

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.



**Nome del prodotto:** Vera Financial Futuro Sostenibile 2.0

**Identificativo della persona giuridica:** 635400XMIMUCWVKSX570

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale**: \_\_\_%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** : \_\_\_%

**Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 10,60% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) **ma non effettuerà alcun investimento sostenibile**

**In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Il Fondo interno collegato al prodotto presenta un portafoglio volto a promuovere congiuntamente caratteristiche ambientali e sociali, investendo principalmente in Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio – OICR (nel seguito anche “fondi” o “fondi sottostanti”) 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). Nel corso del 2022 il peso medio dei prodotti art 8 SFDR è stato del 79% circa mentre il peso medio dei prodotti art 9 SFDR è stato del 21% circa. Il Fondo, seppur non abbia come obiettivo investimenti sostenibili, ha contribuito in media nel 2022 per il 0,28% all'obiettivo mitigazione dei cambiamenti climatici e per lo 0% all'obiettivo adattamento ai cambiamenti climatici. La percentuale riportata considera la quota di ricavi rendicontati che hanno contribuito ai due obiettivi ambientali sopra menzionati. In merito agli obiettivi sociali si rimanda ai dati di seguito riportati.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

### ● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto è valutato mediante i seguenti indicatori di sostenibilità:

- Ambientali:
  - Emissioni di gas a effetto serra: nel corso del 2022 la quantità media di tonnellate di CO<sub>2</sub>e emesse (scope 123) è stata di 9.765,35 tCO<sub>2</sub>.
  - Impronta di carbonio: nel corso del 2022 il dato medio è stato di 215,09 tCO<sub>2</sub> per milione di Euro investito.
- 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: l'esposizione media del 2022 verso emittenti non conformi è stata del 0,06%.
  - Diversità di genere nel consiglio di amministrazione: rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio. Il valore medio del 2022 è stato di 36,97%.

### ● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

La presente informativa rappresenta la prima informativa periodica al mercato non potendo effettuare un raffronto rispetto ai periodi precedenti.

### ● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Il prodotto finanziario ha investito in minima parte in sottostanti che hanno come obiettivo un investimento sostenibile, la cui quota percentuale variava sulla base delle scelte del gestore delegato. Tra gli obiettivi degli investimenti sostenibili di questi fondi possiamo citare la mitigazione dei cambiamenti climatici e l'adattamento ai cambiamenti climatici di cui all'articolo 9(a) e 9(b) del Reg. 2020/852. Il Fondo, seppur non avesse come obiettivo investimenti sostenibili, ha contribuito, indirettamente tramite l'investimento nei Fondi sottostanti, in media nel 2022 per il 0,28% all'obiettivo di mitigazione dei cambiamenti climatici e per lo 0% all'obiettivo di adattamento ai cambiamenti climatici. Le percentuali riportate considerano la quota di ricavi rendicontati che hanno contribuito ai due obiettivi ambientali sopra menzionati.

### ● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Gli investimenti sono stati considerati sostenibili se conformi all'attività di screening volta 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 dall'ONU nel UN Global Compact ([www.unglobalcompact.org](http://www.unglobalcompact.org)) e dalle Linee Guida OCSE destinate alle imprese multinazionali ([www.oecd.org](http://www.oecd.org)), monitoraggio dell'universo investibile al fine di escludere ovvero di limitare fortemente i fondi che non presentano politiche di esclusione degli investimenti riferibili a società la cui attività è considerata nella black list o Exclusion List (da nuova policy ESG) definita dalla Società.
- screening positivo: selezione dei fondi che presentano un rating di sostenibilità (comprensivo dei tre ambiti Environmental, Social, Governance – ESG) elevato.

