

INFORMAZIONI RELATIVE AL FONDO GENERALE DI CARDIF LUX VIE

CHE PROMUOVE CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI



CARDIF LUX VIE
BNP PARIBAS GROUP

L'assicurazione
per un mondo
che cambia

Informazioni fornite in conformità all'articolo 10 del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6 del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Fondo Generale
 Identificativo della persona giuridica: 213800I92TAU7I3FP232
 Documento aggiornato a giugno 2025

INFORMAZIONI RELATIVE AL PRODOTTO FINANZIARIO CHE PROMUOVE CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI

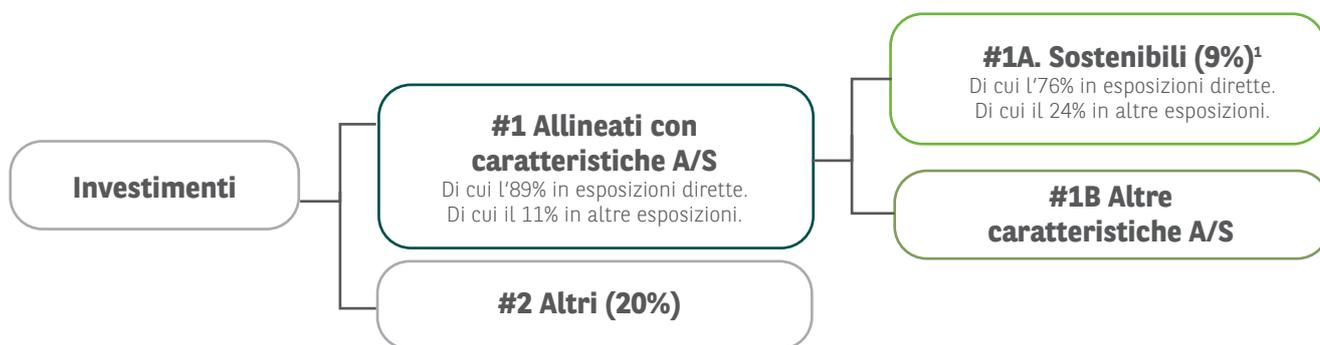
SEZIONE A – SINTESI

Questo prodotto finanziario di Cardif Lux Vie è conforme alla definizione dell'articolo 8 del regolamento europeo (UE) 2019/2088, detto SFDR, ossia promuove una combinazione di caratteristiche ambientali e sociali, sempre nel rispetto delle prassi di buona governance. Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, questo prodotto finanziario si impegna comunque ad avere una quota minima del 9% di investimenti sostenibili.

L'assicuratore esercita una diligenza ragionevole attraverso l'implementazione di una governance dedicata alla finanza sostenibile e di una politica di investimento che comprende l'applicazione di filtri normativi e settoriali, nonché l'analisi di criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nel processo di gestione.

L'approccio d'investimento responsabile applicabile a questo prodotto è strutturato in diverse fasi. In questo senso, l'assicuratore raccoglie dati ESG specifici per ciascuna classe di attivi, che vengono poi analizzati e integrati nei processi di investimento. I Paesi e le imprese con i rating ESG peggiori vengono esclusi. L'assicuratore tende altresì ad aumentare la performance ambientale e sociale di questo prodotto finanziario, che promuove investimenti a effetto positivo con l'intento di generare un impatto sociale e/o ambientale misurabile.

Gli investimenti del prodotto finanziario sono suddivisi nel modo seguente:



Il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo Generale di Cardif Lux Vie è misurabile mediante cinque indicatori:

- 1. La selezione dei paesi secondo i criteri ESG :** il Fondo Generale esclude i Paesi che mostrano le performance peggiori relativamente a queste questioni.
- 2. La selezione delle aziende secondo i criteri ESG :** il Fondo Generale utilizza un approccio "best in class" settoriale.
- 3. L'impronta di carbonio (scope 1 e 2)³ delle azioni e delle obbligazioni societarie detenute direttamente (tCO2e/M€ investiti) :** il Fondo Generale di Cardif Lux Vie si impegna in particolare ad abbandonare il carbone termico entro il 2030 per i paesi dell'Unione Europea e dell'OCSE ed entro il 2040 per il resto del mondo.
- 4. Gli investimenti a effetto positivo :** Il Fondo Generale di Cardif Lux Vie si farà carico della maggior parte dell'impegno, puntando a 400 milioni di euro aggiuntivi di investimenti a effetto positivo tra la fine del 2020 e la fine del 2025.

