



MAINSTREET
PARTNERS

MainStreet Capital Partners Ltd.

51 Holland Street, London W87 JB, UK

Tel: +44 20 3761 9761

Fax: +44 203727 0869

FCA reference Number: 540859

Londra, Febbraio 2021

Valutazione ESG del Portafoglio Multi-Sostenibile elaborata da



MAINSTREET
PARTNERS

per

HDI
ASSICURAZIONI



Agenda

- 1. Scopo della valutazione ESG**
- 2. Valutazione olistica ESG del portafoglio**
- 3. Mappatura dell'allineamento agli SDGs**
- 4. Certificazione ed identificazione di eventuali criticità**
- 5. Scorecard di sommario con SDGs e metriche extra-finanziarie**
- 6. Allegati**

Addendum

Note Legali

1. Scopo della valutazione ESG

HDI Assicurazioni è consapevole del suo ruolo strategico che, in qualità di investitore istituzionale, può svolgere nell'indirizzare gli investimenti verso una maggiore sostenibilità. Per questo motivo HDI Assicurazioni ha deciso di aderire al Forum per la Finanza Sostenibile nel 2011, adottando nel contempo una chiara strategia di investimento sostenibile e responsabile che si evidenzia nella nuova politica d'investimento ESG di inizio 2021.

La valutazione ESG dei portafogli risulta particolarmente rilevante in un contesto attuale nel quale la sostenibilità assume un rilievo sempre maggiore nel mondo degli investimenti. Questo fenomeno porta con sé un crescente scrutinio e rischi di natura reputazionale per gli investitori istituzionali che si aggiunge ai noti rischi di natura puramente finanziaria. Numerosi studi dimostrano, infatti, come l'integrazione di fattori ESG nel processo di investimento porti notevoli benefici al rapporto rischio/rendimento, in particolare attraverso la diminuzione della volatilità dei rendimenti. Recenti ricerche rilevano come il 25%¹ delle masse globali gestite integrino analisi di tipo ESG, e che tre investitori su quattro² ritengono che le strategie sostenibili migliorino la performance.

MainStreet Partners è stata assunta da HDI Assicurazioni per eseguire la valutazione ESG del portafoglio:

- MULTI SOSTENIBILE

Lo scopo di tale valutazione è fornire i seguenti dettagli:

- Rating ESG (Environmental, Social and Governance) proprietario di MainStreet Partners sui singoli titoli azionari, di credito e governativi presenti nel portafoglio (Excel allegato);
- Valutazione ESG olistica e proprietaria di MainStreet Partners basata su tre pilastri: società e team di gestione, strategia e analisi holdings presenti nel portafoglio (scorecard nel documento);
- Identificazione di eventuali criticità ed elementi non coerenti con la missione di sostenibilità di HDI;
- Valutazione dell'allineamento con i Sustainable Development Goals (SDG) delle Nazioni Unite a livello di portafogli e calcolo di una serie di metriche extra-finanziarie (Excel allegato);
- Scorecard e certificazione del portafoglio (Powerpoint allegato).

¹ <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/lu/Documents/financial-services/IM/lu-asset-management-survey.pdf>

² <https://www.mirafunds.com/assets/mira/our-approach/sustainability/MIRA%20ESG%20Report%202020.pdf>



2. Valutazione olistica ESG del portafoglio

- MULTI SOSTENIBILE

Perspective Evaluation Scheme			
Pillar		Sub Score	Score
Asset Manager	<i>Institutional Credibility</i>	4.1	3.7
	<i>Reputation</i>	4.4	
	<i>Commitment</i>	3.3	
	<i>Sustainability</i>	3.7	
	<i>Engagement and Stewardship</i>	4.0	
	<i>Governance and Alignment of Interest</i>	4.0	
	<i>Dedicated resources</i>	3.3	
	<i>Available Resources</i>	3.5	
	<i>Quality of ESG / Impact research</i>	3.6	
	<i>Investment Team skills (ESG)</i>	3.0	
Strategy	<i>Mission</i>	3.5	3.6
	<i>Opportunity Set</i>	3.8	
	<i>Fund Objectives</i>	3.6	
	<i>Additionality and Innovation</i>	3.0	
	<i>Investment Process - Impact / ESG Integration</i>	3.7	
	<i>Investible Universe Framing</i>	3.7	
	<i>Integration - Bottom-Up and Top-Down Analysis</i>	3.5	
	<i>Integration - Portfolio Construction</i>	4.0	
Portfolio	<i>Holdings Analysis</i>	4.1	4.1
	<i>ESG / Impact Profile</i>	4.3	
	<i>Additionality</i>	3.8	
Sustainability Score			4.2

3. Mappatura dell'allineamento agli Obiettivi per lo Sviluppo Sostenibile ("SDGs") delle Nazioni Unite

Riportiamo di seguito una tabella riassuntiva relativa ai risultati dell'analisi dell'allineamento agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile. Non viene riportata valutazione negativa o positiva nel caso manchino dati a sufficienza o quando i dati a disposizione non evidenziano un allineamento particolarmente negativo o positivo (caso in cui l'allineamento è da considerarsi "neutrale"). Un allineamento ad un SDG di valore superiore al 3.5 può considerarsi positivo.

