

Informativa sulla sostenibilità “New Key Selection (PMUC)”

Il prodotto “New Key Selection è un’assicurazione sulla vita con partecipazione agli utili e Unit Linked di tipo a vita intera a Premio unico con possibilità di Premi aggiuntivi. Il contratto prevede, per il Contraente, la facoltà di ripartire il Premio versato tra la Gestione separata CAPITALVITA, una gestione finanziaria appositamente creata dalla Compagnia e gestita separatamente rispetto al complesso delle attività, e i Fondi collegati al Contratto.

Le opzioni di investimento sottostanti classificabili come articolo 8 o 9 ai sensi della SFDR sono le seguenti:

- Gestione separata - CAPITALVITA
- Fondi interni – I19, I23
- Fondi esterni - si rilevano fondi esterni articoli 8 o 9 dettagliati nella tabella seguente:

ISIN	Classificazione ai sensi della SFDR	Link all’informativa web del gestore
LU1061040181	Art. 8	www.alliancebernstein.com
LU0683601024	Art. 8	www.alliancebernstein.com
IE00B81TMV64	Art. 8	www.algebris.com
LU1602092162	Art. 8	www.allianzglobalinvestors.com
LU1093406269	Art. 8	www.allianzglobalinvestors.com
LU1145633233	Art. 8	www.allianzglobalinvestors.com
LU2009011938	Art. 8	www.allianzglobalinvestors.com
LU2412114873	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU2310408039	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU2310408468	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU2310408971	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU2310405365	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU1941682509	Art. 9	www.amundi.com
IT0004896541	Art. 8	www.animasgr.it
LU0658025977	Art. 8	www.axa-im.com
LU0211300792	Art. 8	www.axa-im.com
LU1196531930	Art. 8	www.axa-im.com
LU0184635471	Art. 8	www.axa-im.com
LU1822773989	Art. 8	www.blackrock.com
LU1917165075	Art. 8	www.blackrock.com
FR0013302155	Art. 9	www.bnpparibas-am.it
LU2020654575	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU1596577525	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU1856829780	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU0406802768	Art. 9	www.bnpparibas-am.it
LU0823412183	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU0823422067	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU2308191654	Art. 9	www.bnpparibas-am.it
LU0654138840	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU0823414809	Art. 9	www.bnpparibas-am.it
LU0325598752	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU0102017729	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU0131211178	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU0823401814	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU0111549050	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU1022395633	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU0102020350	Art. 8	www.bnpparibas-am.it

LU0265319003	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU0823395230	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU0347711623	Art. 9	www.bnpparibas-am.it
LU1620157534	Art. 9	www.bnpparibas-am.it
LU0823438733	Art. 9	www.bnpparibas-am.it
LU1165136844	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU0925122235	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU2308190250	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU1165137651	Art. 9	www.bnpparibas-am.it
LU0823398176	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU1819949089	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU0828230853	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU1664648976	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU1956135914	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU0177332904	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU0823418115	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU1956155789	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU1956160789	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU1956164344	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU1788855457	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU1959500916	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU1458426035	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU0094219127	Art. 8	www.bnpparibas-am.it
LU1434524259	Art. 9	www.candriam.com
LU1744630424	Art. 8	http://carmidoc.carmignac.com/PL_CPE_73_AT_DE.pdf ;
LU0992624949	Art. 8	http://carmidoc.carmignac.com/PL_PSC_30_AT_DE.pdf
IE00B5WN3467	Art. 8	www.comgest.com
IE00BZORSN48	Art. 8	www.comgest.com
IE00BYLWPW33	Art. 8	www.comgest.com
LU1694789378	Art. 8	www.dnca-investments.com
LU0599947271	Art. 8	https://download.dws.com/download?elib-assetguid=df66b0ce-38b1-44cd-ad64-af8f456e0a77
FR0010581710	Art. 8	www.lfde.com
LU1331972494	Art. 8	www.elevacapital.com
LU0719864208	Art. 8	www.exane-am.com
LU0616900691	Art. 8	www.exane-am.com
LU0605515880	Art. 8	www.fidelity-italia.it
LU0346389348	Art. 8	www.fidelity-italia.it
LU0880599641	Art. 8	www.fidelity-italia.it
LU1022658824	Art. 8	www.franklintempleton.lu
LU1820776075	Art. 8	www.goldmansachsfunfs.it
LU0955864573	Art. 8	www.invesco.it
LU2040203023	Art. 8	www.invesco.it
LU1984711785	Art. 9	https://cdn.janushenderson.com/webdocs/JANUS+HENDERS ON+HORIZON+FUND_CSSF+VISA_+2022_10_01.pdf
LU1255011410	Art. 8	www.jpnam.it
LU0169528188	Art. 8	www.jpnam.it
LU0890597809	Art. 8	www.jpnam.it
LU1106505156	Art. 8	www.jpnam.it
LU1041600690	Art. 8	www.jpnam.it
FR0013185535	Art. 8	www.lazardassetmanagement.com
LU1665237969	Art. 8	https://www.mandg.com/dam/investments/common/shared/en/documents/funds-literature/sfdr-pre-contractual/lux-global-listed-infrastructure-fund-sfdr-pre-contractual-en.pdf

