INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ:

MULTI WEALTH LIFE

Sommario

STRATEGIA 2: OBBLIGAZIONARIO EURO REDDITO 3

Sintesi 3

Nessun obiettivo di investimento sostenibile 3

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario 3

Strategia d'investimento 3

Quota degli investimenti 4

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali 4

Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali 5

Fonti e trattamento dei dati 5

Limitazioni delle metodologie e dei dati 6

Dovuta Diligenza 6

Politiche d'impegno 6

STRATEGIA 6: GLOBAL TREND 0-50 BIL DIN 7

Sintesi 7

Nessun obiettivo di investimento sostenibile 7

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario 7

Strategia d'investimento 7

Quota degli investimenti 8

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali 8

Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali 9

Fonti e trattamento dei dati 9

Limitazioni delle metodologie e dei dati 10

Dovuta Diligenza 10

Politiche d'impegno 10

STRATEGIA : GLOBAL TREND 20-60 VIVACE 11

Sintesi 11

Nessun obiettivo di investimento sostenibile 11

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario 11

Strategia d'investimento 11

Quota degli investimenti 12

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali 12

Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali 13

Fonti e trattamento dei dati 13

Limitazioni delle metodologie e dei dati 14

Dovuta Diligenza 14
Politiche d'impegno 14
STRATEGIA 9: AZIONARIO TEMATICO 15
Sintesi 15
Nessun obiettivo di investimento sostenibile 15
Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario 15
Strategia d'investimento 15
Quota degli investimenti 16
Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali 16
Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali 17
Fonti e trattamento dei dati 17
Limitazioni delle metodologie e dei dati 18
Dovuta Diligenza 18
Politiche d'impegno 18

STRATEGIA 2: OBBLIGAZIONARIO EURO REDDITO

Sintesi

Il prodotto Multi Wealth Life è una Unit Linked composta da 9 linee strategiche differenti divise per profilo di rischio. La Strategia 2 "Obbligazionario Euro Reddito" promuove caratteristiche di sostenibilità ambientali e sociali (di seguito "il prodotto"), in linea con i valori e con la strategia d'investimento adottati dalla Compagnia. Grazie ad un'analisi ESG integrata svolta col supporto di un provider esterno, il prodotto è allineato ad alcuni degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite (anche detti SDGs – Sustainable Development Goals). L'obiettivo degli SDGs è definire dei target misurabili finalizzati a verificare le performance di 17 obiettivi di sostenibilità col fine affrontare un'ampia gamma di tematiche legate allo sviluppo economico, sociale e ambientale. Lo scopo di questi obiettivi è, quindi, riconoscere lo stretto legame tra il benessere umano, la salute dei sistemi naturali e la presenza di sfide comuni, promuovendo azioni e iniziative volte a incoraggiarne e stimolarne la salvaguardia. Eventuali limitazioni presenti nella metodologia utilizzata dal provider esterno sono segnalate nella sezione dedita. Nel seguente documento vengono forniti ulteriori dettagli rispetto alla strategia di investimento, il monitoraggio, le politiche di impegno e la dovuta diligenza adottate dalla Compagnia, al fine di garantire la corretta promozione delle caratteristiche ambientali e sociali del prodotto e rispondere alle richieste normative del Regolamento Delegato 2022/1288.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il prodotto possiede caratteristiche ambientali e sociali che sono identificate attraverso l'allineamento agli obiettivi di sviluppo sostenibile dell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite (anche detti "SDGs"). Gli SDGs a cui il prodotto si allinea sono:

- Istruzione di qualità (SDG 4)
- Parità di genere (SDG 5)
- Acqua pulita e igiene (SDG 6)
- Energia pulita e accessibile (SDG 7)
- Lavoro dignitoso e crescita economica (SDG 8)
- Ridurre le disuguaglianze (SDG 10)
- Città e comunità sostenibili (SDG 11)
- Consumo e produzione responsabili (SDG 12)
- Lotta contro il cambiamento climatico (SDG 13)
- La vita sott'acqua (SDG 14)
- Pace, giustizia e istituzioni solide (SDG 16)

Strategia d'investimento

La Compagnia, facendo parte del Gruppo HDI, recepisce le Linee Guida del Gruppo HDI e della Capogruppo Talanx per la definizione del proprio universo investibile. Pertanto, attraverso il proprio Gestore, Banca Patrimoni Sella & C., applica le seguenti strategie che vengono periodicamente valutate e aggiornate dal Finance Department:

- i criteri per la definizione dei profili ESG;
- la lista di emittenti da escludere dall'universo investibile.

Tale processo si concretizza attraverso:

- lo screening negativo tramite criteri di esclusione che non consentono l'investimento in emittenti che operano in alcuni settori industriali, quali: Tabacco, Alcolici, Armi, Pornografia, Gioco e Lotterie. La Compagnia si è impegnata inoltre ad intraprendere un percorso di progressiva decarbonizzazione del portafoglio, con riferimento ai nuovi investimenti.

- l'integrazione fattori ESG attraverso una valutazione dell'investimento finanziario dal punto di vista ESG mediante analisi di informazioni extra-finanziarie, quali ad esempio rating o punteggi ESG. Le scelte di investimento sostenibili vengono inoltre valutate dal Finance Department e approvate dal Board of Directors della Compagnia in accordo con il CEO.
- la promozione di investimenti in strumenti finanziari SRI, quali ad esempio "Green/Social/Sustainability bonds", fondi "Best in Class", ovvero fondi con all'interno le migliori holdings per settore industriale, selezionate dal gestore per il loro profilo sostenibile, e fondi "tematici", ovvero fondi con all'interno emittenti appartenenti a settori legati all'innovazione, alla transizione energetica o alla tutela e salvaguardia dell'ambiente;
- l'obiettivo di avere un profilo di impatto, integrando il portafoglio con strumenti di investimento alternativo che prevedano al proprio interno anche strategie di Impact Investing.

Inoltre, il Gestore, attraverso le informazioni fornite da infoprovider esterni, applica dei criteri di esclusione ai propri investimenti in relazione a emittenti che operano in settori particolarmente controversi che non rispettano i diritti umani o dei lavoratori, o che fanno uso sistematico della corruzione nel business.

