

Informativa sulla sostenibilità: Vanguard ESG Developed Europe Index Fund (il "Fondo") v. marzo 2025

Identificativo della persona giuridica: 80FXMOBPL2DN5BFL0Z66

(a) Riepilogo

Caratteristiche ambientali o sociali e strategia di investimento

Attraverso lo screening per esclusione di titoli azionari di imprese dal proprio portafoglio sulla base dell'effetto potenzialmente dannoso della loro condotta o dei loro prodotti sulla società e/o sull'ambiente, il Fondo promuove le seguenti caratteristiche in relazione al proprio universo d'investimento, salvo diversamente indicato:

Il Fondo promuove le seguenti caratteristiche ambientali:

o riduzione dei danni ambientali escludendo gli investimenti in società in base a determinate attività correlate ai combustibili fossili.

Il Fondo promuove anche le seguenti caratteristiche sociali relativamente a norme e standard in ambito sociale:

- o diritti umani, tutela dei diritti dei lavoratori e lotta alla corruzione, come definiti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite;
- o non finanziamento di armi controverse, comprese le armi nucleari.

Il Fondo è gestito passivamente e promuove le suddette caratteristiche replicando l'Indice FTSE Developed Europe Choice ("l'Indice"), un Indice di riferimento designato al fine di rispettare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

La metodologia dell'Indice esclude i titoli azionari di imprese che secondo lo sponsor dell'Indice (a) sono impegnate o coinvolte in parti specifiche della catena di approvvigionamento per, e/o (b) generano ricavi (al di sopra di una soglia specificata dal fornitore dell'Indice) da determinate attività relative a quanto segue:

(a) prodotti contrari al buon costume (intrattenimento per adulti, alcol, gioco d'azzardo, tabacco, cannabis);

(b) energia non rinnovabile (energia nucleare e combustibili fossili (tra cui (i) società con una partecipazione superiore al 50% in imprese in possesso di riserve comprovate o probabili di carbone, petrolio o gas, (ii) produzione di petrolio e gas e servizi di supporto, (iii) estrazione e produzione di carbone e servizi di supporto, (iv) generazione di energia da petrolio e gas e da carbone termico, (v) estrazione di petrolio e gas dell'Artico e (vi) e sabbie bituminose));

(c) armi (armi chimiche e biologiche, munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi nucleari, armi da fuoco civili e armi militari convenzionali).

Nell'ambito di ciascuna attività, il fornitore dell'Indice definisce ciò che costituisce un "coinvolgimento". Può basarsi sulla percentuale di ricavi o su qualsiasi correlazione con un'attività soggetta a restrizioni indipendentemente dall'ammontare dei ricavi conseguiti e si riferisce a parti specifiche della catena di approvvigionamento. I dettagli relativi a ciò che costituisce un "coinvolgimento" per ciascuna attività e/o alle soglie dei ricavi applicate sono riportati nell'Appendice A (esclusioni correlate ai Prodotti) del documento delle regole fondamentali di FTSE, disponibile ai link riportati di seguito alla voce "Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?". Ulteriori dettagli in merito alle regole applicate dal fornitore dell'Indice, compreso il trattamento degli assetti proprietari delle società, sono disponibili nei documenti di cui è riportato il link nel documento delle regole fondamentali.

La metodologia dell'Indice esclude anche i titoli azionari delle imprese sulla base di una determinata condotta controversa e si applica escludendo le imprese ritenute "Non conformi" (che si ritiene causino o contribuiscano (o siano direttamente collegate) a gravi violazioni o violazioni sistemiche e/o sistematiche di norme internazionali) in relazione ai Principi del Global Compact delle Nazioni Unite in materia di lavoro, diritti umani, standard ambientali e lotta alla corruzione con riferimento ai dati forniti da un fornitore di dati terzo (maggiori dettagli possono essere ottenuti nei documenti di cui è riportato il link nella successiva sezione "Ulteriori informazioni sull'Indice").