LU1670724704	Art. 8	https://www.mandg.com/dam/investments/common/shared/en/documents/funds-literature/sfdr-pre-contractual/lux-optimal-income-fund-sfdr-pre-contractual-en.pdf
LU0914733646	Art. 9	https://www.im.natixis.com/
LU0360476740	Art. 8	https://api.kneip.com/v1/documentdata/permalinks/EDR_LU0360476740_en_LU.pdf
LU0360484769	Art. 8	https://api.kneip.com/v1/documentdata/permalinks/EDR_LU2295319482_en_LU.pdf
LU1951224820	Art. 9	www.im.natixis.com
IE00BMPRXW24	Art. 8	www.nb.com
IE00BZ090894	Art. 8	www.nb.com
LU1365052627	Art. 9	https://www.nnip.com/en-INT/professional/funds/documents
LU0539144625	Art. 8	https://www.nordea.lu/documents/sfdr-annexe/SFDR-AN_N1_ECVBF_ita_INT.pdf
LU0141799097	Art. 8	https://www.nordea.lu/documents/sfdr-annexe/SFDR-AN_N1_EHYBF_ita_INT.pdf
LU1694214633	Art. 8	https://www.nordea.lu/documents/sfdr-annexe/SFDR-AN_N1_LDECVBF_ita_INT.pdf
LU0351545230	Art. 8	https://www.nordea.lu/documents/sfdr-annexe/SFDR-AN_N1_SRF_ita_INT.pdf
LU0312383663	Art. 9	Pictet AM Italia - Pictet Asset Management
LU0650148231	Art. 8	Pictet AM Italia - Pictet Asset Management
LU0366533882	Art. 9	Pictet AM Italia - Pictet Asset Management
LU0144509550	Art. 8	Pictet AM Italia - Pictet Asset Management
LU1279334723	Art. 8	Pictet AM Italia - Pictet Asset Management
LU0270904351	Art. 8	Pictet AM Italia - Pictet Asset Management
LU0340558823	Art. 9	Pictet AM Italia - Pictet Asset Management
LU0454739615	Art. 8	https://www.robeco.com/docm/pcdp-bp-us-premium-equities.pdf
LU0320897043	Art. 8	https://www.robeco.com/docm/pcdp-bp-us-premium-equities.pdf
LU0622664224	Art. 8	https://www.robeco.com/docm/pcdp-financial-institutions-bonds.pdf
LU1700711150	Art. 8	https://www.robeco.com/docm/pcdp-fintech.pdf
LU1629880342	Art. 8	https://www.robeco.com/docm/pcdp-new-world-financials.pdf
LU0503372780	Art. 9	https://www.robeco.com/docm/pcdp-euro-sdg-credits.pdf
LU1806347891	Art. 9	https://www.robeco.com/docm/pcdp-sdg-credit-income.pdf
LU2145462722	Art. 9	https://www.robeco.com/docm/pcdp-smart-energy-equities.pdf
LU2145466129	Art. 9	https://www.robeco.com/docm/pcdp-smart-mobility-equities.pdf
LU2146190165	Art. 9	https://www.robeco.com/docm/pcdp-sustainable-healthy-living-equities.pdf
LU0113258742	Art. 8	www.schroders.com
LU0943301902	Art. 8	www.schroders.com
LU1121913724	Art. 8	www.schroders.com
LU1301026206	Art. 9	www.sycomore-am.com
LU2051100035	Art. 9	www.bnpparibas-am.it
LU1650589762	Art. 8	http://am.vontobel.com/view/GREME#documents
FR0013073731	Art. 9	https://montpensier.com/

