

Documento contenente le informazioni chiave



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 USD Emerging Markets Government Bond UCITS ETF (il "Fondo") - (USD) Distributing IE00BZ163L38

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 01/01/2023.

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.

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 del Fondo scenda al di sotto di 100 milioni di USD o ammontare equivalente in un'altra valuta.

Obiettivi: Il Fondo utilizza un approccio all'investimento basato sulla gestione passiva, o indicizzazione, attraverso l'acquisizione fisica di titoli, e mira a replicare il rendimento dell'Indice Bloomberg EM USD Sovereign + Quasi-Sov (l'"Indice").

Il Fondo investe in un campione rappresentativo di obbligazioni comprese nell'Indice al fine di rifletterne fedelmente il rendimento sul capitale e il reddito.

L'Indice misura la performance di un'ampia gamma di obbligazioni denominate in dollari USA emesse da governi ed enti pubblici dei mercati emergenti.

Le obbligazioni incluse nell'Indice hanno scadenze superiori a un anno e non sono soggette a vincoli in termini di merito creditizio (rating).

In misura minore, il Fondo può investire in tipologie analoghe di obbligazioni non comprese nell'Indice.

Il Fondo può ricorrere a derivati al fine di ridurre il rischio o i costi e/o di generare reddito o crescita supplementari. Il ricorso a derivati potrebbe far aumentare o diminuire l'esposizione ad attività sottostanti e determinare fluttuazioni più ampie del valore patrimoniale netto del Fondo. Un derivato è un contratto finanziario il cui valore si basa sul valore di un'attività finanziaria (ad esempio un'azione, un'obbligazione o una valuta) o un indice di mercato.

Le azioni del Fondo possono essere acquistate, vendute o scambiate quotidianamente (salvo in determinati giorni festivi e sulla base di determinate restrizioni descritte nell'Appendice 1 del Prospetto) presentando una domanda scritta. Questa è una classe di azioni ad accumulazione e gli Amministratori non intendono dichiarare un dividendo.

Il reddito generato dalle Azioni ETF sarà di norma distribuito mensilmente.

VF è un Fondo multicomparto 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 comparti di VF e il vostro investimento nel Fondo non sarà influenzato da eventuali richieste di risarcimento nei confronti di altri comparti 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.

Potete ottenere gratuitamente copie del Prospetto e, ove disponibili, dell'ultima relazione annuale e semestrale e dei conti di VF, nonché i più recenti prezzi pubblicati delle azioni e altre informazioni sul Fondo, facendone richiesta a VF c/o Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited, 30, Herbert Street, Dublino 2, Irlanda (tel. 353-1-241-7105) 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>. Detti documenti sono disponibili solo in lingua inglese.

Quali sono i rischi e qual è il potenziale rendimento?

Indicatore di rischio



← Rischio più basso Rischio più alto →



L'indicatore di rischio presuppone che manteniate il Fondo per 3 anni. Il rischio reale può variare in misura significativa in caso di disinvestimento anticipato e potreste recuperare un importo inferiore a quello iniziale.

L'investitore potrebbe non essere in grado di liquidare il prodotto in anticipo. In caso di disinvestimento anticipato, l'investitore potrebbe dover pagare costi aggiuntivi. Potreste non essere in grado di vendere le azioni detenute nel Fondo o potreste doverle vendere a un prezzo tale da influire in misura significativa sull'importo recuperato.

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 3 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-bassa. Ciò significa che le potenziali perdite derivanti dalle performance future sono valutate a un livello medio-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, tra cui il rischio di controparte, il rischio di replica di un indice e il rischio legato ai mercati emergenti. Vi invitiamo a

Per informazioni più dettagliate sui rischi, si rimanda alla sezione "Fattori di rischio" del Prospetto disponibile sul nostro sito web <https://global.vanguard.com>.

Questo Fondo non offre protezione dalle future performance del mercato e pertanto potreste perdere la totalità o parte dell'importo investito.

Il valore delle obbligazioni e dei titoli legati a obbligazioni è sensibile a fattori influenti come tassi d'interesse, inflazione, spread creditizi e volatilità che a loro volta sono trainati da altri fattori, come ad esempio notizie politiche ed economiche, utili societari ed eventi aziendali significativi.

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, moderato e favorevole illustrati riflettono le performance peggiori, medie e migliori dell'Indice negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso.

Periodo di detenzione raccomandato:		3 anni	
Esempio di investimento:		\$10,000	
		In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni
Scenari			
Minimo	Non esiste un rendimento minimo garantito in caso di uscita prima di 3 anni. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.		
Stress	Possibile rimborso al netto dei costi	\$5,130	\$6,400
	Rendimento medio per ciascun anno	-48.71%	-13.82%
Sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	\$9,560	\$9,830
	Rendimento medio per ciascun anno	-4.40%	-0.57%
Moderato	Possibile rimborso al netto dei costi	\$10,430	\$11,510
	Rendimento medio per ciascun anno	4.30%	4.80%
Favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi	\$11,420	\$12,270
	Rendimento medio per ciascun anno	14.20%	7.06%

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: Questo tipo di scenario si è verificato per l' Indice tra il 2020 e il 2021.

Scenario moderato: Questo tipo di scenario si è verificato per l' Indice tra il 2018 e il 2021.

Scenario favorevole: Questo tipo di scenario si è verificato per l' Indice tra il 2013 e il 2016.

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 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
- USD 10.000 all'anno di investimento.

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni
Costi totali	\$33	\$109
Incidenza annuale dei costi (*)	0.3%	0.3% ogni anno

(*) 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 5.1% al lordo dei costi e al 4.8% 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

Costi una tantum di ingresso o di uscita		In caso di uscita dopo 1 anno
Costi di ingresso	Il Fondo non addebita alcuna commissione di sottoscrizione.	\$0
Costi di uscita	Questo Fondo non addebita commissioni di rimborso, ma il venditore dei relativi titoli potrebbe farlo.	\$0
Costi correnti registrati ogni anno		
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0.25% 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.	\$25
Costi di transazione	0.08% 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.	\$8
Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni		
Commissioni di performance	Per questo Fondo non è prevista alcuna commissione di performance.	\$0

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

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni

Il Fondo non ha un periodo minimo di detenzione richiesto, ma è concepito per investimenti a lungo termine; è consigliato un orizzonte d'investimento di almeno 3 anni.

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. Si fa altresì presente che nel paese dell'investitore potrebbero essere in vigore meccanismi di ricorso collettivo o accordi di mediazione separati. global.vanguard.com

Altre informazioni pertinenti

Ulteriori informazioni relative ai risultati ottenuti nel passato dal Fondo negli ultimi 5 anni sono disponibili all'indirizzo:

- https://docs.data2report.lu/documents/KIDPP/Vanguard_KIDPP_annex_en_IE00BZ163L38.pdf.
- https://docs.data2report.lu/documents/KIDPS/Vanguard_KIDPS_annex_en_IE00BZ163L38.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.