L'Indice esclude inoltre le aziende specificamente inserite nell'elenco di entità previsto dalla Legge sulla prevenzione del lavoro forzato degli uiguri del Dipartimento della sicurezza nazionale degli Stati Uniti.

Sebbene promuova caratteristiche ambientali e sociali, il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili (inclusi investimenti sostenibili a livello ambientale ai sensi del Regolamento sulla tassonomia). Pertanto, il Fondo assume un impegno minimo dello 0% in investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale. Il 90% del patrimonio è in linea con le caratteristiche ambientali e/o sociali.

Monitoraggio e metodologie

Il Gestore degli investimenti misurerà il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali valutando la misura in cui sono stati applicati i criteri di esclusione sopra descritti e misurando la proporzione del portafoglio esclusa dall'Indice principale (ossia l'Indice FTSE Developed Europe).

In termini di metodologie, l'Indice viene ribilanciato con frequenza trimestrale, e, in tale occasione, l'Indice principale (Indice FTSE Developed Europe), viene sottoposto a screening in base ai criteri di esclusione ESG. A parte i ribilanciamenti programmati, il Fornitore dell'Indice può effettuare ulteriori ribilanciamenti ad hoc dell'Indice, al fine, ad esempio, di correggere un errore nella selezione degli elementi costitutivi dell'Indice.

Inoltre, il fornitore dell'Indice ha una propria serie di processi interni indipendenti dal Gestore degli investimenti.

Fonti dei dati e limitazioni

Il fornitore dell'Indice raccoglie informazioni da fonti di pubblico dominio e dati di terzi su base annuale per ciascuna società, dopo la pubblicazione della relazione annuale della società.

Tuttavia, non vi è disponibilità di dati autodichiarati delle società incluse nell'Indice. I dati possono pertanto basarsi su ipotesi, previsioni, proiezioni, stime e opinioni del fornitore dell'Indice e dei loro fornitori terzi. Il fornitore dell'Indice, nell'ambito della sua metodologia, applica le selezioni necessarie che garantiscono il rispetto delle caratteristiche A/S del Fondo.

Due diligence

Il Gestore degli investimenti effettua la due diligence con riferimento al Fornitore dell'Indice prima della nomina e su base continuativa. Il fornitore dell'Indice è responsabile dell'implementazione della metodologia dell'indice e dell'esecuzione di tutti gli screening necessari ad assicurare che i suoi componenti rispettino tale metodologia.

Politiche di engagement

Non applicabile.

Indice di riferimento designato

Questo Fondo è gestito passivamente. Il suo obiettivo consiste nel replicare il rendimento dell'Indice FTSE Developed Europe Choice. Per tale ragione, l'Indice funge anche da Benchmark di riferimento designato allo scopo di conseguire le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo.

(b) Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Il Fondo ha come obiettivo un investimento sostenibile?

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

(c) Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Quali caratteristiche ambientali e/o sociali (A/S) sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali escludendo le società dal proprio portafoglio in base all'impatto della loro condotta o dei loro prodotti sulla società e/o sull'ambiente.

Per informazioni sui criteri di screening, fare riferimento alla precedente sezione riepilogativa. Ulteriori dettagli sui criteri di screening, comprese le soglie di coinvolgimento per l'inclusione, sono disponibili nelle Regole di base delle Serie di indici Global Choice di FTSE. Le esclusioni relative al prodotto sono riportate nell'Appendice A e le esclusioni correlate alla condotta sono reperibili nella sezione "Controversie" dell'Appendice B:

https://research.ftserussell.com/products/downloads/FTSE_Global_Choice_Index_Series_Ground_Rules.pdf

(d) Strategia di investimento

Qual è la strategia di investimento utilizzata per soddisfare le caratteristiche A/S promosse dal prodotto finanziario?

