

INFORMATIE OVER HET ALGEMEEN FONDS VAN CARDIF LUX VIE

DAT MILIEU- OF SOCIALE CRITERIA PROMOOT



CARDIF LUX VIE
BNP PARIBAS GROUP

De verzekeraar
voor een wereld
in verandering

INFORMATIE OVER FINANCIËLE PRODUCTEN DIE MILIEU- OF SOCIALE CRITERIA PROMOTEN

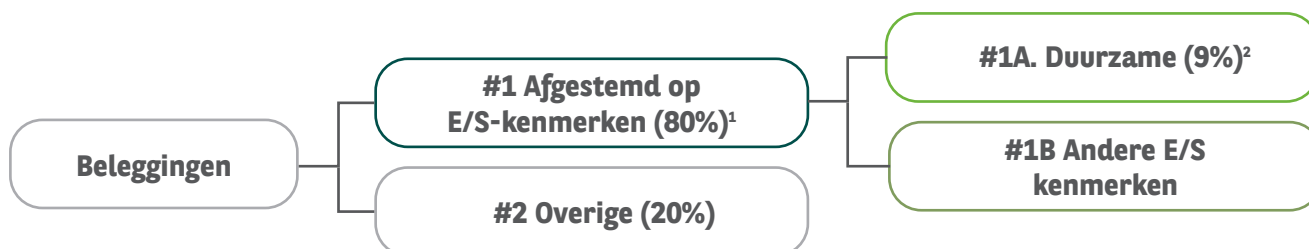
DEEL A - SAMENVATTINGÉ

Het Algemeen Fonds van Cardif Lux Vie voldoet aan de definitie van artikel 8 van de Europese Verordening (EU) 2019/2088, bekend als de SFDR, d.w.z. het promoot een combinatie van milieu- en sociale kenmerken, met inachtneming van goede bestuurspraktijken. Hoewel het Algemeen Fonds niet streeft naar duurzame beleggingen, streeft het toch naar een minimumaandeel duurzame beleggingen van 9%.

Het Algemeen Fonds van Cardif Lux Vie houdt rekening met ESG-criteria bij de analyse van de activa waarin het belegt. Deze analyse kan zowel kwalitatief als kwantitatief zijn. De aanpak van Cardif Lux Vie als verantwoordelijke belegger bestaat uit een aantal fasen.

Cardif Lux Vie verzamelt activaklassenpecifieke ESG-gegevens die vervolgens worden geanalyseerd en geïntegreerd in het beleggingsproces. Daarnaast worden landen en bedrijven met de laagste ESG-ratings (Environment, Social and Governance) uitgesloten en is het doel om de milieu- en sociale prestaties van de vastgoedportefeuille te verbeteren. Het promoot ook beleggingen met een positieve impact die gericht zijn op het genereren van een meetbare sociale, maatschappelijke en/of milieu-impact.

De beleggingen van het Algemeen Fonds van Cardif Lux Vie zijn als volgt verdeeld:



De verwezenlijking van de ecologische en sociale kenmerken die door het Algemeen Fonds van Cardif Lux Vie gepromoot worden, worden gemeten aan de hand van de volgende vijf duurzaamheidsindicatoren:

- 1. Landeselectie op basis van ESG-criteria:** het Algemeen Fonds sluit landen uit die slecht presteren op deze punten.
- 2. Bedrijven selecteren op basis van ESG-criteria:** het Algemeen Fonds gebruikt een best-in-class benadering per sector.
- 3. Koolstofvoetafdruk (scopes 1 en 2)³ van rechtstreeks aangehouden aandelen en bedrijfsobligaties (tCO₂e/M€ belegd):** LCO₂-voetafdruk: Het Algemeen Fonds van Cardif Lux Vie heeft zich ertoe verbonden om tegen 2030 voor de landen van de Europese Unie en de OESO af te stappen van thermische steenkool en tegen 2040 voor de rest van de wereld.
- 4. Beleggingen met een positieve impact:** Het Algemeen Fonds van Cardif Lux Vie zal het grootste deel van de verbintenis dragen en streeft naar 400 miljoen euro extra beleggingen met positieve impact tussen eind 2020 en eind 2025.

De milieu- en sociale kenmerken en bijbehorende duurzaamheidsindicatoren worden ten minste jaarlijks gecontroleerd door een speciaal comité. Met de belangrijkste negatieve gevolgen voor de beleggingen van het Algemeen Fonds wordt rekening gehouden als onderdeel van het risicobeheer van Cardif Lux Vie.

