

Nome prodotto: CAPITALVITA

Identificativo della persona giuridica: 2138005GZ9NIUNAYIX89

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**Sì**

Ha effettuato **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

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_\_\_\_%

**No**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 11,6% 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

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

### ***In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?***

Questo prodotto finanziario è classificato ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento Europeo (UE) 2019/2088 (Regolamento SFDR), ossia promuove una combinazione di caratteristiche ambientali e sociali pur rispettando le pratiche di buona governance.

L'universo di investimento di questo prodotto è stato definito in maniera tale da escludere i paesi e le società con i peggiori punteggi ESG, come dettagliato in seguito. In aggiunta a tale analisi, per le imprese, si è anche tenuto conto di ulteriori fattori ambientali quali le emissioni di carbonio e la partecipazione alla transizione energetica per la definizione del perimetro di investimento.

Inoltre, nel corso dell'anno, il prodotto finanziario ha effettuato investimenti ad impatto positivo, aventi sia tematiche ambientali che sociali.

Al fine di rinforzare il suo impegno nella lotta contro il riscaldamento climatico, BNP Paribas Cardif, di cui Cardif Vita è una controllata, nel 2021 ha aderito alla *Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA)*, iniziativa sostenuta dalle Nazioni Unite che ha riunito assicuratori internazionali e fondi pensione. BNP Paribas Cardif si

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 segna 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

è impegnata ad allineare il proprio portafoglio di investimenti su una traiettoria di neutralità del carbonio entro il 2050. Questo prodotto contribuisce a tale impegno.

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

Le caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono misurabili principalmente tramite quattro indicatori, le cui performance sono rendicontate di seguito:

- 1. La selezione dei paesi secondo criteri ESG:** Rating ESG medio dei titoli governativi: 76 su 100
- 2. La selezione delle imprese secondo criteri ESG:** Rating ESG medio delle imprese in portafoglio: 59 su 100
- 3. L'impronta carbonio (scope 1 e 2) delle azioni e delle obbligazioni detenute in maniera diretta (tCO<sub>2</sub>e/M€ investiti):** Questo prodotto finanziario contribuisce all'impegno preso dal Gruppo BNP Paribas Cardif di ridurre tale impronta di almeno il 23% tra la fine del 2020 e la fine del 2024 del quadro della sua adesione alla Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA). L'impronta carbonio globale del Gruppo è di 31 tCO<sub>2</sub>e/M€ investiti.
- 4. L'impronta carbonio dei produttori di elettricità detenuti direttamente presenti nel portafoglio azionario e obbligazionario (in gCO<sub>2</sub>/kWh):** Questo prodotto finanziario contribuisce all'impegno preso da BNP Paribas Cardif di raggiungere una impronta carbonio inferiore a 125 gCO<sub>2</sub>/kWh alla fine del 2024. L'impronta carbonio è 121 gCO<sub>2</sub>/kWh a fine 2023.
- 5. Gli investimenti ad impatto positivo:** Questo prodotto finanziario investe in titoli che contribuiscono alla transizione energetica ed ecologica e in investimenti ad impatto positivo, contribuendo all'obiettivo, a livello BNP Paribas Cardif, di 800 milioni l'anno di nuovi investimenti verdi. Questi investimenti includono, in particolare le obbligazioni sostenibili e le infrastrutture di energia rinnovabile. Nel corso del 2023, gli investimenti a supporto alla transizione energetica ed ecologica del Gruppo BNP Paribas Cardif sono stati pari a 1,1 miliardi di euro.

### ...e rispetto ai periodi precedenti?

Unità di misura	Rating ESG medio titoli governativi	Rating ESG medio delle imprese	Impronta carbonio delle imprese	Impronta carbonio produttori di elettricità	Totale investimenti ad impatto positivo
	Punteggio su 100	Punteggio su 100	Scope 1 e 2 in tCO <sub>2</sub> e/M€ investiti	gCO <sub>2</sub> /kWh	Milioni di Euro
Anno 2023	76	59	31	121	1.920
Anno 2022	77	58	48	133	1.942

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

Alla data del 31/12/2023, l'11,6% degli attivi del prodotto finanziario risultano investiti in investimenti sostenibili. All'interno di questa categoria rientrano, a titolo di esempio:

- le **obbligazioni green, sociali o sostenibili** emesse da Stati o da imprese che rispondono ai requisiti delle norme internazionali;
- i **fondi quotati e non quotati** in proporzione alla loro quota di investimento sostenibile;
- le **infrastrutture rinnovabili** e legate alla transizione energetica.

### In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha 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 responsabile di Cardif Vita, che tiene conto dei principali effetti negativi sulla sostenibilità. La metodologia utilizzata per definire gli investimenti come sostenibili ha permesso di limitare la possibilità di arrecare un danno significativo agli obiettivi di sostenibilità sotto il profilo ambientale o sociale.

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

I principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono considerati all'interno del processo di analisi extra-finanziaria applicato al prodotto finanziario.