Per il calcolo degli indicatori, Cardif Lux Vie si basa su dati esterni e/o interni a seconda della classe di attivi. Cardif Lux Vie riconosce che i dati utilizzati presentano dei limiti. In effetti, questi ultimi derivano spesso da pubblicazioni non abbastanza dettagliate da parte delle società e una parte dei dati oggi è stimata e non pubblicata.

1- Questa quota minima è espressa in % sul totale degli investimenti del prodotto finanziario.
 2- Scope 1 : Emissioni dirette di gas a effetto serra (provenienti da installazioni fisse o mobili dell'azienda).
 Scope 2 : emissioni indirette associate (consumo di elettricità, per freddo e calore)

Inoltre, in assenza di normative e standard di mercato su alcuni indicatori, esistono scarti metodologici importanti tra i diversi fornitori di dati extra-finanziari.

In applicazione della sua politica di impegno, 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. Inoltre, nell'ambito dei suoi investimenti in fondi esterni, Cardif Lux Vie dialoga con le società di gestione sulle questioni extra-finanziarie nel loro processo di gestione.

Le caratteristiche ambientali e sociali e gli indicatori associati sono oggetto di controlli effettuati a livello di BNP Paribas Cardif a cadenza almeno annuale. 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.

SEZIONE B - NESSUN OBIETTIVO DI INVESTIMENTO SOSTENIBILE

Questo prodotto finanziario promuove una combinazione di caratteristiche ambientali e sociali, sempre nel rispetto delle prassi di buona governance, ma non ha un obiettivo di investimento sostenibile. Investe almeno il 9% 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, sociali o sostenibili emesse da Stati o imprese che soddisfano i requisiti delle norme internazionali;
- i fondi quotati e non quotati in proporzione alla loro quota di investimento sostenibile;
- le infrastrutture di energia rinnovabile;
- gli attivi immobiliari che rispondono a norme rigorose a livello ambientale e/o di questioni sociali.

Gli investimenti sostenibili di questo prodotto finanziario seguono la strategia di investimento responsabile di Cardif Lux Vie, che tiene conto dei principali effetti negativi. La metodologia di qualificazione degli investimenti sostenibili - come illustrata in precedenza - permette di limitare i danni agli obiettivi di sostenibilità sul piano ambientale o sociale.

I principali effetti negativi sono tenuti in considerazione grazie all'utilizzo delle esclusioni applicabili all'insieme delle imprese e dei Paesi beneficiari degli investimenti. Questo prodotto finanziario applica anche un filtro specifico 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 vengono quindi escluse dall'universo di investimento.

Un ulteriore filtro sulla governance viene applicato alle imprese per la qualificazione di investimento sostenibile. 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 a questi effetti negativi sono tenuti in considerazione tramite tre leve:

- politiche settoriali,
- un processo di analisi e di integrazione ESG,
- una politica di impegno azionario.

Queste leve sono descritte nel dettaglio nella dichiarazione sui principali effetti negativi in materia di sostenibilità di Cardif Lux Vie. Cardif Lux Vie rafforza regolarmente ciascuna di queste leve in base alle migliori prassi del mercato, ai nuovi temi da prendere in considerazione e alle informazioni disponibili.

SEZIONE C - CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI DEL PRODOTTO FINANZIARIO

Questo prodotto finanziario di Cardif Lux Vie è conforme alla definizione dell'articolo 8 del regolamento europeo (UE) 2019/2088, detto SFDR, ossia 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 peggiori e tende ad aumentare la performance ambientale e sociale del suo portafoglio. Questo prodotto finanziario promuove altresì 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, BNP Paribas Cardif (società capogruppo di Cardif Lux Vie) si è impegnata dal 2021 ad allineare il suo portafoglio di investimenti su un percorso di neutralità al carbonio entro il 2050. Questo impegno è integrato nella strategia di investimento di questo prodotto finanziario.

SEZIONE D – STRATEGIA D'INVESTIMENTO

Questo prodotto finanziario tiene conto dei criteri ESG quando analizza gli attivi in cui investe. Questa analisi può essere qualitativa e/o quantitativa. L'approccio di Cardif Lux Vie all'investimento responsabile è strutturato in diverse fasi. Cardif Lux Vie raccoglie dati ESG specifici per ogni classe di attivi, che vengono in seguito analizzati e poi integrati nel processo di investimento.

1. I processi di selezione e investimento vengono adattati nel modo seguente:

Investimenti in obbligazioni sovrane e sovranazionali:

Cardif Lux Vie analizza la performance ESG degli Stati al fine di escludere dall'universo d'investimento i Paesi con le peggiori performance in base a questi criteri.

