

PERIODIEK DUURZAAMHEIDSVERSLAG

PERIODIEKE INFORMATIE OVER FINANCIËLE PRODUCTEN DIE WORDT VERSTREKT OP GROND VAN ARTIKEL 8, LEDEN 1, 2 EN 2 BIS, VAN VERORDENING (EU) 2019/2088 EN ARTIKEL 6, EERSTE ALINEA, VAN VERORDENING (EU) 2020/852



CARDIF LUX VIE
BNP PARIBAS GROUP

The insurer
for a changing
world

Een duurzame belegging

wordt gedefinieerd als een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan die doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van **goed bestuur** toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een **lijst van ecologisch duurzame activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Naam van het product: Algemeen Fonds
Identificatiecode juridische entiteit: 213800I92TAU7I3FP232
Document bijgewerkt in juni 2025

ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● ☐ Ja

● ● ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen:%

☐ In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen:%

☒ **Het product promoot ecologische/ sociale (E/S) kenmerken.** Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 9% duurzame beleggingen hebben

☒ Met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒ Met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ Met een sociale doelstelling

☐ Het product promoot E/S-kenmerken, **maar zal niet duurzaam beleggen**



IN HOEVERRE IS VOLDAAN AAN DE ECOLOGISCHE EN/ OF SOCIALE KENMERKEN DIE DIT FINANCIËLE PRODUCT PROMOOT?

Dit financiële product, ontwikkeld en beheerd door Cardif Lux Vie, voldoet aan de definitie van artikel 8 van de Europese Verordening (EU) 2019/2088, bekend als de SFDR. Het promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken, met inachtneming van goede bestuurspraktijken.

Dit financiële product heeft landen en bedrijven met de laagste ESG-ratings (Environment, Social and Governance) uitgesloten. Dit financiële product heeft beleggingen gedaan met een positieve impact die gericht zijn op het genereren van een meetbare sociale, maatschappelijke en/of milieupact.

Om zijn engagement in de strijd tegen de opwarming van de aarde te intensiveren, is BNP Paribas Cardif (moedermaatschappij 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. BNP Paribas Cardif wil zijn beleggingsportefeuille afstemmen op een CO2-neutraal traject tegen 2050. Dat engagement is geïntegreerd in het beheer van dit financiële product.

De verwezenlijking van ecologische of sociale kenmerken werd gemeten aan de hand van 4 indicatoren die in de volgende vraag worden toegelicht.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

De volgende indicatoren zijn berekend op 31/12/2024.

1. Landenselectie op basis van ESG-criteria:

Gemiddelde ESG-rating voor staatsobligaties (score op 100): 77

2. Selectie van bedrijven op basis van ESG-criteria:

Gemiddelde ESG-rating van portefeuillebedrijven (score op 100): 58

3. Koolstofvoetafdruk (scopes 1 en 2) van direct aangehouden aandelen en bedrijfsobligaties (tCO₂e/M€ belegd):

Dit financiële product draagt bij aan het streven van BNP Paribas Cardif (moedermaatschappij van Cardif Lux Vie) om deze voetafdruk tussen eind 2020 en eind 2024 met ten minste 23% te verminderen. De koolstofvoetafdruk was 30 tCO₂e/M€ belegd aan het eind van 2024. De koolstofvoetafdruk is eind 2024 met 52% verminderd.

4. Beleggingen met een positieve impact:

Dit financiële product is goed voor de positieve-impactbeleggingen van Cardif Lux Vie, met een doelstelling van gemiddeld 80 miljoen euro per jaar tussen 2020 en 2025. Deze investeringen omvatten duurzame obligaties, infrastructuurfondsen voor hernieuwbare energie en bejaardentehuizen. In 2024 bedroeg het bedrag aan positieve-impactbeleggingen 236 miljoen euro, wat overeenkomt met een gemiddelde van 186 miljoen euro per jaar sinds 2020.

... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

	ESG-score van landen	ESG-score van bedrijven	Koolstofvoetafdruk van bedrijven	Bedrag aan beleggingen met positieve impact
Eenheid	Score op 100	Score op 100	Scope 1 en 2 in tCO ₂ e/M€ belegd	Miljoen euro in balanswaarde
Jaar 2024	77	58	30	236
Jaar 2023	78	57	31	121
Jaar 2022	77	57	48	253

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De gedane beleggingen hebben bijgedragen aan de ecologische kenmerken die door het financiële product worden gepromoot.

■ Dit financiële product belegt 19% van zijn vermogen in duurzame beleggingen. Deze worden gedefinieerd door Cardif Lux Vie voor elke activaklasse:

- groene obligaties financieren projecten met ecologische doelstellingen: mitigatie van klimaatverandering, adaptatie aan klimaatverandering, behoud van natuurlijke hulpbronnen, behoud van biodiversiteit, preventie en bestrijding van vervuiling;
- obligaties met sociale doelstelling, of SDG-obligaties, waarmee projecten worden gefinancierd die bijdragen aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties;
- milieu themafondsen: energietransitie, energie-efficiëntie, duurzame voeding en landbouw, beperking klimaatverandering, afvalbeheer;
- fondsen met sociale thema's: welzijn op de werkplek, banen scheppen, inclusie, enz;
- fondsen met sociale thema's: onderwijs, duurzame mobiliteitsoplossingen, klanttevredenheid, sociale economie;
- vastgoedactiva waarvan de milieuprestaties zijn gecertificeerd of gelabeld en/of die een sociale of maatschappelijke dimensie hebben.

1- 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).

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De duurzame beleggingen van dit product volgen de verantwoorde beleggingsstrategie van Cardif Lux Vie, die rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Er is rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten door uitsluitingen in te voeren die van toepassing zijn op de bedrijven en landen waarin het financiële product rechtstreeks heeft belegd. Voor de kwalificatie van duurzame beleggingen wordt op ondernemingen een extra filter voor goed bestuur toegepast.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Uitvoering beschrijving:

Dit financiële product past een specifieke filter toe op bedrijven, gebaseerd op externe ratings die beoordelen hoe goed ze de vier pijlers van het Global Compact van de Verenigde Naties integreren: respect voor internationale arbeidsnormen, mensenrechten, het milieu en corruptiebestrijding.

Bedrijven die door deze specifieke filter worden uitgesloten, worden daarom uitgesloten van het beleggingsuniversum.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Ook andere duurzame beleggingen mogen geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



HOE IS IN DIT FINANCIËLE PRODUCT REKENING GEHOUDEN MET DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN OP DUURZAAMHEIDSFACTOREN?

Het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten voor de beleggingen van dit financiële product maakt deel uit van het risicobeheer kader van Cardif Lux Vie. De indicatoren met betrekking tot deze ongunstige effecten worden in aanmerking genomen via drie hefboomen:

- sectoraal beleid,
- een ESG-analyse en integratieproces,
- een beleid voor actief aandeelhouderschap.

Deze hefboomen worden beschreven in het CSR¹-verslag en in het beleid voor actief aandeelhouderschap van Cardif Lux Vie.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



WAT WAREN DE GROOTSTE BELEGGINGEN VAN DIT FINANCIËLE PRODUCT?

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

TOP 15			
Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
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



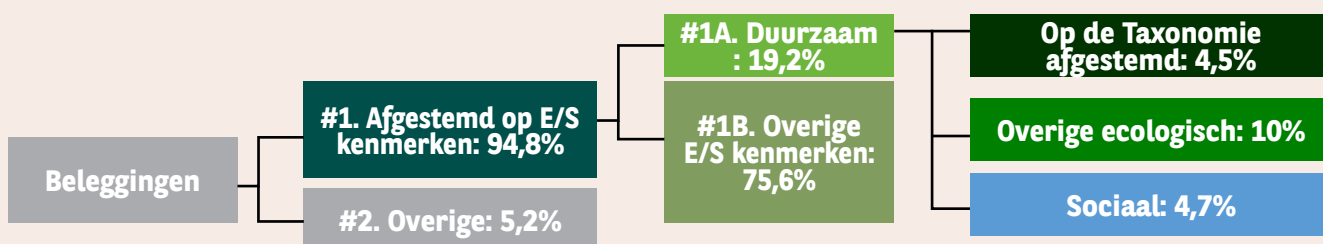
Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die geen rekening houden met de criteria voor milieuvriendelijke economische activiteiten overeenkomstig Verordening (EU) 2020/852.