In particolare, il prodotto finanziario tiene conto degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità sia nel momento in cui applica un processo di esclusione (sia a livello di imprese, sia a livello di paesi) sia attraverso l'utilizzo di un approccio ESG nella valutazione degli attivi in cui investe.

### *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?*

Questo prodotto finanziario ha verificato, in fase di analisi, che gli investimenti sostenibili rispettino i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite attraverso l'applicazione di un filtro specifico.

### ***In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

La presa in considerazione dei principali effetti negativi a livello di investimenti del prodotto finanziario si inserisce nell'ambito della gestione dei rischi di Cardif Vita. Gli indicatori relativi a questi effetti negativi sono stati presi in considerazione attraverso tre leve:

- politiche settoriali;
- analisi e integrazione ESG;
- politica di impegno azionario.

Queste leve sono presentate e illustrate all'interno della "Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità"<sup>1</sup> di Cardif Vita. Cardif Vita rivede regolarmente ciascuna di queste leve in funzione delle prassi di mercato, delle nuove tematiche e delle informazioni disponibili.

### **Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

#### ***Investimenti di maggiore entità***

	<b>Settore</b>	<b>% di attivi</b>	<b>Paese</b>
BTP 4% 30/10/2031	Titoli di Stato	0,15%	Italia
BNP PARIBAS	Private Debt	0,09%	Francia
F2i	Private Debt	0,09%	Italia
UNICREDIT SPA 4,8% 17/01/2029	Finanziari	0,07%	Italia
KFW 2,875% 07/06/2033	Agenzie	0,06%	Germania
Allianz	Private Debt	0,05%	Lussemburgo

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **2023**

<sup>1</sup> <https://bnpparibascardif.it/dichiarazione-sui-principali-effetti-negativi-delle-decisioni-di-investimento-sui-fattori-di-sostenibilita>

Neuberger Berman	Private Equity	0,05%	Lussemburgo
Hermes	Private Debt	0,05%	Lussemburgo
INFRACAPITAL	Infrastructure Equity	0,05%	Lussemburgo
ALPINVEST	Private Equity	0,04%	Lussemburgo
CARLYLE	Private Equity	0,04%	Lussemburgo
ISQ	Infrastructure Equity	0,04%	Lussemburgo
DIGITALBRIDGE	Infrastructure Equity	0,04%	Lussemburgo
BCEC	Private Equity	0,04%	Lussemburgo
LGT CROWN	Private Equity	0,03%	Lussemburgo

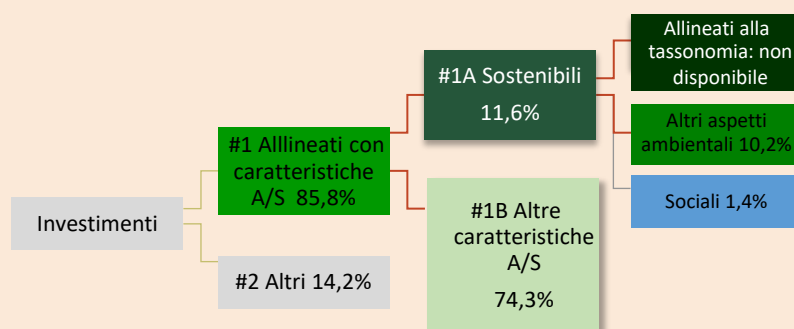
Sono esclusi da questa rappresentazione gli strumenti per la gestione della liquidità. Inoltre, i principali investimenti qui presentati sono da considerare come differenza tra gli acquisti e le vendite effettuate nel periodo.

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

## Quale è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La strategia sviluppata ha permesso di investire l'85,8% del prodotto finanziario in investimenti allineati alle caratteristiche Ambientali e Sociali promosse e il 11,6% in investimenti sostenibili.

### ● Quale è stata l'allocazione degli attivi?



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

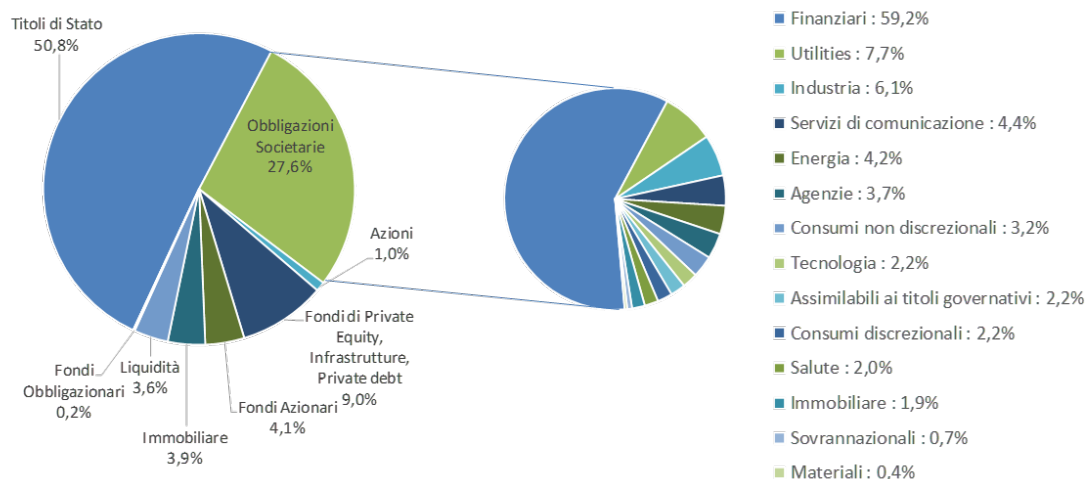
**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

