

# RELAZIONE PERIODICA SULLA SOSTENIBILITÀ

*INFORMATIVA PERIODICA PER I PRODOTTI FINANZIARI DI CUI ALL'ARTICOLO 8, PARAGRAFI 1, 2 E 2 BIS, DEL REGOLAMENTO (UE) 2019/2088 E ALL'ARTICOLO 6, PRIMO COMMA, DEL REGOLAMENTO (UE) 2020/852*



**CARDIF LUX VIE**  
BNP PARIBAS GROUP

The insurer  
for a changing  
world

**Per investimento sostenibile, si intende,** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La tassonomia dell'UE è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un **elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Nome del prodotto: Fondo Generale  
Identificativo della persona giuridica: 213800I92TAU7I3FP232  
Documento aggiornato a giugno 2024

## CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- |  |   |
|--|---|
| <p><input type="checkbox"/> Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale .....%</p> <p><input type="checkbox"/> In attività economiche che sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</p> <p><input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ....%</p> | <p><input checked="" type="checkbox"/> Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 9% di investimenti sostenibili</p> <p><input type="checkbox"/> Con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Con un obiettivo sociale</p> <p><input type="checkbox"/> Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile</p> |
|--|---|



### IN CHE MISURA SONO STATE SODDISFATTE LE CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI PROMOSSE DA QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

Questo prodotto finanziario elaborato e gestito da Cardif Lux Vie è conforme alla definizione dell'articolo 8 del regolamento europeo (UE) 2019/2088, detto SFDR. Promuove una combinazione di caratteristiche ambientali e sociali, sempre nel rispetto delle prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario esclude i Paesi e le imprese con i rating ESG (Environment, Social e Governance) peggiori. Questo prodotto finanziario ha effettuato investimenti a effetto positivo che si propongono di generare un impatto sociale e/o ambientale misurabile.

Per rafforzare il suo impegno nella lotta contro il riscaldamento globale, nel 2021 BNP Paribas Cardif (società capogruppo di Cardif Lux Vie) ha aderito alla Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA)<sup>1</sup>, un'iniziativa sostenuta dalle Nazioni Unite che riunisce assicuratori internazionali e fondi pensione. BNP Paribas Cardif si è impegnata ad allineare il suo portafoglio di investimenti su un percorso di neutralità al carbonio entro il 2050. Questo impegno è integrato nella gestione di questo prodotto finanziario.

Il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali è stato misurato utilizzando 4 indicatori illustrati nella domanda successiva.

1 - Alliance Net-Zero Asset Owner - BNP Paribas Cardif si impegna sempre di più

**I principali effetti negativi** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

I seguenti indicatori sono stati calcolati al 31/12/2023

- 1. La selezione dei paesi secondo i criteri ESG:**  
Rating ESG medio delle obbligazioni sovrane (rating espresso su 100): 78
- 2. La selezione delle imprese secondo i criteri ESG:**  
Rating ESG medio delle imprese in portafoglio (rating espresso su 100): 57
- 3. L'impronta di carbonio (scope 1 e 2)<sup>1</sup> delle azioni e delle obbligazioni societarie detenute direttamente (tCO2e/M€ investiti):**  
L'impronta di carbonio di Cardif Lux Vie era di 32 tCO2e/M€ investiti alla fine del 2023, con una riduzione del 62% nel 2023.
- 4. Gli investimenti a effetto positivo:**  
Questo prodotto finanziario rappresenta la maggior parte dell'impegno assunto da Cardif Lux Vie in materia di investimenti a effetto positivo, con una media di 80 milioni di euro all'anno tra il 2020 e il 2025. Questi investimenti comprendono in particolare le obbligazioni sostenibili, i fondi per infrastrutture di energie rinnovabili, le case di riposo. Nel 2023, l'importo degli investimenti a impatto positivo è stato di 121 milioni di euro, corrispondente a una media di 217 milioni di euro all'anno dal 2020.

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

	Rating ESG dei paesi	Rating ESG delle imprese	Impronta di carbonio delle imprese	Importo degli investimenti a effetto positivo
<b>Unità</b>	Rating su 100	Rating su 100	Scope 1 e 2 in tCO2e/M€ investiti	Milioni di euro in valore a bilancio
<b>Anno 2023</b>	78	57	32	121
<b>Anno 2022</b>	77	57	85	253

## Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti effettuati hanno contribuito alle caratteristiche ambientali promosse dal prodotto finanziario.

