all’assemblea generale annuale.

Argomenti all’ordine del giorno di natura straordinaria

Approvare gli Aggiornamenti dello Statuto proposti, come descritti nella sezione “**Argomenti di natura straordinaria – Delibera 3**” del presente Avviso di convocazione AGA.

Delibera straordinaria

3. Approvare le modifiche allo Statuto della Società (lo “**Statuto**”) di cui all'Appendice IV all'avviso di convocazione dell'AGA datato 4 agosto 2026, fatte salve eventuali modifiche o aggiornamenti richiesti dalla Banca Centrale d'Irlanda quale condizione per la presa d'atto dello Statuto aggiornato.

DATATO 4 agosto 2026

PER ORDINE DEL CONSIGLIO

Anthony Gaskin

**In nome e per conto di
Matsack Trust Limited
SEGRETARIO**

REGISTRATA A DUBLINO, IRLANDA - Numero 281339

NOTE

- Un socio avente diritto a partecipare e votare all'AGA ha il diritto di nominare uno o più delegati a partecipare e votare in sua vece.
- Il delegato non deve necessariamente essere un socio della Società.
- Nel caso di una persona giuridica, il modulo di delega sarà valido se corredato del relativo timbro o se firmato per mano di un funzionario o legale debitamente autorizzato per iscritto.
- Il modulo di delega, insieme alla procura o altro eventuale potere in forza del quale è firmato, ovvero una copia di tale procura o potere certificata da notaio, deve essere depositato all'indirizzo 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, **non oltre 48 ore prima dell'orario fissato per l'assemblea** (ossia entro le ore 15:00, ora irlandese, del 16 settembre 2026). Saranno altresì accettate copie inviate tramite e-mail o fax all'attenzione di Catherina O'Brien all'indirizzo fscompliance@matheson.com oppure al numero di fax (+353) 1 232 3333;
- La Società precisa che solo gli azionisti iscritti nel registro dei soci della Società alle ore 15:00 del 16 settembre 2026 o, in caso di aggiornamento dell'AGA, alle ore 15:00 del giorno che precede di due giorni l'assemblea riconvocata (la “**Data di registrazione**”), avranno il diritto di partecipare, parlare, porre domande e votare all'AGA o, se del caso, nonché a sue eventuali riconvocazioni e potranno votare solo in relazione al numero di azioni registrate a loro nome in quel momento. Le modifiche apportate al registro dei soci dopo la data di registrazione non saranno prese in considerazione per determinare il diritto di ogni persona a partecipare e/o votare all'AGA nonché a sue eventuali riconvocazioni.
- L'omissione accidentale dell'invio dell'avviso di convocazione dell'AGA o il mancato ricevimento del medesimo da parte di un soggetto avente diritto a riceverlo non invaliderà in alcun modo lo svolgimento dell'AGA.

APPENDICE II
VANGUARD INVESTMENT SERIES PUBLIC LIMITED COMPANY
(la “Società”)

Io/Noi

sottoscritto/i, _____

di _____ (il/i

“**Socio/i**”) (si veda la nota (c) di seguito), in qualità di socio/i della Società, con il presente nomino/nominiamo il Presidente dell'Assemblea, o in sua assenza, Barry O'Connor, 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, o in sua assenza, Philip Lovegrove, 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, o in sua assenza, Orlaith Cullen, 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, o in sua assenza, Catherina O'Brien, 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, o in sua assenza, Sarah Smyth, 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, o in sua assenza, Jessica Hartnell, 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, o in sua assenza, Sarah Hogan, 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, o in sua assenza, Michelle Ridge, 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, o in sua assenza, _____ quale mio/nostro delegato, con facoltà di votare in nome e per conto mio/nostro all'Assemblea generale annuale della Società che si terrà presso 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, il 18 settembre 2026 alle ore 15:00 (ora irlandese), nonché in qualsiasi aggiornamento o rinvio della stessa.

Contrassegnare con una “X” nello spazio sottostante il voto che si desidera esprimere relativamente a ciascuna Delibera. In assenza di una precisa indicazione di voto, il delegato voterà o si asterrà dalla votazione a sua discrezione.

Indicare la propria scelta apponendo una “X” nelle apposite caselle sottostanti per esprimere le istruzioni di voto del delegato in relazione alla relativa delibera. Qualora non venga indicata alcuna preferenza, il delegato potrà votare secondo il proprio giudizio:

1. Analisi della relazione del Consiglio di amministrazione della Società e del bilancio civilistico della Società per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, unitamente alla relativa relazione della società di revisione della Società ed esame della situazione della Società come illustrata nella relazione del Consiglio di amministrazione.