In merito alla politica di investimento adottata dalla Compagnia ai fini della valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti, InChiaro Life, grazie alle valutazioni ESG effettuate da un provider esterno, è anche in grado di determinare le performance dei seguenti fattori:

1) Corporate Governance Structure
2) Shareholder Relations
3) Accounting Standards
4) Business Ethics

In aggiunta, il provider utilizza KPI (indicatori) specifici quantitativi per la valutazione del profilo dell'azienda, tra i quali: la Percentuale di donne nel consiglio e la Percentuale di donne dirigenti.

Si valutano anche gli emittenti sotto il profilo delle controversie, rispetto alle possibili violazioni del Global Compact.

Insieme a Talanx Group, InChiaro Life ha sottoscritto i 6 principi di Investimento Responsabile stabiliti dalle Nazioni Unite.

Quota degli investimenti

In relazione al presente prodotto, la Compagnia investe principalmente in strumenti obbligazionari diretti e indiretti. La Compagnia considera come esposizioni indirette gli investimenti in fondi e ETF in quanto per questi ultimi le scelte di investimento dipendono esclusivamente dalle decisioni del Gestore.

La quota minima degli investimenti del prodotto finanziario utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali rappresenta almeno il 50% degli investimenti che supera la soglia minima di score ESG determinata nella metodologia utilizzata dal provider esterno.

Per quanto riguarda la quota rimanente degli investimenti, la Compagnia si impegna a selezionare nuovi investimenti con uno score ESG che soddisfi i criteri definiti dalla metodologia del provider esterno. Tale approccio ha l'obiettivo di migliorare il profilo ESG del portafoglio, mantenendone le medesime performance finanziarie. Inoltre, la Compagnia si impegna ad eliminare entro un tempo ragionevole (entro massimo 18 mesi) le posizioni "controverse" in portafoglio.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Il monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali e dei relativi indicatori ESG viene garantito grazie a meccanismi di controllo interni ed esterni. A tal fine, la Compagnia monitora periodicamente le caratteristiche promosse dai propri investimenti grazie alle segnalazioni effettuate dal provider a seguito delle valutazioni ESG degli emittenti, riassunte in un certificato rilasciato semestralmente. A supporto di ciò, il provider svolge un'analisi

volta ad identificare eventuali controversie che possono comportare rischi commerciali o di reputazione. Tale sistema consente ad HDI di individuare nuovi emittenti da escludere dall'universo investibile, poiché diventati rischiosi in termini ESG, o al contrario, di includere nuovi emittenti che hanno migliorato la propria performance ESG.

Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali

La Compagnia si avvale del supporto di provider esterno per la stesura di una relazione ESG periodica sui portafogli, basata su un sistema di punteggio ESG proprietario che tiene conto di vari fattori di sostenibilità per calcolare un punteggio ESG per ciascun emittente target. Nello specifico, le analisi effettuate per misurare il perseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali del prodotto si basano su una duplice visione:

1. **ANALISI OLISTICA:** questa prima valutazione del provider si fonda su un approccio integrato finalizzato a valutare diversi aspetti della sostenibilità. I criteri di analisi sono principalmente tre:
    a. *Valutazione della società di gestione patrimoniale nel suo complesso*: tale analisi rivela la credibilità dell'azienda andando a valutarne la strategia, le risorse dedicate al fondo e l'approccio alla sostenibilità in generale;
    b. *Valutazione della strategia del fondo:* tale analisi indaga la missione di investimento sostenibile del fondo, il modo in cui viene determinato l'universo ammissibile e in che misura la sostenibilità svolge un ruolo nella selezione dei titoli;
    c. *Analisi di portafoglio:* tale analisi verifica il livello di sostenibilità del portafoglio nel suo complesso. Nello specifico, vengono valutati i seguenti fattori: la consistenza delle partecipazioni presenti in portafoglio con gli obiettivi di sostenibilità del fondo, il profilo complessivo di sostenibilità del portafoglio e l'esistenza di partecipazioni coinvolte in controversie rilevanti.

2. **ANALISI DEGLI SDGs:** quest'ultima valutazione è volta a verificare l'allineamento dell'azienda beneficiaria dell'investimento con gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite, esaminando l'impegno dell'azienda oggetto di analisi, tramite:
    a. le decisioni gestionali e le attività operative dell'azienda;
    b. i prodotti e/o i servizi offerti dall'azienda;
    c. il comportamento e il coinvolgimento dell'azienda nelle controversie.

Fonti e trattamento dei dati

La Compagnia, grazie alle analisi effettuate dal provider esterno, utilizza metodologie differenti per valutare il livello di sostenibilità del proprio universo investibile, avvalendosi di un approccio duplice capace di ottenere una visione integrata sul tema della sostenibilità. Inoltre, Il provider esterno si avvale dell'attività di ricerca interna, integrata da ricerche e dati esterni forniti da rinomati fornitori di dati ESG o direttamente dagli emittenti. In particolare, le analisi si basano su:

- un modello di rating ESG aziendale che consente di calcolare la performance ESG delle entità aziendali;
- un modello ESG Paese che consente di valutare la performance ESG degli emittenti sovrani;
- valutazioni dei comportamenti controversi degli emittenti aziendali;
- esposizioni alle attività controverse degli emittenti aziendali.

Il provider esterno può effettuare stime ragionevoli in mancanza di dati. Inoltre, i fornitori terzi di dati ESG possono utilizzare stime. La percentuale di dati stimati dal provider esterno è indicata come bassa, tenuto conto della natura degli investimenti target del comparto.

Limitazioni delle metodologie e dei dati

Grazie alla valutazione di diversi aspetti quali la gestione patrimoniale, la strategia del fondo, l'analisi di portafoglio e l'allineamento agli SDGs, l'approccio olistico utilizzato dal provider esterno limita il più possibile il margine di errore nello svolgimento delle analisi. Con riferimento ai dati grezzi sottostanti, provenienti direttamente dagli emittenti target e da fornitori esterni specializzati, il provider esterno assicura la qualità dei dati, affrontando i problemi comuni associati ai dati ESG, come l'affidabilità, la soggettività o la mancanza di una copertura sufficiente, verificando regolarmente la completezza, l'accuratezza e la coerenza dei dati forniti, utilizzando più fonti di dati, pulendo e normalizzando i dati forniti.

