

# INFORMAÇÕES RELATIVAS AO FUNDO GERAL DA CARDIF LUX VIE

*QUE PROMOVE CARACTERÍSTICAS AMBIENTAIS OU SOCIAIS*



**CARDIF LUX VIE**  
BNP PARIBAS GROUP

A seguradora  
para um mundo  
em mudança



## INFORMAÇÕES RELATIVAS AO PRODUTO FINANCEIRO QUE PROMOVE CARACTERÍSTICAS AMBIENTAIS OU SOCIAIS

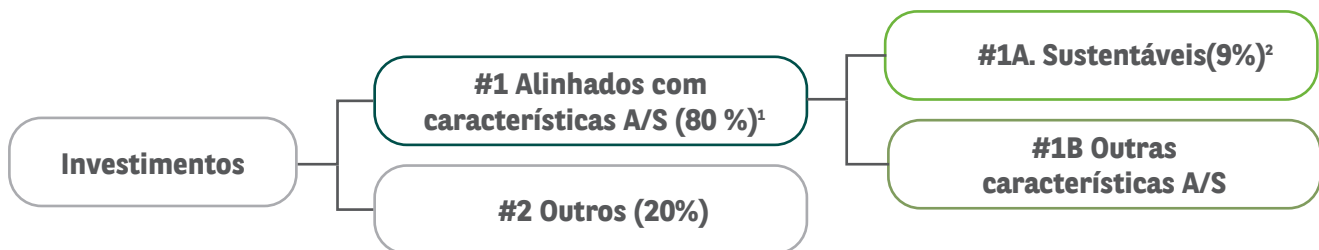
### SECÇÃO A - SÍNTESE

O Fundo Geral da Cardif Lux Vie enquadra-se na definição de Artigo 8.º do Regulamento Europeu (UE) 2019/2088 SFDR, ou seja, promove uma combinação de características ambientais e sociais, aplicando ao mesmo tempo boas práticas de governação. Apesar de não ter como objetivo o investimento sustentável, o Fundo Geral dedicará uma percentagem mínima de 9 % a investimentos sustentáveis.

O Fundo Geral da Cardif Lux Vie ao analisar os ativos em que investe tem em conta os critérios ASG. Esta análise pode ser qualitativa e/ou quantitativa. A abordagem de investidor responsável da Cardif Lux Vie é composta por várias etapas.

Assim, a Cardif Lux Vie recolhe dados ASG específicos de cada classe de ativos, que são depois analisados e integrados nos processos de investimento. Além disso, são excluídos os países e as empresas com as classificações ASG (Ambiente, Social e Governação) mais baixas, tendo como objetivo melhorar o desempenho ambiental e social da sua carteira imobiliária. Promove igualmente investimentos com impacto positivo que visam gerar um impacto social, societal e/ou ambiental mensurável.

Os investimentos do Fundo Geral da Cardif Lux Vie distribuem-se da seguinte forma:



A realização das características ambientais ou sociais promovidas pelo Fundo Geral da Cardif Lux Vie é medida com recurso a cinco indicadores:

- 1. A seleção de países com base em critérios ASG:** o Fundo Geral exclui os países com fraco desempenho nestas áreas.
- 2. A seleção de empresas com base em critérios ASG:** o Fundo Geral recorre a uma abordagem "best in class" a nível setorial.
- 3. A pegada ecológica (âmbitos 1 e 2)<sup>3</sup> das ações e obrigações de empresas detidas diretamente (tCO<sub>2</sub>e/M€ investidos):** o Fundo Geral da Cardif Lux Vie compromete-se, nomeadamente, a abandonar o carvão térmico até 2030 nos países da União Europeia e da OCDE e até 2040 no resto do mundo.
- 4. Os investimentos com impacto positivo:** O Fundo Geral da Cardif Lux Vie suportará grande parte desse compromisso, tendo em vista um objetivo de investimento adicional de 400 milhões de euros entre finais de 2020 e finais de 2025.

