

Informativa sulla sostenibilità: Vanguard Selected Screened Euro Investment Grade Bond Index Fund (il "Fondo") v. Feb 2025

(a) Sintesi

Caratteristiche ambientali o sociali e strategia di investimento

Il Fondo adotta un approccio di "gestione passiva" - o indicizzazione - agli investimenti, volto a replicare la performance dell'Indice Bloomberg EUR Non-Government Float Adjusted Bond (l'"Indice"), investendo in un portafoglio di titoli che, per quanto possibile e praticabile, è costituito da un campione rappresentativo dei titoli che compongono l'Indice che soddisfano l'applicazione del processo di screening. Attraverso lo screening delle obbligazioni emesse da emittenti societari (comprese le obbligazioni garantite) dal proprio portafoglio sulla base dell'impatto potenzialmente dannoso della condotta o dei prodotti dell'emittente in questione sulla società, il Fondo promuove le seguenti caratteristiche in relazione al proprio universo d'investimento, salvo diversamente indicato.

Il Fondo promuove 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
- Evitare il finanziamento di armi controverse

Il Fondo promuove e consegue le summenzionate caratteristiche sociali attraverso il processo di screening applicato, come descritto di seguito, all'Indice.

Il fornitore dell'Indice ha sviluppato un processo di screening volto ad analizzare alcuni titoli dell'Indice a fronte di fattori sociali. Il processo di screening punta a escludere gli elementi costitutivi dell'Indice emessi da emittenti societari (comprese obbligazioni garantite, ossia obbligazioni emesse da emittenti societari e garantite da un pool di attivi con duplice diritto di rivalsa sia sull'emittente che sugli attivi) che (secondo quanto stabilito dal fornitore dell'Indice) siano (1) coinvolti nella produzione di armi controverse quali munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi biologiche, armi chimiche e/o nucleari; e/o (2) siano coinvolti nella produzione di prodotti del tabacco. Il processo di screening punta inoltre a escludere gli elementi costitutivi dell'Indice emessi da emittenti societari (inclusi emittenti di obbligazioni garantite) che siano stati ritenuti coinvolti (o che lo siano effettivamente) in modo diretto in controversie e/o violazioni molto gravi di norme e principi internazionali, che abbiano un impatto ambientale, sociale e/o di governance negativo al di sopra di una determinata soglia di gravità (secondo quanto stabilito dal fornitore dell'Indice utilizzando una metodologia predefinita basata su regole).

Monitoraggio e metodologie

Il Gestore degli investimenti, colui fornisce servizi di gestione degli investimenti, misurerà il conseguimento delle caratteristiche sociali valutando l'effettiva applicazione dei criteri di esclusione sopra descritti e misurando la quota del portafoglio esclusa dall'Indice.

Sebbene il Fondo promuova caratteristiche sociali, non si impegna a realizzare investimenti sostenibili.

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, potrebbero mancare dati autodichiarati degli emittenti dei titoli a reddito fisso inclusi nell'Indice e soggetti al processo di screening. Possono inoltre esservi limitazioni relativamente alla tempistica dell'aggiornamento dei dati da parte dei fornitori di dati per acquisire i dati appena disponibili. 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 mantiene l'applicazione della metodologia predefinita, basata su regole, che determina un elenco di titoli che non hanno superato il processo di screening (l'"Elenco di esclusione"), che garantisce il rispetto delle caratteristiche sociali 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 della creazione della metodologia dell'indice e del mantenimento della metodologia attraverso la quale viene ottenuto l'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.

Politiche di impegno

Non applicabile.

Indice di riferimento designato

Non è stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire le caratteristiche sociali promosse dal prodotto finanziario.

(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?

Attraverso lo screening delle obbligazioni emesse da emittenti societari (comprese le obbligazioni garantite) dal proprio portafoglio sulla base dell'impatto potenzialmente dannoso della condotta o dei prodotti dell'emittente in questione sulla società, il Fondo promuove le seguenti caratteristiche in relazione al proprio universo d'investimento, salvo diversamente indicato.

Il Fondo promuove 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
- Evitare il finanziamento di armi controverse

(d) Strategia di investimento

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

Il Fondo promuove e consegue le summenzionate caratteristiche sociali attraverso il processo di screening applicato, come descritto di seguito, all'Indice.

Il fornitore dell'Indice ha sviluppato un processo di screening volto ad analizzare alcuni titoli dell'Indice a fronte di fattori sociali. Il processo di screening punta a escludere gli elementi costitutivi dell'Indice emessi da emittenti societari (comprese obbligazioni garantite, ossia obbligazioni emesse da emittenti societari e garantite da un pool di attivi con duplice diritto di rivalsa sia sull'emittente che sugli attivi) che (secondo quanto stabilito dal fornitore dell'Indice) siano (1) coinvolti nella produzione di armi controverse quali munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi biologiche, armi chimiche e/o nucleari; e/o (2) siano coinvolti nella produzione di prodotti del tabacco. Il processo di screening punta inoltre a escludere gli elementi costitutivi dell'Indice emessi da emittenti societari (inclusi emittenti di obbligazioni garantite) che siano stati ritenuti coinvolti (o che lo siano effettivamente) in modo diretto in controversie e/o violazioni molto gravi di norme e principi internazionali, che abbiano un impatto ambientale, sociale e/o di governance negativo al di sopra di una determinata soglia di gravità (secondo quanto stabilito dal fornitore dell'Indice utilizzando una metodologia predefinita basata su regole).