Dovuta Diligenza

In linea con le politiche adottate dal Gruppo HDI, la Compagnia effettua controlli sia interni che esterni di dovuta diligenza esercitata sugli attivi sottostanti, al fine di verificare la corretta applicazione delle Politiche di riferimento e delle relative Linee Guida. Nello specifico, un primo controllo esterno viene effettuato dal provider di riferimento il quale, tramite l'analisi delle controversie, identifica quegli emittenti a rischio di potenziali violazioni di tipo ambientale, sociale o di governance.

Analogamente, in termini di controllo interno vi è un duplice presidio:

- Talanx Group AG ha delineato una lista di emittenti da escludere a priori dal proprio portafoglio. Periodicamente, la Casa Madre effettua, quindi, delle verifiche sul portafoglio di HDI, al fine di controllare il rispetto di tali esclusioni.
- La Compagnia, relativamente alle attività del Gestore, svolge una due diligence qualitativa volta ad analizzare le politiche di investimento responsabile del gestore terzo, la corretta applicazione delle strategie di investimento fornite e la presenza di una governance strutturata.

Politiche d'impegno

In linea con le politiche adottate dal Gruppo HDI, la Compagnia si impegna a promuovere progressivamente una cultura sostenibile. InChiaro Life applica una politica di gestione degli investimenti ispirata a criteri di sostenibilità, adottando una specifica "policy ESG" a ciò dedicata. Infine, il Manuale di Corporate Governance della Compagnia, è finalizzato a predisporre sistemi di controllo idonei e garantire l'integrità e la buona reputazione della Società.

STRATEGIA 6: GLOBAL TREND 0-50 BIL DIN

Sintesi

Il prodotto Multi Wealth Life è una Unit Linked composta da 9 linee strategiche differenti divise per profilo di rischio. La Strategia 6 "Global Trend 0-50 Bil Din" promuove caratteristiche di sostenibilità ambientali e sociali (di seguito "il prodotto"), in linea con i valori e con la strategia d'investimento adottati dalla Compagnia. Grazie ad un'analisi ESG integrata svolta col supporto di un provider esterno, il prodotto è allineato ad alcuni degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite (anche detti SDGs – Sustainable Development Goals). L'obiettivo degli SDGs è definire dei target misurabili finalizzati a verificare le performance di 17 obiettivi di sostenibilità col fine affrontare un'ampia gamma di tematiche legate allo sviluppo economico, sociale e ambientale. Lo scopo di questi obiettivi è, quindi, riconoscere lo stretto legame tra il benessere umano, la salute dei sistemi naturali e la presenza di sfide comuni, promuovendo azioni e iniziative volte a incoraggiarne e stimolarne la salvaguardia. Eventuali limitazioni presenti nella metodologia utilizzata dal provider esterno sono segnalate nella sezione dedita. Nel seguente documento vengono forniti ulteriori dettagli rispetto alla strategia di investimento, il monitoraggio, le politiche di impegno e la dovuta diligenza adottate dalla Compagnia, al fine di garantire la corretta promozione delle caratteristiche ambientali e sociali del prodotto e rispondere alle richieste normative del Regolamento Delegato 2022/1288.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il prodotto possiede caratteristiche ambientali e sociali che sono identificate attraverso l'allineamento agli obiettivi di sviluppo sostenibile dell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite (anche detti "SDGs"). Gli SDGs a cui il prodotto si allinea sono:

- Istruzione di qualità (SDG 4)
- Parità di genere (SDG 5)
- Acqua pulita e igiene (SDG 6)
- Lavoro dignitoso e crescita economica (SDG 8)
- Imprese, innovazione e infrastrutture (SDG 9)
- Ridurre le disuguaglianze (SDG 10)
- Città e comunità sostenibili (SDG 11)
- Consumo e produzione responsabili (SDG 12)
- Lotta contro il cambiamento climatico (SDG 13)

Strategia d'investimento

La Compagnia, facendo parte del Gruppo HDI, recepisce le Linee Guida del Gruppo HDI e della Capogruppo Talanx per la definizione del proprio universo investibile. Pertanto, attraverso il proprio Gestore, Banca Patrimoni Sella & C., applica le seguenti strategie che vengono periodicamente valutate e aggiornate dal Finance Department:

- i criteri per la definizione dei profili ESG;
- la lista di emittenti da escludere dall'universo investibile.

Tale processo si concretizza attraverso:

- lo screening negativo tramite criteri di esclusione che non consentono l'investimento in emittenti che operano in alcuni settori industriali, quali: Tabacco, Alcolici, Armi, Pornografia, Gioco e Lotterie. La Compagnia si è impegnata inoltre ad intraprendere un percorso di progressiva decarbonizzazione del portafoglio, con riferimento ai nuovi investimenti.

- l'integrazione fattori ESG attraverso una valutazione dell'investimento finanziario dal punto di vista ESG mediante analisi di informazioni extra-finanziarie, quali ad esempio rating o punteggi ESG. Le scelte di investimento sostenibili vengono inoltre valutate dal Finance Department e approvate dal Board of Directors della Compagnia in accordo con il CEO.
- la promozione di investimenti in strumenti finanziari SRI, quali ad esempio "Green/Social/Sustainability bonds", fondi "Best in Class", ovvero fondi con all'interno le migliori holdings per settore industriale, selezionate dal gestore per il loro profilo sostenibile, e fondi "tematici", ovvero fondi con all'interno emittenti appartenenti a settori legati all'innovazione, alla transizione energetica o alla tutela e salvaguardia dell'ambiente;
- l'obiettivo di avere un profilo di impatto, integrando il portafoglio con strumenti di investimento alternativo che prevedano al proprio interno anche strategie di Impact Investing.

Inoltre, il Gestore, attraverso le informazioni fornite da infoprovider esterni, applica dei criteri di esclusione ai propri investimenti in relazione a emittenti che operano in settori particolarmente controversi che non rispettano i diritti umani o dei lavoratori, o che fanno uso sistematico della corruzione nel business.

In merito alla politica di investimento adottata dalla Compagnia ai fini della valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti, InChiaro Life, grazie alle valutazioni ESG effettuate da un provider esterno, è anche in grado di determinare le performance dei seguenti fattori:

5) Corporate Governance Structure
6) Shareholder Relations
7) Accounting Standards
8) Business Ethics

In aggiunta, il provider utilizza KPI (indicatori) specifici quantitativi per la valutazione del profilo dell'azienda, tra i quali: la Percentuale di donne nel consiglio e la Percentuale di donne dirigenti.

