

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

L'assicurazione
per un mondo
che cambia

Si intende per **investimento sostenibile** 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 2025

CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Si

No

Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:%**

In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:%**

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 9% di investimenti sostenibili

Con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



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), 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.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

I seguenti indicatori sono stati calcolati al 31/12/2024

1. La selezione dei Paesi secondo criteri ESG:

Rating ESG medio delle obbligazioni sovrane (rating espresso su 100): 77

2. La selezione delle imprese secondo criteri ESG:

Rating ESG medio delle imprese in portafoglio (rating espresso su 100): 58

3. L'impronta di carbonio (scope 1 e 2) delle azioni e delle obbligazioni societarie detenute direttamente (tCO₂e/M€ investiti):

Questo prodotto finanziario contribuisce all'impegno assunto da BNP Paribas Cardif (società capogruppo di Cardif Lux Vie) di ridurre questa impronta almeno del 23% tra la fine del 2020 e la fine del 2024. L'impronta di carbonio era di 30 tCO₂e/M€ investiti a fine 2024, con una riduzione del 52% a fine 2024.

4. Gli investimenti a effetto positivo:

Questo prodotto finanziario rappresenta gli investimenti a effetto positivo effettuati da Cardif Lux Vie, con un obiettivo di 80 milioni di euro all'anno, tra il 2020 e il 2025. Questi investimenti comprendono in particolare le obbligazioni sostenibili, i fondi di infrastrutture di energie rinnovabili, le case di riposo. Nel 2024, l'importo degli investimenti a impatto positivo è stato di 236 milioni di euro, corrispondente a una media di 186 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
Unità	Rating su 100	Rating su 100	Scope 1 e 2 in tCO ₂ e/M€ investiti	Milioni di euro in valore a bilancio
Anno 2024	77	58	30	236
Anno 2023	78	57	31	121
Anno 2022	77	57	48	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 19% 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?

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.

Gli investimenti sostenibili di questo prodotto seguono la strategia di investimento 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 particolareggiata:

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.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre 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 di questo 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 impegno azionario.

Queste leve sono descritte nel dettaglio nella relazione sulla responsabilità sociale d'impresa (CSR)¹ di Cardif Lux Vie e nella politica di impegno azionario.



QUALI SONO STATI I PRINCIPALI INVESTIMENTI DI QUESTO PRODOTTO FINANZIARIO?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:

TOP 15			
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
KINGDOM OF BELGIUM (ROYAUME DE BELGIQUE)	Sovereigns	1,435%	Belgium
KINGDOM OF SPAIN (REINO DE ESPANA)	Sovereigns	1,420%	Spain
REPUBLIQUE FRANCAISE - FRENCH REPUBLIC	Sovereigns	1,189%	France
CREDIT MUTUEL GROUP	Banks	0,787%	France
CREDIT AGRICOLE SA	Banks	0,750%	France
ING GROEP	Banks	0,651%	Netherlands
BPCE	Banks	0,563%	France
NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD	Food & Beverage	0,544%	USA
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Banks	0,483%	Spain
BANCO SANTANDER SA	Banks	0,478%	Spain
LINDE PLC	Chemicals	0,446%	USA
JP MORGAN CHASE AND CO	Banks	0,416%	USA
NORDEA BANK ABP	Banks	0,402%	Finland
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrial Goods & Services	0,422%	USA
SVENSKA HANDELSBANKEN AB (PUB)	Banks	0,388%	Sweden