Non è stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire le caratteristiche sociali promosse dal prodotto finanziario

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 buone pratiche di governance è integrata nel processo di screening. Il processo di screening esclude le obbligazioni di emittenti societari (comprese obbligazioni garantite, ossia obbligazioni emesse da emittenti societari e garantite da un pool di attivi con duplice diritto di rivalsa sia sull'emittente che sugli attivi) che siano stati ritenuti coinvolti (o che lo siano effettivamente) in modo diretto in controversie e/o violazioni molto gravi di norme e principi internazionali, che abbiano un impatto ambientale, sociale e/o di governance negativo al di sopra di una determinata soglia di gravità (secondo quanto stabilito dal fornitore dell'Indice utilizzando una metodologia predefinita basata su regole).

(e) Quota degli investimenti

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

L'elemento vincolante della strategia d'investimento è esclusivamente il processo di screening. I titoli emessi da emittenti societari (comprese le obbligazioni garantite) sono esclusi dal portafoglio del Fondo in base all'impatto della condotta o

dei prodotti dell'emittente sulla società (come descritto in maggiore dettaglio sopra). Tale obiettivo viene raggiunto evitando di detenere titoli a reddito fisso di emittenti societari (comprese le obbligazioni garantite) nell'Indice che non soddisfano criteri specifici, come descritto in maggiore dettaglio in precedenza.

A seguito dell'applicazione del processo di screening si prevede che almeno il 60% degli investimenti sia ritenuto in linea con le caratteristiche sociali promosse dal Fondo.

Fino al 40% degli attivi rappresentano titoli emessi da enti parastatali e attività cartolarizzate che non sono obbligazioni garantite e che non rientrano nel processo di screening, nonché esposizioni indirette (compresi i 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.

Questo prodotto ha pianificato esposizioni indirette verso enti?

Il Fondo non utilizza derivati per conseguire le caratteristiche 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:

- misurando la quota del portafoglio esclusa dall'Indice 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, 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?

Il Gestore degli investimenti effettua una supervisione indipendente dei processi e dei sistemi di gestione degli investimenti. Nell'ambito di tale supervisione, vengono presi in considerazione i rischi d'investimento e operativi. Il Gestore degli investimenti sovrintende al rischio ESG nell'ambito delle nostre attività generali di monitoraggio del rischio d'investimento e del rischio operativo.

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. 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 e consegue le summenzionate caratteristiche sociali attraverso il processo di screening applicato all'Indice, come descritto nella precedente sezione di Sintesi.

L'Indice viene ribilanciato con frequenza mensile.

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

(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.

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 al fine di mantenere l'applicazione della metodologia da cui deriva l'Elenco di esclusione.

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)?

Le principali limitazioni sono la disponibilità di dati autodichiarati delle società incluse nell'Indice e la tempistica dell'aggiornamento dei dati da parte dei fornitori di dati per acquisire dati di recente disponibilità. 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 mantiene l'applicazione della metodologia predefinita, basata su regole, che determina un Elenco di esclusione che garantisce il rispetto delle caratteristiche sociali del Fondo.

(i) 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 della metodologia attraverso la quale viene ottenuto l'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.

(k) Politiche di impegno

Qual è la politica di impegno attuata laddove l'impegno 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?

No, l'Indice non determina se questo prodotto finanziario è allineato con le caratteristiche sociali che promuove. Ciò è dovuto al fatto che il processo di screening (che promuove le caratteristiche sociali pertinenti) viene applicato al di fuori dell'Indice replicato da questo prodotto finanziario.

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

Non applicabile.

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?

Non applicabile.

Ulteriori informazioni

Per ulteriori informazioni sugli obiettivi e la politica d'investimento del Fondo, si rimanda all'Appendice 1 del prospetto di Vanguard Investment Series plc disponibile sul nostro sito web <https://global.vanguard.com>.

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/SFDR_Selected_Screened_Euro_Investment_Grade_Bond_Index_Fund_IT.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/Periodic_Report_Selected_Screened_Euro_Investment_Grade_Bond_Index_Fund_IT.pdf

Controllo della versione

Febbraio 2025:

- Le sezioni a, c,d,e,f,g,h,i,j e L sono state aggiornate per riflettere il cambiamento di denominazione e gli aggiornamenti principali del prospetto da Vanguard SRI Euro Investment Grade Bond Index Fund a Vanguard Selected Screened Euro Investment Grade Bond Index Fund con data di implementazione 11 febbraio 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".