Voor de berekening van deze indicatoren gebruikt Cardif Lux Vie externe en/of interne gegevens, afhankelijk van de activaklasse. Bij de selectie van een externe gegevensleverancier wordt de kwaliteit van de gegevens van elke leverancier onderzocht, inclusief de gebruikte methodologieën en de reikwijdte van de dekking.

Cardif Lux Vie heeft echter beperkingen wat betreft de gebruikte gegevens. Deze laatste zijn vaak het resultaat van onvoldoende gedetailleerde publicaties door de bedrijven waarin het Algemeen Fonds belegt, en veel van de gegevens zijn momenteel geschat en ongepubliceerd.

1- 80% daarvan waren directe blootstellingen.

Waarvan 20% andere blootstellingen.

2- Dit minimumaandeel wordt uitgedrukt als percentage van de totale beleggingen in het financiële product.

3- **Scope 1:** Directe uitstoot van broeikasgassen (van vaste of mobiele installaties van het bedrijf).

Scope 2: Gerelateerde indirecte emissies (verbruik van elektriciteit, koeling en verwarming).

Bovendien zijn er, bij gebrek aan standaardisering van de regelgeving en marktnormen voor bepaalde indicatoren, aanzienlijke methodologische verschillen tussen de verschillende leveranciers van niet-financiële gegevens.

Voor Cardif Lux Vie wordt due diligence met name uitgevoerd via een governancestructuur die zich richt op duurzame financiering en de implementatie van een investeringsbeleid dat de toepassing van normatieve en sectorale filters omvat en de integratie van milieu-, sociale en governancecriteria in het beheerproces.

In overeenstemming met haar engagementsbeleid oefent Cardif Lux Vie tijdens de gehele aanhoudingsperiode van de aandelen van de vennootschappen waarin is belegd haar stemrecht uit op de algemene vergaderingen van de vennootschappen waarin zij aandeelhouder is, zodat de bedrijven hun governance kunnen verbeteren. In het kader van haar beleggingen in externe fondsen treedt Cardif Lux Vie bovendien in gesprek met beheermaatschappijen om hen aan te moedigen niet-financiële vraagstukken in hun beheerproces te integreren.

DEEL B - ZONDER DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Het Algemeen Fonds promoot milieu- of sociale kenmerken, maar streeft niet naar duurzame beleggingen.

Het Algemeen Fonds verplicht zich om minimaal 9% te investeren in duurzame beleggingen. Deze worden gedefinieerd door Cardif Lux Vie voor elke activaklasse:

- **de groene, sociale of duurzame obligaties** uitgegeven door overheden of bedrijven die voldoen aan de eisen van internationale standaarden;
- **de beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde fondsen** in verhouding tot hun;
- aandeel duurzame beleggingen en **infrastructuur** energie-infrastructuur;
- de **vastgoedactiva** die voldoen aan veeleisende milieu- en/of sociale normen.

De duurzame beleggingen van het Algemeen Fonds volgen de verantwoorde beleggingsstrategie van Cardif Lux Vie, die rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten. Methodologie voor het kwalificeren van duurzame beleggingen - zoals hierboven uiteengezet - helpt om schade aan ecologische of sociale duurzaamheidsdoelstellingen te beperken.

Er wordt rekening gehouden met de belangrijkste negatieve gevolgen door uitsluitingen in te voeren die van toepassing zijn op alle bedrijven en landen waarin wordt belegd. Er wordt een extra governancefilter toegepast op bedrijven om ze te kwalificeren als duurzame beleggingen. Het in aanmerking nemen van de belangrijkste negatieve gevolgen voor de beleggingen van het Algemeen Fonds maakt deel uit van het risicobeheerkader van Cardif Lux Vie. De indicatoren met betrekking tot deze negatieve effecten worden in aanmerking genomen via drie hefboomen:

- sectoraal beleid,
- een ESG-analyse en integratieproces,
- en een engagementbeleid voor aandeelhouders.

Deze hefboomen worden beschreven in de verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van Cardif Lux Vie. Cardif Lux Vie versterkt elk van deze hefboomen regelmatig volgens de beste praktijken van de markt, de nieuwe thema's waarmee rekening moet worden gehouden en de beschikbare informatie.

