



Ha ricevuto il presente Avviso in qualità di azionista di Vanguard U.S. Fundamental Value 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 la Sua partecipazione in Fundamental Value Fund, 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 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).

Lunedì 10 agosto 2020

Gentile Azionista,

Le scriviamo in qualità di Azionista di Vanguard U.S. Fundamental Value Fund (il "**Comparto**"), per informarla di quanto segue:

Rimborso obbligatorio delle Azioni

Essendo stati informati da Vanguard Global Advisers ("**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 al corrente della decisione che, a seguito di una revisione completa dell'attuale offerta di prodotti, è stata formulata una raccomandazione per liquidare il Comparto a causa di un livello costantemente basso di attività dello stesso dalla sua istituzione e di una persistente limitata domanda da parte dei clienti. 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 se il relativo NAV scende sotto 100 milioni di USD o l'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 8 ottobre 2020 e che tutte le Azioni rimaste in emissione in data 8 ottobre 2020 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 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 prima dell'8 ottobre 2020, 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.

Gli investitori devono tenere presente quanto segue:

- Il Comparto sarà chiuso ai nuovi investitori dopo le ore 16.00 (ora irlandese) del 21 agosto 2020 ("**Data di Soft Closure**").
- Inoltre, non si accetteranno più nuove sottoscrizioni o passaggi di azionisti esistenti al Comparto dopo le ore 16.00 (ora irlandese) del 25 settembre 2020 ("**Data di Hard Closure**").
- I richiedenti Azioni, nuovi o esistenti, che cercano di sottoscrivere elettronicamente e rispettivamente il Comparto dopo la Data di Soft Closure o 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 Soft Closure o 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 dell'8 ottobre 2020, 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 l'8 ottobre 2020, 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 Soft 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 dell'8 ottobre 2020, 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,



In nome e per conto di
Vanguard Investment Series plc