Informativa sulla sostenibilità “CAPITALVITA”

a) Sintesi

La Gestione Separata CAPITALVITA è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) o, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, prevede una quota minima del 7% di investimenti sostenibili.

È classificata, ai sensi del dell’articolo 8 del Regolamento Europeo (UE) 2019/2088 (Regolamento SFDR), come prodotto finanziario che promuove una combinazione di caratteristiche ambientali e sociali valutando al contempo se le società che beneficiano degli investimenti applicano delle pratiche di buona governance.

CAPITALVITA integra i criteri ESG all’interno del processo di analisi degli attivi in cui investe, secondo metodologie che tengano conto delle specificità degli attivi stessi. La strategia di investimento esclude dall’universo investibile i paesi e le società aventi un profilo ESG debole, tiene in considerazione i criteri ambientali e sociali e promuove allo stesso tempo gli investimenti ad impatto positivo.

L’integrazione delle caratteristiche ambientali e sociali avviene principalmente attraverso:

1. La selezione dei paesi con la migliore performance in termini ESG: questo prodotto esclude i paesi con un profilo ESG debole
2. La selezione delle società secondo dei criteri ESG, tramite un processo di selezione “Best-in-class” settoriale
3. Il calcolo dell’impronta carbonio (scope 1 e 2)¹ dei titoli di capitale e delle obbligazioni societarie detenute nel portafoglio
4. L’incremento degli investimenti a impatto positivo

CAPITALVITA, inoltre, tiene in considerazione i PAI (“Principles of Adverse Indicators”, ovvero Principali Effetti Negativi sulla Sostenibilità) all’interno delle proprie decisioni di investimento.

Cardif Vita SpA (la Compagnia) si è dotata di una propria “Politica di Impegno” dove illustra come si relaziona con le società, gli shareholders e gli stakeholders su temi di sostenibilità. All’interno di tale Politica sono inoltre presentati i risultati legati all’attività dell’esercizio di voto alle assemblee generali delle società nelle quali la Compagnia detiene una partecipazione.

Il Codice di Condotta del Gruppo BNP Paribas rispetta i più elevati standard di condotta ed etica, in termini di lotta alla corruzione, rispetto dei diritti umani e tutela dell’ambiente.

b) Nessun obiettivo di investimento sostenibile

CAPITALVITA promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) o pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, ha una quota minima del 7% di investimenti sostenibili.

La Compagnia ha identificato i principali effetti negativi in termini di sostenibilità nel quadro della gestione degli investimenti di CAPITALVITA e cerca di attenuare questi effetti tramite l’applicazione di un’analisi extra finanziaria all’interno delle proprie decisioni in materia di investimenti.

La considerazione dei principali effetti negativi si basa su tre livelli:

- l’applicazione delle politiche settoriali del Gruppo BNP Paribas;

¹ Scope 1: emissioni dirette di gas a effetto serra prodotte dalla società durante la sua attività produttiva

² Scope 2: emissioni indirette associate (per esempio: consumo dell’energia, riscaldamento)

- un processo di analisi e di integrazione ESG;
- una politica di impegno azionario.