Het Algemeen Fonds past op bedrijfsniveau een specifieke filter toe op naleving van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties. Deze beginselen hebben onder meer betrekking op ernstige, systematische en structurele schendingen van normen op het gebied van arbeid, mensenrechten, milieu en corruptiebestrijding, zoals vastgesteld door de Verenigde Naties. Bedrijven die niet aan deze normen voldoen, worden uitgesloten van het beleggingsuniversum.

DEEL C - MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN VAN HET FINANCIËLE PRODUCT

Het Algemeen Fonds van Cardif Lux Vie voldoet aan de definitie van artikel 8 van de Europese Verordening (EU) 2019/2088, bekend als de SFDR, d.w.z. het promoot een combinatie van milieu- en sociale kenmerken, met inachtneming van goede bestuurspraktijken.

Landen en bedrijven met de slechtste ESG-ratings worden uitgesloten en er wordt gestreefd naar verbetering van de milieu- en sociale prestaties van de vastgoedportefeuille. Het promoot ook beleggingen met een positieve impact die gericht zijn op het genereren van een meetbare sociale, maatschappelijke en/of milieu-impact.

Om haar engagement in de strijd tegen de opwarming van de aarde te intensiveren, is BNP Paribas Cardif (moederhuis van Cardif Lux Vie), in 2021 lid geworden van een initiatief van de VN: de Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA), een samenwerking tussen internationale verzekeraars en pensioenfondsen, en heeft zij zich ertoe verbonden haar beleggingsportefeuille tegen 2050 koolstofneutraal te maken. De verzekeraar wil zijn beleggingsportefeuille afstemmen op een CO₂-neutraal traject tegen 2050. Dat engagement is geïntegreerd in het beheer van het Algemeen Fonds van Cardif Lux Vie.

DEEL D - BELEGGINGSSTRATEGIE

Het Algemeen Fonds houdt rekening met ESG-criteria bij het analyseren van de activa waarin het belegt. Deze analyse kan zowel kwalitatief als kwantitatief zijn. De benadering van de belegger verantwoordelijk voor Cardif Lux Vie bestaat uit verschillende fasen. Cardif Lux Vie verzamelt activaklassenpecifieke ESG-gegevens die vervolgens worden geanalyseerd en geïntegreerd in het beleggingsproces.

a) Het proces van selectie en belegging wordt als volgt aangepast:

■ Beleggingen in overheidsobligaties en supranationale obligaties:

Cardif Lux Vie analyseert de ESG-prestaties van landen om de slechtst presterende landen op deze criteria uit te sluiten van het beleggingsuniversum

■ Beleggingen in bedrijven:

Naast de landenuitsluitingen, waaraan ook bedrijven zijn onderworpen, verloopt het proces van verantwoord beleggen voor de direct gehouden effecten van Cardif Lux Vie als volgt:

- Er wordt een filter toegepast op de naleving van internationale normen en verdragen. Het land waar de onderneming is gevestigd mag niet onder een embargo of financiële sancties vallen;
- Toepassing van sectorale uitsluitingen;
- Er wordt een "Best in class" ESG-filter toegepast om bedrijven uit te sluiten waarvan de ESG-score in de onderste 3 decielen van hun activiteitensector zit;
- Met een meting van de koolstoftransitie wordt het ESG-proces voltooid.

■ Beleggingen in vastgoed:

Bij directe beleggingen in vastgoed gaat het om de verwerving, het beheer en de verkoop van vastgoed in het bezit van het Algemeen Fonds van Cardif Lux Vie. De volgende praktijken worden toegepast op het vlak van milieuvraagstukken: Label- en certificeringssysteem voor gebouwen in aanbouw (Breeam Excellent, enz.). In dit verband zet Cardif Lux Vie ook in op bouwmethoden die minder CO₂-uitstoot veroorzaken.

In de bedrijfsvoering en de werkzaamheden wordt gestreefd naar permanente verbetering van de milieuprestatie.