Si valutano anche gli emittenti sotto il profilo delle controversie, rispetto alle possibili violazioni del Global Compact.

Insieme a Talanx Group, InChiaro Life ha sottoscritto i 6 principi di Investimento Responsabile stabiliti dalle Nazioni Unite.

Quota degli investimenti

In relazione al presente prodotto, la Compagnia investe sia in strumenti azionari indiretti, che in strumenti obbligazionari diretti e indiretti. La Compagnia considera come esposizioni indirette gli investimenti in fondi e ETF in quanto per questi ultimi le scelte di investimento dipendono esclusivamente dalle decisioni del Gestore.

La quota minima degli investimenti del prodotto finanziario utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali rappresenta almeno il 50% degli investimenti che supera la soglia minima di score ESG determinata nella metodologia utilizzata dal provider esterno.

Per quanto riguarda la quota rimanente degli investimenti, la Compagnia si impegna a selezionare nuovi investimenti con uno score ESG che soddisfi i criteri definiti dalla metodologia del provider esterno. Tale approccio ha l'obiettivo di migliorare il profilo ESG del portafoglio, mantenendone le medesime performance finanziarie. Inoltre, la Compagnia si impegna ad eliminare entro un tempo ragionevole (entro massimo 18 mesi) le posizioni "controverse" in portafoglio.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Il monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali e dei relativi indicatori ESG viene garantito grazie a meccanismi di controllo interni ed esterni. A tal fine, la Compagnia monitora periodicamente le caratteristiche promosse dai propri investimenti grazie alle segnalazioni effettuate dal provider a seguito delle valutazioni ESG degli emittenti, riassunte in un certificato rilasciato semestralmente. A supporto di ciò, il provider svolge un'analisi

volta ad identificare eventuali controversie che possono comportare rischi commerciali o di reputazione. Tale sistema consente ad HDI di individuare nuovi emittenti da escludere dall'universo investibile, poiché diventati rischiosi in termini ESG, o al contrario, di includere nuovi emittenti che hanno migliorato la propria performance ESG.

Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali

La Compagnia si avvale del supporto di provider esterno per la stesura di una relazione ESG periodica sui portafogli, basata su un sistema di punteggio ESG proprietario che tiene conto di vari fattori di sostenibilità per calcolare un punteggio ESG per ciascun emittente target. Nello specifico, le analisi effettuate per misurare il perseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali del prodotto si basano su una duplice visione:

3. **ANALISI OLISTICA:** questa prima valutazione del provider si fonda su un approccio integrato finalizzato a valutare diversi aspetti della sostenibilità. I criteri di analisi sono principalmente tre:
    a. *Valutazione della società di gestione patrimoniale nel suo complesso*: tale analisi rivela la credibilità dell'azienda andando a valutarne la strategia, le risorse dedicate al fondo e l'approccio alla sostenibilità in generale;
    b. *Valutazione della strategia del fondo:* tale analisi indaga la missione di investimento sostenibile del fondo, il modo in cui viene determinato l'universo ammissibile e in che misura la sostenibilità svolge un ruolo nella selezione dei titoli;
    c. *Analisi di portafoglio:* tale analisi verifica il livello di sostenibilità del portafoglio nel suo complesso. Nello specifico, vengono valutati i seguenti fattori: la consistenza delle partecipazioni presenti in portafoglio con gli obiettivi di sostenibilità del fondo, il profilo complessivo di sostenibilità del portafoglio e l'esistenza di partecipazioni coinvolte in controversie rilevanti.

4. **ANALISI DEGLI SDGs:** quest'ultima valutazione è volta a verificare l'allineamento dell'azienda beneficiaria dell'investimento con gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite, esaminando l'impegno dell'azienda oggetto di analisi, tramite:
    a. le decisioni gestionali e le attività operative dell'azienda;
    b. i prodotti e/o i servizi offerti dall'azienda;
    c. il comportamento e il coinvolgimento dell'azienda nelle controversie.

Fonti e trattamento dei dati

La Compagnia, grazie alle analisi effettuate dal provider esterno, utilizza metodologie differenti per valutare il livello di sostenibilità del proprio universo investibile, avvalendosi di un approccio duplice capace di ottenere una visione integrata sul tema della sostenibilità. Inoltre, Il provider esterno si avvale dell'attività di ricerca interna, integrata da ricerche e dati esterni forniti da rinomati fornitori di dati ESG o direttamente dagli emittenti. In particolare, le analisi si basano su:

- un modello di rating ESG aziendale che consente di calcolare la performance ESG delle entità aziendali;
- un modello ESG Paese che consente di valutare la performance ESG degli emittenti sovrani;
- valutazioni dei comportamenti controversi degli emittenti aziendali;
- esposizioni alle attività controverse degli emittenti aziendali.

Il provider esterno può effettuare stime ragionevoli in mancanza di dati. Inoltre, i fornitori terzi di dati ESG possono utilizzare stime. La percentuale di dati stimati dal provider esterno è indicata come bassa, tenuto conto della natura degli investimenti target del comparto.

Limitazioni delle metodologie e dei dati

Grazie alla valutazione di diversi aspetti quali la gestione patrimoniale, la strategia del fondo, l'analisi di portafoglio e l'allineamento agli SDGs, l'approccio olistico utilizzato dal provider esterno limita il più possibile il margine di errore nello svolgimento delle analisi. Con riferimento ai dati grezzi sottostanti, provenienti direttamente dagli emittenti target e da fornitori esterni specializzati, il provider esterno assicura la qualità dei dati, affrontando i problemi comuni associati ai dati ESG, come l'affidabilità, la soggettività o la mancanza di una copertura sufficiente, verificando regolarmente la completezza, l'accuratezza e la coerenza dei dati forniti, utilizzando più fonti di dati, pulendo e normalizzando i dati forniti.

Dovuta Diligenza

In linea con le politiche adottate dal Gruppo HDI, la Compagnia effettua controlli sia interni che esterni di dovuta diligenza esercitata sugli attivi sottostanti, al fine di verificare la corretta applicazione delle Politiche di riferimento e delle relative Linee Guida. Nello specifico, un primo controllo esterno viene effettuato dal provider di riferimento il quale, tramite l'analisi delle controversie, identifica quegli emittenti a rischio di potenziali violazioni di tipo ambientale, sociale o di governance.

