

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 14,7 % 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, si è impegnata a partire dal 2021 ad allineare il proprio portafoglio di investimenti su una traiettoria di neutralità del carbonio entro il 2050. Questo prodotto contribuisce a tale impegno.

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

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

Le caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono misurabili principalmente tramite i seguenti indicatori:

- 1. La selezione dei paesi secondo criteri ESG<sup>1</sup>:** Rating ESG medio dei titoli governativi: 76 su 100
- 2. La selezione delle imprese secondo criteri ESG<sup>2</sup>:** 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 l'impronta carbonio di almeno il 23% tra la fine del 2020 e la fine del 2024. L'impronta carbonio globale del Gruppo è di 30 tCO<sub>2</sub>e/M€ investiti a fine 2024, in riduzione del 52%.
- 4. L'intensità 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 intensità carbonio inferiore a 125 gCO<sub>2</sub>/kWh alla fine del 2024. L'intensità carbonio a fine 2024 è pari a 95 gCO<sub>2</sub>/kWh.
- 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 2024, gli investimenti verdi, a supporto alla transizione energetica ed ecologica, del Gruppo BNP Paribas Cardif sono stati pari a 3,8 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 2024	76	59	30	95	2.269
Anno 2023	76	59	31	121	1.920
Anno 2022	77	58	48	133	1942

## 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 31/12/2024, il 14,7% 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?

<sup>1</sup> Valore compreso tra 1 (minimo) e 100 (massimo)

<sup>2</sup> Valore compreso tra 1 (minimo) e 100 (massimo)

Gli investimenti sostenibili di questo prodotto seguono la strategia di investimento responsabile di Cardif Vita, che tiene conto dei principali effetti negativi sulla sostenibilità.

— — — — — *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. All'interno di tale valutazione rientrano anche considerazioni effettuate a livello di governance.

— — — — — *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<sup>3</sup> delle Nazioni Unite attraverso l'applicazione di un filtro specifico.

**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.

***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>4</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.

<sup>3</sup> Rispetto delle norme internazionali del lavoro, dei diritti umani, dell'ambiente e della lotta contro la corruzione.

<sup>4</sup> <https://bnpparibascardif.it/dichiarazione-sui-principali-effetti-negativi-delle-decisioni-di-investimento-sui-fattori-di-sostenibilita>



## 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: **2024**

<i>Investimenti di maggiore entità</i>	Settore	% di attivi	Paese
BTP 2,95% 15/02/2027	Titoli di Stato	0,8%	Italia
CAISSE D'AMORT DETTE SOC 2,75% 25/02/2029	Titoli di Stato	0,6%	Francia
BTP 3,2% 28/01/2026	Titoli di Stato	0,5%	Italia
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,15% 30/04/2033	Titoli di Stato	0,3%	Spagna
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,45% 31/10/2034	Titoli di Stato	0,3%	Spagna
BTP 3% 01/10/2029	Titoli di Stato	0,3%	Italia
BOT 14/07/2025	Titoli di Stato	0,3%	Italia
CAISSE D'AMOR DETTE SOC 2,785% 25/05/2027	Titoli di Stato	0,3%	Francia
FRANCE (GOVT OF) 3% 25/11/34	Titoli di Stato	0,3%	Francia
BTP 3,5% 15/02/2031	Titoli di Stato	0,3%	Italia
BTP 3,15% 15/11/2031	Titoli di Stato	0,3%	Italia
BOT 14/03/2025	Titoli di Stato	0,3%	Italia
BTP 3,45% 15/07/2027	Titoli di Stato	0,2%	Italia
BPIFRANCE 2,875% 25/11/2031	Titoli di Stato	0,1%	Francia
ING GROEP NV 3,875% 12/08/2029	Finanziario	0,1%	Paesi Bassi