As características ambientais e sociais e os indicadores de sustentabilidade associados são monitorizados, pelo menos anualmente, e acompanhados por uma comissão específica. A análise dos principais impactos negativos dos investimentos do Fundo Geral faz parte integrante da gestão de riscos da Cardif Lux Vie.

Para calcular estes indicadores, a Cardif Lux Vie utiliza dados externos e/ou internos em função da classe de ativos. Ao selecionar um fornecedor de dados externos, é analisada a qualidade dos dados de cada fornecedor, incluindo as metodologias utilizadas e o perímetro de cobertura.

No entanto, a Cardif Lux Vie reconhece a existência de limites relativamente aos dados utilizados. Com efeito, muitas vezes os dados publicados sobre as empresas em que o Fundo Geral investe não se encontram suficientemente detalhados e muitos deles são neste momento estimados e não publicados.

1- 80 % dos quais em exposições diretas.  
20 % dos quais noutras exposições.

2- Esta participação mínima é expressa em percentagem do total de investimentos do produto financeiro.

3- **Ambito 1:** Emissões diretas de gases com efeito de estufa (provenientes das instalações fixas ou móveis da empresa).

**Ambito 2:** Emissões indiretas associadas (consumo de eletricidade, refrigeração e aquecimento).

Além disso, na ausência de um quadro regulamentar para a normalização e de normas de mercado para determinados indicadores, existem diferenças metodológicas significativas entre os vários fornecedores de dados não financeiros.

Para a Cardif Lux Vie, a razoável diligência é efetuada, nomeadamente, através de uma governação dedicada ao financiamento sustentável e da implementação de uma política de investimento que inclui a aplicação de filtros normativos e setoriais , bem como a inclusão de critérios ambientais, sociais e de governação no processo de gestão.

Para cumprimento da sua política de compromisso, a Cardif Lux Vie exerce os seus direitos de voto nas assembleias gerais das sociedades de que é acionista durante todo o período de detenção dessas participações, contribuindo assim para uma boa orientação do governo das sociedades. Além disso, quando investe em fundos externos, a Cardif Lux Vie dialoga com as sociedades gestoras para as incentivar a integrar as questões não financeiras no seu processo de gestão.

## SECÇÃO B - SEM OBJETIVO DE INVESTIMENTO SUSTENTÁVEL

O Fundo Geral promove características ambientais e sociais, mas não tem como objetivo o investimento sustentável.

O Fundo Geral compromete-se a investir um mínimo de 9 % em investimentos sustentáveis. Estes são definidos pela Cardif Lux Vie para cada classe de ativos; por exemplo:

- **obrigações verdes, sociais ou sustentáveis** emitidas por Estados ou empresas, cumprindo os requisitos das normas internacionais;
- **fundos cotados e não cotados** de forma proporcional à sua participação em;
- investimentos sustentáveis; as **infraestruturas** de energias renováveis;
- **ativos imobiliários** que satisfaçam normas ambientais e/ou a questões sociais.

Os investimentos sustentáveis do Fundo Geral seguem a estratégia de investimento responsável da Cardif Lux Vie, que tem em conta os principais impactos negativos. A metodologia de qualificação dos investimentos sustentáveis - como acima referido - permite minimizar os danos causados aos objetivos de sustentabilidade ambiental ou social.

Os principais impactos negativos são tidos em conta através do estabelecimento de exclusões aplicáveis a todas as empresas e países em que o Fundo investe. Para qualificar as empresas como investimentos sustentáveis, é aplicado um filtro adicional sobre governação. A análise dos principais impactos negativos dos investimentos do Fundo Geral faz parte integrante da gestão de riscos da Cardif Lux Vie. Os indicadores relativos a estes impactos negativos são tidos em consideração através de três alavancas:

- políticas setoriais;
- um processo de análise e integração ASG;
- uma política de envolvimento dos acionistas.

Estas alavancas são descritas detalhadamente na declaração sobre impactos negativos em matéria de sustentabilidade da Cardif Lux Vie. A Cardif Lux Vie reforça regularmente todas essas alavancas em função das melhores práticas, das novas temáticas a ter em conta e das informações disponíveis.