A favore

☐

Contro

☐

Astensione

☐

2. Rinnovo del mandato di Società di Revisione della Società a KPMG Ireland, che potrà restare in carica fino alla conclusione della successiva assemblea generale in cui sarà sottoposto all'attenzione della Società il bilancio civilistico, e autorizzazione al Consiglio di amministrazione a definire il compenso della Società di Revisione.

A favore

☐

Contro

☐

Astensione

☐

3. Approvare le modifiche allo Statuto della Società (lo “**Statuto**”) di cui all'Appendice IV all'avviso di convocazione dell'AGA datato 4 agosto 2026, fatte salve eventuali modifiche o aggiornamenti richiesti dalla Banca Centrale d'Irlanda quale condizione per la presa d'atto dello Statuto aggiornato.

A favore

☐

Contro

☐

Astensione

☐

Nome in stampatello dell'Azionista: _____

Firma: _____

Data: _____

NOTE:

- (a) Nel caso di una persona giuridica, il modulo di delega sarà valido se corredato del relativo timbro o se firmato per mano di un funzionario o legale debitamente autorizzato per iscritto.
- (b) Il modulo di delega, insieme alla procura o altro eventuale potere in forza del quale è firmato, ovvero una copia di tale procura o potere certificata da notaio, deve essere depositato all'indirizzo 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, **non oltre 48 ore prima dell'orario fissato per l'assemblea** (ossia entro le ore 15:00, ora irlandese, del 16 settembre 2026). Saranno altresì accettate copie inviate tramite e-mail o fax all'attenzione di Catherina O'Brien all'indirizzo fscompliance@matheson.com oppure al numero di fax (+353) 1 232 3333;
- (c) Salvo diversamente indicato, il delegato voterà nel modo ritenuto opportuno.
- (d) Nel caso di azionisti congiunti, sarà sufficiente la firma dell'azionista nominato per primo.
- (e) Qualora si desideri nominare un delegato a propria scelta, cancellare le parole “il Presidente” e inserire il nome del delegato che si desidera nominare (il quale non deve necessariamente essere un socio della Società).
- (f) L'invio di un modulo di delega debitamente compilato non impedirà a un socio della Società di partecipare e votare di persona.
- (g) La Società precisa che solo gli azionisti iscritti nel registro dei soci della Società alle ore 15:00 del 16 settembre 2026 o, in caso di aggiornamento dell'AGA, alle ore 15:00 del giorno che precede di due giorni l'assemblea riconvocata (la “**Data di registrazione**”), avranno il diritto di partecipare, parlare, porre domande e votare all'AGA o, se del caso, nonché a sue eventuali riconvoche e potranno votare solo in relazione al numero di azioni registrate a loro nome in quel momento. Le modifiche apportate al registro dei soci dopo la data di registrazione non saranno prese in considerazione per determinare il diritto di ogni persona a partecipare e/o votare all'AGA nonché a sue eventuali riconvoche.

APPENDICE III

LETTERA DI RAPPRESENTANZA

All'attenzione di: Il Consiglio di amministrazione
Vanguard Investment Series plc
70 Sir John Rogerson's Quay,
Dublino 2,
Irlanda

Gentili Signori,

Noi
sottoscritti, _____,
di _____

(la "**Società**"), in qualità di azionista di Vanguard Investment Series plc, con la presente vi informiamo che, ai sensi di una delibera del nostro consiglio di amministrazione, il Presidente dell'assemblea degli azionisti che analizzerà le delibere ordinarie e la delibera straordinaria, o, (in sua assenza), Barry O'Connor, 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, o, in sua assenza, Philip Lovegrove, 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, o, in sua assenza, Orlaith Cullen, 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, o, in sua assenza, Catherina O'Brien, 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, o, in sua assenza, Sarah Smyth, 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, o, in sua assenza, Jessica Hartnell, 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, o, in sua assenza, Sarah Hogan, 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, o, in sua assenza, Michelle Ridge, 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, o, in sua assenza, _____,
Dublino 2, Irlanda, o, in sua assenza, _____,
di _____

è stato/a nominato/a rappresentante della Società affinché partecipi e voti per conto della Società in occasione dell'assemblea generale annuale di Vanguard Investment Series plc, che si terrà il giorno 18 settembre 2026 alle ore 15:00 (ora irlandese), ossia all'ora indicata nella circolare del 4 agosto 2026, all'indirizzo: 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda, nonché a sue eventuali riconvocaioni.

