

HDI ASSICURAZIONI S.p.A.
POLITICA COMMERCIALE PRODOTTI ESG

Struttura (owner) Vice Direzione Generale Commerciale

Documento redatto da

- Direzione Commerciale
- Tesoreria e Investimenti

Date approvazione 18/05/2021 Comitato Prodotti
19/05/2021 Consiglio di Amministrazione

Destinatari

- Comitato Finanza- ALM e Sostenibilità di Gruppo
- Comitato Prodotti
- Consiglio di Amministrazione

FINALITÀ DEL DOCUMENTO

Il presente documento ("Policy") formalizza i principi e i criteri adottati da HDI Assicurazioni S.p.A. ("la Compagnia") in tema di predisposizione e gestione delle proprie politiche commerciali tenendo conto di quanto segue:

- le esigenze dei clienti, soprattutto considerandone le preferenze in termini di sostenibilità;
- il ruolo della Compagnia e degli Agenti;
- la fornitura e la gamma dei prodotti offerti, volti, anche, a potenziare e valorizzare il tema della sostenibilità finanziaria.

Con riferimento alle esigenze di cui sopra, nell'ottica di adottare una condotta operativa orientata alla sostenibilità, la Policy porrà particolare attenzione a illustrare la duplice natura della sostenibilità, ovvero:

- come leva strategica utile a cogliere le opportunità del mercato finanziario, nonché a rispondere ad una clientela sempre più sensibile al tema della sostenibilità;
- come strumento di compliance in grado di integrare all'interno della realtà aziendale un processo capace di determinare e definire i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG), anche nell'ottica di rispettare i relativi requisiti normativi, tra cui il dovere fiduciario.

La Compagnia nella propria offerta prodotti mette, infatti, al centro i bisogni dei clienti, grazie all'implementazione di un modello di business fondato su una gamma di prodotti capaci di rispondere alle diverse esigenze.

In questo contesto, è fondamentale il ruolo degli Agenti nel veicolare i giusti messaggi alla nostra clientela. Gli Agenti, infatti, sono i principali attori nel trasmettere la strategia e i valori della Compagnia, focalizzandosi anche sui fattori ambientali, sociali e di buona governance (ESG), illustrando il concreto impegno della Compagnia nella traduzione effettiva dei principi di cui alla normativa ESG, scongiurando qualsiasi fenomeno di green washing così favorendo una disclosure trasparente in materia di sostenibilità.

DESTINATARI

Il contenuto della presente policy è destinato ai seguenti soggetti: Canali Direzionali, Agenti di Vendita, e Banche.

VALIDITÀ

La presente policy si applica ad HDI Assicurazioni dal giorno stesso dell'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

CONTESTO DI RIFERIMENTO

Il tema della sostenibilità ricopre un ruolo centrale nel dibattito politico internazionale, con importanti conseguenze anche in ambito finanziario. La Commissione Europea, infatti, con l'intento di finanziare la crescita sostenibile e di incrementare gli investimenti in progetti sostenibili, ha pubblicato nel 2018 il "Piano d'Azione per la finanza sostenibile", al cui interno sono definite, strategie e misure da adottare per promuovere uno sviluppo sostenibile sotto il profilo economico, sociale e ambientale. Tale documento è strettamente collegato agli obiettivi definiti dall'Accordo di Parigi sui cambiamenti climatici, all'Agenda 2030 delle Nazioni Unite in ottica di partnership e cooperazione globale, ad una maggiore definizione di strategie di investimento sostenibile (c.d. *Sustainable Responsible Investment* SRI), ai principi di investimento sostenibile definiti dai *Principle for Responsible Investment* (PRI) nonché a quelli di assicurazione sostenibile definiti dai *Principles for Sustainable Insurance* ("PSI").