O Fundo Geral aplica um filtro específico a nível das empresas relativo ao cumprimento dos dez Princípios do Pacto Global das Nações Unidas. Estes princípios decretados pelas Nações Unidas abrangem nomeadamente as violações graves, sistémicas e estruturais das normas internacionais do trabalho, dos direitos do homem, do ambiente e da luta contra a corrupção. As empresas que não respeitarem estes princípios serão excluídas do universo de investimentos.

## SECÇÃO C - CARACTERÍSTICAS AMBIENTAIS OU SOCIAIS DO PRODUTO FINANCEIRO

O Fundo Geral da Cardif Lux Vie enquadra-se na definição de Artigo 8.º do Regulamento Europeu (UE) 2019/2088 SFDR, ou seja, promove uma combinação de características ambientais e sociais, aplicando ao mesmo tempo boas práticas de governação.

Exclui os países e as empresas com as classificações ASG mais baixas, tendo como objetivo melhorar o desempenho ambiental e social da sua carteira imobiliária. Promove igualmente investimentos com impacto positivo que visam gerar um impacto social, societal e/ou ambiental mensurável.

Para reforçar o seu envolvimento na luta contra o aquecimento global, a Cardif Lux Vie, através do BNP Paribas Cardif, aderiu, em 2021, à Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA), uma iniciativa apoiada pelas Nações Unidas que junta as seguradoras internacionais e os fundos de pensões. A seguradora está empenhada em alinhar a sua carteira de investimentos com uma trajetória para a neutralidade carbónica até 2050. Este compromisso está integrado na gestão do Fundo Geral Cardif Lux Vie.

## SECÇÃO D - ESTRATÉGIA DE INVESTIMENTO

O Fundo Geral ao analisar os ativos em que investe tem em conta os critérios ASG. Esta análise pode ser qualitativa e/ou quantitativa. A abordagem de investidor responsável da Cardif Lux Vie é composta por várias etapas. Assim, a Cardif Lux Vie recolhe dados ASG específicos de cada classe de ativos, que são depois analisados e integrados nos processos de investimento.

a) Os processos de seleção e de investimento são adaptados da seguinte forma:

### ■ Investimentos em títulos soberanos e supranacionais:

A Cardif Lux Vie analisa o desempenho ASG dos Estados com a finalidade de excluir do universo de investimento os países que apresentam pior desempenho de acordo com tais critérios.

### ■ Investimentos em empresas:

Para além das exclusões por país, às quais as empresas são igualmente submetidas, o processo de investimento responsável dos títulos detidos diretamente pela Cardif Lux Vie compreende as seguintes etapas:

- É aplicado um filtro relativo às normas e tratados internacionais. O país onde se situa a sede social da empresa não pode estar interdito nem ser objeto de sanções financeiras;
- São aplicadas exclusões setoriais;
- É aplicado um filtro "Best in class" em termos de critérios ASG, que nos permite excluir as empresas cuja classificação ASG figure nos 3 últimos decis do seu setor de atividade.
- O processo ASG termina com a aplicação de um filtro de transição carbónica.

### ■ Investimentos em ativos imobiliários

O investimento direto em ativos imobiliários consiste na aquisição, gestão e cessão de ativos imobiliários detidos pelo Fundo Geral da Cardif Lux Vie. No âmbito das questões ambientais, são empregues as seguintes práticas: Certificação / categorização sistemática dos imóveis em fase de construção (Breeam Excellent...). Neste sentido, a Cardif Lux Vie também incentiva os métodos de construção que geram menores emissões de CO2.

Para a gestão e obras, procura-se sempre uma melhoria do desempenho ambiental.