- **Questo prodotto finanziario investe il 16% dei suoi attivi in investimenti sostenibili. Questi ultimi sono definiti da Cardif Lux Vie per ogni classe di attivi; a titolo d'esempio:**
  - le obbligazioni verdi che finanziano progetti con obiettivi ambientali: mitigazione dei cambiamenti climatici, adattamento ai cambiamenti climatici, salvaguardia delle risorse naturali, conservazione della biodiversità, prevenzione e controllo dell'inquinamento;
  - le obbligazioni sociali, o SDG Bond, che finanziano progetti che contribuiscono agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (OSS) delle Nazioni Unite;
  - i fondi tematici ambientali: transizione energetica, efficienza energetica, alimentazione e agricoltura sostenibile, mitigazione dei cambiamenti climatici, gestione dei rifiuti;
  - i fondi tematici societari: benessere sul posto di lavoro, creazione di posti di lavoro, inclusione;
  - i fondi tematici sociali: istruzione, soluzioni di mobilità sostenibile, soddisfazione del cliente, economia sociale e solidale;
  - gli attivi immobiliari la cui performance ambientale è certificata o a marchio e/o che hanno una dimensione societaria o sociale

1- Scope 1: Emissioni dirette di gas a effetto serra (provenienti da impianti fissi o mobili della società).

Scope 2: emissioni indirette associate (consumo di elettricità, freddo e calore).

### **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Gli investimenti sostenibili di questo prodotto seguono la strategia di investimento o responsabile di Cardif Lux Vie, che tiene conto dei principali effetti negativi.

### **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

I principali effetti negativi sono stati tenuti in considerazione grazie all'utilizzo delle esclusioni applicabili alle imprese e ai paesi beneficiari degli investimenti diretti del prodotto finanziario. Un ulteriore filtro sulla governance è stato applicato alle imprese per la qualificazione di investimento sostenibile.

### **Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione nel dettaglio :**

Questo prodotto finanziario ha applicato un filtro alle imprese, basato su rating esterni che valutano il grado di integrazione dei quattro pilastri del Global Compact delle Nazioni Unite: rispetto degli standard internazionali in materia di lavoro, diritti umani, ambiente e lotta alla corruzione. Le società scartate da questo filtro specifico sono state quindi escluse dall'universo di investimento.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



### **IN CHE MODO QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO HA PRESO IN CONSIDERAZIONE I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ?**

La considerazione dei principali effetti negativi a livello di investimenti del prodotto finanziario è integrata nell'ambito della gestione dei rischi di Cardif Lux Vie. Gli indicatori relativi agli effetti negativi sono stati tenuti in considerazione tramite tre leve:

- politiche settoriali,
- un processo di analisi e di integrazione ESG,
- una politica di coinvolgimento degli azionisti.

Queste leve sono descritte nel dettaglio nella relazione sulla responsabilità sociale d'impresa (CSR)<sup>1</sup> di Cardif Lux Vie e nella politica di coinvolgimento degli azionisti.<sup>1</sup>



