

INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ DI FUTURO SOSTENIBILE 2.0

a) Sintesi

Il prodotto di investimento assicurativo "Vera Financial Futuro Sostenibile 2.0" (nel seguito anche il "Fondo") promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (EU) 2019/2088 (denominato "*Sustainable Finance Disclosure Regulation* – SFDR"). Pertanto, tra gli investimenti del Fondo interno si includono anche Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio – OICR (nel seguito anche "fondi" o "fondi sottostanti") che investono in titoli azionari e obbligazionari selezionati secondo criteri di sostenibilità, con un approccio di investimento di medio-lungo periodo, volto alla costituzione di un'*asset allocation* rispettosa anche dell'ambiente, dei diritti umani e di genere, nonché delle pratiche di governo societarie.

La strategia di investimento adottata da Vera Financial dac (di seguito la "Compagnia") si articola in tre ambiti di analisi, anche di *due diligence*:

- *Screening* negativo: esclusione o forte limitazione degli investimenti in società implicate in determinate attività (e.g. produzione di armi non convenzionali);
- *Screening* positivo: selezione di investimenti che presentano valutazioni positive dal punto di vista della sostenibilità.

Sulla base di queste analisi la Società, mediante l'Asset Manager delegato, prevede che il Fondo sia composto principalmente da fondi sottostanti classificati dagli emittenti come prodotti che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi dell'art. 8 SFDR) e/o che hanno un obiettivo di investimento sostenibile (ai sensi dell'art. 9 SFDR). A tal proposito è stata concordata una quota minima del 71% di investimenti in sottostanti articolo 8 o 9.

Per valutare il grado di raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto, la Società ha individuato i seguenti indicatori di sostenibilità, che vengono monitorati periodicamente:

- Ambientali:
 - Emissioni di gas a effetto serra: le emissioni di gas a effetto serra quali definite all'articolo 3, punto 1, del regolamento (UE) 2018/842 del Parlamento europeo e del Consiglio;
 - Impronta di carbonio (*carbon footprint*).
- Sociali:
 - Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle Imprese Multinazionali: quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali;

- Diversità di genere nel Consiglio: rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio.

Non è prevista una politica di impegno, in quanto la tipologia di prodotti finanziari in cui il Fondo investe non consente alla Società di esercitare i diritti di voto verso i singoli emittenti degli strumenti finanziari.

b) Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo investimenti sostenibili. Sebbene il Fondo non persegua un obiettivo di investimento sostenibile, il portafoglio è in parte composto da quote di fondi classificati dagli emittenti come prodotti aventi obiettivi di investimento sostenibile.

Gli investimenti sostenibili, per essere considerati tali, devono infatti superare un'attività di screening interno volto a verificare che le imprese beneficiarie degli investimenti non arrechino un danno significativo a nessun obiettivo ambientale e sociale.

Lo screening degli attivi in cui investe il Fondo si articola nelle seguenti attività:

- **Screening negativo.** in coerenza con i principi definiti dal UN Global Compact delle Nazioni unite (www.unglobalcompact.org) e dalle Linee Guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali (www.oecd.org), monitoraggio dell'universo investibile al fine di escludere ovvero di limitare fortemente investimenti che non presentano politiche di esclusione degli investimenti riferibili a società la cui attività è considerata nella *black-list* dalla Società. La Società ritiene particolarmente critici:

- il coinvolgimento di emittenti in gravi violazioni dei 10 principi definiti dalle Nazioni Unite nell'UN Global Compact e dei principi stabiliti dalle linee guida OCSE;
- il coinvolgimento di emittenti nella produzione di armi che violano principi umanitari fondamentali nel loro normale utilizzo (in particolare sono considerate armi non convenzionali: bombe a grappolo, mine antiuomo, armi all'uranio impoverito, armi biologiche e chimiche);
- il coinvolgimento di emittenti governativi in gravi o sistematiche violazioni dei diritti umani o controversie sui diritti umani.

I criteri di screening negativo sono applicati in modo diverso agli investimenti diretti in emittenti Corporate o Governativi (es. obbligazioni, certificati) e agli Organismi di Investimento Collettivo, ad es. fondi comuni o ETF, con esposizione indiretta verso emittenti Corporate o Governativi (anche "investimenti indiretti"). Per integrare i rischi di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti, la Società:

- esclude tutti gli investimenti diretti con attività nei settori sopra menzionati o che perpetrano violazioni dei principi che Vera Financial considera criteri di screening negativi come da lista delle esclusioni;
- analizza gli investimenti indiretti, ove siano disponibili i dati ed esclude quegli investimenti con sospetta esposizione ai criteri di screening negativi superiori al 10% del loro valore.