### ■ Investimentos em fundos externos:

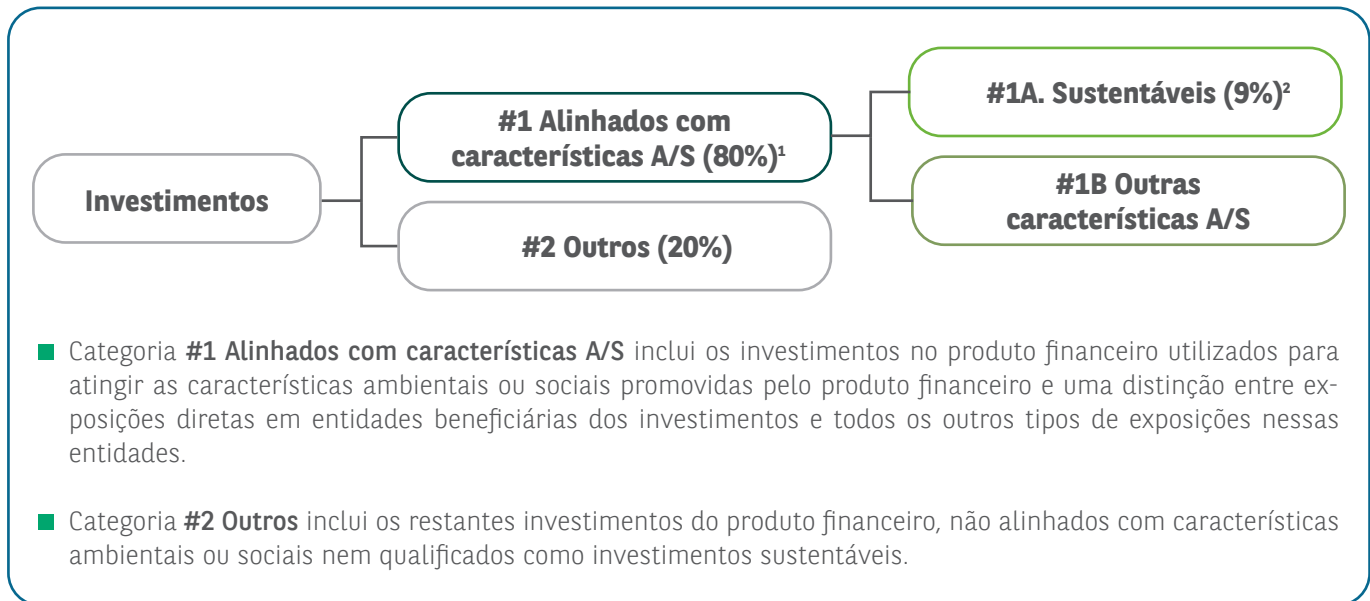
- **Para os fundos cotados** (fundos de ações e obrigações), a Cardif Lux Vie realiza uma análise ASG da sociedade gestora e do fundo, nomeadamente através de questionários de "due diligence" que permitem avaliar, através de um sistema de classificação interno, em que nível os critérios ASG estão integrados no fundo.
- **Para os fundos não cotados** (fundos de capital-investimento, fundos da dívida privada, fundos de infraestruturas), as sociedades gestoras são questionadas sobre o seu processo de integração dos critérios ASG: numa primeira fase, ao nível da sociedade gestora e da sua governação, e depois, ao nível das empresas financiadas pelo Fundo. Esta "due diligence" permite estabelecer uma classificação ASG interna que será tida em conta na altura da validação do investimento.

b) Avaliação das boas práticas de governação das empresas:

O Fundo Geral da Cardif Lux Vie aplica um filtro específico relativo ao cumprimento dos dez Princípios do Pacto Global das Nações Unidas. As boas práticas de governação das empresas em que é feito o investimento são avaliadas através de uma classificação ASG que inclui um pilar de Governação que tem em conta vários critérios, incluindo a corrupção, a política de remuneração e os controlos internos.

Além disso, a Cardif Lux Vie exerce os seus direitos de voto nas assembleias gerais das sociedades de que é acionista, contribuindo assim para uma boa orientação do governo das sociedades.

## SECÇÃO E - REPARTIÇÃO DOS INVESTIMENTOS



## SECÇÃO F - CONTROLO DAS CARACTERÍSTICAS AMBIENTAIS OU SOCIAIS

As características ambientais e sociais e os indicadores de sustentabilidade associados, descritos mais detalhadamente nas secções 2 e 3, são monitorizados, pelo menos anualmente, e acompanhados por uma comissão dedicada ao Financiamento Sustentável que reúne as linhas de negócio e as funções de controlo (Risco e Conformidade).

No que respeita às listas de exclusão, as empresas e os países que figuram nessas listas são identificados na ferramenta de colocação de ordens e de manutenção de posições. Existem dois tipos de controlos: um controlo antes da colocação de ordens, que se aplica aos fluxos, e um controlo dos títulos em posição, que se aplica às ações. As anomalias detetadas podem ser tratadas através de um acompanhamento específico dos controlos.

## SECÇÃO G - MÉTODOS APLICÁVEIS ÀS CARACTERÍSTICAS AMBIENTAIS OU SOCIAIS

A realização das características ambientais ou sociais promovidas pelo produto financeiro pode ser medida através de cinco indicadores:

- 1. A seleção dos países em função de critérios ASG:** O Fundo Geral da Cardif Lux Vie exclui os países que apresentam um fraco desempenho nestas áreas, através da aplicação de políticas nacionais do Grupo BNP Paribas, complementadas por uma análise do desempenho ASG dos países em causa. Este filtro ASG é aplicado aos títulos emitidos diretamente pelos países (títulos de dívida pública) e aos títulos emitidos por empresas (ações e obrigações de empresas) com sede social nos países excluídos.
- 2. A seleção de empresas de acordo com critérios ASG:** A nível setorial, o Fundo Geral da Cardif Lux Vie recorre a uma abordagem "best in class". É utilizado um filtro ASG para excluir as empresas com pior desempenho em cada setor. A aplicação de políticas setoriais enquadra os investimentos em áreas sensíveis (tabaco, carvão térmico, petróleo e gás, etc.).
- 3. A pegada ecológica (âmbitos 1 e 2)<sup>3</sup> das ações e obrigações de empresas detidas diretamente (tCO<sub>2</sub>e/M€ investidos):** O Fundo Geral da Cardif Lux Vie contribui para o compromisso do BNP Paribas Cardif de reduzir esta pegada em pelo menos 23 %, entre finais de 2020 e finais de 2024.
- 4. A intensidade carbónica dos edifícios de escritórios de propriedade direta (em kgCO<sub>2</sub>e/m<sup>2</sup> ocupado):** O Fundo Geral da Cardif Lux Vie contribui para o compromisso do BNP Paribas Cardif de reduzir esta pegada em pelo menos 12 %, entre finais de 2020 e finais de 2030.
- 5. Os investimentos com impacto positivo:** Estes investimentos incluem, designadamente, obrigações sustentáveis, infraestruturas de energias renováveis e habitações de rendas intermédias adicionais.

1- 80 % dos quais em exposições diretas.  
20 % dos quais noutras exposições.

2- Esta participação mínima é expressa em percentagem do total de investimentos do produto financeiro.

3- **Ambito 1:** Emissões diretas de gases com efeito de estufa (provenientes das instalações fixas ou móveis da empresa).

**Ambito 2:** Emissões indiretas associadas (consumo de eletricidade, refrigeração e aquecimento).

## SECÇÃO H - FONTES E TRATAMENTO DOS DADOS

Os dados não financeiros da Cardif Lux Vie podem ter origem:

- Em análises internas: para qualificar os investimentos com impacto positivo (estas análises podem incluir dados externos relativos a determinadas classes de activos).
- No Grupo BNP Paribas para, nomeadamente, aplicar as políticas setoriais definidas pelo Grupo.
- Em fornecedores não financeiros, tais como a:
  - Moody's ESG Solutions para as notações ASG e a;
  - S&P Trucost para o cálculo da pegada de carbono dos ativos das empresas.

Ao seleccionar um fornecedor de dados externos, a Cardif Lux Vie analisa a qualidade dos dados de cada fornecedor, incluindo as metodologias utilizadas e o perímetro de cobertura. A Cardif Lux Vie está a trabalhar para automatizar a integração de dados não financeiros nas suas ferramentas de colocação de ordens e de manutenção de posições, a fim de reduzir qualquer risco associado a erros manuais.

Atualmente, é difícil comunicar números precisos sobre a percentagem de dados estimados. A Cardif Lux Vie privilegia a integração de dados comunicados quando estão disponíveis. A BNP Paribas Cardif dialoga com os seus parceiros a fim de melhorar as metodologias utilizadas e, assim, garantir as informações ASG mais exatas sobre os ativos investidos.

## SECÇÃO I - LIMITAÇÕES DOS MÉTODOS E DOS DADOS

A principal limitação relativa aos dados utilizados resulta do facto de a publicação de informações sobre as empresas em que o produto financeiro investe não serem suficientemente detalhadas. Uma grande parte dos dados são atualmente estimados e não publicados. Esta limitação será progressivamente reduzida com a entrada em vigor dos novos requisitos europeus relativos à publicação de relatórios não financeiros por parte das empresas. Os fornecedores de dados não financeiros da Cardif Lux Vie obtêm informações consideradas fiáveis, mas não podem garantir a exatidão e/ou a exaustividade dos dados fornecidos.

Além disso, na ausência de um quadro regulamentar para a normalização e de normas de mercado, existem diferenças metodológicas significativas entre os vários fornecedores na recolha e estimativa de dados não financeiros bem como para o cálculo de certos indicadores.

As limitações acima descritas podem afetar a fiabilidade das notações ASG e dos cálculos dos indicadores utilizados para monitorizar as características ambientais ou sociais promovidas pelo produto financeiro.

No entanto, a Cardif Lux Vie está atenta à regulamentação e participa nos grupos de trabalho do sector para reduzir estas limitações em termos de qualidade dos dados e de métodos.

## SECÇÃO J - DILIGÊNCIA RAZOÁVEL

Para a Cardif Lux Vie, a diligência razoável é efetuada, nomeadamente, através de uma governação dedicada ao financiamento sustentável e da implementação de uma política de investimento que inclui a aplicação de filtros normativos e setoriais, bem como da inclusão de critérios ambientais, sociais e de governação no processo de gestão.

O sistema de gestão de riscos da Cardif Lux Vie tem igualmente em conta os riscos não financeiros e inclui, em particular, pontos de controlo sobre o respeito pelas listas de exclusão.

## SECÇÃO K - POLÍTICAS DE COMPROMISSO

Durante todo o período de detenção de participações das empresas em que investe, a Cardif Lux Vie exerce os seus direitos de voto nas respetivas assembleias gerais das sociedades de que é acionista, contribuindo assim para uma boa orientação do governo das sociedades.

Além disso, de modo a reforçar a sua ação na luta contra o aquecimento global, o BNP Paribas Cardif (casa-mãe da Cardif Lux Vie) aderiu, em 2021, à iniciativa Climate Action 100+. Os subscritores desta iniciativa mobilizam-se coletivamente para incitar os grandes emissores mundiais de gases com efeito de estufa a tomar as medidas necessárias para lutar contra o aquecimento global.

Além disso, quando investe em fundos externos, a Cardif Lux Vie dialoga com as sociedades gestoras para as incentivar a integrar as questões não financeiras no seu processo de gestão. O envolvimento com estas últimas faz-se em duas etapas:

- É enviado um questionário específico às sociedades gestoras sobre práticas ASG. Esse questionário permite cartografar e iniciar um diálogo, nomeadamente, sobre práticas de exclusão setorial das sociedades gestoras e sobre o seu nível de integração dos critérios ASG.
- A Cardif Lux Vie analisa a política de envolvimento dos acionistas das sociedades gestoras com base nas respostas aos questionários PRI<sup>1</sup> (Princípios do Investimento Responsável).

A Cardif Lux Vie criou igualmente um sistema de gestão de eventuais controvérsias a que as empresas em que investe possam estar expostas. Este sistema combina as funções de controlo e permite a tomada de decisões de congelamento ou de desinvestimento em função da importância da controvérsia.

1- **PRI:** Os PRI definem investimento responsável como uma estratégia e uma prática que visam ter em conta os aspetos ASG nas decisões de investimento e no envolvimento dos acionistas.





**CARDIF LUX VIE**  
**BNP PARIBAS GROUP**

A seguradora  
para um mundo  
em mudança