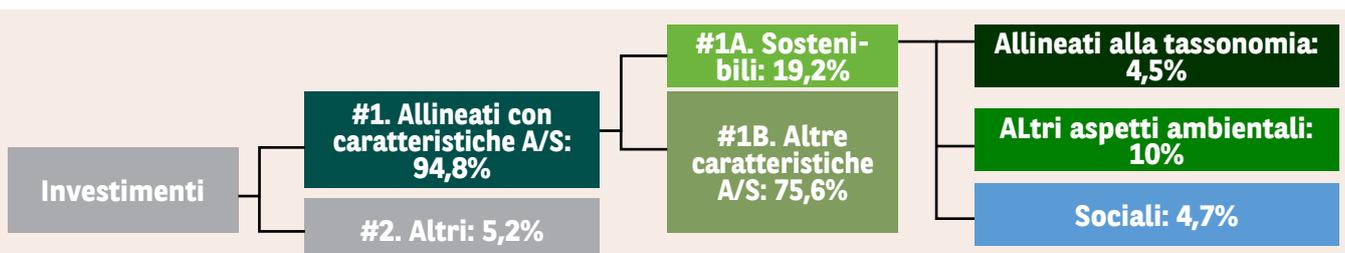
Il simbolo rappresenta investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri relativi alle attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del regolamento (UE) 2020/852.



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

La strategia di investimento adottata ha permesso di investire il 94,8% del prodotto finanziario in investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse e il 19,2% 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** alle caratteristiche A/S comprende:

- La sottocategoria **#1A 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.

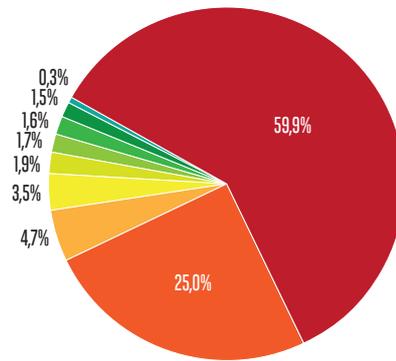
Espressa in % sul totale degli investimenti del prodotto finanziario. Per questo primo anno, la quota allineata alla tassonomia è stata calcolata sulle azioni e obbligazioni detenute direttamente e nei fondi trasparenti (look-through).

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

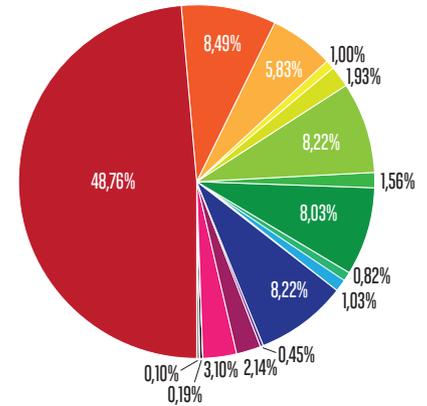
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI*



*Esclusi attivi a breve termine.

RIPARTIZIONE SETTORIALE DELLE AZIONI E DELLE OBBLIGAZIONI SOCIETARIE



IN QUALE 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. Cardiff Lux Vie pubblica per la prima volta quest'anno la quota di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE di questo prodotto finanziario, che ammonta al 2,5%.