Analogamente, in termini di controllo interno vi è un duplice presidio:

- Talanx Group AG ha delineato una lista di emittenti da escludere a priori dal proprio portafoglio. Periodicamente, la Casa Madre effettua, quindi, delle verifiche sul portafoglio di HDI, al fine di controllare il rispetto di tali esclusioni.
- La Compagnia, relativamente alle attività del Gestore, svolge una due diligence qualitativa volta ad analizzare le politiche di investimento responsabile del gestore terzo, la corretta applicazione delle strategie di investimento fornite e la presenza di una governance strutturata.

Politiche d'impegno

In linea con le politiche adottate dal Gruppo HDI, la Compagnia si impegna a promuovere progressivamente una cultura sostenibile. InChiaro Life applica una politica di gestione degli investimenti ispirata a criteri di sostenibilità, adottando una specifica "policy ESG" a ciò dedicata. Infine, il Manuale di Corporate Governance della Compagnia è finalizzato a predisporre sistemi di controllo idonei e garantire l'integrità e la buona reputazione della Società.

STRATEGIA : GLOBAL TREND 20-60 VIVACE

Sintesi

Il prodotto Multi Wealth Life è una Unit Linked composta da 9 linee strategiche differenti divise per profilo di rischio. La Strategia 6 “Global Trend 20-60 Vivace” promuove caratteristiche di sostenibilità ambientali e sociali (di seguito “il prodotto”), in linea con i valori e con la strategia d’investimento adottati dalla Compagnia. Grazie ad un’analisi ESG integrata svolta col supporto di un provider esterno, il prodotto è allineato ad alcuni degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite (anche detti SDGs – Sustainable Development Goals). L’obiettivo degli SDGs è definire dei target misurabili finalizzati a verificare le performance di 17 obiettivi di sostenibilità col fine affrontare un'ampia gamma di tematiche legate allo sviluppo economico, sociale e ambientale. Lo scopo di questi obiettivi è, quindi, riconoscere lo stretto legame tra il benessere umano, la salute dei sistemi naturali e la presenza di sfide comuni, promuovendo azioni e iniziative volte a incoraggiarne e stimolarne la salvaguardia. Eventuali limitazioni presenti nella metodologia utilizzata dal provider esterno sono segnalate nella sezione dedita. Nel seguente documento vengono forniti ulteriori dettagli rispetto alla strategia di investimento, il monitoraggio, le politiche di impegno e la dovuta diligenza adottate dalla Compagnia, al fine di garantire la corretta promozione delle caratteristiche ambientali e sociali del prodotto e rispondere alle richieste normative del Regolamento Delegato 2022/1288.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il prodotto possiede caratteristiche ambientali e sociali che sono identificate attraverso l'allineamento agli obiettivi di sviluppo sostenibile dell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite (anche detti "SDGs"). Gli SDGs a cui il prodotto si allinea sono:

- Istruzione di qualità (SDG 4)
- Parità di genere (SDG 5)
- Acqua pulita e igiene (SDG 6)
- Lavoro dignitoso e crescita economica (SDG 8)
- Imprese, innovazione e infrastrutture (SDG 9)
- Ridurre le disuguaglianze (SDG 10)
- Città e comunità sostenibili (SDG 11)
- Consumo e produzione responsabili (SDG 12)
- Lotta contro il cambiamento climatico (SDG 13)

Strategia d’investimento

La Compagnia, facendo parte del Gruppo HDI, recepisce le Linee Guida del Gruppo HDI e della Capogruppo Talanx per la definizione del proprio universo investibile. Pertanto, attraverso il proprio Gestore, Banca Patrimoni Sella & C., applica le seguenti strategie che vengono periodicamente valutate e aggiornate dal Finance Department:

- i criteri per la definizione dei profili ESG;
- la lista di emittenti da escludere dall’universo investibile.

Tale processo si concretizza attraverso:

- lo screening negativo tramite criteri di esclusione che non consentono l’investimento in emittenti che operano in alcuni settori industriali, quali: Tabacco, Alcolici, Armi, Pornografia, Gioco e Lotterie. La Compagnia si è impegnata inoltre ad intraprendere un percorso di progressiva decarbonizzazione del portafoglio, con riferimento ai nuovi investimenti.

- l'integrazione fattori ESG attraverso una valutazione dell'investimento finanziario dal punto di vista ESG mediante analisi di informazioni extra-finanziarie, quali ad esempio rating o punteggi ESG. Le scelte di investimento sostenibili vengono inoltre valutate dal Finance Department e approvate dal Board of Directors della Compagnia in accordo con il CEO.
- la promozione di investimenti in strumenti finanziari SRI, quali ad esempio "Green/Social/Sustainability bonds", fondi "Best in Class", ovvero fondi con all'interno le migliori holdings per settore industriale, selezionate dal gestore per il loro profilo sostenibile, e fondi "tematici", ovvero fondi con all'interno emittenti appartenenti a settori legati all'innovazione, alla transizione energetica o alla tutela e salvaguardia dell'ambiente;
- l'obiettivo di avere un profilo di impatto, integrando il portafoglio con strumenti di investimento alternativo che prevedano al proprio interno anche strategie di Impact Investing.

Inoltre, il Gestore, attraverso le informazioni fornite da infoprovider esterni, applica dei criteri di esclusione ai propri investimenti in relazione a emittenti che operano in settori particolarmente controversi che non rispettano i diritti umani o dei lavoratori, o che fanno uso sistematico della corruzione nel business.

In merito alla politica di investimento adottata dalla Compagnia ai fini della valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti, InChiaro Life, grazie alle valutazioni ESG effettuate da un provider esterno, è anche in grado di determinare le performance dei seguenti fattori:

9) Corporate Governance Structure
10) Shareholder Relations
11) Accounting Standards
12) Business Ethics

In aggiunta, il provider utilizza KPI (indicatori) specifici quantitativi per la valutazione del profilo dell'azienda, tra i quali: la Percentuale di donne nel consiglio e la Percentuale di donne dirigenti.

Si valutano anche gli emittenti sotto il profilo delle controversie, rispetto alle possibili violazioni del Global Compact.

Insieme a Talanx Group, InChiaro Life ha sottoscritto i 6 principi di Investimento Responsabile stabiliti dalle Nazioni Unite.