### ● **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Durante il periodo di riferimento e con frequenza trimestrale, l'advisor ESG Nummus.Info SpA ha realizzato il calcolo degli indicatori degli effetti negativi (tabella 1) e di ulteriori indicatori addizionali (tabella 2-3). Gli indicatori di seguito sono tenuti in considerazione nella strategia di investimento del presente prodotto.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Indicatore PAI	Riferimento Tabella 1 RTS
Impronta di carbonio	2
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	10
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	16
Indicatore PAI	Riferimento Tabella 2 RTS
Investimenti effettuati in imprese che producono sostanze chimiche	9
Indicatore PAI	Riferimento Tabella 3 RTS
Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	15

***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?***

Gli investimenti sostenibili, per essere considerati tali, devono 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 negativo ha l'obiettivo di escludere ovvero limitare l'esposizione verso fondi non coerenti con i principi definiti dall'ONU nel UN Global Compact ([www.unglobalcompact.org](http://www.unglobalcompact.org)) e dalle Linee Guida OCSE destinate alle imprese multinazionali ([www.oecd.org](http://www.oecd.org)). Il Fondo, seppur non abbia definito un obiettivo di investimento sostenibile, ha mantenuto nel corso del periodo di riferimento un'esposizione media complessiva verso emittenti non conformi ai principi descritti sopra pari al 0,06%. Considerando solo gli investimenti sostenibili si evidenzia l'allineamento ai principi UNGC e OCSE.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo" in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il Principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



**In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Al fine di ridurre e, per quanto possibile, eliminare i potenziali effetti negativi, il Fondo ha adottato specifiche politiche in relazione all'individuazione, prioritizzazione e gestione di tali effetti. In particolare, tra i temi di sostenibilità ha considerato come prioritari:

- il contrasto al cambiamento climatico

- il rispetto dei principi fondamentali relativi a diritti umani, standard lavorativi, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione

In relazione a tali priorità è stato applicato un set di indicatori con l'obiettivo di individuare i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. Le informazioni in merito a tali parametri sono state acquisite tramite info-provider specializzati e monitorate trimestralmente nel periodo di riferimento. In particolare, sono stati tenuti in considerazione, tra gli indicatori oggetto di analisi:

<b>Indicatore PAI</b>	<b>Riferimento Tabella 1 RTS</b>	<b>Effetto</b>
Impronta di carbonio	2	<b>215,09</b> tCO2e/mln Euro investito  Calcolata come media pesata delle impronte di carbonio assegnando valore 100 alle posizioni corporate coperte dall'indicatore.
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	10	<b>0,06%</b> % di portafoglio con gravi violazioni ai principi UNGC o alle linee guida OECD per le multinazionali.  Calcolata come somma dei pesi delle posizioni corporate con gravi violazioni ai principi UNGC e OECD.
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	16	<b>2,91%</b> Emittenti con sanzioni europee (in%)  Calcolata come percentuale dei paesi soggetti a violazioni sociali rispetto al numero di paesi complessivi contenuti in portafoglio.  <b>1</b> numero di emittenti governativi con sanzioni
<b>Indicatore PAI</b>	<b>Riferimento Tabella 2 RTS</b>	<b>Effetto</b>
Investimenti effettuati in imprese che producono sostanze chimiche	9	<b>0,00%</b> Peso aziende con codice NACE 20.2  Calcolata come somma dei pesi delle posizioni corporate con codice NACE 20.2
<b>Indicatore PAI</b>	<b>Riferimento Tabella 3 RTS</b>	<b>Effetto</b>
Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	15	<b>1,652%</b> Peso in portafoglio delle posizioni corporate senza policy anticorruzione e antifrode  Calcolato come somma dei pesi delle posizioni corporate senza policy anticorruzione e antifrode

Dove nella colonna effetto sono riportati i valori degli indicatori calcolati come media dei trimestri del periodo di riferimento.



### Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia nel 2022.