L'evoluzione di pensiero orientato a scelte sostenibili interessa, quindi, anche il mercato finanziario, dove il trend di crescita degli investimenti sottoscritti in prodotti ESG è in costante aumento, restituendo, contemporaneamente, **prodotti caratterizzati da una valutazione più completa del rischio**, in quanto capace di creare una correlazione positiva tra la sostenibilità e la performance finanziaria. L'integrazione dei fattori e dei rischi ESG mira, infatti, a perseguire gli obiettivi tipici della gestione finanziaria e contemporaneamente valutarne gli aspetti di natura ambientale, sociale e di buona governance.

Nel settore assicurativo la competizione si è già spostata su tematiche ESG: una strategia solida e coerente con i principi della sostenibilità rappresenta un importante vantaggio competitivo, al contrario, trascurare tali principi potrebbe portare i clienti più attenti a preferire altri partner la cui immagine risulti più "sostenibile".

RIFERIMENTI NORMATIVI

Con particolare riferimento alle tematiche ESG il quadro normativo è costituito principalmente da:

In ambito europeo

- REGOLAMENTO (UE) 2020/852 – Taxonomy regulation – relativo all’istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili e recante modifica del regolamento (UE) 2019/2088;
- REGOLAMENTO (UE) 2019/2088 – Sustainable Finance Disclosure Regulation (o SFDR) – relativo all’informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (c.d. SFDR), il quale emana norme armonizzate sulla trasparenza per i partecipanti ai mercati finanziari riguardo l’integrazione dei rischi di sostenibilità e la considerazione degli effetti negativi per la sostenibilità nei loro processi e nella comunicazione delle informazioni connesse alla sostenibilità relative ai prodotti finanziari;
- La Direttiva Europea 2016/2341 del 14 dicembre 2016 (c.d. Direttiva IORP II) sui Fondi Pensione relativa alle attività e alla vigilanza degli enti pensionistici aziendali o professionali, che prevede a carico dei Fondi Pensione una serie di controlli e più obblighi di trasparenza;
- Proposta di modifica degli atti delegati delle direttive MIFID II, IDD e Solvency;
- Regolamento (UE) 2019/2089 che modifica il Regolamento 2016/1011 integrando gli indici di transizione climatica.

In ambito internazionale

- United Nations “UN” Principles for Responsible Investment “PRI”;
- United Nations Environment Programme “UNEP” Principles for Sustainable Insurance “PSI”.

Documenti interni congiuntamente ai quali la presente Policy deve essere letta e interpretata:

- Documento sulla Politica di Investimento Sostenibile e Responsabile di HDI Assicurazioni S.p.A.;
- Documento sul Sistema di Governo Corporate Governance del Fondo Pensione Aperto Azione di Previdenza HDI Assicurazioni S.p.A. approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 7 aprile 2021.

RUOLO DELLA RETE DI VENDITA

Nella fase di engagement con il cliente è importante verificare il livello di conoscenza delle tematiche ESG.

Attraverso un processo di profilatura vengono raccolte informazioni sul livello di conoscenza di questi temi da parte del cliente. Se al termine della profilatura si riscontrassero una scarsa conoscenza o consapevolezza del tema, l’agente di vendita fornirà al cliente tutte le informazioni affinché comprenda che i prodotti ESG godono di una minore esposizione al rischio e una maggiore opportunità di rendimento, rappresentando un valore aggiunto per la Compagnia, che con l’offerta di questa tipologia di prodotti acquista maggiore competitività sul mercato.

Nel caso di un cliente particolarmente attento alle tematiche ESG è importante evidenziare come la Compagnia ponga al centro del proprio modello di business le tematiche ESG e perciò in grado di offrire un portafoglio che ne rispecchi i criteri.

I prodotti caratterizzati da alto rating ESG rappresentano una scelta di tipo win-win: sono un vantaggio per la Compagnia, in quanto in linea con la propria missione strategica, e per l'assicurato, in quanto lo espone ad un minor rischio, che si traduce in una maggiore redditività frutto del rispetto dei principi di sostenibilità ambientale, sociale e di governance.

