

Informativa sulla sostenibilità: Vanguard ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF (il "Fondo") v. marzo 2025

Identificativo della persona giuridica: 549300F0PLK95HDY8967

(a) Riepilogo

Caratteristiche ambientali o sociali e strategia di investimento

Il Fondo promuove le seguenti caratteristiche ambientali:

- 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:

- Diritti umani, tutela dei diritti dei lavoratori e anticorruzione come definiti nei principi del Global Compact delle Nazioni Unite
- non finanziamento di armi controverse, comprese le armi nucleari.

Il Fondo promuove queste caratteristiche ambientali attraverso lo screening per esclusione di obbligazioni di emittenti societari dal proprio portafoglio in base all'effetto potenzialmente dannoso della loro condotta o dei loro prodotti sulla società e/o sull'ambiente.

Questo Fondo è gestito passivamente e promuove le suddette caratteristiche replicando l'Indice Bloomberg MSCI EUR Corporate Liquid Bond Screened (l'"Indice"), un Indice di riferimento designato al fine di rispettare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

La metodologia dell'Indice esclude le obbligazioni di emittenti societari che secondo MSCI (a) sono coinvolti in parti specifiche della catena di approvvigionamento per, e/o (b) generano ricavi (oltre una soglia specificata dal Fornitore dell'Indice) da determinate attività commerciali correlate a quanto segue: intrattenimento per adulti, alcol, gioco d'azzardo, tabacco, armi controverse, armi convenzionali, armi da fuoco civili, energia nucleare o combustibili fossili (tra cui carbone termico, petrolio o gas, sabbie bituminose, petrolio o gas dell'Artico).

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 nella sezione "Environment, Social and Governance (ESG) Rules" della scheda informativa dell'Indice 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 supplementari di cui è riportato il link nella scheda informativa dell'Indice.

La metodologia dell'indice esclude anche le obbligazioni di emittenti societari che, secondo quanto stabilito da MSCI, non dispongono di un punteggio sulle controversie o hanno un punteggio sulle controversie pari a zero, in base al quadro di valutazione delle controversie ESG di MSCI (che tiene conto di una serie di norme e convenzioni globali, tra cui i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite e le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali). Un punteggio sulle controversie pari a zero indica che l'emittente societario in questione è direttamente coinvolto in una o più controversie "Molto gravi in corso" (secondo la definizione di cui al quadro di valutazione delle controversie ESG di MSCI).

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 rispetto 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 Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates).

In termini di metodologie, l'Indice viene ribilanciato con frequenza mensile e in tale occasione l'Indice principale (Indice Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates) 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 è responsabile dell'approvvigionamento, dell'elaborazione e della convalida dei dati ESG tramite l'uso di un fornitore di dati terzo; quest'ultimo è indipendente dal Gestore degli investimenti.

Tuttavia, i dati autodichiarati degli emittenti dei titoli a reddito fisso inclusi nell'Indice non sono sufficienti. 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 Bloomberg MSCI EUR Corporate Liquid Bond Screened. 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 titoli a reddito fisso dal proprio portafoglio in base all'impatto della condotta o dei prodotti dell'emittente sulla società e/o sull'ambiente.

Per informazioni sui criteri di screening, fare riferimento alla precedente sezione riepilogativa. Ulteriori dettagli sui criteri di screening, tra cui le soglie dei ricavi per l'inserimento, sono inoltre reperibili nella sezione "Environment, Social and Governance (ESG) Rules" della scheda informativa dell'Indice cercando "Bloomberg MSCI EUR Corporate Liquid Bond Screened" all'indirizzo <https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-fixed-income-indices/#/ucits>.

(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 Bloomberg MSCI EUR Corporate Liquid Bond Screened. Nel replicare la performance dell'Indice, il Fondo investirà in un portafoglio denominato in EUR di obbligazioni societarie investment grade a tasso fisso che, per quanto possibile e praticabile, è costituito da un campione rappresentativo dei titoli che compongono l'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 le obbligazioni di emittenti sulla base di un punteggio sulle controversie ESG (che indica il livello di coinvolgimento di un emittente in controversie correlate a fattori ESG). In particolare, l'Indice esclude le obbligazioni di emittenti che, secondo MSCI, non dispongono di un punteggio sulle controversie o hanno un punteggio sulle controversie pari a zero, secondo la definizione del quadro di valutazione delle controversie ESG di MSCI. Un punteggio sulle controversie pari a zero indica che l'emittente societario in questione è direttamente coinvolto in una o più controversie "Molto gravi in corso" (secondo la definizione di cui al quadro di valutazione delle controversie ESG di MSCI).