La considerazione dei principali effetti negativi rientra nel quadro di gestione del rischio della Compagnia e ha come obiettivo quello di mitigare e ridurre gli effetti negativi sulla sostenibilità. La Compagnia rafforza e rivede regolarmente le modalità con cui analizza i propri attivi da un punto di vista extra finanziario, tenendo conto delle migliori pratiche di mercato, delle nuove tematiche da prendere in considerazione, anche a livello regolamentare, e delle informazioni disponibili presso gli emittenti.

Cardif Vita prende in considerazione i principali effetti negativi con riferimento, in particolare, alle sfide ambientali, alle emissioni di gas a effetto serra delle imprese in cui investe, alle sfide sociali. Il dettaglio di queste informazioni è disponibile sul sito internet al link <https://bnpparibascardif.it/esg>.

CAPITALVITA applica un filtro specifico a livello aziendale, sul rispetto dei dieci Principi del Global Compact delle Nazioni Unite. Tali principi riguardano in particolare le violazioni gravi, sistemiche e strutturali delle norme internazionali del lavoro, dei diritti umani, dell'ambiente e della lotta contro la corruzione, stabilite dalle Nazioni Unite. Le imprese che non rispettano tali principi sono pertanto escluse dall'universo degli investimenti.

Inoltre, l'insieme dei paesi è oggetto di un'analisi alla luce dei principali rischi di sicurezza finanziaria (riciclaggio di capitali, finanziamento del terrorismo, sanzioni, corruzione), con l'aggiunta di fattori RSI (responsabilità sociale delle imprese), rischio di credito e fattori attenuanti del rischio di sicurezza finanziaria. I dati extra finanziari utilizzati per questa analisi sono forniti da un fornitore esterno.

c) Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

La gestione separata CAPITALVITA è classificata ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento Europeo (UE) 2019/2088 (Regolamento SFDR), come prodotto finanziario che promuove una combinazione di caratteristiche ambientali e sociali valutando al contempo se le società che beneficiano degli investimenti applicano delle pratiche di buona governance.

Per gli investimenti realizzati in CAPITALVITA sono analizzati diversi indicatori ambientali (in particolare l'impronta carbonio e la strategia di transizione energetica), sociali (tra cui l'adesione ai principali trattati internazionali) e di governance (in particolare la composizione del consiglio di amministrazione e i controlli interni) sulla base di dati extra finanziari prodotti da fornitori esterni.

La strategia di investimento di CAPITALVITA analizza da un punto di vista extra finanziario gli attivi in cui investe, selezionando, per esempio, i paesi con i migliori punteggi ESG, e accompagnando e favorendo le imprese che contribuiscono alla transizione ecologica.

Al fine di rafforzare il suo impegno nella lotta contro il riscaldamento globale, il gruppo 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. Attraverso questa iniziativa, BNP Paribas Cardif si è impegnata ad allineare il proprio portafoglio di investimenti verso la neutralità del carbonio entro il 2050, con l'obiettivo di contribuire a limitare il riscaldamento climatico del pianeta a 1,5°C al di sopra delle temperature preindustriali, conformemente all'accordo di Parigi.

d) Strategia di investimento

La Compagnia tiene conto dei criteri ESG nell'analisi degli attivi in cui investe per CAPITALVITA.

Questa analisi può essere qualitativa e/o quantitativa e si struttura in diverse fasi. A tal fine Cardif Vita raccoglie esternamente specifici dati extra finanziari per ogni asset class che vengono poi analizzati ed integrati nei processi di investimento.

I processi di selezione e di investimento sono diversi a seconda degli attivi oggetto di analisi:

1. Investimenti in titoli sovrani e sovranazionali

Cardif Vita analizza i rating ESG degli Stati al fine di escludere i paesi meno performanti. Nell'universo di investimento sono inclusi solo i paesi con le migliori prestazioni rispetto ai criteri ESG.