	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
1	<i>Governativo</i>	17,09	Italia
2	<i>Finanziario</i>	6,18	Italia
3	<i>Beni di consumo non ciclici</i>	4,59	USA
4	<i>Governativo</i>	4,43	Spagna
5	<i>Governativo</i>	4,29	Francia
6	<i>Tecnologia</i>	4,05	Stati Uniti
7	<i>Finanziario</i>	2,92	Francia
8	<i>Finanziario</i>	2,91	Spagna
9	<i>Finanziario</i>	2,62	USA
10	<i>Comunicazioni</i>	2,43	USA
11	<i>Beni di consumo ciclici</i>	2,14	USA
12	<i>Utilities</i>	2,05	Paesi bassi
13	<i>Industria</i>	1,55	Stati Uniti
14	<i>Finanziario</i>	1,48	Paesi bassi
15	<i>Utilities</i>	1,33	Portogallo
16	<i>Utilities</i>	1,21	Italia
17	<i>Utilities</i>	0,98	USA
18	<i>Finanziario</i>	0,84	UK
19	<i>Comunicazioni</i>	0,79	Francia
20	<i>Finanziario</i>	0,73	Germania
21	<i>Industria</i>	0,72	Giappone
22	<i>Beni di consumo ciclici</i>	0,71	Paesi Bassi
23	<i>Utilities</i>	0,70	Francia
24	<i>Energetico</i>	0,66	USA
25	<i>Energetico</i>	0,63	Italia
26	<i>Comunicazioni</i>	0,63	UK
27	<i>Governativo</i>	0,59	Germania
28	<i>Comunicazioni</i>	0,58	Paesi Bassi
29	<i>Beni di consumo non ciclici</i>	0,58	Italia
30	<i>Tecnologia</i>	0,57	Germania



## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

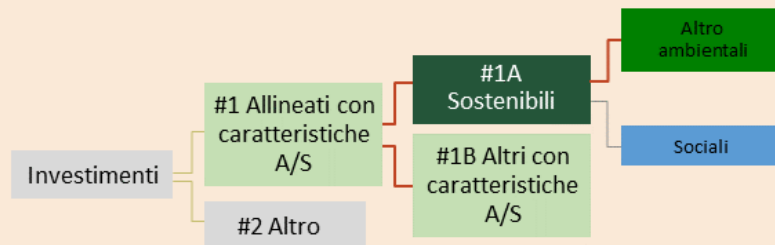
Il portafoglio del Fondo è stato allocato, con esclusione della componente di liquidità, verso fondi sottostanti, classificati dai produttori come prodotti che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali ovvero che hanno un obiettivo di investimento sostenibile. Nel corso del periodo di riferimento l'allocazione ha mantenuto le percentuali medie di seguito indicate:

quota media di investimenti **#1 Allineati con caratteristiche ambientali o sociali** pari al 91,31% del Fondo, di cui:

- quota media di investimenti **1A# Sostenibili** pari al 11,90%;
  - aventi altri obiettivi ambientali 9,81%
  - aventi obiettivi sociali 2,09%
- quota media di investimenti **1B# Altri con caratteristiche ambientali o sociali** pari al 88,10%;

**#2 Altri** investimenti non superiori alla restante quota pari al 8,69% del Fondo.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.



**#1 Allineati con caratteristiche A/S** include gli investimenti del prodotto finanziario utilizzare per raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altro** include gli investment restanti del prodotto finanziario che non sono né allineati con caratteristiche ambientali o sociali né qualificati come investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende:

- La sotto-categoria **#1A Sostenibili** comprende gli investimenti con obiettivi ambientali o sociali.
- La sotto-categoria **#1B Altro con caratteristiche A/S** comprende gli investimenti allineati con caratteristiche ambientali o sociali che non si qualificano come investimenti sostenibili.

### In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% di attivi
<i>Governativo</i>	29,64
<i>Finanziario</i>	21,84
<i>Beni di consumo non ciclici</i>	8,70
<i>Utilities</i>	7,51
<i>Comunicazioni</i>	5,41
<i>Tecnologia</i>	5,39
<i>Beni di consumo ciclici</i>	4,58
<i>Industria</i>	4,55
<i>Energetico</i>	3,08
<i>Materiali di base</i>	1,70



## In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene il Fondo non abbia definito obiettivi di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia EU, l'8,45% degli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale è stato allineato alla tassonomia UE rispetto al totale degli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale. I dati sui quali è stato calcolato l'allineamento alla tassonomia UE derivano da dati Reported delle società e non stimati.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

