

Nome del prodotto PS SRI Defensive

Identificativo della persona giuridica 2138005GZ9NIUNAYIX89

Caratteristiche ambientali e/ o sociali

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 le imprese beneficiarie degli investimenti seguano buone pratiche di 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 (UE).

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

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

in attività economiche 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, presenterà al suo interno una quota minima del ___% di investimenti sostenibili;

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE; 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**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Cardif Vita ha delegato alla Banca Nazionale del Lavoro S.p.A la gestione del Fondo interno PS SRI Defensive. Quest'ultima nella gestione del fondo, promuove le caratteristiche ambientali e sociali valutando gli investimenti in base a criteri ESG e investendo in società e case di gestione che dimostrano pratiche ESG superiori, escludendo sia le società che operano in settori sensibili, definiti come tali dalle politiche di settore del gruppo BNP Paribas, sia gli strumenti caratterizzati da un rating proprietario interno extra finanziario. Allo stato non è stato individuato un indice di riferimento al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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

Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Il gestore BNL di PS SRI Defensive ha adottato un solido processo di valutazione ESG in base ad un modello di analisi e procedure appositamente definito dal Gruppo BNP Paribas con l'obiettivo di valutare il livello di sostenibilità degli strumenti finanziari in modo coerente tra le classi di attivi ("Rating di Sostenibilità"). Per Azioni e Obbligazioni: la metodologia di rating presta particolare attenzione al modo in cui le aziende gestiscono i rischi e le opportunità legate ai cambiamenti climatici e come si comportano rispetto alla dimensione sociale:

- Il rating di sostenibilità, basato sui dati forniti da BNP Paribas Asset Management, valuta la sostenibilità degli emittenti tenendo conto dei criteri ESG dell'attività e della prassi della società, nonché dei criteri ESG del settore in cui opera.
- Il punteggio dell'emittente risulta da una combinazione di metriche, sia comuni che specifiche di ciascun settore: per il criterio Ambientale (in media 10 metriche di settore), Sociale (in media 11 metriche di settore) e di Governance (in media: 15 metriche di settore).

Per Fondi Comuni/ETF il rating proprietario riflette il livello di sostenibilità della società di gestione e del fondo stesso. Il gruppo BNP Paribas raccoglie informazioni sulla sostenibilità dalle società di gestione, sulla base di un apposito questionario di due diligence:

- per i Fondi: più di 130 domande che coprono 6 aree, sulla società di gestione e/o sul fondo per quanto riguarda pratiche ed esclusioni ESG, politiche di voto, trasparenza, responsabilità della società di gestione del risparmio, tematiche di sostenibilità, impatto;
- per gli ETF: 50 domande che coprono le 6 aree sopra menzionate;
- Fondi di investimento alternativi aperti: coprono 7 aree (le 6 sopra menzionate + 1 specifico relativo agli strumenti alternativi).

Una volta raccolti i dati, il Gruppo BNP Paribas completa le sue analisi ESG con ulteriori informazioni che gli asset manager e le società forniscono per conformarsi alla normativa SFDR (per es.: indicatori PASI).

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Il gestore del Fondo Interno PS SRI Defensive non si impegna ad avere una quota minima di investimenti sostenibili per raggiungere obiettivi specifici.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì

Con il Fondo Interno SRI Defensive, Cardif Vita intende promuovere investimenti che limitano al meglio gli impatti negativi sui fattori ambientali (E), sociali (S) e di governance (G). Per raggiungere questo impegno, il gestore deterrà strumenti finanziari che abbiano un contributo positivo, in termini di impatti negativi, per un controvalore mediamente superiore al 50% del portafoglio sulle tematiche E, S e G. In questo modo il Fondo Interno può garantire che gli effetti negativi, come definiti nel regolamento SFDR, siano affrontati in modo indifferenziato.

Per affrontare in modo specifico gli effetti negativi legati all'esposizione alle società attive nel settore dei combustibili fossili il gestore si impegna ad investire per un controvalore mediamente superiore al 75% del portafoglio su strumenti finanziari che prendono in considerazione l'esposizione alle società attive in tale settore.

Inoltre, attraverso le politiche di Corporate Social Responsibility e lo screening eseguito con la metodologia di calcolo del Rating proprietario di Sostenibilità, si assicura che siano escluse:

(i) le società che violano i principi delle Nazioni Unite e le linee guida dell'OCSE,

(ii) gli emittenti collegati alle armi controverse.

No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Lo stile gestionale di PS SRI Defensive si pone l'obiettivo di aumentare il valore del patrimonio conferito investendo principalmente in OICR selezionati in base agli obiettivi ambientali, sociali e di governance presenti nel processo di investimento di ogni OICR emittente. Le decisioni di investimento vengono eseguite attraverso un processo rigoroso che tiene conto di 2 dimensioni complementari: un'analisi finanziaria ed extra finanziaria. Il processo di investimento mira ad investire in strumenti finanziari con obiettivo di rendimento potenziale più elevato e livello di rischio coerente rispetto alla propensione al rischio dei clienti, promuovendo al contempo le migliori società in campo ESG. Il portafoglio viene "ribilanciato" periodicamente, tenendo conto di criteri finanziari, quali performance, volatilità e momentum del mercato, nonché del sopra citato Rating di Sostenibilità.

La strategia di investimento guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Il rispetto delle caratteristiche ESG è inoltre monitorato regolarmente:

- gli universi di investimento sono periodicamente sottoposti a screening al fine di identificare emittenti con attività potenzialmente in violazione dei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e/o dei requisiti obbligatori delle politiche di esclusione/limitazione applicabili a settori e prodotti controversi ("Policy Settoriali");
- l'elenco delle Policy Settoriali viene riesaminato una volta all'anno e messo regolarmente a disposizione dei team di gestione;
- il Rating di Sostenibilità è regolarmente aggiornato e messo a disposizione dei team di gestione.

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Nell'implementazione del portafoglio vengono esclusi una serie di settori o società specificati nelle Policy Settoriali adottate in linea con le politiche e i principi del Gruppo. La selezione degli investimenti viene effettuata principalmente tra gli strumenti finanziari con il più alto livello di integrazione ESG. Viene altresì data preferenza ai fondi di investimento tematici e best in class / ETF.

● **Qual è il tasso minimo prefissato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

L'implementazione di alto livello di integrazione ESG come principio per selezionare i migliori strumenti finanziari in termini di pratiche ESG, induce una riduzione di almeno il 20% dell'universo investibile. Inoltre questo è ulteriormente ridotto a causa della considerazione degli impegni sugli effetti negativi a livello di portafoglio.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

La metodologia di valutazione ESG del gestore valuta la corporate governance degli emittenti (sia di azioni e/o obbligazioni, sia di fondi) attraverso una serie di indicatori omogenei, integrati da metriche specifiche di ciascun settore.

- Considerazione Criteri di Governance ed esclusione degli emittenti

a) Valutazione dei criteri di Governance: valuta la qualità del dialogo sociale e la trasparenza della remunerazione dei dirigenti, la lotta alla corruzione, la presenza femminile dei consigli di amministrazione, che si riferisce al modo in cui le strutture sono dirette, amministrate e controllate.

b) Esclusioni: Si tratta dell'esclusione dall'universo di investimento delle imprese che traggono una quota del proprio fatturato, ritenuta significativa, da attività ritenute dannose per la società, per ragioni etiche (armi, alcol, tabacco, gioco d'azzardo, ...) o ambientali (es. sfruttamento di combustibili fossili). Sono presenti inoltre esclusioni legate al mancato rispetto di determinati principi etici o morali o standard internazionali (es. United Nations Global Compact).

- Politica di voto e impegno delle società di gestione

Analisi della politica di voto, esecuzione e coinvolgimento della società di gestione, ovvero la sua attività di stewardship. Il coinvolgimento è un dialogo intenso con gli emittenti per incoraggiarli a migliorare le proprie pratiche ESG. Le questioni di voto sono, ovviamente, escluse dai rating dei fondi obbligazionari.

- Trasparenza delle società di gestione

Analisi della qualità delle informazioni fornite dalla società di gestione sulla sua politica di investimento responsabile, i suoi obiettivi di investimento, il processo di investimento stesso e le relazioni prodotte sull'applicazione di questa politica, nonché l'esistenza e la qualità delle comunicazioni non finanziarie per fondo. * Responsabilità delle società di gestione Analisi della portata dell'approccio responsabile della società di gestione, sia internamente (politiche di Corporate Social Responsibility, politiche di settore, piano d'azione di integrazione ESG, sviluppo di prodotti di investimento mirati a un impatto ambientale o

Le prassi di buona governance comprendono solide strutture di gestione, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

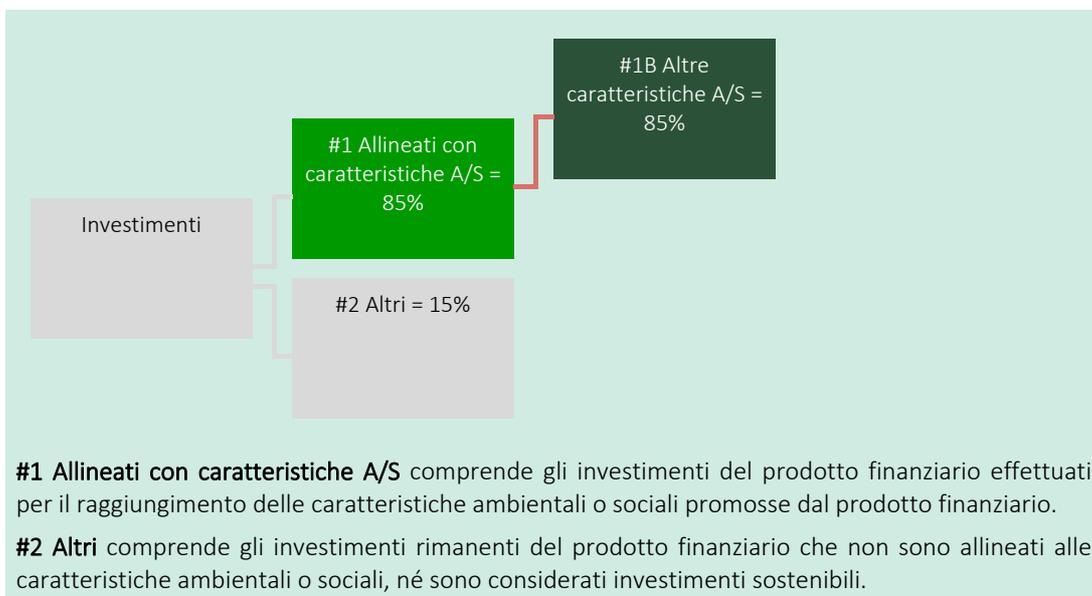
sociale positivo sulla società, ...) ed esternamente (coinvolgimento in iniziative locali in settore degli investimenti sostenibili).



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Il fondo PS SRI Defensive investe principalmente in fondi di investimento. Al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse, il Fondo investe principalmente in società/fondi che abbiano un adeguato Rating di Sostenibilità calcolato secondo i principi del Gruppo BNP Paribas. Ferma restando la possibilità di effettuare investimenti, in via residuale, in strumenti privi di Rating di Sostenibilità, l'obiettivo delle Linee di Gestione è un rating medio di portafoglio adeguato.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



- In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Il fondo interno non fa uso di strumenti derivati.



- Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Fondo Interno può investire in strumenti di liquidità che non sono coperti dall'analisi ESG e non contribuiscono al raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse. Inoltre è possibile che in questa componente rientrino strumenti la cui analisi di sostenibilità è in corso o non è stata ancora attivata e conseguentemente le tutele ambientali o sociali non sono state ancora valutate.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Informazioni più specificamente mirate al prodotto sono reperibili sul sito web: <https://bnpparibascardif.it/prodotti-informazioni-sulla-sostenibilita>