- **Screening positivo:** selezione dei fondi che presentano un rating di sostenibilità (comprensivo dei tre ambiti Environmental, Social, Governance – ESG) elevato.

c) Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Fondo presenta un portafoglio volto a promuovere congiuntamente caratteristiche ambientali e sociali, investendo principalmente in Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio – OICR orientati verso strumenti e/o prodotti finanziari che presentano un rating di sostenibilità elevato. Il portafoglio è quindi composto in maggioranza da fondi sottostanti classificati dagli emittenti come prodotti che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali (ai sensi dell'art. 8 SFDR) e/o che hanno un obiettivo di investimento sostenibile (ai sensi dell'art. 9 SFDR).

Sono oggetto di preventiva esclusione ovvero di forte limitazione i fondi sottostanti che non applichino politiche di esclusione concernenti gli investimenti riferibili a società la cui attività sono individuate nella *black-list*.

Inoltre, tramite la strategia di investimento, il prodotto mira a ridurre nel tempo la c.d. *carbon footprint* connessa al Fondo.

Non è stato identificato un indice di riferimento che soddisfi le caratteristiche ambientali o sociali promosse del fondo.

d) Strategia di investimento

La Società ha definito un approccio sostenibile e responsabile per la selezione degli investimenti del Fondo, al fine di integrare e monitorare i rischi di sostenibilità e di questi i probabili impatti sul rendimento dello stesso.

In questo contesto, è previsto un rapporto di screening per gli investimenti diretti (investimenti azionari e obbligazionari) che ha l'obiettivo di monitorare continuamente l'universo investibile, identificare e valutare i fondi con maggiore esposizione ai temi ESG.

Tale approccio interessa i fondi sottostanti e si articola nelle seguenti attività.

- **Screening negativo:** selezione dei fondi che presentano politiche volte a escludere gli investimenti riconducibili a società:
 - implicate nella produzione di armi che violano i principi umanitari fondamentali nel loro utilizzo normale (quali bombe a grappolo, mine antiuomo, armi all'uranio impoverito, armi biologiche e chimiche);
 - coinvolte in gravi violazioni dei diritti umani, dei diritti del lavoro, coinvolte in gravi danni ambientali o gravi casi di corruzione, così come stabilito dai 10 principi del Global Compact della Nazioni Unite e dalle linee guida OCSE.

L'applicazione dei criteri di screening è valutata attraverso l'analisi della strategia di investimento dei fondi sottostanti, se gli investimenti consentono di comprenderlo.

Il monitoraggio delle esposizioni persegue l'obiettivo di favorire un processo di progressiva convergenza tra i criteri di redditività finanziaria e gli obiettivi di sostenibilità di lungo termine della Compagnia, garantendo la possibilità di intraprendere azioni di miglioramento.

- **Screening positivo:** gli investimenti che promuovono caratteristiche ambientali o sociali sono esaminati sulla base di un punteggio ESG suddiviso nei tre pilastri: ambiente, pratiche sociali e buona corporate governance. Il punteggio ESG viene convertito in un rating ESG complessivo, basato su specifiche bande di conversione stabilite da Standard & Poor's, dalla classe di rating AAA (migliore) a quella CCC (peggiore). Al fine di migliorare il rating medio del portafoglio, la Società presta particolare attenzione ai fondi i cui investimenti hanno un rating inferiore alla singola B, che vengono di conseguenza inseriti nell'elenco di esclusione. Laddove il *rating* ESG di S&P non fosse disponibile, possono essere utilizzati altri rating comparabili sviluppati dai principali operatori di mercato.

Le analisi condotte per la strategia di investimento si basano sui dati forniti da primari info-provider specializzati, i quali hanno sviluppato metodologie proprietarie per l'analisi dei principali emittenti del mercato.