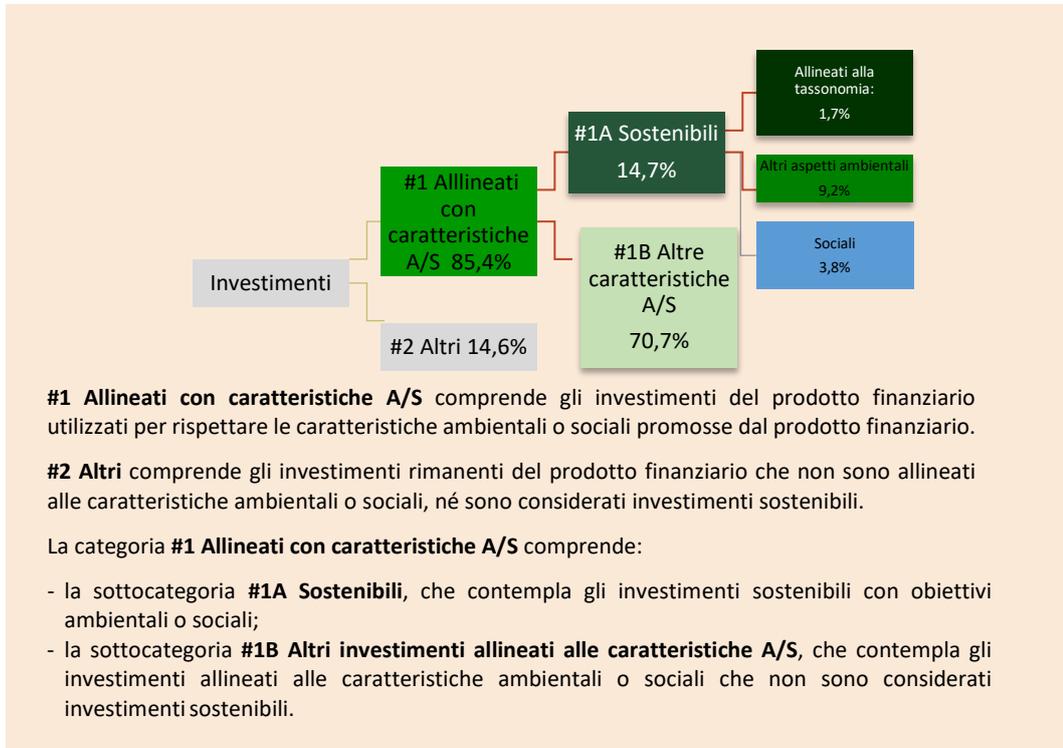
Sono esclusi da questa rappresentazione gli strumenti per la gestione della liquidità. Inoltre, i principali investimenti qui presentati sono da considerare come differenza tra gli acquisti e le vendite effettuate nel periodo.



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

La strategia sviluppata ha permesso di investire l'85,4% del prodotto finanziario in investimenti allineati alle caratteristiche Ambientali e Sociali promosse e il 14,7% in investimenti sostenibili.

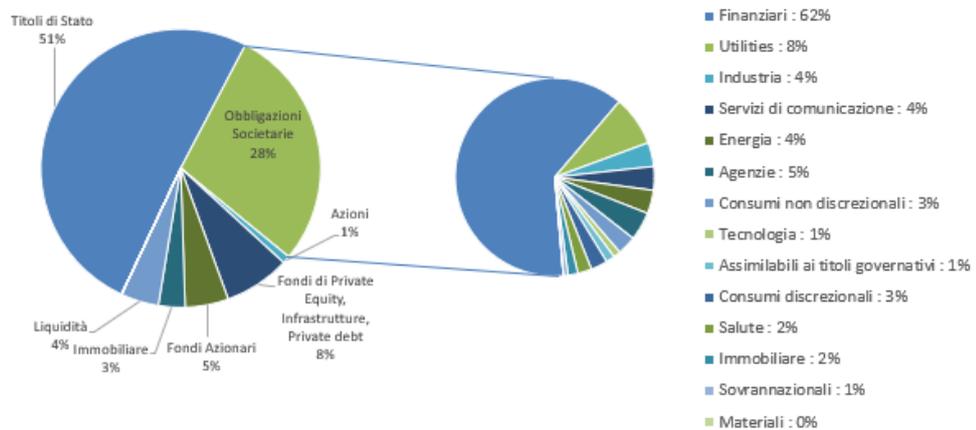
● **Quale è stata l'allocazione degli attivi?**



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

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

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



**In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

Questo prodotto finanziario non ha stabilito un obiettivo minimo di investimenti allineati con la Tassonomia dell'Unione Europea.