■ Beleggingen in externe fondsen:

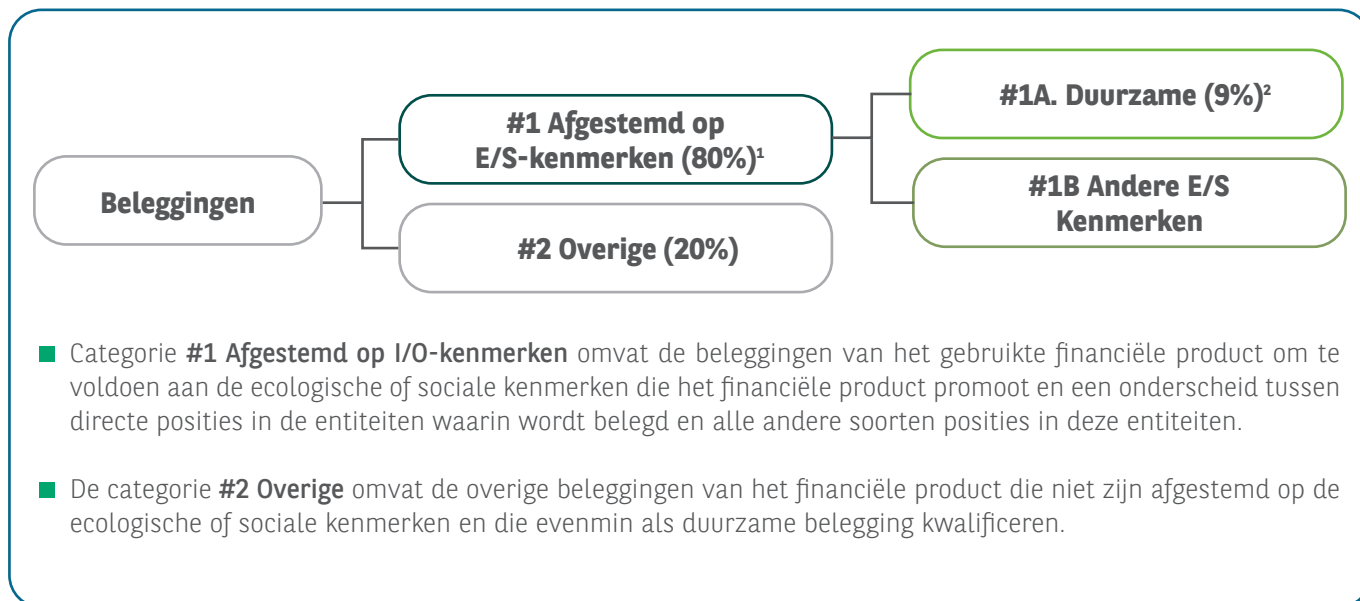
- **Voor beursgenoteerde fondsen** (aandelen- en obligatiefondsen) voert Cardif Lux Vie een ESG-analyse uit van de beheermaatschappij en het fonds, met name via "due diligence"-vragenlijsten die middels een interne rating de mate van integratie van ESG-criteria door het fonds meten.
- **Voor niet-beursgenoteerde fondsen** (private equity, private debt en infrastructuurfondsen) worden beheermaatschappijen gevraagd naar hun ESG-integratieproces: eerst op het niveau van de beheermaatschappij en haar bestuur, en vervolgens op het niveau van de door het fonds gefinancierde ondernemingen. Op grond van deze due diligence kan er een interne ESG-rating bepaald worden die in aanmerking wordt genomen bij de validering van de belegging.

b) Evaluatie van goede praktijken op het gebied van corporate governance:

Het Algemeen Fonds van Cardif Lux Vie past een specifiek filter toe op de naleving van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties. De goede bestuurspraktijken van de bedrijven waarin we beleggen worden beoordeeld aan de hand van een ESG-rating, die een pijler Governance bevat die rekening houdt met een aantal criteria, waaronder corruptie, beloningsbeleid en interne controles.

Daarnaast oefent Cardif Lux Vie voor de bedrijven waarin zij aandeelhouder is haar stemrecht uit op algemene vergaderingen en draagt zo bij aan goed ondernemingsbestuur.

DEEL E - AANDEEL VAN BELEGGINGEN



DEEL F - CONTROLE VAN MILIEU- OF SOCIALE KENMERKENS

De milieu- en sociale kenmerken en bijbehorende duurzaamheidsindicatoren die in de paragrafen 2 en 3 worden beschreven, worden ten minste jaarlijks gecontroleerd en bewaakt door een speciaal comité voor duurzame financiering, waarin de bedrijfsonderdelen en controlefuncties (Risk and Compliance) zijn vertegenwoordigd.