WAT WAS HET AANDEEL DUURZAAMHEIDGERELATEERDE BELEGGINGEN?

Dankzij de toegepaste beleggingsstrategie kon 94,8% van het financiële product worden belegd in beleggingen die zijn afgestemd op de gepromote ecologische en sociale kenmerken, en 19,2% in duurzame beleggingen.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

De categorie **#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen;
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging gelden.

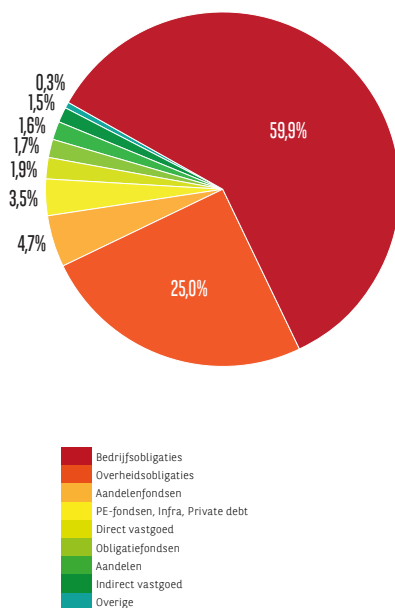
* Uitgedrukt als % van de totale beleggingen van het financiële product. Voor dit eerste jaar is het op de Taxonomie afgestemde deel berekend op de direct gehouden aandelen en obligaties en in transparante fondsen.

In welke economische sectoren werd belegd?

Op de taxonomie afges-temde activiteiten worden uitgedrukt als percentage:

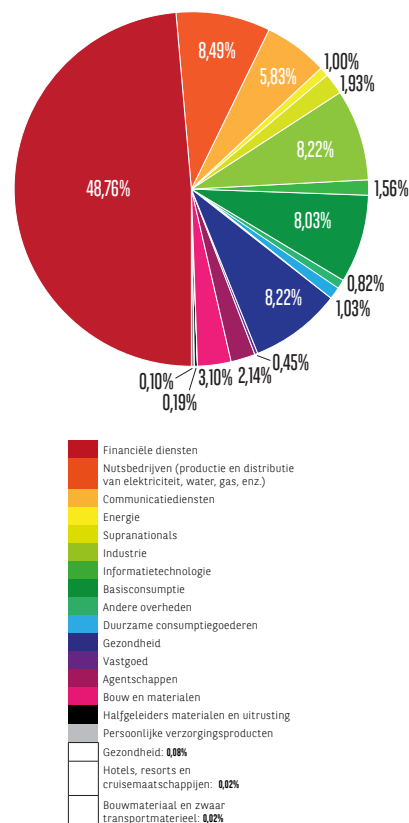
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

ASSET ALLOCATIONS*



*Zonder activa op korte termijn.

SECTORIAL DISTRIBUTION OF EQUITIES AND CORPORATE BONDS



IN HOEVERRE WAREN DUURZAME BELEGGINGEN MET EEN ECOLOGISCHE DOELSTELLING AFGESTEMD OP DE EU-TAXONOMIE?

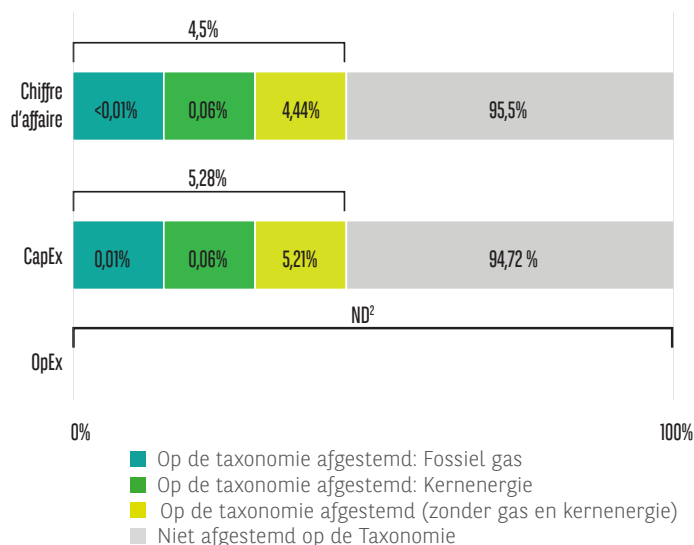
Tot op heden heeft dit financiële product zichzelf geen doel gesteld voor het minimumaandeel van beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische taxonomie van de Europese Unie. Cardif Lux Vie publiceert dit jaar voor het eerst het aandeel van de beleggingen van dit financiële product die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Dit bedraagt 2,5%.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