E', tuttavia, stata calcolata a fine 2024 la quota di investimenti sostenibili allineati alla Tassonomia, la quale risulta pari a 1,6%

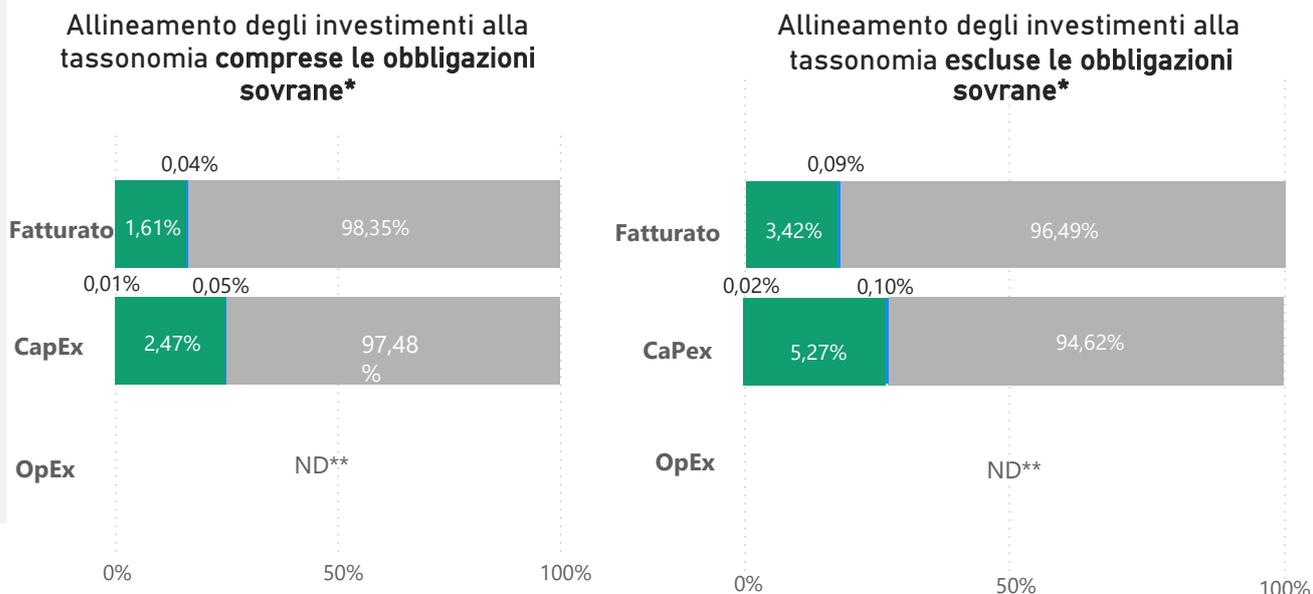
**● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE <sup>5</sup>?**

- Si
- Nel gas fossile       Nell'energia nucleare
- No

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

*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.*



- % Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- % Allineati alla tassonomia (né Gas né Nucleare) %
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- % Non allineati alla tassonomia

\*Ai fini dei grafici di cui sopra per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane  
 \*\* ND: Non disponibile

<sup>5</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - dr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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

La quota di tali investimenti è pari a 0,771%

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

Non è possibile valutare l'evoluzione degli investimenti allineati con la Tassonomia dell'UE poiché tale percentuale è stata per la prima volta calcolata e pubblicata quest'anno.



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

La quota degli investimenti realizzati in attività aventi obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia ha rappresentato il 9,2% del totale degli 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 il 3,8% 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 e di un'analisi ESG viene valutato il rispetto delle norme e dei trattati internazionali da parte dei singoli Paesi. Vengono pertanto esclusi dall'universo di investimento i Paesi che non superano tali valutazioni.

In caso di violazione di tali analisi, sono escluse dall'Universo di Investimento sia i Titoli di Stato emessi direttamente da Paesi esclusi, sia le obbligazioni societarie emesse da aziende la cui sede legale è presente nei Paesi esclusi.

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.

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 ridurre l'impronta carbonio delle azioni e obbligazioni societarie detenute in diretta di almeno il 23% tra fine 2020 e fine 2024.

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>6</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'intensità carbonio dei produttori di elettricità detenuti direttamente presenti nel portafoglio azionario e obbligazionario (in gCO2/kWh):**

Questo prodotto finanziario contribuisce all'impegno preso da BNP Paribas Cardif di raggiungere una impronta carbonio inferiore a 125 gCO2/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>6</sup>Politica di impegno disponibile a questa pagina: <https://bnpparibascardif.it/politica-di-impegno>