

## Scopo

Il presente documento contiene informazioni chiave relative a questo Fondo d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo Fondo e di aiutarvi a fare un raffronto con altri Fondi d'investimento.

## Prodotto

**Prodotto:** Vanguard EUR Cash UCITS ETF (il "Fondo") - (EUR) Accumulating

IE000SOORXS0

**Vanguard Group (Ireland) Limited ("VGIL")**

Per ulteriori informazioni chiamare il numero +44 207 489 4305 - <https://global.vanguard.com> - Il presente documento contenente le informazioni chiave è datato 11/12/2025.

La Banca Centrale d'Irlanda (la "Banca centrale") è responsabile della supervisione di VGIL in relazione al presente Documento contenente le informazioni chiave.

Il Fondo è autorizzato in Irlanda ed è registrato per la vendita in altri Stati membri del SEE.

VGIL è autorizzata negli Stati membri dello SEE e regolamentata dalla Banca Centrale.

**State per acquistare un Fondo che non è semplice e può essere di difficile comprensione.**

## Cos'è questo prodotto?

**Tipo:** Il Fondo è un comparto di Vanguard Funds plc ("VF"), un OICVM autorizzato dalla Banca centrale d'Irlanda.

**Termine:** Non è prevista una data di scadenza fissa per il Fondo, tuttavia quest'ultimo può essere estinto in determinate circostanze secondo quanto descritto nel prospetto di VF (il "Prospetto"); ad esempio, qualora il valore delle attività nette nel Fondo scenda al di sotto di 100 milioni di USD o ammontare equivalente in un'altra valuta.

**Obiettivi:** Il Fondo mira a preservare il capitale, mantenere un elevato livello di liquidità nel portafoglio di attività del Fondo e fornire un rendimento in linea con i tassi del mercato monetario in euro. Il denaro investito nel Fondo non è protetto né garantito.

Il Fondo è un Fondo del mercato monetario a breve termine con NAV variabile in conformità al regolamento UE sui fondi comuni monetari e rispetterà le restrizioni all'investimento e alla diversificazione riportate nel supplemento del Fondo.

Il Fondo adotta una strategia di "gestione attiva" per conseguire il suo obiettivo investendo in titoli che rientrano tra le attività ammissibili ai sensi dell'Articolo 9 dell'MMFR UE. Il Fondo mira a investire principalmente in buoni del Tesoro di alta qualità denominati in EUR (titoli a breve termine emessi da governi), commercial paper emessa da agenzie e organismi sovranazionali (strumenti di debito a breve termine non garantiti emessi da società o altre entità, tra cui enti pubblici o locali), depositi vincolati (investimenti con un termine prestabilito che maturano interessi per tutta la durata del vincolo) e contratti di pronti contro termine (strumenti attraverso i quali il Fondo acquisisce la proprietà di titoli da un venditore che si impegna a riacquistarli a una data concordata e a un prezzo di riacquisto prestabilito).

Il Fondo può misurare la sua performance rispetto all'Euro Short-Term Rate (ESTR) composito, ossia il tasso pubblicato dalla Banca centrale europea che riflette i costi dei prestiti overnight non garantiti all'ingrosso delle banche situate nell'Eurozona. Il Gestore degli investimenti ha discrezione nella selezione degli investimenti del Fondo e non è vincolato a selezionare gli investimenti sulla base di alcun indice di riferimento.

I titoli detenuti dal Fondo possono essere emessi o garantiti da governi, agenzie governative o enti locali (inclusi quelli che non partecipano all'Unione economica e monetaria (UEM)), organismi sovranazionali o emittenti societari.

La scadenza media ponderata del portafoglio del Fondo non supererà i 60 giorni e la vita media ponderata del portafoglio del Fondo non supererà i 120 giorni. Almeno il 7,5% del portafoglio del Fondo sarà costituito da attività con scadenza giornaliera, contratti di pronti contro termine o liquidità che possono essere estinti o ritirati previo preavviso di un giorno lavorativo. Almeno il 15% del portafoglio del Fondo sarà costituito da attività con scadenza settimanale, contratti di pronti contro termine o liquidità che possono essere estinti o ritirati previo preavviso di cinque giorni lavorativi, nonché da strumenti del mercato monetario oppure quote o azioni di altri fondi comuni monetari, a condizione che possano essere rimborsati e regolati entro cinque giorni lavorativi (fermo restando che tali strumenti del

mercato monetario oppure quote o azioni costituiscono solo un massimo del 7,5% delle attività con scadenza settimanale).

Il Fondo investirà esclusivamente in titoli denominati in EUR (che possono includere titoli di emittenti sia all'interno che all'esterno dell'UEM) di elevata qualità creditizia secondo la procedura di valutazione della qualità creditizia interna del Gestore e con una scadenza all'emissione o una durata residua alla scadenza pari o inferiore a 397 giorni.

La valuta base del Fondo è l'EUR.

Per informazioni sul portafoglio del Fondo, si rimanda al sito <https://www.ie.vanguard/products>. Il Valore patrimoniale netto indicativo del Fondo è calcolato durante tutto il giorno di negoziazione ed è pubblicato su Bloomberg o Reuters.

Le azioni ETF del Fondo possono essere acquistate o vendute quotidianamente (salvo in determinati giorni festivi o di chiusura bancaria e sulla base di determinate restrizioni descritte nel Prospetto). Le azioni ETF sono quotate su una o più borse valori. Fatte salve determinate eccezioni riportate nel Prospetto, gli investitori che non sono partecipanti autorizzati possono acquistare o vendere azioni ETF esclusivamente tramite una società quodata su una borsa valori pertinente in qualsiasi momento in cui tale borsa valori è operativa. Un elenco dei giorni in cui le azioni del Fondo non possono essere acquistate o vendute è disponibile sul sito:

<https://fund-docs.vanguard.com/holiday-calendar-vanguard-funds-plc-ETFs.pdf>

Il reddito generato dalle Azioni ETF sarà reinvestito e si rifletterà nella quotazione delle azioni dell'ETF.

VF è un Fondo multicompardo con separazione patrimoniale tra i comparti. Ciò significa che, ai sensi della legge irlandese, le partecipazioni del Fondo sono tenute separate dalle partecipazioni di altri compatti di VF e il vostro investimento nel Fondo non sarà influenzato da eventuali richieste di risarcimento nei confronti di altri compatti di VF.

**Investitori al dettaglio cui si intende commercializzare il prodotto:** Ogni Fondo è a disposizione di un'ampia gamma di investitori che desiderano accedere a un portafoglio gestito secondo un obiettivo e una politica di investimento specifici.

Il depositario di VF è Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited.

È possibile ottenere copie del Prospetto, dell'ultima relazione annuale e semestrale e dei conti di Vanguard Funds plc ("VF"), nonché i più recenti prezzi pubblicati delle azioni e altre informazioni pratiche, facendone richiesta a VF c/o Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited, 30 Herbert Street, Dublino 2, D02 W329, Irlanda o consultando il nostro sito web all'indirizzo <https://global.vanguard.com>. È possibile ottenere informazioni sulla politica di comunicazione del portafoglio del Fondo e sulla pubblicazione dell'iNAV all'indirizzo <https://global.vanguard.com/portal/site/portal/ucits-documentation>. I documenti sono disponibili in lingua inglese e a titolo gratuito.

## Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

### Indicatore di rischio

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← →  
Rischio più basso Rischio più alto



L'indicatore di rischio presuppone che manteniate il Fondo per 1 anni. Il rischio reale può variare in misura significativa in caso di disinvestimento anticipato e potreste recuperare un importo inferiore a quello iniziale.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo Fondo rispetto ad altri Fondi. Esso esprime la probabilità che il Fondo subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto.

Abbiamo classificato questo Fondo al livello 1 su 7, che corrisponde alla classe di rischio più bassa. Ciò significa che le potenziali perdite derivanti dalle performance future sono valutate a un livello molto basso ed è improbabile che si verifichino condizioni di mercato avverse, tali da influire sulla capacità del Fondo di pagare gli investitori.

**È opportuno tenere conto del rischio valutario. I pagamenti avverranno in una valuta diversa da quella di base del Fondo e pertanto il vostro rendimento finale dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è considerato nell'indicatore mostrato sopra.**

Oltre ai rischi di mercato inclusi nell'indicatore di rischio, altri rischi possono influire sul Fondo, compresi il rischio di controparte, il rischio di credito e i rischi connessi a un contesto di rendimenti negativi.

Per maggiori informazioni sui rischi, si rimanda alla sezione "Fattori di rischio" del Prospetto e alla sezione "Fattori di rischio aggiuntivi relativi al Fondo" del Supplemento sul nostro sito web all'indirizzo <https://global.vanguard.com>.

## Performance Scenari

Il rendimento di questo Fondo dipende dalle future performance del mercato. Gli sviluppi futuri del mercato sono incerti e non possono essere previsti con precisione.

Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del prodotto calcolate sui dati pertinenti degli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

**Periodo di detenzione raccomandato: 1 anni**

**Esempio di investimento: 10,000 EUR**

Scenari		In caso di uscita dopo 1 anno
Minimo	<b>Non esiste un rendimento minimo garantito in caso di uscita prima di 1 anni. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.</b>	-
Stress	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	9,880 EUR
	<b>Rendimento medio per ciascun anno</b>	-1.20%
Sfavorevole	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	9,930 EUR
	<b>Rendimento medio per ciascun anno</b>	-0.70%
Moderato	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	9,950 EUR
	<b>Rendimento medio per ciascun anno</b>	-0.50%
Favorevole	<b>Possibile rimborso al netto dei costi</b>	10,390 EUR
	<b>Rendimento medio per ciascun anno</b>	3.90%

Le cifre indicate includono tutti i costi del Fondo stesso, ma potrebbero non includere tutti i costi corrisposti dall'investitore al proprio consulente o distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può anche influenzare l'importo recuperato.

Lo scenario di stress mostra quanto l'investitore potrebbe recuperare in circostanze di mercato estreme.

Il Fondo non è facilmente liquidabile.

Scenario sfavorevole: Un simile scenario si è verificato per un investimento con dati idonei tra il 2021 e il 2022.

Scenario moderato: Un simile scenario si è verificato per un investimento con dati idonei tra il 2018 e il 2019.

Scenario favorevole: Un simile scenario si è verificato per un investimento con dati idonei tra il 2023 e il 2024.

## Cosa accade se VGIL non è in grado di corrispondere quanto dovuto?

Le attività del Fondo sono detenute in custodia dal suo depositario. In caso di insolvenza di VGIL, le attività del Fondo in custodia presso il depositario non saranno compromesse. Tuttavia, in caso di insolvenza del depositario, o di un soggetto che agisce per suo conto, il Fondo può subire una perdita finanziaria. Tale rischio è in una certa misura mitigato dal fatto che il depositario è tenuto, per legge e per regolamento, a separare le proprie attività da quelle del Fondo. Il depositario sarà inoltre responsabile nei confronti del Fondo e degli investitori per qualsiasi perdita derivante, tra l'altro, da sua negligenza, frode od omissione intenzionale di adempiere adeguatamente ai suoi obblighi (fatte salve determinate limitazioni).

Non vi è alcun sistema di indennizzo o garanzia che protegga l'investitore da un inadempimento del depositario del Fondo.

## Quali sono i costi?

La persona che fornisce consulenza o vende i titoli del Fondo potrebbe addebitare agli investitori altri costi. In tal caso, il suddetto soggetto fornirà informazioni sui costi addebitati e su come influiscono sull'investimento.

### Costi nel tempo

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'ammontare, dalla durata e dall'andamento dell'investimento nel Fondo. Gli importi qui riportati si basano basate su un investimento esemplificativo e su diversi periodi d'investimento possibili.

Si suppone che:

- nel primo anno l'investitore recupererebbe l'importo investito (0% di rendimento annuo). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il Fondo abbia la performance indicata nello scenario moderato
- EUR 10.000 all'anno di investimento.

	<b>In caso di uscita dopo 1 anno</b>
Costi totali	11 EUR
Incidenza annuale dei costi (*)	0.1%

(\*) Da qui si evince come i costi riducano il vostro rendimento ogni anno durante il periodo di detenzione. Si evince ad esempio che, se liquidate l'investimento una volta trascorso il periodo di detenzione raccomandato, il rendimento vostro medio annuo è stimato al -0.4% al lordo dei costi e al -0.5% al netto dei costi.

Una parte dei costi può essere condivisa con la persona che vende il Fondo per coprire i servizi che fornisce. Spetterà a tale soggetto informarvi dei costi.

#### **Composizione dei costi**

<b>Costi una tantum di ingresso o di uscita</b>		<b>In caso di uscita dopo 1 anno</b>
Costi di ingresso	Il Fondo non addebita alcuna commissione di sottoscrizione.	0 EUR
Costi di uscita	Questo Fondo non addebita commissioni di rimborso, ma il venditore dei relativi titoli potrebbe farlo.	0 EUR

#### **Costi correnti registrati ogni anno**

Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0.07% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno che tiene conto di eventuali cambiamenti futuri noti.	7 EUR
Costi di transazione	0.04% del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti il Fondo. L'importo effettivo varierà a seconda di quanto acquistato e venduto.	4 EUR

#### **Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni**

Commissioni di performance	Per questo Fondo non è prevista alcuna commissione di performance.	0 EUR
----------------------------	--	-------

## Per quanto tempo devo detenerlo? Posso ritirare il capitale prematuramente?

#### **Periodo di detenzione raccomandato: 1 anni**

Il Fondo non è consigliato agli investitori che ricercano un aumento del valore degli investimenti nel lungo termine. Il Fondo è indicato per investimenti a breve termine (meno di 1 anno).

Per maggiori informazioni su alcune commissioni da versare in relazione ai rimborsi, vi invitiamo a consultare la sezione del Prospetto intitolata "Rimborso di Azioni".

## Come presentare reclami?

Se effettuate investimenti nella gamma di Exchange Traded Funds (ETF) di VF, sarebbe opportuno che contattiate direttamente la banca, il broker, la piattaforma di trading o il consulente finanziario attraverso il quale avete acquistato le azioni, in particolare se il reclamo è relativo all'assistenza. Solitamente le risposte saranno fornite in inglese. Se per qualsiasi motivo si verificano problemi nell'invio del reclamo, contattare Vanguard, 4th Floor, The Walbrook Building, 25 Walbrook, Londra, EC4N 8AF o scrivere a [European\\_client\\_services@vanguard.co.uk](mailto:European_client_services@vanguard.co.uk). Si fa altresì presente che nel paese dell'investitore potrebbero essere in vigore meccanismi di ricorso collettivo o accordi di mediazione separati. <https://global.vanguard.com/>

## Altre informazioni pertinenti

È possibile trovare informazioni sui risultati ottenuti nel passato dal Fondo per un periodo di 10 anni di dati all'indirizzo:

- [https://docs.data2report.lu/documents/Vanguard/KID\\_PP/KID\\_annex\\_PP\\_IE000SOORXS0\\_en.pdf](https://docs.data2report.lu/documents/Vanguard/KID_PP/KID_annex_PP_IE000SOORXS0_en.pdf).
- [https://docs.data2report.lu/documents/Vanguard/KID\\_PS/KID\\_annex\\_PS\\_IE000SOORXS0\\_en.pdf](https://docs.data2report.lu/documents/Vanguard/KID_PS/KID_annex_PS_IE000SOORXS0_en.pdf).

I dettagli della Politica per le remunerazioni di VGIL sono disponibili all'indirizzo <https://www.ie.vanguard/content/dam/intl/europe/documents/ch/en/ucits-v-remuneration-policy.pdf>, tra cui: (a) una descrizione del calcolo delle retribuzioni e delle prestazioni; e (b) l'identità dei soggetti responsabili dell'attribuzione di tali retribuzioni e prestazioni. Una copia cartacea dei suddetti dettagli può essere ottenuta gratuitamente su richiesta da VGIL all'indirizzo 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublino 2, Irlanda. Responsabilità: VGIL può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto. Posizione fiscale: VF è soggetta alle leggi fiscali irlandesi. A seconda del paese di residenza, ciò può influire sulla vostra posizione fiscale personale. Vi invitiamo a rivolgervi al vostro consulente fiscale professionale.