Il Fondo adotta un approccio di "gestione passiva" - o indicizzazione - agli investimenti, attraverso l'acquisto fisico di titoli, volto a replicare la performance dell'indice FTSE Developed Europe Choice. Il Fondo investirà in un portafoglio di titoli azionari di società situate nei mercati sviluppati europei. Nel cercare di seguire l'andamento dell'indice, il Fondo cerca di replicare l'indice investendo la totalità, o la quasi totalità, del proprio patrimonio nei titoli azionari che compongono l'Indice, con una proporzione di titoli detenuti pressoché pari al loro peso nell'indice.

L'elemento vincolante della strategia d'investimento è la metodologia di screening per esclusione, descritta in dettaglio nella precedente sezione riepilogativa

Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti, anche in riferimento a solidità delle strutture di gestione, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali?

La valutazione delle prassi di buona governance è integrata nella metodologia dell'Indice. L'Indice esclude i titoli azionari delle imprese sulla base di una determinata condotta controversa, tramite l'esclusione delle imprese che soddisfano i seguenti criteri in relazione ai Principi del Global Compact delle Nazioni Unite e altre norme internazionali in materia di lavoro, diritti umani, standard ambientali e lotta alla corruzione:

- per quanto riguarda le società ad alta capitalizzazione (secondo quanto stabilito dal fornitore dell'Indice), quelle che sono state ritenute "Non conformi" a tali standard;
- per quanto riguarda le società a media capitalizzazione (secondo quanto stabilito dal fornitore dell'Indice), quelle che sono state ritenute "Watchlist" (da monitorare) o "Non conformi" a tali standard,

in ogni caso con riferimento ai dati forniti da un fornitore di dati terzo (maggiori dettagli sono consultabili nei documenti di cui è riportato il link nella successiva sezione "Ulteriori informazioni sull'Indice").

Il Gestore degli investimenti fa affidamento sul fornitore dell'Indice per valutare le prassi di buona governance sulla base della selezione per le controversie.

(e) Quota degli investimenti

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto?

L'elemento vincolante della strategia d'investimento è esclusivamente la metodologia di screening per esclusione dell'Indice. Sono escluse dall'Indice le società coinvolte in determinate attività, o che generano da esse ricavi, sulla base dell'impatto della loro condotta o dei loro prodotti sulla società e/o sull'ambiente (come descritto in maggiore dettaglio sopra).

Si prevede che almeno il 90% del patrimonio del Fondo sarà investito in elementi costitutivi dell'Indice e, di conseguenza, sarà ritenuto in linea con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Fino al 10% del patrimonio rientra nella sottocategoria "#2 Altri". Questi investimenti rappresentano esposizioni indirette (compresi strumenti derivati) che vengono utilizzate esclusivamente ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. Il Fondo non applica alcuna garanzia di salvaguardia ambientale o sociale minima a tali investimenti.

Il Fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

Questo prodotto ha pianificato esposizioni indirette verso enti?

Il Fondo non intende utilizzare esposizioni indirette (derivati compresi) per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

(f) Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Come vengono utilizzate le caratteristiche A/S promosse dal prodotto finanziario e gli indicatori di sostenibilità per misurare il conseguimento di ciascuna di queste caratteristiche A/S promosse dal prodotto finanziario monitorato durante l'intero ciclo di vita del prodotto finanziario?

Il Gestore degli investimenti misurerà il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali:

- misurazione della quota del portafoglio esclusa dall'Indice principale (ossia l'Indice FTSE Developed Europe) e
- valutando la misura in cui sono stati applicati i criteri di esclusione sopra descritti

Il primo indicatore di sostenibilità, la quota del portafoglio esclusa dall'Indice principale, viene monitorato dal Gestore degli investimenti su base annua per includerlo nelle relazioni annuali.

Il secondo indicatore di sostenibilità, ossia la misura in cui sono stati applicati i criteri di esclusione, viene monitorato dal Gestore degli investimenti regolarmente tramite controlli interni ed esterni, come di seguito illustrato.

Quali sono i meccanismi di controllo interno correlati?