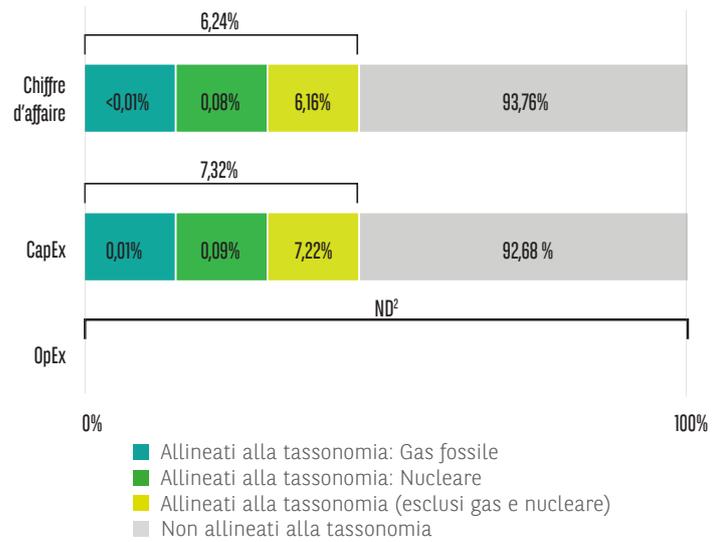
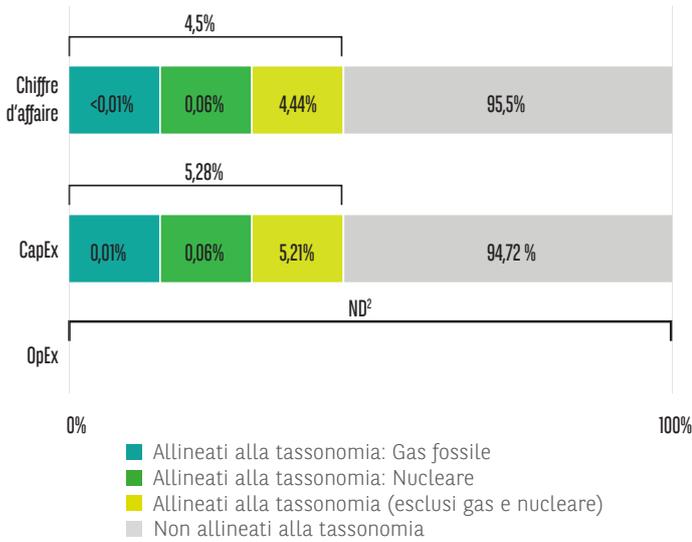
Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

- Si: Nel gas fossile Nell'energia 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. Investimenti allineati alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane¹

2. Investimenti allineati alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane¹



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

2- Non disponibile

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

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

Cardif Lux Vie pubblica per la prima volta quest'anno la quota di investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti di questo prodotto finanziario, che ammonta al 2,55%.

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

Cardif Lux Vie pubblica per la prima volta la quota di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE di questo prodotto finanziario. Di conseguenza, l'andamento di tale quota non è ancora disponibile.



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 il 10% 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 4,7% degli investimenti totali. Si tratta di investimenti che contribuiscono positivamente a sfide sociali quali agevolare l'accesso all'abitazione e all'assistenza sanitaria.



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 prodotti derivati a fini di copertura, liquidità e alcuni attivi che, dopo analisi, non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali.



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 rispettando le esclusioni e monitorando gli indicatori di sostenibilità.

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 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:

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 ecc.).

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

Questo prodotto finanziario contribuisce all'impegno assunto da BNP 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 inquadrano gli investimenti in settori caratterizzati da sfide ambientali o sociali, quali industria mineraria, produzione di energia dal carbone e petrolio e gas.
- Inoltre, BNP Paribas Cardif ha assunto impegni specifici per quanto riguarda la catena di valore del **carbone termico**:
Attuazione di un calendario per l'abbandono graduale del carbone termico in tutta la catena del valore (sviluppatori, società minerarie, logistica e produttori di elettricità) con un impegno di BNP Paribas di abbandonare il carbone termico entro il 2030 per i paesi dell'UE e dell'OCSE ed entro il 2040 per il resto del mondo.

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>

- 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 dei titoli in portafoglio, Cardif Lux Vie esercita i propri diritti di voto nelle assemblee generali delle società di cui è azionista, contribuendo così a orientarne correttamente la governance.
- 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 per incoraggiare i maggiori emettitori di gas serra del mondo ad adottare le misure necessarie per combattere il riscaldamento globale.

4. Gli investimenti a effetto positivo:

Questo prodotto finanziario rappresenta gli investimenti a effetto positivo effettuati da Cardif Lux Vie, con un obiettivo di 80 milioni di euro all'anno, tra il 2020 e il 2025.

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 (ICMA¹) o attivi immobiliari con livelli sufficientemente elevati di certificazione ambientale. Gli importi degli investimenti a effetto positivo sono monitorati regolarmente nel corso dell'anno.