## QUALI SONO STATI I PRINCIPALI INVESTIMENTI DI QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

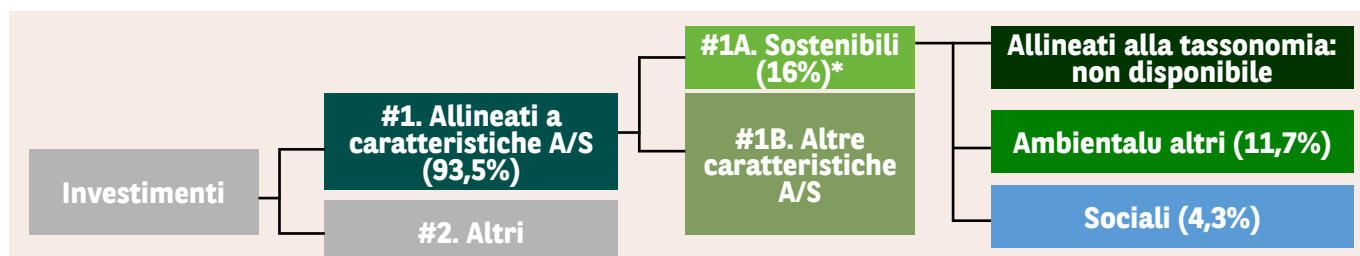
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
EUROPEAN UNION - UNION EUROPEENNE	Sovranazionali	1.64%	Sovranazionali
ITALIE - ITALIA (REPUBLIC)	Sovrani	0.85%	Italia
KINGDOM OF BELGIUM (ROYAUME DE BELGIQUE)	Sovrani	0.26%	Belgio
mitsubishi hc capital uk plc	Servizi finanziari	0.22%	Regno Unito
CREDIT AGRICOLE	Banche	0.20%	Francia
FLEMISH COMMUNITY	Regioni	0.16%	Belgio
UNITED STATES OF AMERICA	Sovrani	0.11%	Stati Uniti
IBRD	Sovranazionali	0.10%	Stati Uniti
INTESA SANPAOLO SPA	Banche	0.09%	Italia
FINLANDE	Sovrani	0.09%	Finlandia
CREDIT MUTUEL ARKEA	Banche	0.07%	Francia
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT	Assicurazioni	0.06%	Germania
GPS BLUE FINANCING DAC	Parastatale	0.05%	Stati Uniti
BARCLAYS PLC	Banche	0.05%	Regno Unito
SOCIETE DU GRAND PARIS	Parastatale	0.05%	Francia
REPUBLIQUE FRANCAISE - FRENCH REPUBLIC	Sovrani	2.896%	Francia
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	Sovrani	2.641%	Paesi Bassi
EUROPEAN UNION - UNION EUROPEENNE	Sovranazionali	2.144%	Belgio
GRAND DUCHE DE LUXEMBOURG	Sovrani	0.371%	Lussemburgo
NATIXIS	Banche	0.247%	Francia
ROCHE HOLDING AG	Sanità	0.198%	Svizzera
PROVINCE DU QUEBEC (GOVERNMENT OF QUEBEC)	Regioni	0.131%	Canada
MTU AERO ENGINES HOLDING	Beni e servizi industriali	0.007%	Germania
SYMRISE AG	Prodotti chimici	0.006%	Germania
AHOLD DELHAIZE NV (KONINKLIJKE)	Retail	0.003%	Paesi Bassi
LONZA GROUP AG	Sanità	0.001%	Svizzera
EUROFINS SCIENTIFIC SE	Beni e servizi industriali	0.001%	Francia



## QUAL È STATA LA QUOTA DEGLI INVESTIMENTI IN MATERIA DI SOSTENIBILITÀ?

La strategia di investimento adottata ha permesso di investire il 93,5% del prodotto finanziario in investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse e il 16% in investimenti sostenibili.

## QUAL È STATA L'ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI?



La categoria **#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

La categoria **#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

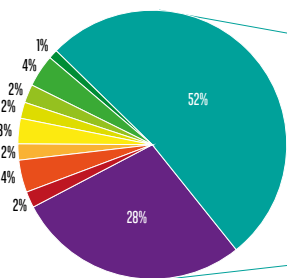
La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1 Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

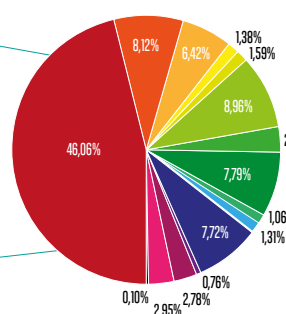
\*In % sul totale degli investimenti del prodotto finanziario.

## In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

### ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI



### RIPARTIZIONE SETTORIALE DELLE AZIONI E DELLE OBBLIGAZIONI SOCIETARIE



## IN CHE MISURA GLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI CON UN OBIETTIVO AMBIENTALE ERANO ALLINEATI ALLA TASSONOMIA DELL'UE?

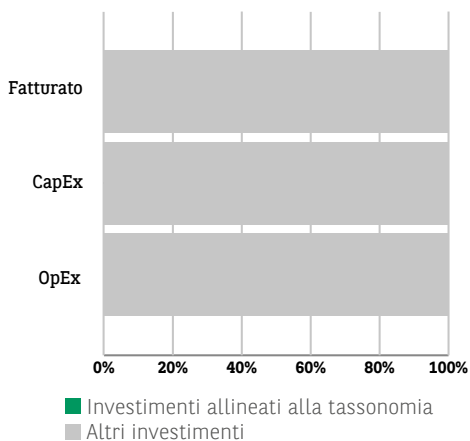
Ad oggi questo prodotto finanziario non ha fissato un obiettivo minimo per gli investimenti allineati alla tassonomia ambientale dell'UE. Al momento, Cardiff Lux Vie non calcola gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE per questo prodotto finanziario.

