



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 Portafogli Fondo Pensione elaborata da



MAINSTREET
PARTNERS

per

HDI
ASSICURAZIONI

Agenda

1. Scopo della valutazione ESG
2. Valutazione olistica ESG dei portafogli
3. Mappatura dell'allineamento agli SDGs
4. Certificazione ed identificazione di eventuali criticità
5. Scorecards 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 di quattro portafogli del Fondo Pensione:

- LINEA DINAMICA
- LINEA EQUILIBRATA
- LINEA GARANTITA
- LINEA PRUDENTE

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 nei portafogli (Excel allegato);
- Valutazione ESG olistica e proprietaria di MainStreet Partners basata su tre pilastri: società e team di gestione, strategia e analisi holdings presenti nei portafogli (scorecards 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 per singolo 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 dei portafogli

- LINEA DINAMICA

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>	3.7	
	<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			4.0



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>	3.7	
	<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			4.0



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>	3.7	
	<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>	3.9	3.9
	<i>ESG / Impact Profile</i>	4.0	
	<i>Additionality</i>	3.8	
Sustainability Score			3.8



- LINEA PRUDENTE

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>	3.7	
	<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>	3.9	3.9
	<i>ESG / Impact Profile</i>	4.0	
	<i>Additionality</i>	3.8	
Sustainability Score			3.8

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.

Portafoglio	SDG 5 Parità di genere	SDG 7 Energia rinnovabile	SDG 8 Buona occupazione e crescita economica	SDG 9 Innovazione e infrastrutture	SDG 10 Ridurre le disuguaglianze	SDG 11 Città e comunità sostenibili	SDG 12 Consumo responsabile	SDG 16 Pace e giustizia	SDG 17 Partnership per gli obiettivi
HDI Linea Dinamica	3.0	3.5	3.5	3.5	3.0	3.5	3.5	3.5	4.0
HDI Linea Equilibrata	3.0	3.0	3.5	3.5	3.5	3.5	3.0	3.5	4.0
HDI Linea Garantita	3.5	3.0	4.0	3.0	3.0	3.5	3.0	3.5	4.0
HDI Linea Prudente	2.5	4.0	3.5	2.5	2.5	3.5	3.0	2.5	4.0

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 tutti i portafogli hanno ottenuto il marchio "ESG certified" avendo ottenuto un voto superiore al 3 su 5 dall'analisi olistica.

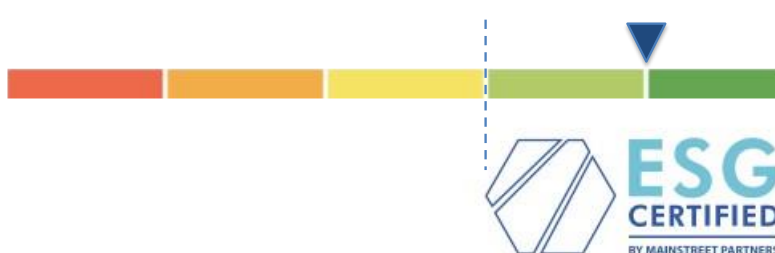
Si evidenzia un basso livello di esposizione ad attività controverse mentre per gli eventi controversi ad alto rischio (red flag) possiamo notare un livello basso dal 0% al 0.6% dei portafogli, ad eccezione della LINEA GARANTITA dove si ha un valore più alto dello 1.86% del totale. Invece per gli eventi controversi a medio rischio (yellow flag) dobbiamo evidenziare una presenza media del 15% circa sia nella LINEA GARANTITA che nella LINEA PRUDENTE. Possiamo notare anche l'alta percentuale di copertura dei portafogli 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. Scorecards di sommario con SDGs e metriche extra-finanziari

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.



ESG Rating: 4,0



Allineamento SDGs



LINEADINAMICA

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





HDI LINEA EQUILIBRATA
ASSICURAZIONI



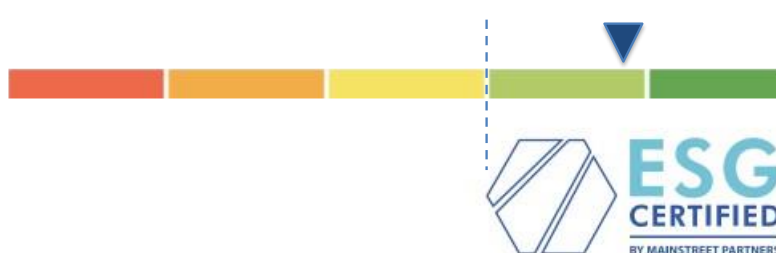
LINEA EQUILIBRATA

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





ESG Rating: 3,8



Allineamento SDGs



LINEAGARANTITA

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





Linea Prudente

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



6. Allegati

- Presentazione dei risultati dei titoli + SDGs + Metriche extra-finanziarie (foglio excel)
- Scorecards ESG dei portafogli (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.*