	SDG 5	SDG 6	SDG 7	SDG 8	SDG 9	SDG 10	SDG 11	SDG 12	SDG 13	SDG 16	SDG 17
Portafoglio	Parità di genere	Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	Energia rinnovabile	Buona occupazione e crescita economica	Innovazione e infrastrutture	Ridurre le disuguaglianze	Città e comunità sostenibili	Consumo responsabile	Lotta contro il cambiamento climatico	Pace e giustizia	Partnership per gli obiettivi
HDI Multi Sostenibile	3.0	3.0	4.0	3.0	4.5	3.0	4.5	3.0	3.0	3.5	3.5

4. Certificazione ed identificazione di eventuali criticità

L'analisi di MainStreet Partners, come evidenziato in questo documento ed in tutti gli allegati, ha dimostrato che il portafoglio Multi-Sostenibile ha ottenuto il marchio "ESG certified" avendo ottenuto un voto superiore al 3 su 5 dall'analisi olistica.

Si evidenzia un basso livello di esposizione ad attività controverse mentre per gli eventi controversi ad alto rischio (red flag) possiamo notare un livello molto basso del 0,14%. Invece per gli eventi controversi a medio rischio (yellow flag) dobbiamo evidenziare una presenza media bassa del 5,42%. Possiamo notare anche l'alta percentuale di copertura del portafoglio nell'eseguire la valutazione di tali rischi visto che si è potuto analizzare la grande maggioranza dei titoli, ETF e fondi in modalità "look-through" ossia valutando le holdings all'interno dei prodotti.

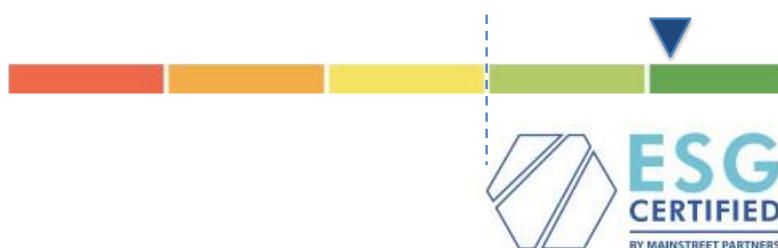
5. Scorecard di sommario con SDGs e metriche extra-finanziarie

Il benchmark consiste in un universo di oltre 4,000 aziende utilizzate come punto di riferimento per il punteggio di allineamento degli SDG e i risultati extra-finanziari. I risultati sono calcolati sulla base di € 100,000 investiti in portafoglio e detenuti su un periodo di 1 anno. Dati e benchmark forniti da MainStreet Partners.



PORTAFOGLIO MULTI-SOSTENIBILE

ESG Rating: 4,2



Allineamento SDGs



PORTAFOGLIO MULTI-SOSTENIBILE

Risultati extra-finanziari con un investimento di €100,000 per 1 anno



Riduzione inquinamento
16.897 Kg di CO2 ridotta equivalente
a 119 viaggi da Milano a Roma



Acqua risparmiata
2,510,637 Lt di acqua
risparmiata equivalente a
35,866 docce



Gestione dei rifiuti
78% di società con buone politiche
sul riciclo dei rifiuti
+23% rispetto al benchmark



Cibo naturale/biologico
6 pasti di cibo naturale e/o
biologico prodotti



Ambiente di lavoro
76% delle società con dipendenti
soddisfatti
+30% rispetto al benchmark



Pazienti a rischio
0,5 pazienti ad alto rischio curati



Lavoro minorile
80% delle società con piani per
combattere il lavoro minorile
+36% rispetto al benchmark



Uguaglianza di genere
34% di donne nel CDA
+14% rispetto al benchmark

6. Allegati

- Presentazione dei risultati dei titoli + SDGs + Metriche extra-finanziarie (foglio excel)
- Scorecards ESG del portafoglio (slides in powerpoint)
- Methodology (documento PDF)

Note legali

- *This document (“**Document**”) is provided upon your specific request by MainStreet Capital Partners Ltd (“**MainStreet**”) which is authorised in the UK only and regulated by the Financial Conduct Authority (Reference Number 548059). The Document may not be treated as a solicitation and does not constitute an offer in any jurisdiction in which such a solicitation is unlawful or to any person to whom it is unlawful. Opinions expressed in this Document are current opinions as of the date appearing in this material only and are provided in good faith. All data, number and figures in this Document are to be considered as purely indicative.*
- **No investment services.** *The content of the Document does not constitute investment advice or a recommendation of any security referenced herein. MainStreet does not provide financial advice on securities or their issuers, nor does it provide advice in relation to the suitability or appropriateness of securities within an individual portfolio or other financial product. No recommendation or advice is being given as to whether any investment or strategy is suitable for a particular investor. This Document and the relevant information are not intended nor constitute an offer to sell or subscribe or a solicitation of an offer to buy or subscribe all or any part of any securities, assets or property whatsoever. **Facts and opinions expressed herein are purely related to sustainability aspects of the issuer and the use of proceeds of any related instrument from an environmental, social and governance standpoint.***
- **No reliance.** *This Document does not disclose the risks and other significant issues related to any investment. As a consequence, the application of this information to any investment decision must only be made in reliance upon your own risks assessment. No guarantee, warranty, undertaking, or assurance, express or implied, are given that financial and ESG figures presented in this Document will be reached or that will be similar to those achieved in the past. No guarantee, warranty, undertaking, or assurances, express or implied, are given that data, figures and information provided in this Document are authentic, fair, reliable, correct or complete. Neither MainStreet, nor its affiliates and employees are liable for any direct or indirect damage losses or costs caused by any reliance upon, incorrectness of or incompleteness of this Document.*
- **Confidentiality.** *This Document and its contents are confidential and have been delivered only to interested parties on the express understanding that they will use it only for the purpose set out above and that they will not disclose it to any other person. This Document may not be reproduced or used for any other purpose, nor provided to any person other than the recipient.*
- *By accepting this Document, you will be taken to have represented, warranted and undertaken that you have read and agree to comply with the contents of this notice.*