## IL PRODOTTO FINANZIARIO HA INVESTITO IN ATTIVITÀ CONNESSE AL GAS FOSSILE E/O ALL'ENERGIA NUCLEARE CHE ERANO CONFORMI ALLA TASSONOMIA DELL'UE?

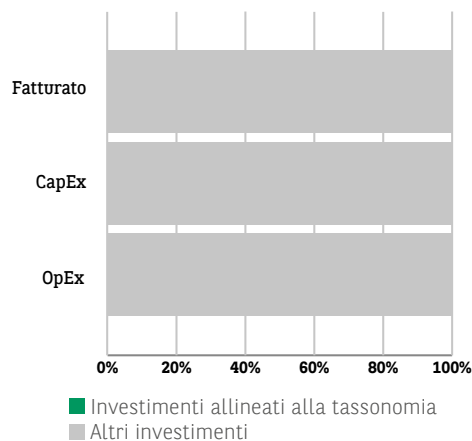
Sì:  Nel gas fossile  Nell'energie nucleare  
 No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane<sup>1</sup>



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane<sup>1</sup>



1- Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

### Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Ad oggi, Cardif Lux Vie non calcola la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti di questo prodotto finanziario.

### Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Al momento, Cardif Lux Vie non calcola gli investimenti allineati alla tassonomia dell'UE per questo prodotto finanziario.



### QUAL ERA LA QUOTA DI INVESTIMENTI SOSTENIBILI CON UN OBIETTIVO AMBIENTALE NON ALLINEATI ALLA TASSONOMIA DELL'UE?

La quota di investimenti effettuati dal prodotto finanziario in attività con un obiettivo ambientale non allineate alla tassonomia rappresentava l'11,7% degli investimenti totali.



### QUAL ERA LA QUOTA DI INVESTIMENTI SOCIALMENTE SOSTENIBILI?

La quota di investimenti effettuati dal prodotto finanziario in attività con un obiettivo sociale rappresentava il 4,3% degli investimenti totali.



### QUALI INVESTIMENTI ERANO COMPRESI NELLA CATEGORIA "ALTRI" E QUAL ERA IL LORO SCOPO? ESISTEVANO GARANZIE MINIME DI SALVAGUARDIA AMBIENTALE O SOCIALE?

Gli investimenti del prodotto finanziario nella categoria "#2 Altri" includono derivati a fini di copertura, liquidità e alcuni attivi che, dopo l'analisi, non sono allineati alle caratteristiche A/S.



### QUALI AZIONI SONO STATE ADOTTATE PER SODDISFARE LE CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI DURANTE IL PERIODO DI RIFERIMENTO?

La soddisfazione delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario è stata ottenuta principalmente monitorando il rispetto delle esclusioni e gli indicatori specifici per ogni indicatore di sostenibilità.

#### 1. La selezione dei paesi secondo i criteri ESG:

Questo prodotto finanziario esclude i paesi con le performance peggiori relativamente a queste questioni tramite l'applicazione delle politiche sui paesi del Gruppo BNP Paribas, completate da un'analisi della performance ESG degli Stati. Questo filtro viene applicato ai titoli emessi direttamente da paesi (titoli di Stato) e ai titoli delle società (azioni e obbligazioni societarie) che hanno sede legale nei paesi esclusi.

#### 2. La selezione delle imprese secondo i criteri ESG:

Questo prodotto finanziario utilizza un approccio "best in class" settoriale, basato su un rating ESG. Questo filtro ESG permette di escludere le imprese con le performance peggiori all'interno di ciascun settore di attività. L'applicazione degli elenchi di esclusioni derivanti dalle politiche settoriali inquadra altresì gli investimenti in settori sensibili (tabacco, carbone termico, petrolio e gas etc.).