Wat de uitsluitingslijsten betreft, worden de bedrijven en landen op deze lijsten geïdentificeerd in de tool voor het plaatsen en bijhouden van orders. Er zijn twee soorten controles: een controle voordat orders worden geplaatst, die van toepassing is op geldstromen, en een controle op effecten in positie, die van toepassing is op stocks. Eventuele afwijkingen die worden gedetecteerd, kunnen worden aangepakt door middel van specifieke controlebewaking.

DEEL G - METHODEN TOEPASBAAR OP MILIEU- OF SOCIALE KENMERKEN

De verwezenlijking van de ecologische en sociale kenmerken die door het financieel product gepromoot worden, worden gemeten aan de hand van de volgende vijf duurzaamheidsindicatoren:

- 1. Landeselectie op basis van ESG-criteria:** Het Algemeen Fonds van Cardif Lux Vie sluit de slechtst presterende landen op deze punten uit door het landenbeleid van de BNP Paribas Groep toe te passen, aangevuld met een analyse van de ESG-prestaties van de betreffende landen. Dit ESG-filter is van toepassing op effecten die rechtstreeks zijn uitgegeven door landen (staatsobligaties) en effecten die zijn uitgegeven door bedrijven (aandelen en bedrijfsobligaties) waarvan het hoofdkantoor is gevestigd in uitgesloten landen.
- 2. Selectie van bedrijven op basis van ESG-criteria:** Het Algemeen Fonds Cardif Lux Vie hanteert een "best in class" sectorbenadering. Een ESG-filter wordt gebruikt om de slechtst presterende bedrijven binnen elke bedrijfssector uit te sluiten. De toepassing van sectoraal beleid biedt een kader voor beleggingen in gevoelige domeinen (tabak, thermische kolen, olie en gas, etc.).
- 3. Koolstofvoetafdruk (scopes 1 en 2)³ van direct aangehouden aandelen en bedrijfsobligaties (tCO₂e/M€ belegd):** Het Cardif Lux Vie General Fund draagt bij aan het engagement van BNP Paribas Cardif om deze voetafdruk tussen eind 2020 en eind 2024 met ten minste 23% te verminderen.
- 4. Koolstofintensiteit van kantoorgebouwen in direct eigendom (in kgCO₂e/sq.m bezet):** Het Algemeen Fonds van Cardif Lux Vie draagt bij aan het engagement van BNP Paribas Cardif om deze intensiteit tussen 2020 en 2030 met minstens 12% te verminderen.
- 5. Beleggingen met een positieve impact:** Deze beleggingen omvatten duurzame obligaties, infrastructuur voor hernieuwbare energie en extra middeldure huurwoningen.

1- 80% daarvan waren directe blootstellingen.
Waarvan 20% andere blootstellingen.

2- Dit minimumaandeel wordt uitgedrukt als percentage van de totale beleggingen in het financiële product.

3- **Scope 1** : Directe uitstoot van broeikasgassen (van vaste of mobiele installaties van het bedrijf).

Scope 2 : Gerelateerde indirecte emissies (verbruik van elektriciteit, koeling en verwarming).

DEEL H - GEGEVENSBRONNEN EN -VERWERKING

De extra-financiële gegevens van Cardif Lux Vie kunnen afkomstig zijn van:

- Interne analyses: om beleggingen met een positieve impact te kwalificeren (deze analyses kunnen externe gegevens omvatten voor bepaalde activaklassen).
- Van BNP Paribas, in het bijzonder voor de toepassing van het door de Groep gedefinieerde.
- Sectorbeleid. Extra-financiële leveranciers zoals:
 - Moody's ESG-oplossingen voor ESG-ratings;
 - S&P Trucost voor het berekenen van de koolstofvoetafdruk van bedrijfsactiva.

Bij de selectie van een externe gegevensleverancier onderzoekt Cardif Lux Vie de kwaliteit van de gegevens van elke leverancier, met inbegrip van de gebruikte methodologieën en de reikwijdte van de dekking. Cardif Lux Vie werkt aan het automatiseren van de integratie van extrafinanciële gegevens in de tools voor het plaatsen van orders en het bijhouden van posities om de kans op handmatige fouten te verkleinen.