La strategia di investimento è formalizzata in apposita normativa interna, nell'ambito della quale è prevista l'analisi mensile circa il rispetto dei suddetti criteri nella composizione del portafoglio del Fondo. La valutazione delle pratiche di buona governance è intrinseca ai giudizi forniti dagli info-provider specializzati e utilizzati, in particolare, nella fase di *screening* positivo.

e) Quota degli investimenti

Il prodotto prevede che almeno il 71% del Fondo sia composto da fondi sottostanti, classificati dai produttori come prodotti che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali e/o che hanno un obiettivo di investimento sostenibile. Tra i sottostanti sono presenti alcuni fondi con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE e altri con un obiettivo sociale; non sono invece presenti sottostanti con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

La restante quota del Fondo presenta investimenti che non pregiudicano la promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali del prodotto (ad es. fondi sottostanti di cui non sono disponibili tutte le informazioni necessarie per valutare l'allineamento con le caratteristiche ambientali o sociali), poiché sottoposti a *screening* negativo, grazie al quale vengono esclusi gli investimenti riconducibili a società la cui attività è considerata nell'ambito della *black-list*.

Il Fondo, inoltre, generalmente non investe direttamente in derivati. Laddove la Società ritenesse di investire in derivati, verrebbero considerati esclusivamente quelli che presentano finalità di copertura e che non impediscono la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali del prodotto.

f) Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

La promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali del prodotto dipende dall'allineamento del Fondo alla strategia di investimento sostenibile e responsabile adottata dalla Società. A tal fine è prevista l'attività di monitoraggio periodica della strategia di investimento.

Inoltre, per valutare il grado di raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto, la Compagnia ha individuato i seguenti indicatori di sostenibilità:

- Ambientali:
 - Emissioni di gas a effetto serra;
 - Impronta di carbonio.
- Sociali:
 - Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle Imprese Multinazionali;
 - Diversità di genere nel Consiglio.

L'andamento degli indicatori di sostenibilità è monitorato nel tempo, tramite un'analisi mensile degli attivi sottostanti al Fondo, utilizzando i dati forniti direttamente dagli emittenti/gestori degli attivi e i dati forniti da info provider esterni. Verrà verificata la coerenza tra i dati degli emittenti/gestori con quelli resi disponibili dall'info provider esterno "Nummus". Nummus a sua volta si avvale di più ESG data provider di primario standing e approfondisce eventuali sensibili disallineamenti di valutazione direttamente con i provider.

Il prodotto non utilizza un *benchmark* di riferimento al fine di valutare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse.

g) Metodologie

Per valutare il grado di raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto, la Società ha individuato i seguenti indicatori di sostenibilità precedentemente descritti:

- Ambientali:
 - Emissioni di gas a effetto serra;
 - Impronta di carbonio.
- Sociali:
 - Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle Imprese Multinazionali;
 - Diversità di genere nel Consiglio.

Le analisi degli indicatori interessano, laddove possibile, tutti gli investimenti presenti nei fondi in cui il prodotto investe. Qualora tali dati non siano disponibili, l'analisi verte sul fondo sottostante complessivamente considerato.

h) Fonti e trattamento dei dati

I dati necessari per l'analisi dei prodotti finanziari presenti nel Fondo sono acquisiti tramite la documentazione resa disponibile dagli emittenti dei fondi sottostanti, in particolare per quanto concerne le strategie di investimento adottate e le valutazioni elaborate da info-provider specializzati (quale, ad esempio, S&P). Fino al 30% dei dati potrebbe essere stimato. Verrà verificata la coerenza tra i dati degli emittenti/gestori con quelli resi disponibili dall'info provider "Nummus". Inoltre, i dati verranno storicizzati.

i) Limitazioni delle metodologie e dei dati

Tutti i prodotti finanziari in cui investe il Fondo sono assoggettati alle normative di settore emanate dall'Unione Europea, le quali prevedono particolari obblighi di trasparenza e di informativa verso il pubblico e/o gli investitori. Dati di maggior dettaglio sono inoltre acquisiti tramite info-provider specializzati e appositi sistemi informativi e di analisi finanziaria. Alla data di redazione del presente documento si riscontrano difficoltà nel reperire tutti i dati necessari, tale difficoltà non influenza però il modo in cui sono soddisfatte le caratteristiche ambientali del prodotto.

j) Dovuta diligenza

La strategia di investimento responsabile definita dalla Società, articolata in *screening* negativo/positivo del Fondo, richiede la conduzione di diverse analisi di *due diligence* sugli emittenti e sui prodotti finanziari in cui il Fondo investe al fine di valutare la loro sostenibilità. Gli emittenti e i Fondi vengono selezionati tenendo in considerazione il rating ESG a loro associato. Il rating deve essere superiore a B per poter rientrare nell'universo investibile.

k) Politiche di impegno

La Società non si è dotata di una politica di impegno, in quanto non sarebbe in grado di esercitare i diritti di voto verso gli emittenti degli strumenti finanziari sottostanti ai fondi in cui il prodotto investe.