Quota degli investimenti

In relazione al presente prodotto, la Compagnia investe principalmente sia in strumenti azionari indiretti, che in strumenti obbligazionari diretti e indiretti. La Compagnia considera come esposizioni indirette gli investimenti in fondi e ETF in quanto per questi ultimi le scelte di investimento dipendono esclusivamente dalle decisioni del Gestore.

La quota minima degli investimenti del prodotto finanziario utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali rappresenta almeno il 50% degli investimenti che supera la soglia minima di score ESG determinata nella metodologia utilizzata dal provider esterno.

Per quanto riguarda la quota rimanente degli investimenti, la Compagnia si impegna a selezionare nuovi investimenti con uno score ESG che soddisfi i criteri definiti dalla metodologia del provider esterno. Tale approccio ha l'obiettivo di migliorare il profilo ESG del portafoglio, mantenendone le medesime performance finanziarie. Inoltre, la Compagnia si impegna ad eliminare entro un tempo ragionevole (entro massimo 18 mesi) le posizioni "controverse" in portafoglio.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Il monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali e dei relativi indicatori ESG viene garantito grazie a meccanismi di controllo interni ed esterni. A tal fine, la Compagnia monitora periodicamente le caratteristiche promosse dai propri investimenti grazie alle segnalazioni effettuate dal provider a seguito delle valutazioni ESG

degli emittenti, riassunte in un certificato rilasciato semestralmente. A supporto di ciò, il provider svolge un'analisi volta ad identificare eventuali controversie che possono comportare rischi commerciali o di reputazione. Tale sistema consente ad HDI di individuare nuovi emittenti da escludere dall'universo investibile, poiché diventati rischiosi in termini ESG, o al contrario, di includere nuovi emittenti che hanno migliorato la propria performance ESG.

Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali

La Compagnia si avvale del supporto di provider esterno per la stesura di una relazione ESG periodica sui portafogli, basata su un sistema di punteggio ESG proprietario che tiene conto di vari fattori di sostenibilità per calcolare un punteggio ESG per ciascun emittente target. Nello specifico, le analisi effettuate per misurare il perseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali del prodotto si basano su una duplice visione:

5. **ANALISI OLISTICA:** questa prima valutazione del provider si fonda su un approccio integrato finalizzato a valutare diversi aspetti della sostenibilità. I criteri di analisi sono principalmente tre:
    a. *Valutazione della società di gestione patrimoniale nel suo complesso*: tale analisi rivela la credibilità dell'azienda andando a valutarne la strategia, le risorse dedicate al fondo e l'approccio alla sostenibilità in generale;
    b. *Valutazione della strategia del fondo:* tale analisi indaga la missione di investimento sostenibile del fondo, il modo in cui viene determinato l'universo ammissibile e in che misura la sostenibilità svolge un ruolo nella selezione dei titoli;
    c. *Analisi di portafoglio:* tale analisi verifica il livello di sostenibilità del portafoglio nel suo complesso. Nello specifico, vengono valutati i seguenti fattori: la consistenza delle partecipazioni presenti in portafoglio con gli obiettivi di sostenibilità del fondo, il profilo complessivo di sostenibilità del portafoglio e l'esistenza di partecipazioni coinvolte in controversie rilevanti.

6. **ANALISI DEGLI SDGs:** quest'ultima valutazione è volta a verificare l'allineamento dell'azienda beneficiaria dell'investimento con gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite, esaminando l'impegno dell'azienda oggetto di analisi, tramite:
    a. le decisioni gestionali e le attività operative dell'azienda;
    b. i prodotti e/o i servizi offerti dall'azienda;
    c. il comportamento e il coinvolgimento dell'azienda nelle controversie.

Fonti e trattamento dei dati

La Compagnia, grazie alle analisi effettuate dal provider esterno, utilizza metodologie differenti per valutare il livello di sostenibilità del proprio universo investibile, avvalendosi di un approccio duplice capace di ottenere una visione integrata sul tema della sostenibilità. Inoltre, Il provider esterno si avvale dell'attività di ricerca interna, integrata da ricerche e dati esterni forniti da rinomati fornitori di dati ESG o direttamente dagli emittenti. In particolare, le analisi si basano su:

- un modello di rating ESG aziendale che consente di calcolare la performance ESG delle entità aziendali;
- un modello ESG Paese che consente di valutare la performance ESG degli emittenti sovrani;
- valutazioni dei comportamenti controversi degli emittenti aziendali;
- esposizioni alle attività controverse degli emittenti aziendali.

Il provider esterno può effettuare stime ragionevoli in mancanza di dati. Inoltre, i fornitori terzi di dati ESG possono utilizzare stime. La percentuale di dati stimati dal provider esterno è indicata come bassa, tenuto conto della natura degli investimenti target del comparto.

Limitazioni delle metodologie e dei dati

Grazie alla valutazione di diversi aspetti quali la gestione patrimoniale, la strategia del fondo, l'analisi di portafoglio e l'allineamento agli SDGs, l'approccio olistico utilizzato dal provider esterno limita il più possibile il margine di errore nello svolgimento delle analisi. Con riferimento ai dati grezzi sottostanti, provenienti direttamente dagli emittenti target e da fornitori esterni specializzati, il provider esterno assicura la qualità dei dati, affrontando i problemi comuni associati ai dati ESG, come l'affidabilità, la soggettività o la mancanza di una copertura sufficiente, verificando regolarmente la completezza, l'accuratezza e la coerenza dei dati forniti, utilizzando più fonti di dati, pulendo e normalizzando i dati forniti.

Dovuta Diligenza

In linea con le politiche adottate dal Gruppo HDI, la Compagnia effettua controlli sia interni che esterni di dovuta diligenza esercitata sugli attivi sottostanti, al fine di verificare la corretta applicazione delle Politiche di riferimento e delle relative Linee Guida. Nello specifico, un primo controllo esterno viene effettuato dal provider di riferimento il quale, tramite l'analisi delle controversie, identifica quegli emittenti a rischio di potenziali violazioni di tipo ambientale, sociale o di governance.

Analogamente, in termini di controllo interno vi è un duplice presidio:

- Talanx Group AG ha delineato una lista di emittenti da escludere a priori dal proprio portafoglio. Periodicamente, la Casa Madre effettua, quindi, delle verifiche sul portafoglio di HDI, al fine di controllare il rispetto di tali esclusioni.
- La Compagnia, relativamente alle attività del Gestore, svolge una due diligence qualitativa volta ad analizzare le politiche di investimento responsabile del gestore terzo, la corretta applicazione delle strategie di investimento fornite e la presenza di una governance strutturata.