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

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

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Di seguito un grafico che rappresenta i settori in cui sono stati effettuati gli investimenti:



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

La quota di investimenti realizzati dal prodotto finanziario in attività che hanno obiettivo sociale hanno rappresentato l'**1,4%** degli investimenti.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti del prodotto finanziario nella categoria “#2 Altri” incorporano i derivati, la liquidità e quegli attivi che risultano non essere allineati alle caratteristiche Ambientali/Sociali.



**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario sono state soddisfatte principalmente attraverso il controllo del rispetto delle esclusioni e il monitoraggio degli indicatori propri di ciascun obiettivo.

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

Attraverso l'applicazione delle politiche del Gruppo BNP Paribas sui paesi viene valutato il rispetto delle norme e dei trattati internazionali (embargo e sanzioni finanziarie), escludendo dall'universo di investimento i paesi che li violano.

Cardif Vita applica, inoltre, un filtro ESG sui titoli emessi dai paesi (obbligazioni di stato) e sui titoli di imprese (azioni e obbligazioni di impresa) presenti in questi paesi. Vengono mantenute nell'universo di investimento solo i paesi che hanno una valutazione ESG soddisfacente.

**Viene regolarmente calcolato un punteggio ESG durante l'anno.**

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

Questo prodotto finanziario utilizza un approccio «*best-in-class*» settoriale. Con questo filtro ESG è possibile escludere dall'universo di investimento **le imprese meno performanti, in termini ESG, all'interno del proprio settore**. L'applicazione delle politiche settoriali disciplina anche gli investimenti in quelle società appartenenti ai settori ritenuti "sensibili" quali per esempio tabacco, carbone termico, petrolio e gas. **Viene regolarmente calcolato un punteggio ESG durante l'anno.**

## 3. L'impronta carbonio delle azioni e delle obbligazioni detenute in maniera diretta (tCO<sub>2</sub>e/M€ investiti):

Questo prodotto finanziario contribuisce all'impegno preso da BNP Paribas Cardif di allineare il proprio portafoglio di investimenti su una traiettoria di neutralità del carbonio entro il 2050.

All'interno di questo prodotto, sono state applicate le seguenti misure al fine di contribuire a tale impegno:

- L'applicazione di **politiche settoriali del gruppo BNP Paribas** le quali escludono dei settori cosiddetti sensibili quali, per esempio, petrolio e gas non convenzionali e carbone termico;
- l'applicazione del **calendario di uscita dal carbone termico di BNP Paribas Cardif**, basato su **criteri e soglie di esclusione applicate all'insieme della catena del valore** (imprese minerarie, logistiche e produttori di elettricità). Questo calendario porta ad un'**uscita definitiva dal carbone termico al più tardi nel 2030 per i paesi dell'Unione Europea e dell'OCSE e al più tardi entro il 2040 per il resto del mondo**.
- L'utilizzo di un **filtro di transizione carbone** al fine di escludere le imprese maggiormente produttrici di gas a effetto serra la cui strategia energetica è considerata debole.
- L'**esercizio del diritto di voto<sup>2</sup> nelle assemblee generali** delle imprese in cui investe, incentivando le società a considerare le sfide ambientali e sociali nella loro attività nonché ad adottare delle prassi di buona governance.

## 4. La riduzione dell'impronta carbonio dei produttori di elettricità detenuti direttamente presenti nel portafoglio azionario e obbligazionario (in gCO<sub>2</sub>/kWh):

Questo prodotto finanziario contribuisce all'impegno preso da BNP Paribas Cardif di raggiungere una impronta carbonio inferiore a 125gCO<sub>2</sub>/kWh alla fine del 2024.

Al fine di ridurre l'**impronta carbonio dei produttori di elettricità detenuti direttamente presenti nel portafoglio azionario e obbligazionario**, questo prodotto finanziario investe in titoli di obbligazioni verdi emessi dalle imprese di questo settore.

## 5. Gli investimenti a impatto positivo:

Questo prodotto finanziario ha contribuito all'obiettivo, definito a livello di BNP Paribas Cardif, in materia di investimenti con impatto positivo.

Gli investimenti a impatto positivo del prodotto finanziario durante il periodo comprendono ad esempio delle obbligazioni green, sociali e sostenibili rispondenti a degli standard internazionali.

---

<sup>2</sup> Politica di impegno disponibile a questa pagina: <https://bnpparibascardif.it/politica-di-impegno>