L'attività di ribilanciamento nei fondi con indici ESG viene esaminata e supervisionata da diverse "linee di difesa", ossia i nostri team di gestione del portafoglio, gestione del rischio, dati d'investimento e prodotti. Nell'ambito di questo processo di revisione, vengono utilizzati input di fornitori di dati terzi, coerenti con i dati ESG propri del fornitore dell'Indice, per analizzare le componenti dell'Indice. Ciò contribuisce ad attenuare il rischio che il Fondo detenga elementi costitutivi dell'Indice non conformi ai criteri di screening ESG specificati.

Vi sono ulteriori controlli interni di conformità delle operazioni, che verificheranno se i nuovi strumenti acquistati siano elementi costitutivi dell'Indice di riferimento e che siano state verificate eventuali partecipazioni del fondo che potrebbero non essere più incluse nell'Indice di riferimento. Tali controlli servono ad assicurarsi che le partecipazioni fuori dall'Indice di riferimento non vengano aggiunte e siano rimosse tempestivamente. Il Gestore degli investimenti monitorerà quotidianamente il tracking error (differenza tra il portafoglio e l'Indice di riferimento), attuando un follow-up delle deviazioni significative.

Quali sono i meccanismi di controllo esterno correlati?

L'Indice viene ribilanciato con frequenza trimestrale, e, in tale occasione, l'Indice principale (Indice FTSE Developed Europe), viene sottoposto a screening in base ai criteri di esclusione ESG. A parte i ribilanciamenti programmati, il Fornitore dell'Indice può effettuare ulteriori ribilanciamenti ad hoc dell'Indice, al fine, ad esempio, di correggere un errore nella selezione degli elementi costitutivi dell'Indice.

Il fornitore dell'Indice ha implementato controlli indipendenti dal Gestore degli investimenti. Ulteriori informazioni sul processo di supervisione del fornitore dell'Indice possono essere ottenute all'indirizzo :

https://research.ftserussell.com/products/downloads/FTSE_Russell_Governance_Framework.pdf

(g) Metodologie

Quali sono le metodologie per misurare il modo in cui vengono soddisfatte le caratteristiche A/S promosse dal prodotto finanziario?

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali escludendo le società dal proprio portafoglio in base all'impatto della loro condotta o dei loro prodotti sulla società e/o sull'ambiente. Per informazioni sui criteri di screening, fare riferimento alla precedente sezione riepilogativa.

L'Indice viene ribilanciato con frequenza trimestrale, e, in tale occasione, l'Indice principale (Indice FTSE Developed Europe), viene sottoposto a screening in base ai criteri di esclusione ESG. A parte i ribilanciamenti programmati, il Fornitore dell'Indice può effettuare ulteriori ribilanciamenti ad hoc dell'Indice, al fine, ad esempio, di correggere un errore nella selezione degli elementi costitutivi dell'Indice.

Il fornitore dell'Indice ha una propria serie di processi interni indipendenti dal Gestore degli investimenti. Ulteriori informazioni sulle metodologie del fornitore dell'Indice possono essere ottenute all'indirizzo:

https://research.ftserussell.com/products/downloads/FTSE_Global_Choice_Index_Series_Ground_Rules.pdf

(h) Fonti ed elaborazione di dati

Quali sono le fonti dei dati utilizzati per conseguire ciascuna delle caratteristiche A/S promosse dal prodotto finanziario?

Il fornitore dell'Indice raccoglie informazioni da fonti di pubblico dominio e dati di terzi su base annuale per ciascuna società, dopo la pubblicazione della relazione annuale della società.

I dati proprietari del fornitore dell'Indice sono la fonte principale per la determinazione delle esclusioni di attività imprenditoriali, integrate da dati di terzi. Ulteriori informazioni in merito all'attività del fornitore dell'Indice possono essere ottenute all'indirizzo:

https://research.ftserussell.com/products/downloads/Guide_to_the_Construction_and_Maintenance_of_FTSE_Exclusion_Lists.pdf

Quali misure vengono adottate per garantire la qualità dei dati?