Investimenti in titoli societari:

Oltre alle esclusioni per Paese, a cui sono soggette anche le imprese, il processo di investimento responsabile per i titoli detenuti direttamente da Cardif Lux Vie segue queste fasi:

- Viene applicato un filtro al rispetto degli standard e dei trattati internazionali. Il Paese in cui ha sede l'impresa non deve essere sotto embargo o soggetto a sanzioni finanziarie;
- Vengono applicate esclusioni settoriali;
- Viene applicato un filtro "Best in Class" ESG che permette di escludere le imprese il cui rating ESG rientra negli ultimi 3 decili del proprio settore di attività;
- Un filtro di transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio completa il processo ESG.

Investimenti in attivi immobiliari:

L'investimento diretto in attivi immobiliari consiste nell'acquisizione, nella gestione e nella cessione di attivi immobiliari detenuti dal prodotto finanziario. Per gli aspetti ambientali vengono adottate le seguenti pratiche: Per gli attivi gestiti direttamente, certificazione/attribuzione di marchio sistematica degli edifici in costruzione (Breeam Excellent, ecc.). Cardif Lux Vie incoraggia anche metodi di costruzione che generano meno emissioni di CO2. Allorché possibile, gli edifici in fase di ristrutturazione e in gestione vengono certificati. Per la gestione e i lavori, si cerca sempre di migliorare le prestazioni ambientali.

Investimenti in fondi esterni:

- Per i fondi quotati (fondi azionari e obbligazionari), Cardif Lux Vie effettua un'analisi ESG della società di gestione e del fondo, in particolare attraverso questionari di due diligence che misurano il livello di integrazione dei criteri ESG da parte del fondo attraverso un rating interno.
- Per i fondi non quotati (fondi di private equity, fondi di private debt e fondi infrastrutturali), le società di gestione vengono interrogate sul loro processo di integrazione dei criteri ESG: in primo luogo, a livello della società di gestione e della sua governance, quindi a livello delle società finanziate dal fondo. Questa due diligence consente di stabilire un rating ESG interno che verrà preso in considerazione al momento dell'approvazione dell'investimento.

2. Valutazione delle prassi di buona governance delle imprese:

Questo prodotto finanziario di Cardif Lux Vie applica un filtro specifico sulla conformità ai dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite. Le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti sono valutate tramite un rating ESG che integra un pilastro di governance e tiene conto di diversi criteri, tra cui la lotta alla corruzione, la politica di remunerazione e i controlli interni.

Inoltre, per le imprese di cui è azionista, Cardif Lux Vie esercita i propri diritti di voto nelle assemblee generali delle società, contribuendo così a orientare correttamente la governance aziendale.

SEZIONE E – QUOTA DI INVESTIMENTI



- 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 e una distinzione tra le esposizioni dirette nelle entità beneficiarie degli investimenti e tutti gli altri tipi di esposizione di queste entità.
- 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 con caratteristiche A/S** comprende:
 - La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali e una distinzione tra le esposizioni dirette nelle entità beneficiarie degli investimenti e tutti gli altri tipi di esposizioni su tali entità;
 - La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

SEZIONE F - CONTROLLO DELLE CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI

Il meccanismo di gestione dei rischi di Cardif Lux Vie integra altresì i rischi extra-finanziari.

Le caratteristiche ambientali e sociali e gli indicatori di sostenibilità associati, come quelli descritti in dettaglio nelle sezioni A e B, sono oggetto di controlli almeno annuali e sono monitorati da un comitato dedicato alla finanza sostenibile tenuto a livello di BNP Paribas Cardif che riunisce le funzioni di controllo (Rischi e Compliance). Per quanto riguarda le esclusioni settoriali, sono implementati due tipi di controlli: un controllo precedente all'inoltro degli ordini, che si applica ai flussi, e un controllo sui titoli detenuti nelle posizioni, che si applica alle giacenze.

