



MAINSTREET
PARTNERS

MainStreet Analytics Ltd.

Registered Address:
51 Holland Street, London W8 7JB,
UK
Tel: +44 20 3761 9761

Londra, luglio 2022

Valutazione ESG - Portafoglio Fondo Futuro
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 e identificazione di eventuali criticità**
5. **Allegati**

Addendum

Note Legali

1. Scopo della valutazione ESG

Per HDI Assicurazioni la sostenibilità è un impegno e rappresenta sempre di più un tratto distintivo dell'identità di impresa che si traduce in azioni concrete volte a garantire un benessere diffuso che duri nel tempo e capace di creare valore condiviso. Pertanto, consapevole anche del ruolo strategico che la compagnia ricopre in qualità di investitore istituzionale, HDI Assicurazioni ha deciso di aderire, fin dal 2011, a molteplici iniziative e creare specifiche politiche sul tema della sostenibilità. Ulteriori iniziative su tale tema sono state intraprese dalla compagnia negli ultimi mesi, tra cui:

- la pubblicazione di una dichiarazione sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità di HDI Assicurazioni e delle sue filiazioni;
- l'analisi delle emissioni di GHG per le sedi italiane di HDI Assicurazioni;
- la creazione di corsi di aggiornamento per il Management, con contenuti dedicati a temi sostenibili.

Oltre ad i vari atti normativi parte dell'EU Action Plan già in vigore, come l'SFDR, che mira a limitare il rischio di greenwashing imponendo obblighi di informativa (dal 10 marzo 2021), e l'EU Taxonomy Regulation, volta a stabilire se determinate attività economiche contribuiscono agli obiettivi ambientali (dal 1° gennaio 2022), dal 2 agosto 2022 verrà attuata la MiFID II che impone ai consulenti/distributori di prodotti finanziari di chiedere ai propri clienti retail le loro preferenze di sostenibilità. Tali preferenze dovranno basarsi su una delle tre opzioni seguenti:

- % di allineamento alla Taxonomy (attualmente solo ambientale);
- % in investimenti sostenibili (come definiti nella SFDR);
- considerazione dei Principal Adverse Impacts (PAIs).

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. Infatti, ad inizio 2022, Morningstar ha deciso di togliere l'etichetta "ESG" ad oltre 1.200 fondi (per un totale di circa 1 trilione di dollari) parte del loro universo, poiché l'integrazione ESG applicata durante il processo d'investimento è stata ritenuta marginale¹. Nello stesso periodo, anche MainStreet Partners, attraverso la pubblicazione del suo primo ESG Barometer, ha sottolineato che il 21% dei fondi nel proprio database classificati come Articolo 8 in base all'SFDR vengono attualmente considerati dalla compagnia ad "alto rischio di greenwashing"².

¹ <https://www.bloomberg.com/news/articles/2022-02-10/funds-managing-1-trillion-stripped-of-esg-tag-by-morningstar>

² <https://whitemarblemarketing.foleon.com/mainstreet-partners/esg-barometer/turning-to-funds-greenwashing/>

MainStreet Partners è stata assunta da HDI Assicurazioni per eseguire la valutazione ESG del portafoglio **Fondo Futuro**.

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 delle holdings presenti nel portafoglio (scorecards nel documento);
- Identificazione di eventuali criticità ed elementi non coerenti con la missione di sostenibilità di HDI;
- Valutazione dell'allineamento con gli Obiettivi per lo Sviluppo Sostenibile (SDGs) delle Nazioni Unite a livello di portafoglio e calcolo di una serie di metriche extra-finanziarie (Excel allegato);
- Scorecard e certificazione del portafoglio (PowerPoint allegato).



2. Valutazione olistica ESG del portafoglio

- FONDO FUTURO

Portfolio Scorecard			
	Pillar	Sub Rating	Pillar Rating
Asset Manager	Institutional Credibility	4.5	4.2
	<i>Reputation</i>	4.2	
	<i>Commitment</i>	4.0	
	<i>Sustainability</i>	4.3	
	<i>Engagement and Stewardship</i>	4.0	
	<i>Governance and Alignment of Interest</i>	4.0	
	Dedicated resources	3.8	
	<i>Available Resources</i>	4.0	
	<i>Quality of ESG / Impact Research</i>	3.8	
	<i>Investment Team Skills (ESG)</i>	3.8	
Strategy	Mission	3.1	3.2
	<i>Opportunity Set</i>	3.1	
	<i>Fund Objectives</i>	3.1	
	<i>Additionality and Innovation</i>	3.2	
	Investment Process - Impact / ESG Integration	3.4	
	<i>Investible Universe Framing</i>	3.3	
	<i>Integration - Bottom-Up and Top-Down Analysis</i>	3.8	
<i>Integration - Portfolio Construction</i>	3.0		
Portfolio	Holdings Analysis	3.3	3.3
	<i>ESG / Impact Profile</i>	3.4	
	<i>Additionality</i>	3.1	
Holistic ESG Rating			3.7

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. Un allineamento ad un SDG di valore superiore al 3.5 può considerarsi positivo.