2. Investimenti in società

Oltre alle esclusioni in base al paese di appartenenza, alle quali sono soggette anche le società, il processo di investimento responsabile dei titoli detenuti in maniera diretta da Cardif Vita segue le seguenti fasi:

- applicazione di un filtro sul rispetto delle norme e dei trattati internazionali. Il paese in cui l'impresa ha sede legale non deve essere sotto embargo né essere oggetto di sanzioni finanziarie;
- applicazione delle esclusioni settoriali del Gruppo BNP Paribas;
- applicazione di un approccio "Best-in-class" settoriale al fine di selezionare le imprese che si posizionano nei sette migliori decili;
- applicazione di un filtro carbonio e valutazione della strategia di transizione energetica.

3. Investimenti in fondi esterni

Per la selezione dei fondi quotati (fondi azionari, fondi obbligazionari) Cardif Vita realizza un'analisi ESG della società di gestione e della strategia del fondo, attraverso dei questionari di "due diligence" che permettono di misurare con un punteggio interno il livello di integrazione ESG da parte del fondo.

Per la selezione dei fondi non quotati (fondi private equity, fondi di debito privati, fondi di infrastrutture, fondi immobiliari), le società di gestione vengono valutate in merito al loro processo di integrazione dei criteri ESG. Tale valutazione viene fatta sia a livello di società di gestione e della sua governance, sia a livello di strategia del fondo. Questa due diligence permette di stabilire un punteggio ESG interno che sarà preso in considerazione durante la validazione dell'investimento da parte del gestore.

La Compagnia dialoga regolarmente con le società di gestione in cui investe per incoraggiarle a integrare l'analisi extra-finanziaria nei propri processi di investimento.

All'interno del processo di investimento, sono inoltre valutate le pratiche di buona governance delle imprese oggetto di investimento.

La valutazione è svolta principalmente attraverso un'analisi ESG fornita da un fornitore esterno che prende in considerazione, oltre a criteri ambientali (E) e sociali (S), anche degli elementi legati alla Governance quali per esempio, le politiche di remunerazione, il sistema dei controlli interni, etc..

Inoltre, la Compagnia esercita il diritto di voto alle assemblee generali delle imprese di cui è azionista, al fine di influenzare le società in cui investe su tematiche di governance, sociali ed ambientali.

All'interno del processo di valutazione viene inoltre considerata la governance dei paesi in cui l'impresa ha sede legale al fine di valutarne il rispetto dei diritti dell'uomo, il rispetto dei diritti dei lavoratori e la partecipazione alle convenzioni internazionali.