SEZIONE G - METODI APPLICABILI ALLE CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI

Il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario è misurabile mediante quattro indicatori:

- 1. La selezione dei Paesi secondo 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 ESG 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 criteri ESG:** politiche settoriali inquadrano gli investimenti in settori sensibili (tabacco, carbone termico, petrolio e gas ecc.). Inoltre, questo prodotto finanziario utilizza un approccio "Best in Class" settoriale. Questo filtro ESG permette di escludere le imprese con le performance peggiori all'interno di ciascun settore di attività.
- 3. L'impronta di carbonio (scope 1 e 2) delle azioni e delle obbligazioni societarie detenute direttamente (tCO_{2e}/M€ investiti):** questo prodotto finanziario di Cardif Lux Vie contribuisce all'impegno assunto da BNP Paribas Cardif di ridurre questa impronta almeno del 23% tra la fine del 2020 e la fine del 2024.
- 4. Gli investimenti a effetto positivo:** questi investimenti comprendono in particolare le obbligazioni sostenibili, le infrastrutture di energie rinnovabili, le case di riposo.

1- Questa quota minima è espressa in % sul totale degli investimenti del prodotto finanziario.

2- Scope 1 : Emissioni dirette di gas a effetto serra (provenienti da installazioni fisse o mobili dell'azienda).

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

SEZIONE H – FONTI E TRATTAMENTO DEI DATI

I dati extra-finanziari di Cardif Lux Vie possono provenire:

- da analisi interne: per la qualificazione degli investimenti a effetto positivo (queste analisi possono integrare dati esterni per determinate classi di attivi);
- da BNP Paribas, in particolare per l'applicazione delle politiche settoriali;
- da BNP Paribas Asset Management, per gli indicatori che misurano i principali effetti negativi ai sensi del regolamento SFDR;
- da fornitori extra-finanziari quali: Moody's ESG Solutions e S&P Trucost Market Intelligence.

La scelta dei fornitori di dati esterni, la valutazione della qualità dei dati proposti, nonché la scelta delle metodologie utilizzate e il perimetro di copertura sono delegati a BNP Paribas Cardif, società capogruppo di Cardif Lux Vie. BNP Paribas Cardif lavora all'automatizzazione dell'integrazione dei dati extra-finanziari negli strumenti per l'inoltro degli ordini e la tenuta delle posizioni per ridurre il rischio di errori.

SEZIONE I – LIMITI DEI METODI E DEI DATI

Il limite principale che grava sui dati utilizzati deriva da pubblicazioni non abbastanza dettagliate da parte delle imprese beneficiarie degli investimenti del prodotto finanziario. Una gran parte dei dati oggi è stimata e non pubblicata. Questa limitazione sarà progressivamente ridotta con l'entrata in vigore dei nuovi requisiti europei sulla pubblicazione di relazioni extra-finanziarie da parte delle imprese. I fornitori di dati extra-finanziari di Cardif Lux Vie non possono garantire l'esattezza e/o l'eshaustività dei dati forniti.

Inoltre, in assenza di normative e standard di mercato, esistono scarti metodologici importanti tra i diversi fornitori per quanto concerne la raccolta e la stima dei dati extra-finanziari e il calcolo di determinati indicatori. Le limitazioni descritte in precedenza possono influire sull'affidabilità dei punteggi ESG e dei calcoli degli indicatori utilizzati per monitorare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

SEZIONE J – DILIGENZA RAGIONEVOLE

Per Cardif Lux Vie, la diligenza ragionevole si esercita in particolare attraverso una governance dedicata alla finanza sostenibile e all'implementazione di una politica di investimento che comprende l'applicazione di filtri normativi e settoriali, nonché tenendo conto di criteri ambientali, sociali e di governance nel processo di gestione.

SEZIONE K – POLITICHE DI IMPEGNO

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 (società madre di Cardif Lux Vie) ha inoltre aderito all'iniziativa Climate Action 100+. I firmatari di questa iniziativa si mobilitano per incoraggiare i maggiori emettitori di gas serra del mondo ad adottare le misure necessarie per combattere il riscaldamento globale.

Inoltre, nell'ambito dei suoi investimenti in fondi esterni, Cardif Lux Vie dialoga con le società di gestione per incoraggiarle a integrare maggiormente le questioni extra-finanziarie nel loro processo di gestione.

L'impegno nei confronti di queste ultime si concretizza mediante l'invio di un questionario specifico sulle loro pratiche ESG, la cui analisi permette di avviare il dialogo in particolare sulle esclusioni settoriali e sul livello di integrazione dei criteri ESG delle società di gestione.

Cardif Lux Vie dispone altresì di un meccanismo di gestione delle controversie a cui le società beneficiarie degli investimenti potrebbero essere esposte. Questo meccanismo associa le funzioni di controllo e consente di prendere decisioni di congelamento o disinvestimento in base alla gravità della controversia.



CARDIF LUX VIE
BNP PARIBAS GROUP

**L'assicurazione
per un mondo
che cambia**