3. **La riduzione dell'impronta di carbonio (scope 1 e 2)<sup>1</sup> delle azioni e delle obbligazioni societarie detenute direttamente (tCO2e/M€ investiti):**

Questo prodotto finanziario contribuisce all'impegno assunto da PNB Paribas Cardif di ridurre l'impronta delle azioni e obbligazioni societarie detenute direttamente di almeno il 23% tra la fine del 2020 e la fine del 2024.

Sono state adottate le seguenti azioni per ridurre l'impronta di carbonio **delle azioni e delle obbligazioni societarie detenute direttamente:**

- In primo luogo, Cardif Lux Vie applica le esclusioni definite dal Gruppo BNP Paribas sulla base delle sue **politiche settoriali**. Le politiche settoriali del Gruppo BNP Paribas<sup>2</sup> inquadrano gli investimenti in settori caratterizzati da sfide ambientali o sociali, ossia Agricoltura, Olio di palma, Difesa, Energia nucleare, Pasta di legno, Industria mineraria, Petrolio e gas e Produzione di energia dal carbone.
- BNP Paribas Cardif ha inoltre assunto impegni specifici per quanto riguarda i settori del Tabacco e del Carbone termico.
- BNP Paribas Cardif ha attuato nel 2020 **un calendario per l'abbandono graduale del carbone termico con criteri e soglie di esclusione sull'intera catena del valore** (sviluppatori, società minerarie, logistica e produttori di elettricità). Questo calendario, al pari dell'impegno assunto da BNP Paribas, porta **all'abbandono definitivo del carbone termico entro il 2030 per i paesi dell'UE e dell'OCSE ed entro il 2040 per il resto del mondo**.
- Un filtro di transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio consente inoltre di escludere le società che emettono più di 1 milione di tonnellate di CO2 equivalente all'anno e la cui strategia di transizione energetica è considerata debole (rating ESG di Moody's inferiore a 30).
  - Per tutta la durata di detenzione delle imprese beneficiarie degli investimenti, **Cardif Lux Vie esercita i propri diritti di voto nelle assemblee generali** delle società di cui è azionista, contribuendo così a orientare correttamente la governance aziendale.
  - Per rafforzare la propria azione nella lotta al riscaldamento globale, nel 2021 BNP Paribas Cardif ha inoltre aderito all'iniziativa Climate Action 100+. I firmatari di questa iniziativa si mobilitano collettivamente per incoraggiare i maggiori emettitori di gas serra del mondo ad adottare le misure necessarie per combattere il riscaldamento globale.

4. **La riduzione dell'intensità di carbonio dei produttori di elettricità presenti nei portafogli azionari e obbligazionari societari detenuti direttamente (in gCO2/kWh):**

Questo prodotto finanziario contribuisce all'impegno assunto da BNP Paribas Cardif di raggiungere un'intensità di carbonio inferiore a 125 gCO2/kWh entro la fine del 2024.

Per ridurre l'intensità di carbonio dei produttori di elettricità presenti nei propri portafogli azionari e obbligazionari societari detenuti direttamente, questo prodotto finanziario investe in obbligazioni verdi emesse dalle società del settore.

5. **Gli investimenti a effetto positivo:**

Questo prodotto finanziario rappresenta la maggior parte dell'impegno assunto da Cardif Lux Vie in materia di investimenti a effetto positivo, con una media di 80 milioni di euro all'anno tra il 2020 e il 2025.

1- Scope 1 : Emissioni dirette di gas a effetto serra (provenienti da impianti fissi o mobili della società).

Scope 2: emissioni indirette associate (consumo di elettricità, freddo e calore).

2- <https://group.bnpparibas/nos-engagements/transitions/politiques-de-financement-et-dinvestissement>



Gli investimenti a effetto positivo sono definiti come investimenti effettuati con l'intento di generare un impatto sociale, societario e/o ambientale positivo e misurabile. Gli investimenti a effetto positivo del prodotto finanziario durante il periodo includono, ad esempio, obbligazioni verdi, sociali e sostenibili conformi agli standard internazionali (ICMA<sup>1</sup>) o attivi immobiliari con livelli sufficientemente elevati di certificazione ambientale. Gli importi degli investimenti a effetto positivo sono monitorati regolarmente nel corso dell'anno.



**CARDIF LUX VIE**  
**GROUPE BNP PARIBAS**

**L'assureur  
d'un monde  
qui change**