Tale soggetto sarà pertanto autorizzato a esercitare in detta assemblea gli stessi poteri in ordine alle nostre azioni in Vanguard Investment Series plc che noi stessi potremmo esercitare se fossimo un azionista persona fisica, ed è pertanto autorizzato a rilasciare durante l'assemblea generale annuale di cui sopra, per conto della Società, qualsivoglia approvazione in merito agli argomenti all'ordine del giorno di natura ordinaria o straordinaria.

Firma _____
Funzionario debitamente autorizzato
In nome e per conto di

Data

APPENDICE IV

PAGINE AGGIORNATE DELLO STATUTO IN CUI SONO EVIDENZIATE LE NECESSARIE MODIFICHE

I. INTERPRETAZIONE

Proposta di inserimento della definizione di "Cliente professionale" all'Articolo 1.02 dello Statuto:

Cliente professionale Un investitore che è qualificato come cliente professionale ai sensi dell'Allegato II della Direttiva 2014/65/UE (Mercati degli strumenti finanziari).

II. RIMBORSO DELLE AZIONI

Modifiche proposte all'Articolo 11.07 dello Statuto:

~~11.07 Qualora un Azionista richieda il rimborso di Azioni pari al 5% o più del numero di Azioni di una determinata Serie in circolazione in un qualsiasi Giorno di negoziazione, il Consiglio di amministrazione potrà, a propria assoluta discrezione, distribuire gli investimenti sottostanti anziché corrispondere denaro contante, a condizione che tale distribuzione non arrechi un pregiudizio sostanziale agli interessi degli altri Azionisti. In tali circostanze, l'Azionista interessato avrà il diritto di incaricare il Consiglio di amministrazione di provvedere alla vendita degli investimenti sottostanti per suo conto; in tal caso, l'Azionista riceverà il ricavato della vendita al netto di tutti gli oneri fiscali e delle spese sostenute in relazione alla cessione di tali investimenti sottostanti.~~

11.07 Fatto salvo quanto previsto dall'Articolo 11.02 (vi), qualora un Azionista che sia un Cliente professionale richieda il rimborso di Azioni in un qualsiasi Giorno di negoziazione, il Consiglio di amministrazione potrà, a propria assoluta discrezione e previa comunicazione scritta al Cliente professionale, distribuire gli investimenti sottostanti anziché denaro contante, in tutto o in parte, a soddisfazione della richiesta di rimborso, purché gli investimenti da trasferire rappresentino una quota proporzionale delle attività della relativa Serie, salvo il caso in cui la Serie interessata sia commercializzata esclusivamente presso Clienti professionali.

Modifiche proposte all'Articolo 11.08 dello Statuto:

11.08 Qualora le richieste di rimborso pendenti presentate dagli Azionisti di una determinata Serie ~~e classe~~ in un qualsiasi Giorno di negoziazione raggiungano complessivamente il 10% o più del ~~numero totale di Azioni~~ Valore patrimoniale netto di tale Serie ~~e classe~~ in circolazione in tale Giorno di negoziazione, il Consiglio di amministrazione avrà il diritto, a propria discrezione, di rifiutare il rimborso di quel numero di Azioni in circolazione di tale Serie ~~e Classe~~ in quel Giorno di negoziazione per il quale siano state ricevute richieste di rimborso superiori al 10% delle Azioni di tale Serie ~~e classe~~ in circolazione, nella misura da esso determinata. Qualora il Consiglio di amministrazione rifiuti di il rimborso della Azioni per tali ragioni, le richieste di rimborso saranno ridotte proporzionalmente e le Azioni oggetto di ciascuna richiesta di rimborso che non vengano rimborsate a causa di tale rifiuto saranno considerate come oggetto di una richiesta di rimborso presentata per ciascun Giorno di negoziazione successivo; resta inteso che la Società non sarà tenuta a rimborsare più del 10% del numero totale di Azioni di una particolare Serie ~~e classe~~ in circolazione in un qualsiasi Giorno di negoziazione, fino a quando tutte le Azioni della Serie ~~e classe~~ a cui si riferiva la richiesta originaria non siano state rimborsate. L'Azionista potrà revocare la propria richiesta di rimborso mediante comunicazione scritta all'Amministratore qualora il Consiglio di amministrazione eserciti la propria discrezionalità nel rifiutare il rimborso di una qualsiasi delle Azioni cui la richiesta si

riferisce.

III. DETERMINAZIONE DEL VALORE PATRIMONIALE NETTO

Il Consiglio di amministrazione può, in qualsiasi momento e previa notifica al Depositario, sospendere temporaneamente la valutazione o l'emissione, ~~la valutazione~~, la vendita, l'acquisto, il rimborso ~~e~~ e la conversione delle Azioni durante: