



Ha ricevuto il presente Avviso in qualità di Azionista di Vanguard Global Enhanced Equity Fund, 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 in Vanguard Global Enhanced Equity Fund, La preghiamo di inviare la presente all'intermediario o altro agente attraverso il quale è stata effettuata la vendita o la cessione, affinché sia inoltrata 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 19 giugno 2020 (il "**Prospetto**").

### **Vanguard Investment Series plc**

*70 Sir John Rogerson's Quay  
Dublino 2  
Irlanda*

*(Una società a capitale variabile con una struttura a multicomparto e segregazione patrimoniali tra i comparti, costituita come un organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi dei Regolamenti delle Comunità Europee "Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities", 2011, e loro modifiche).*

27 novembre 2020

Gentile Azionista,

Le scriviamo in qualità di Azionista di Vanguard Global Enhanced Equity Fund (il "**Comparto**"), per informarla di quanto segue:

#### ***Rimborso obbligatorio delle Azioni***

*Società registrata al n. 266761*

*Amministratori: Peter Blessing (Irlanda), Tara Doyle (Irlanda), William Slattery (Irlanda), Michael S. Miller (Stati Uniti), James M. Norris (Stati Uniti), Sean Hagerty (Stati Uniti), Richard Wane (Regno Unito), Robyn Laidlaw (Nuova Zelanda)*

Essendo stati informati da Vanguard Global Advisers, LLC ("VGA"), il gestore degli investimenti del Comparto, in merito a talune questioni che influiranno sul Comparto, gli Amministratori hanno stabilito che è nell'interesse del Comparto e dei suoi Azionisti nel loro complesso effettuare un rimborso totale di tutte le Azioni restanti del Comparto, come di seguito illustrato.

Gli Amministratori sono stati informati del fatto che il Comparto presenta attualmente un basso livello di patrimonio gestito e, di conseguenza, non copre la propria quota dei costi fissi della Società, e per farlo dovrebbe crescere in misura significativa in futuro. Alla luce di quanto precede, VGA e gli Amministratori hanno valutato l'approccio adeguato da adottare in relazione al Comparto. A seguito di attente considerazioni, gli Amministratori hanno stabilito che è nell'interesse degli Azionisti del Comparto nel loro complesso rimborsare tutte le Azioni restanti nel Comparto in questo momento e liquidare le operazioni del Comparto in conformità allo statuto della Società (lo "**Statuto**") e al Prospetto.

La clausola 12.01 dello Statuto prevede che la Società possa rimborsare la totalità delle Azioni di qualunque serie o classe della Società, qualora il Valore patrimoniale netto ("NAV") delle Azioni di tale serie o classe scenda sotto l'importo stabilito dagli Amministratori e notificato agli Azionisti nel Prospetto prodotto per tale serie o classe. Il Prospetto prevede che la Società possa procedere al rimborso di tutte le Azioni del Comparto qualora il relativo NAV scenda al di sotto di 100 milioni di USD o importo equivalente in altra valuta. Si tratta del livello minimo di NAV necessario affinché il Comparto possa essere gestito in modo economicamente efficiente e il NAV del Comparto è sceso significativamente al di sotto di tale soglia. Di conseguenza, per le ragioni sopra indicate, gli Amministratori hanno deciso di rimborsare tutte le Azioni restanti nel Comparto.

Si propone dunque di rimborsare le Azioni del Comparto in data **14 gennaio 2021** e che tutte le Azioni rimaste in emissione in data **14 gennaio 2021** siano rimborsate al Valore Patrimoniale Netto per Azione in tale data. I pagamenti saranno effettuati conformemente alle Sue istruzioni standard registrate presso di noi. Per confermare o modificare le Sue istruzioni di pagamento standard, contatti il Suo Agente di trasferimento, Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited al numero +353 1 2417144, o tramite e-mail all'indirizzo [vanguard.ta@bbh.com](mailto:vanguard.ta@bbh.com) o per iscritto:

Vanguard Investment Series plc  
c/o Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited  
30 Herbert Street  
Dublin 2  
D02 W329  
Irlanda

Ciò non influisce sul Suo diritto di presentare una richiesta di rimborso, avente effetto in qualsiasi Giorno di negoziazione fino al **14 gennaio 2021** incluso, purché sia conforme ai termini del Prospetto in materia di rimborsi. In conformità con le disposizioni del Prospetto e dello Statuto, e con effetto dalla data del presente Avviso, tutti i costi stimati per la liquidazione del Comparto e la richiesta di ritiro dell'approvazione del Comparto da parte della Banca Centrale che risultano pagabili dalle attività del Comparto saranno considerati nel calcolo del Valore Patrimoniale Netto per Azione del Comparto.

Il Comparto sarà chiuso agli investitori e non si accetteranno più nuove sottoscrizioni o passaggi al Comparto dagli Azionisti esistenti dopo le ore 11.00 (ora irlandese) del **14 dicembre 2020** (la “**Data di Hard Closure**”). I richiedenti Azioni, nuovi o esistenti, che cercano di sottoscrivere elettronicamente il Comparto dopo la Data di Hard Closure, vedranno la loro domanda rifiutata e riceveranno il seguente messaggio automatico: "*Operazione rifiutata a causa della chiusura del comparto a ulteriori sottoscrizioni*". I richiedenti che cercano di effettuare sottoscrizioni con altri mezzi a partire dalla Data di Hard Closure (ivi compreso, a titolo meramente esemplificativo, via fax o posta) vedranno le loro domande rifiutate senza ulteriore avviso.

La informiamo che potrà avvalersi anche di un passaggio dal Comparto, con effetto in qualsiasi Giorno di negoziazione prima del **14 gennaio 2021**, a un altro comparto della Società (fatta salva l'autorizzazione del comparto specifico per la vendita nella giurisdizione di Sua pertinenza). Prima di prendere qualsiasi decisione di investire in un altro comparto della Società, Le raccomandiamo di consultare il Prospetto e il Documento contenente informazioni chiave per gli investitori per il comparto pertinente.

**La informiamo inoltre che nelle settimane che precedono il 14 gennaio 2021, il Comparto potrebbe discostarsi dal suo Obiettivo d'Investimento, dalle sue Strategie d'Investimento Primarie e dalle sue Politiche d'Investimento, come indicato nel Prospetto, in maniera tale che gli investimenti del Comparto possano essere liquidati regolarmente.**

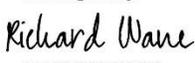
A partire dalla Data di Hard Closure, gli Amministratori potranno appellarsi a determinate misure all'atto di rimborsare le Azioni per garantire che tutti gli Azionisti siano trattati equamente. Per maggiori informazioni, gli Azionisti sono pregati di consultare la sezione "Rimborso di Azioni" del Prospetto.

**Gli Azionisti sono pregati di rivolgersi ai propri consulenti professionali in merito alle implicazioni fiscali della liquidazione e di qualsiasi passaggio ai sensi delle leggi dei loro paesi di nazionalità, residenza, domicilio o costituzione.**

Si rammenta che il Valore Patrimoniale Netto per Azione potrebbe cambiare da un giorno all'altro e che è possibile, qualora le Azioni siano rimborsate prima del **14 gennaio 2021**, che il Valore Patrimoniale Netto per Azione aumenti o diminuisca successivamente a tale data.

Qualora avesse delle domande sulle questioni illustrate nel presente Avviso, La preghiamo di contattare il suo agente locale o (in sua assenza) Vanguard Asset Management, Limited al +44 203 753 5600.

Cordiali saluti,

DocuSigned by:  
  
01CE947FDF924E7...

---

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