Politiche d'impegno

In linea con le politiche adottate dal Gruppo HDI, la Compagnia si impegna a promuovere progressivamente una cultura sostenibile. InChiaro Life applica una politica di gestione degli investimenti ispirata a criteri di sostenibilità, adottando una specifica "policy ESG" a ciò dedicata. Infine, il Manuale del Corporate Governance della Compagnia è finalizzato a predisporre sistemi di controllo idonei e garantire l'integrità e la buona reputazione della Società.

STRATEGIA 9: AZIONARIO TEMATICO

Sintesi

Il prodotto Multi Wealth Life è una Unit Linked composta da 9 linee strategiche differenti divise per profilo di rischio. La Strategia 9 "Azionario Tematico" promuove caratteristiche di sostenibilità ambientali e sociali (di seguito "il prodotto"), in linea con i valori e con la strategia d'investimento adottati dalla Compagnia. Grazie ad un'analisi ESG integrata svolta col supporto di un provider esterno, il prodotto è allineato ad alcuni degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite (anche detti SDGs – Sustainable Development Goals). L'obiettivo degli SDGs è definire dei target misurabili finalizzati a verificare le performance di 17 obiettivi di sostenibilità col fine affrontare un'ampia gamma di tematiche legate allo sviluppo economico, sociale e ambientale. Lo scopo di questi obiettivi è, quindi, riconoscere lo stretto legame tra il benessere umano, la salute dei sistemi naturali e la presenza di sfide comuni, promuovendo azioni e iniziative volte a incoraggiarne e stimolarne la salvaguardia. Eventuali limitazioni presenti nella metodologia utilizzata dal provider esterno sono segnalate nella sezione dedita. Nel seguente documento vengono forniti ulteriori dettagli rispetto alla strategia di investimento, il monitoraggio, le politiche di impegno e la dovuta diligenza adottate dalla Compagnia, al fine di garantire la corretta promozione delle caratteristiche ambientali e sociali del prodotto e rispondere alle richieste normative del Regolamento Delegato 2022/1288.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il prodotto possiede caratteristiche ambientali e sociali che sono identificate attraverso l'allineamento agli obiettivi di sviluppo sostenibile dell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite (anche detti "SDGs"). Gli SDGs a cui il prodotto si allinea sono:

- Salute e benessere (SDG 3)
- Istruzione di qualità (SDG 4)
- Parità di genere (SDG 5)
- Acqua pulita e igiene (SDG 6)
- Lavoro dignitoso e crescita economica (SDG 8)
- Imprese, innovazione e infrastrutture (SDG 9)
- Ridurre le disuguaglianze (SDG 10)
- Città e comunità sostenibili (SDG 11)
- Consumo e produzione responsabili (SDG 12)
- Lotta contro il cambiamento climatico (SDG 13)
- La vita sott'acqua (SDG 14)
- La vita sulla terra (SDG 15)

Strategia d'investimento

La Compagnia, facendo parte del Gruppo HDI, recepisce le Linee Guida del Gruppo HDI e della Capogruppo Talanx per la definizione del proprio universo investibile. Pertanto, attraverso il proprio Gestore, Banca Patrimoni Sella & C., applica le seguenti strategie che vengono periodicamente valutate e aggiornate dal Finance Department:

- i criteri per la definizione dei profili ESG;
- la lista di emittenti da escludere dall'universo investibile.

Tale processo si concretizza attraverso:

- lo screening negativo tramite criteri di esclusione che non consentono l'investimento in emittenti che operano in alcuni settori industriali, quali: Tabacco, Alcolici, Armi, Pornografia, Gioco e Lotterie. La

Compagnia si è impegnata inoltre ad intraprendere un percorso di progressiva decarbonizzazione del portafoglio, con riferimento ai nuovi investimenti.

- l'integrazione fattori ESG attraverso una valutazione dell'investimento finanziario dal punto di vista ESG mediante analisi di informazioni extra-finanziarie, quali ad esempio rating o punteggi ESG. Le scelte di investimento sostenibili vengono inoltre valutate dal Finance Department e approvate dal Board of Directors della Compagnia in accordo con il CEO.
- la promozione di investimenti in strumenti finanziari SRI, quali ad esempio "Green/Social/Sustainability bonds", fondi "Best in Class", ovvero fondi con all'interno le migliori holdings per settore industriale, selezionate dal gestore per il loro profilo sostenibile, e fondi "tematici", ovvero fondi con all'interno emittenti appartenenti a settori legati all'innovazione, alla transizione energetica o alla tutela e salvaguardia dell'ambiente;
- l'obiettivo di avere un profilo di impatto, integrando il portafoglio con strumenti di investimento alternativo che prevedano al proprio interno anche strategie di Impact Investing.

In merito alla politica di investimento adottata dalla Compagnia ai fini della valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti, InChiaro Life, grazie alle valutazioni ESG effettuate da un provider esterno, è anche in grado di determinare le performance dei seguenti fattori:

13) Corporate Governance Structure
14) Shareholder Relations
15) Accounting Standards
16) Business Ethics

In aggiunta, il provider utilizza KPI (indicatori) specifici quantitativi per la valutazione del profilo dell'azienda, tra i quali: la Percentuale di donne nel consiglio e la Percentuale di donne dirigenti.

Si valutano anche gli emittenti sotto il profilo delle controversie, rispetto alle possibili violazioni del Global Compact.

Insieme a Talanx Group, InChiaro Life ha sottoscritto i 6 principi di Investimento Responsabile stabiliti dalle Nazioni Unite.

Quota degli investimenti

In relazione al presente prodotto, la Compagnia investe principalmente in strumenti azionari indiretti. La Compagnia considera come esposizioni indirette gli investimenti in fondi e ETF in quanto per questi ultimi le scelte di investimento dipendono esclusivamente dalle decisioni del Gestore.

La quota minima degli investimenti del prodotto finanziario utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali rappresenta almeno il 50% degli investimenti che supera la soglia minima di score ESG determinata nella metodologia utilizzata dal provider esterno.