**Si**

Gas fossile

Energia nucleare

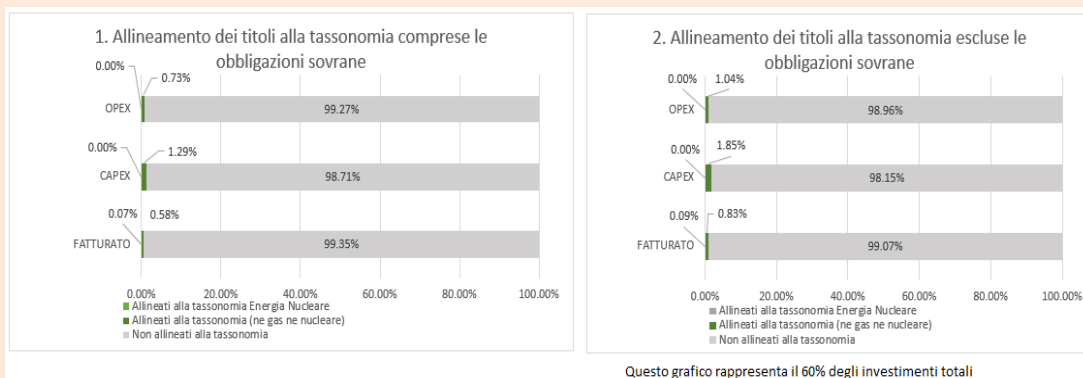
**No**

Nel dettaglio degli investimenti in attività connesse all'Energia nucleare è stato considerato il coinvolgimento nell'attività in termini di fatturato, la contribuzione alla mitigazione dei cambiamenti climatici e DNSH dell'emittente.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poichè non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



Basato sui dati rendicontati dagli emittenti.

\* ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

### Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

### Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

#### ● Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Ad oggi non sono disponibili dati per calcolare la quota di media di investimenti in attività transitorie e abilitanti.

#### ● Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

La presente informativa rappresenta la prima informativa periodica al mercato non potendo effettuare un raffronto rispetto ai periodi precedenti.



sono

investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



#### Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Fondo non ha avuto come obiettivo investimenti sostenibili allineati alla tassonomia UE. In media il 91,55% degli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non era allineato alla tassonomia UE rispetto al totale degli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale. I dati sui quali è stato calcolato il non allineamento alla tassonomia UE sono basati su dati Reported delle società e non stimati.



#### Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota media del periodo di riferimento di investimenti socialmente sostenibile è stata pari al:

- 1,90% rispetto al totale degli investimenti.
- 2,09% rispetto agli investimenti #1 Allineati con caratteristiche ambientali o sociali
- 17,53% rispetto agli #1A investimenti sostenibili



#### Quali investimenti erano compresi nella categoria "#Altri", qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti considerati nell'ambito della quota "Altri" comprendevano:

- quote di OICR allineati con le caratteristiche ambientali e/o sociali il cui ESG *rating* non presentava un punteggio sufficientemente alto per lo *screening* positivo;
- quote di OICR di cui non è disponibile alcun dato in merito all'allineamento con le predette caratteristiche;
- derivati di copertura.

Gli investimenti in questione sono in ogni caso sottoposti a *screening* negativo, pertanto, non



sono presenti investimenti riconducibili a società la cui attività è considerata nell'ambito della *black-list*.



**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Il Fondo interno collegato al prodotto nel periodo di riferimento ha investito principalmente in 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). Nel corso del 2022 il peso medio dei prodotti art 8 SFDR è stato del 79% circa mentre il peso medio dei prodotti art 9 SFDR è stato del 21% circa. Il Fondo, seppur non abbia come obiettivo investimenti sostenibili, ha contribuito in media nel 2022 per il 0,28% all'obiettivo mitigazione dei cambiamenti climatici e per lo 0% all'obiettivo adattamento ai cambiamenti climatici. Per quanto riguarda le caratteristiche sociali il Fondo ha preso in considerazione le 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, l'esposizione media del 2022 verso emittenti non conformi è stata del 0,06%. È stata inoltre considerata la diversità di genere nel consiglio di amministrazione: rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio, ed il valore medio del 2022 è stato di 36,97%.



**Qual è stata la prestazione di questo prodotto rispetto all'indice di riferimento?**

Non è stato definito un indice di riferimento.