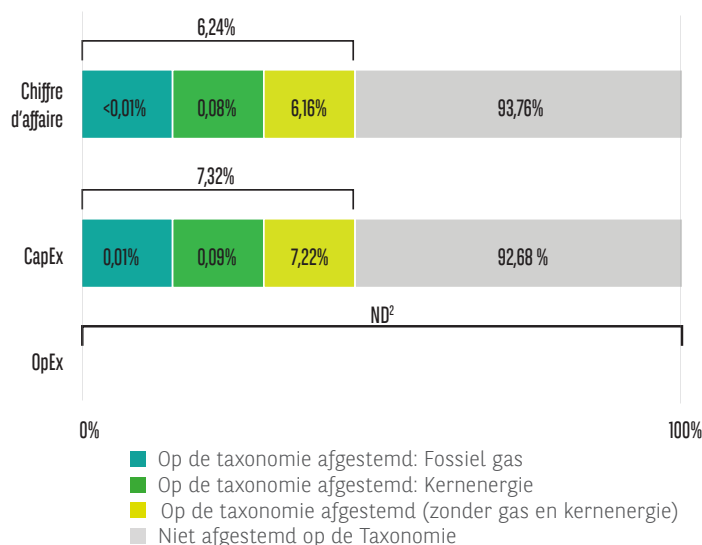
- ☒ Ja: ☒ n fossiel gas ☒ In kernenergie
☐ Nee

De grafieken hieronder tonen in groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Aangezien er geen geschikte methode is om de afstemming van staatsobligaties op de Taxonomie te bepalen, toont de eerste grafiek de afstemming op de Taxonomie met betrekking tot alle beleggingen in het financiële product, inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen de afstemming op de Taxonomie toont met betrekking tot beleggingen in het financiële product, met uitzondering van staatsobligaties.

1. Afstemming beleggingen op de taxonomie inclusief staatsobligaties¹



2. Afstemming beleggingen op de taxonomie met uitzondering van staatsobligaties¹



1- Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

2- Niet beschikbaar.

Faciliterende activiteiten

maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn

activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Cardif Lux Vie publiceert dit jaar voor het eerst het aandeel van de beleggingen van dit financiële product in transitie- en faciliterende activiteiten. Dit bedraagt 2,55%.

Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Cardif Lux Vie publiceert voor het eerst het aandeel van de beleggingen van dit financiële product die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Bijgevolg is de evolutie nog niet beschikbaar.



WAT WAS HET AANDEEL DUURZAME BELEGGINGEN MET EEN ECOLOGISCHE DOELSTELLING DIE NIET OP DE EU-TAXONOMIE WAREN AFGESTEMD?

Het aandeel van de beleggingen door het financiële product in activiteiten met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de taxonomie, bedroeg 10% van de totale beleggingen.



WAT WAS HET AANDEEL SOCIAAL DUURZAME BELEGGINGEN?

Het aandeel van de beleggingen door het financiële product in activiteiten met een sociale doelstelling bedroeg 4,7% van de totale beleggingen. Het betreft beleggingen die een positieve bijdrage leveren aan sociale thema's zoals een betere toegang tot huisvesting en medische zorgen.



Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie



WELKE BELEGGINGEN ZIJN OPGENOMEN IN "OVERIGE"? WAARVOOR WAREN DEZE BEDOELD EN WAREN ER ECOLOGISCHE OF SOCIALE MINIMUMWAARBORGEN?

De beleggingen van het financiële product in de categorie '#2 Overige' omvatten derivaten met het oog op afdekking, liquide middelen en bepaalde activa die, na beoordeling, niet zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken.



WELKE MAATREGELEN ZIJN ER IN DE REFERENTIEPERIODE GETROFFEN OM DE ECOLOGISCHE EN/OF SOCIALE KENMERKEN TE VERWEZENLIJKEN?

De ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot, werden voornamelijk bereikt door de naleving van de uitsluitingen en door het monitoren van de duurzaamheidsindicatoren.

1. Landeselectie op basis van ESG-criteria:

Dit financiële product 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. Deze 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:

Dit financiële product gebruikt een sectorale best-in-class benadering, gebaseerd op een ESG-score. Dit ESG-filter maakt het mogelijk om de slechtst presterende bedrijven binnen elke bedrijfssector uit te sluiten. De toepassing van uitsluitingslijsten afkomstig van sectoraal beleid biedt tevens een kader voor beleggingen in gevoelige domeinen (tabak, thermische kolen, olie en gas, etc.).

3. Verminderen van de koolstofvoetafdruk (scopes 1 en 2) van direct aangehouden aandelen en bedrijfsobligaties (tCO₂e/M€ belegd):

Dit financiële product draagt bij aan het streven van de BNP Paribas Cardif Groep om de voetafdruk van direct aangehouden bedrijfsaandelen en obligaties tussen eind 2020 en eind 2024 met ten minste 23% te verminderen.

De volgende maatregelen zijn toegepast om de koolstofvoetafdruk van onze direct aangehouden¹ **aandelen en bedrijfsobligaties te verminderen:**

- Ten eerste past Cardif Lux Vie de uitsluitingen toe die door de BNP Paribas Groep zijn gedefinieerd op basis van haar sectorbeleid. Het sectorbeleid van de groep BNP Paribas heeft betrekking op beleggingen in sectoren waar ecologische of sociale vraagstukken spelen, zoals de mijnbouwsector, aardolie en gas en de productie van energie op basis van steenkool.
- BNP Paribas Cardif is bovendien ook specifieke verbintenissen aangegaan voor de waardeketen van de thermische **steenkool:**
Implementatie van een tijdschema voor de uitfasering van thermische kolen in de hele waardeketen (ontwikkelaars, mijnbouwbedrijven, logistiek en elektriciteitsproducenten) met een toezegging van BNP Paribas om thermische kolen uiterlijk in 2030 uit te bannen voor de landen van de Europese Unie en de OESO en uiterlijk in 2040 voor de rest van de wereld.

1 - 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).

- **Een koolstoftransitiefilter** maakt het ook mogelijk om bedrijven uit te sluiten die meer dan 1 miljoen ton CO₂-equivalent per jaar uitstoten en waarvan de energietransitie strategie als zwak wordt beschouwd (rating lager dan 30, verstrekt door Moody's ESG).
- Cardif Lux Vie oefent tijdens de gehele aanhoudingsperiode van de effecten in de portefeuille zijn stemrechten uit op de algemene vergaderingen van de ondernemingen waarin het aandeelhouder is, waardoor het kan bijdragen aan een goed functionerend bestuursbeleid.
- Bovendien heeft BNP Paribas Cardif 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 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.

4. Beleggingen met een positieve impact:

Dit financiële product is goed voor de positieve-impactbeleggingen van Cardif Lux Vie, met een doelstelling van gemiddeld 80 miljoen euro per jaar tussen 2020 en 2025.

Positieve-impactbeleggingen worden gedefinieerd als beleggingen met de intentie om een positieve en meetbare sociale, maatschappelijke en/of milieu-impact te genereren. Positieve impactbeleggingen van het financiële product tijdens de periode zijn bijvoorbeeld groene, sociale en duurzame obligaties die voldoen aan internationale standaarden (ICMA¹) of vastgoedactiva met een voldoende hoge milieucertificering. De bedragen van positieve impactbeleggingen worden gedurende het jaar regelmatig gecontroleerd.