Het is momenteel moeilijk om precieze cijfers te geven over het deel van de gegevens dat wordt geschat. Cardif Lux Vie geeft de voorkeur aan de integratie van gecommuniceerde gegevens wanneer deze beschikbaar zijn. BNP Paribas Cardif gaat de dialoog aan met zijn partners om de gebruikte methodologieën te verbeteren en zo de meest nauwkeurige ESG-informatie over de belegde activa te garanderen.

DEEL I - BEPERKINGEN AAN METHODEN EN GEGEVENS

De belangrijkste beperking van de gebruikte gegevens komt voort uit onvoldoende gedetailleerde publicaties van de bedrijven waarin het financiële product belegt. Veel van de gegevens zijn momenteel schattingen en niet gepubliceerd. Deze beperking zal geleidelijk afnemen met de inwerkingtreding van de nieuwe Europese vereisten voor de publicatie van niet-financiële verslagen door bedrijven. De leveranciers van extrafinanciële gegevens van Cardif Lux Vie verkrijgen informatie die betrouwbaar wordt geacht, maar kunnen de juistheid en/of volledigheid van de verstrekte gegevens niet garanderen.

Bij gebrek aan regelgevende of marktnormen zijn er bovendien grote methodologische verschillen tussen de verschillende leveranciers bij het verzamelen en schatten van niet-financiële gegevens en bij de berekening van bepaalde indicatoren.

De hierboven beschreven beperkingen kunnen van invloed zijn op de betrouwbaarheid van ESG-ratings en indicatorberekeningen die worden gebruikt voor het monitoren van de milieu- of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot.

Cardif Lux Vie houdt de regelgeving echter nauwlettend in de gaten en neemt deel aan werkgroepen in de sector om deze beperkingen op het gebied van gegevenskwaliteit en methoden te verminderen.

DEEL J - DUE DILIGENCE

Voor Cardif Lux Vie wordt due diligence met name uitgevoerd via een governancestructuur die zich richt op duurzame financiering en de implementatie van een investeringsbeleid dat de toepassing van normatieve en sectorale filters omvat, evenals de opname van milieu-, sociale en governancecriteria in het beheerproces.

Het risicobeheersysteem van Cardif Lux Vie houdt ook rekening met niet-financiële risico's en omvat met name controlepunten voor de naleving van uitsluitingslijsten.

DEEL K - ENGAGEMENTBELEID

Cardif Lux Vie oefent tijdens de gehele aanhoudingsperiode van de aandelen van de vennootschappen waarin is belegd haar stemrecht uit op de algemene vergaderingen van de vennootschappen waarin zij aandeelhouder is, waardoor de bedrijven hun governance kunnen verbeteren.

Bovendien heeft BNP Paribas Cardif (het moederbedrijf van Cardif Lux Vie) zich in 2021 aangesloten bij het Climate Action 100+ initiatief om zijn actie in de strijd tegen de opwarming van de aarde te versterken. De ondertekenaars ervan zetten zich gezamenlijk in om 's werelds grootste uitstoters van broeikasgassen ertoe aan te zetten de nodige maatregelen te nemen om de opwarming van de aarde tegen te gaan.

Daarnaast gaat Cardif Lux Vie, wanneer zij belegt in externe fondsen, de dialoog aan met beheermaatschappijen om hen aan te moedigen extrafinanciële kwesties te integreren in hun beheerproces. Het engagement met deze bedrijven verloopt in twee fasen:

- Aan beheermaatschappijen wordt een specifieke vragenlijst gestuurd over hun ESG-praktijken. Hiermee kunnen de sectorale uitsluitingspraktijken van beheermaatschappijen en hun mate van integratie van ESG-criteria in kaart worden gebracht en besproken.
- Er gebeurt een analyse van het aandeelhoudersbeleid van beheervenootschappen aan de hand van de PRI-vragenlijsten (Principles for Responsible Investments)¹.

Cardif Lux Vie heeft ook een systeem opgezet om eventuele controverses te beheren waaraan de bedrijven waarin het belegt blootgesteld kunnen worden. Dit systeem combineert de controlefuncties en maakt het mogelijk beslissingen te nemen om te bevriezen of af te stoten, afhankelijk van hoe kritiek de controverse is.

1- **PRI:** De PRI definieert verantwoord beleggen als een strategie en praktijk om ESG-vraagstukken in aanmerking te nemen bij beleggingsbeslissingen en betrokkenheid van aandeelhouders.



CARDIF LUX VIE
BNP PARIBAS GROUP

**De verzekeraar
voor een wereld
in verandering**