SVILUPPO DELL'OFFERTA COMMERCIALE

L'aumento considerevole della sensibilità da parte della clientela verso i temi di sostenibilità rappresenta uno dei principali driver che sollecita la rete di vendita a favorire il collocamento dei prodotti che tengono in considerazione aspetti ESG, sia nello sviluppo di un'offerta commerciale che nella creazione di nuovi prodotti.

Nell'investimento ESG, infatti, l'investitore ha maggiore consapevolezza della destinazione del proprio denaro, in ragione proprio dell'esistenza di uno score ESG per singola corporate. Il punteggio ESG fornisce, da un lato informazioni su come l'emittente applica i criteri ESG e, dall'altro lato, il livello di rischio dell'emittente sui temi della sostenibilità.

Nel dettaglio, lo sviluppo dell'offerta commerciale seguirà i criteri e le caratteristiche stesse di un investimento ESG, in quanto quest'ultimo presenta diversi vantaggi competitivi che permettono all'investitore di:

- *aumentare la performance*: gli investimenti ESG permettono di mantenere la rotta anche sui mercati più turbolenti e di raggiungere rendimenti conformi al mercato con minore volatilità. La strategia di investimento adottata prevede la simultanea gestione dei rischi finanziari e dei rischi non finanziari, ossia legati ai fattori ESG;
- *avere sotto controllo i rischi* integrando il tradizionale processo di gestione dei rischi con i fattori ESG;
- *trasmettere i propri valori*: con i giusti investimenti ESG, gli investitori hanno la possibilità di dare un concreto impulso al cambiamento positivo, investendo denaro proprio in imprese che davvero riflettono la loro responsabilità;
- *conoscere concretamente in che modo si è tradotta la loro scelta* visionando la rendicontazione degli obiettivi sostenibili raggiunti.

IL MONITORAGGIO DELL'OFFERTA

La fase di monitoraggio rappresenta un momento importante nell'applicazione della sostenibilità all'attività di investimento; in questa fase, infatti, avviene la raccolta degli input necessari ai fini della valutazione della performance commerciale. L'analisi della raccolta dei prodotti ESG viene illustrata periodicamente dall'ufficio Pianificazione e Reporting della Compagnia che garantisce la predisposizione di report periodici.

La distribuzione dei prodotti ESG sarà così monitorata:

- area geografica;
- canali di vendita (Agenzia, Banche, canali direzionali);
- produttore;
- prodotto;
- linea prodotto;
- profilo cliente (in base alla valutazione tramite questionario).

Il monitoraggio sarà propedeutico alla revisione dell'offerta commerciale per renderla sempre aggiornata e in linea con le aspettative della clientela.

PROCESSO DI APPROVAZIONE DEI NUOVI PRODOTTI

Il processo di approvazione dei nuovi prodotti è determinante nell'integrazione delle logiche ESG e dei rischi correlati, in quanto rappresenta il livello di coinvolgimento, dedizione e impegno della Compagnia nel perseguire un percorso di sostenibilità integrato e capace di coglierne le opportunità. Nel rispetto della politica di investimenti ESG, il processo di approvazione dei nuovi prodotti prevede:

- la considerazione e il rispetto degli interessi, obiettivi e caratteristiche del cliente destinatario, soprattutto a fronte delle sue preferenze di sostenibilità;
- l'integrazione, la valutazione e il monitoraggio – da parte della Compagnia – dei rischi di ESG nell'ottica di minimizzarne l'impatto sulla struttura esistente;
- l'implementazione di iniziative fattibili volte a sfruttare al meglio le risorse disponibili e, ove possibile, evidenziare l'impegno di HDI rispetto alla sostenibilità.

Il processo di approvazione dei nuovi prodotti è di responsabilità dell'Ufficio Prodotti e dell'Internal Audit di Gruppo.