Il Gestore degli investimenti fa affidamento sul fornitore dell'Indice per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti sulla base della valutazione delle 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 esclusi dall'Indice gli emittenti coinvolti in, o che generano ricavi da determinate attività, sulla base dell'effetto della loro condotta o dei loro prodotti sulla società e/o sull'ambiente (come descritto sopra in maggiore dettaglio).

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 Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates) 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. Viene effettuato un ulteriore monitoraggio in merito alle nuove emissioni che potrebbero essere idonee all'inclusione nel Fondo tra un ribilanciamento e l'altro.

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 mensile e in tale occasione l'Indice principale (Indice Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates) 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.

(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 titoli a reddito fisso dal proprio portafoglio in base all'impatto della condotta o dei prodotti dell'emittente sulla società e/o sull'ambiente. Per informazioni sui criteri di screening, fare riferimento alla precedente sezione riepilogativa.

L'Indice viene ribilanciato con frequenza mensile e in tale occasione l'Indice principale (Indice Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates) 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. La metodologia di screening del fornitore dell'Indice prevede due elementi. Per ulteriori dettagli, consultare le sezioni "MSCI ESG Business Involvement Screening Research (BISR)" e "MSCI ESG Controversies" del Bloomberg MSCI Fixed Income Indices Primer all'indirizzo: <https://www.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-msci-climate-esg-indices-fact-sheets-and-publications/>

(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 è responsabile dell'approvvigionamento, dell'elaborazione e della convalida dei dati ESG tramite l'uso di un fornitore di dati terzo; quest'ultimo è indipendente dal Gestore degli investimenti.

Quali misure vengono adottate per garantire la qualità dei dati?

Il fornitore dell'Indice ha implementato processi volti a garantire la qualità dei dati, indipendenti dal Gestore degli investimenti.

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.

Il fornitore dell'Indice ha implementato sistemi di elaborazione dei dati indipendenti dal Gestore degli investimenti.

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 degli emittenti dei titoli a reddito fisso inclusi 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, applica le selezioni necessarie che garantiscono 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. Man mano che saranno disponibili nuovi dati, le obbligazioni degli emittenti saranno valutate in base ai criteri ESG dell'indice e rimosse dall'indice qualora si determini che non sono idonee da MSCI.

(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 dell'implementazione della metodologia dell'indice e dell'esecuzione di tutti gli screening necessari ad assicurare che i suoi componenti 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 MSCI non disponga di dati, del tutto o in misura sufficiente a valutare adeguatamente un determinato emittente rispetto ai criteri ESG dell'Indice, tali emittenti potranno essere esclusi dall'Indice fino al momento in cui il fornitore dell'Indice li riterrà idonei.

(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 Bloomberg MSCI EUR Corporate Liquid Bond Screened. 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 a partire dall'Indice Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates, che rappresenta un universo denominato in EUR di obbligazioni societarie investment grade a tasso fisso, selezionate dallo sponsor dell'Indice, indipendente da Vanguard, secondo determinati criteri ambientali, sociali e di corporate governance.

L'Indice viene ribilanciato con frequenza mensile e in tale occasione l'Indice principale (Indice Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates) 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.bloomberg.com/professional/product/indices/bloomberg-fixed-income-indices/#/ucits>.

Ulteriori informazioni

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

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

Per accedere all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari del Fondo riportata nella relazione annuale di Vanguard Funds plc, si rimanda al link sottostante.

<https://fund-docs.vanguard.com/etf-annual-report.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.

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".
- Sezione (j) "Due diligence" - La sezione è stata aggiornata per riflettere gli aggiornamenti della metodologia dell'indice Bloomberg, modificata al fine di escludere gli emittenti non provvisti di dati ESG disponibili per determinare i loro criteri di idoneità ESG. Questo aggiornamento si riflette anche in (i) "Limitazioni relative alle metodologie e ai dati".