PORTAFOGLIO	1 SCONFIDERE LA POVERTÀ	2 SCONFIDERE LA FAME	3 SALUTE E BENESSERE	4 ISTRUZIONE DI QUALITÀ	5 PARITÀ DI GENERE	6 ACQUA PULITA E SERVIZI IGIENICO-SANITARI	7 ENERGIA PULITA E ACCESSIBILE	8 LAVORO DIGNO E CRESCITA ECONOMICA	9 IMPRESE, INNOVAZIONE E INFRASTRUTTURE	10 RISORSE LE DISUGLIANZE	11 CITTÀ E COMUNITÀ SOSTENIBILI	12 CONSUMI E PRODUZIONE RESPONSABILI	13 LOTTA CONTRO IL CAMBIAMENTO CLIMATICO	14 LA VITA SOTT'ACQUA	15 LA VITA SULLA TERRA	16 PACE, GIUSTIZIA E SOSTITUZIONI SOLIDE	17 PARTNERSHIP PER GLI OBIETTIVI
FONDO FUTURO	3.50	3.50	3.00	4.00	4.00	3.00	4.00	4.00	4.00	3.00	3.50	3.00	3.00	3.50	3.50	4.50	4.00

4. Certificazione e identificazione di eventuali criticità

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

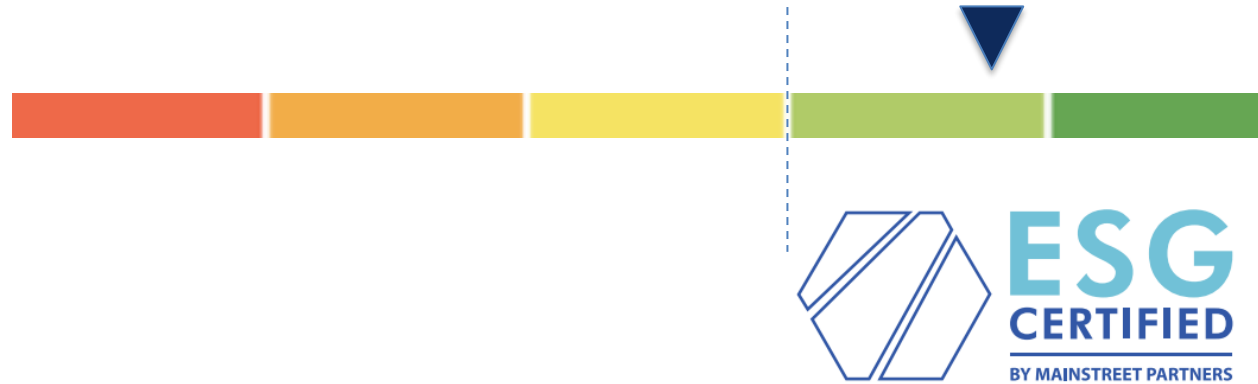
Si evidenzia un ulteriore miglioramento rispetto al passato per quanto riguarda il Pilastro 1 (Asset Manager), grazie alle varie iniziative a livello societario in tema sostenibilità, tra cui la valutazione delle emissioni di CO2 delle varie sedi della compagnia, che ha dimostrato una sostanziale riduzione di emissioni di CO2 nel periodo 2019-2021. Il livello di rischio ESG si abbassa ulteriormente, poiché il prodotto attualmente non è esposto ad eventi controversi ad alto rischio (red flag). Anche la presenza nel portafoglio di società con eventi controversi a medio rischio (yellow flag) è diminuita, arrivando a circa il 6%. Evidenziamo inoltre l'assenza nel portafoglio di società con attività controverse.

Possiamo notare anche che la percentuale di copertura del portafoglio è aumentata ulteriormente, superando il 96%.

5. Allegati

- Presentazione dei risultati dei titoli + SDGs + Metriche extra-finanziarie (foglio Excel)
- Scorecard ESG del portafoglio (slides in PowerPoint)
- Metodologia (documento PDF)

ESG Rating: 3,7



Allineamento SDGs



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. Dati e benchmark forniti da MainStreet Partners.

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.*