Da un punto di vista esterno, il fornitore dell'Indice ha una propria serie di processi interni indipendenti dal Gestore degli investimenti. Ciò include la due diligence per confermare che siano stati posti in essere controlli di qualità appropriati nel reperimento e nella fornitura dei dati di terze parti.

Da un punto di vista interno, l'attività di ribilanciamento nei fondi con indici ESG viene esaminata e supervisionata da diverse "linee di difesa", ossia i team di gestione del portafoglio, gestione del rischio, dati d'investimento e prodotti di Vanguard. Nell'ambito di questo processo di revisione, vengono utilizzati input di fornitori di dati terzi, coerenti con i dati ESG propri del fornitore dell'Indice, per analizzare le componenti dell'Indice. Ciò contribuisce ad attenuare il rischio che i nostri fondi detengano elementi costitutivi dell'Indice non conformi ai criteri di screening ESG specificati.

Come vengono elaborati i dati?

Il Gestore degli investimenti non effettua alcuna elaborazione dei dati in relazione ai criteri di screening, che viene effettuata dal fornitore dell'Indice. Ulteriori informazioni relative all'Indice, compresi i dettagli aggiornati sulla sua metodologia, sono disponibili all'indirizzo https://research.ftserussell.com/products/downloads/FTSE_Global_Choice_Index_Series_Ground_Rules.pdf

Qual è la percentuale di dati stimati?

Attualmente è difficile indicare numeri sufficientemente precisi sulla percentuale di dati stimati. Il fornitore dell'Indice utilizza dati stimati in circostanze specifiche; ciò è indipendente dal Gestore degli investimenti.

(i) Limitazioni a metodologie e dati

Quali sono le limitazioni alle metodologie a cui si fa riferimento nella sezione (g) e le fonti dei dati a cui si fa riferimento nella sezione (h)?

Il principale limite è rappresentato dalla disponibilità di dati autodichiarati delle società incluse nell'Indice. I dati possono pertanto basarsi su ipotesi, previsioni, proiezioni, stime e opinioni del fornitore dell'Indice e dei loro fornitori terzi.

In che modo tali limitazioni non influiscono sul modo in cui vengono soddisfatte le caratteristiche A/S promosse dal prodotto finanziario?

Il fornitore dell'Indice, nell'ambito della sua metodologia, mantiene un elenco di esclusioni che garantisce il rispetto delle caratteristiche A/S del Fondo. Inoltre, la disponibilità dei dati migliorerà nel corso del tempo a causa dei crescenti requisiti normativi di divulgazione, come la prevista adozione della direttiva CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) nel 2028.

(j) Due diligence

Quali attività di due diligence vengono svolte sulle attività sottostanti del prodotto finanziario (inclusi i controlli interni ed esterni)?

Il Gestore degli investimenti effettua la due diligence con riferimento al Fornitore dell'Indice prima della nomina e su base continuativa. Il Fornitore dell'Indice è responsabile della creazione della metodologia dell'indice e del mantenimento dell'Elenco di esclusione, al fine di garantire che gli elementi costitutivi rispettino tale metodologia. Il Gestore degli investimenti si concentra sui processi e sulle procedure che il Fornitore dell'Indice di riferimento ha in atto su base continuativa. Si rimanda alla sezione (f) per ulteriori dettagli sui processi e le procedure del Gestore degli investimenti.

Inoltre, laddove il fornitore dell'Indice non disponga di dati, del tutto o in misura sufficiente a valutare adeguatamente una determinata società rispetto ai criteri ESG dell'Indice, tali società potranno essere escluse dall'Indice fino al momento in cui il fornitore dell'Indice le riterrà idonee.

(k) Politiche di engagement

Qual è la politica di engagement attuata laddove l'engagement è parte della strategia di investimento ambientale o sociale (comprese eventuali procedure di gestione applicabili alle controversie legate alla sostenibilità nelle imprese che beneficiano degli investimenti)?