Per quanto riguarda la quota rimanente degli investimenti, la Compagnia si impegna a selezionare nuovi investimenti con uno score ESG che soddisfi i criteri definiti dalla metodologia del provider esterno. Tale approccio ha l'obiettivo di migliorare il profilo ESG del portafoglio, mantenendone le medesime performance finanziarie. Inoltre, la Compagnia si impegna ad eliminare entro un tempo ragionevole (entro massimo 18 mesi) le posizioni "controverse" in portafoglio.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Il monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali e dei relativi indicatori ESG viene garantito grazie a meccanismi di controllo interni ed esterni. A tal fine, la Compagnia monitora periodicamente le caratteristiche promosse dai propri investimenti grazie alle segnalazioni effettuate dal provider a seguito delle valutazioni ESG degli emittenti, riassunte in un certificato rilasciato semestralmente. A supporto di ciò, il provider svolge un'analisi volta ad identificare eventuali controversie che possono comportare rischi commerciali o di reputazione. Tale

sistema consente ad HDI di individuare nuovi emittenti da escludere dall'universo investibile, poiché diventati rischiosi in termini ESG, o al contrario, di includere nuovi emittenti che hanno migliorato la propria performance ESG.

Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali

La Compagnia si avvale del supporto di provider esterno per la stesura di una relazione ESG periodica sui portafogli, basata su un sistema di punteggio ESG proprietario che tiene conto di vari fattori di sostenibilità per calcolare un punteggio ESG per ciascun emittente target. Nello specifico, le analisi effettuate per misurare il perseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali del prodotto si basano su una duplice visione:

7. **ANALISI OLISTICA:** questa prima valutazione del provider si fonda su un approccio integrato finalizzato a valutare diversi aspetti della sostenibilità. I criteri di analisi sono principalmente tre:
    a. *Valutazione della società di gestione patrimoniale nel suo complesso*: tale analisi rivela la credibilità dell'azienda andando a valutarne la strategia, le risorse dedicate al fondo e l'approccio alla sostenibilità in generale;
    b. *Valutazione della strategia del fondo:* tale analisi indaga la missione di investimento sostenibile del fondo, il modo in cui viene determinato l'universo ammissibile e in che misura la sostenibilità svolge un ruolo nella selezione dei titoli;
    c. *Analisi di portafoglio:* tale analisi verifica il livello di sostenibilità del portafoglio nel suo complesso. Nello specifico, vengono valutati i seguenti fattori: la consistenza delle partecipazioni presenti in portafoglio con gli obiettivi di sostenibilità del fondo, il profilo complessivo di sostenibilità del portafoglio e l'esistenza di partecipazioni coinvolte in controversie rilevanti.

8. **ANALISI DEGLI SDGs:** quest'ultima valutazione è volta a verificare l'allineamento dell'azienda beneficiaria dell'investimento con gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite, esaminando l'impegno dell'azienda oggetto di analisi, tramite:
    a. le decisioni gestionali e le attività operative dell'azienda;
    b. i prodotti e/o i servizi offerti dall'azienda;
    c. il comportamento e il coinvolgimento dell'azienda nelle controversie.

Fonti e trattamento dei dati

La Compagnia, grazie alle analisi effettuate dal provider esterno, utilizza metodologie differenti per valutare il livello di sostenibilità del proprio universo investibile, avvalendosi di un approccio duplice capace di ottenere una visione integrata sul tema della sostenibilità. Inoltre, Il provider esterno si avvale dell'attività di ricerca interna, integrata da ricerche e dati esterni forniti da rinomati fornitori di dati ESG o direttamente dagli emittenti. In particolare, le analisi si basano su:

- un modello di rating ESG aziendale che consente di calcolare la performance ESG delle entità aziendali;
- un modello ESG Paese che consente di valutare la performance ESG degli emittenti sovrani;
- valutazioni dei comportamenti controversi degli emittenti aziendali;
- esposizioni alle attività controverse degli emittenti aziendali.

Il provider esterno può effettuare stime ragionevoli in mancanza di dati. Inoltre, i fornitori terzi di dati ESG possono utilizzare stime. La percentuale di dati stimati dal provider esterno è indicata come bassa, tenuto conto della natura degli investimenti target del comparto.

Limitazioni delle metodologie e dei dati

Grazie alla valutazione di diversi aspetti quali la gestione patrimoniale, la strategia del fondo, l'analisi di portafoglio e l'allineamento agli SDGs, l'approccio olistico utilizzato dal provider esterno limita il più possibile il margine di errore nello svolgimento delle analisi. Con riferimento ai dati grezzi sottostanti, provenienti direttamente dagli emittenti target e da fornitori esterni specializzati, il provider esterno assicura la qualità dei dati, affrontando i problemi comuni associati ai dati ESG, come l'affidabilità, la soggettività o la mancanza di una copertura sufficiente, verificando regolarmente la completezza, l'accuratezza e la coerenza dei dati forniti, utilizzando più fonti di dati, pulendo e normalizzando i dati forniti.

Dovuta Diligenza

In linea con le politiche adottate dal Gruppo HDI, la Compagnia effettua controlli sia interni che esterni di dovuta diligenza esercitata sugli attivi sottostanti, al fine di verificare la corretta applicazione delle Politiche di riferimento e delle relative Linee Guida. Nello specifico, un primo controllo esterno viene effettuato dal provider di riferimento il quale, tramite l'analisi delle controversie, identifica quegli emittenti a rischio di potenziali violazioni di tipo ambientale, sociale o di governance.

Analogamente, in termini di controllo interno vi è un duplice presidio:

- Talanx Group AG ha delineato una lista di emittenti da escludere a priori dal proprio portafoglio. Periodicamente, la Casa Madre effettua, quindi, delle verifiche sul portafoglio di HDI, al fine di controllare il rispetto di tali esclusioni.
- La Compagnia, relativamente alle attività del Gestore, svolge una due diligence qualitativa volta ad analizzare le politiche di investimento responsabile del gestore terzo, la corretta applicazione delle strategie di investimento fornite e la presenza di una governance strutturata.

Politiche d'impegno

In linea con le politiche adottate dal Gruppo HDI, la Compagnia si impegna a promuovere progressivamente una cultura sostenibile. InChiaro Life applica una politica di gestione degli investimenti ispirata a criteri di sostenibilità, adottando una specifica "policy ESG" a ciò dedicata. Infine, il Manuale di Corporate Governance della Compagnia è finalizzato a predisporre sistemi di controllo idonei e garantire l'integrità e la buona reputazione della Società.