Non applicabile.

(l) Indice di riferimento designato

È stato designato un indice come Indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche A/S promosse dal prodotto finanziario?

Questo Fondo è gestito passivamente. Il suo obiettivo consiste nel replicare il rendimento dell'Indice FTSE Developed Europe Choice. Per tale ragione, l'Indice funge anche da Benchmark di riferimento designato allo scopo di conseguire le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo.

In che modo questo indice è allineato alle caratteristiche A/S promosse dal prodotto finanziario?

L'Indice viene costruito partendo dall'Indice FTSE Developed Europe, che viene quindi selezionato dallo sponsor dell'Indice, indipendente da Vanguard, secondo determinati criteri ambientali, sociali e di corporate governance.

L'Indice viene ribilanciato con frequenza trimestrale, e, in tale occasione, l'Indice principale (Indice FTSE Developed Europe), viene sottoposto a screening in base ai criteri di esclusione ESG.

A parte i ribilanciamenti programmati, il Fornitore dell'Indice può effettuare ulteriori ribilanciamenti ad hoc dell'Indice, al fine, ad esempio, di correggere un errore nella selezione degli elementi costitutivi dell'Indice.

Il Gestore degli investimenti monitora regolarmente l'Indice e le sue esclusioni allo scopo di assicurare l'allineamento della strategia di investimento alla metodologia dell'indice.

Dove si possono trovare informazioni sui dati di input, sulle metodologie utilizzate per selezionare tali dati, sulle metodologie di ribilanciamento e sui calcoli degli indici?

Ulteriori informazioni relative all'Indice, compresi i dettagli aggiornati sulla sua esatta composizione, la metodologia, le esclusioni ed eventuali soglie di ricavi, possono essere ottenute all'indirizzo <https://www.ftserussell.com/products/indices/global-choice>.

Dove si possono trovare informazioni sui dati di input, sulle metodologie utilizzate per selezionare tali dati, sulle metodologie di ribilanciamento e sui calcoli degli indici?

Ulteriori informazioni relative all'Indice, compresi i dettagli aggiornati sulla sua esatta composizione, la metodologia, le esclusioni ed eventuali soglie di ricavi, possono essere ottenute all'indirizzo <https://www.ftserussell.com/products/indices/global-choice>

Ulteriori informazioni

Per accedere all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari del Fondo riportata nel prospetto di Vanguard Investment Series plc, si rimanda al link sottostante.

<https://fund-docs.vanguard.com/prospectus-en.pdf>

Per accedere all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari del Fondo riportata nella Relazione Annuale di Vanguard Investment Series plc, si rimanda al link sottostante.

<https://fund-docs.vanguard.com/ARreportEN.pdf>

Controllo della versione

Marzo 2025:

- Aggiornamenti delle Sezioni (a), (c) e (d) per tenere conto degli aggiornamenti al prospetto e alla formulazione dell'informativa precontrattuale in vigore dal 31 marzo 2025.

Giugno 2024:

- Aggiornamento delle sezioni a, c, d, e, f, g, h, i, j e l per riportare il cambio del nome e dell'indice di riferimento per Vanguard SRI European Stock Fund in Vanguard ESG Developed Europe Index Fund. Data di implementazione dell'indice di riferimento FTSE Developed Europe Choice Index 24 giugno 2024.

Aprile 2023:

- Identificativo della persona giuridica (LEI, Legal Entity Identifier) - Il LEI della persona giuridica è stato aggiornato per riflettere quello Fondo anziché il LEI del Gestore degli investimenti.
- Sezione (e) "Quota degli investimenti" - La domanda "Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto?" è stata aggiornata per esprimere maggiore chiarezza e migliorare la comparabilità degli investitori per i prodotti di cui all'articolo 8 che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali attraverso un approccio di screening per esclusione. Questo aggiornamento si riflette anche in "(a) Riepilogo".