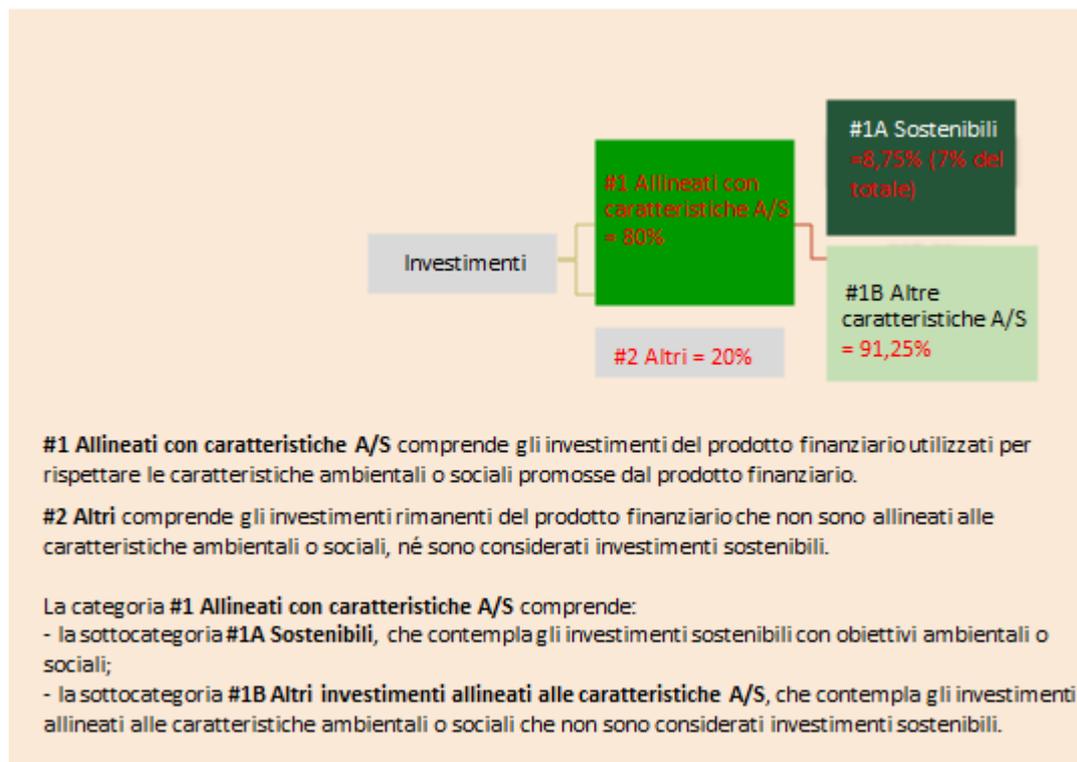
e) Quota degli investimenti

CAPITALVITA investe in titoli di debito ed altri valori assimilabili. L'investimento in titoli obbligazionari può avvenire anche attraverso l'acquisto di quote di ETF, SICAV o OICR e fondi non armonizzati, al fine di garantire un adeguato livello di diversificazione. Inoltre, CAPITALVITA può investire in titoli di capitale sia in maniera diretta che attraverso l'acquisto di quote di ETF, SICAV o OICR, compresi anche gli hedge funds.

Sono ammessi anche investimenti in fondi alternativi quali ad esempio private equity e di infrastrutture equity e fondi immobiliari.

CAPITALVITA può investire in strumenti derivati con finalità di copertura e gestione efficace.

La Compagnia si impegna ad investire una quota minima pari al 7% del patrimonio di CAPITALVITA in investimenti sostenibili.



f) Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Le caratteristiche ambientali o sociali promosse da CAPITALVITA sono misurabili principalmente attraverso:

1. La selezione dei paesi con la migliore performance in termini ESG: CAPITALVITA mira a selezionare i titoli emessi dai paesi (titoli di stato) e i titoli delle imprese (azioni e obbligazioni societarie) la cui sede sociale è situata nei paesi che hanno un rating ESG soddisfacente.
2. La riduzione dell'impronta carbonio delle azioni e delle obbligazioni detenute direttamente (tCO2eg/M€ investiti): CAPITALVITA mira a ridurre l'impronta carbone dei portafogli azionari e obbligazionari delle imprese detenute direttamente.
3. L'incremento degli investimenti ad impatto positivo (comprendendo, per esempio, le obbligazioni sostenibili e infrastrutture per l'energia rinnovabile): Cardif Vita, in quanto controllata di BNP Paribas Cardif, contribuisce all'obiettivo, definito a livello di BNP Paribas Cardif, di incrementare di 1 miliardo di euro all'anno in media gli investimenti a impatto positivo entro il 2025.

Il calcolo e il monitoraggio degli indicatori è svolto almeno una volta all'anno.

g) Metodologie

CAPITALVITA ha definito diverse metodologie per assicurarsi che gli investimenti soddisfino le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

ESCLUSIONI SETTORIALI E NORMATIVE	Gli investimenti di CAPITALVITA sono soggetti ad un filtro settoriale e normativo. La strategia di investimento prevede l'applicazione delle Politiche Settoriali del
-----------------------------------	---

	Gruppo BNP Paribas e la ratifica di una società o un Paese abbiano dei principali trattati internazionali.
VALUTAZIONE ESG	Gli investimenti di CAPITALVITA sono analizzati, oltre che da un punto di vista finanziario, anche in ottica extra-finanziaria. Tale analisi differisce in base alle caratteristiche degli attivi oggetto di analisi ed è svolta tramite la raccolta di dati esterni (da un fornitore o dalle società di gestione). In particolare, per la selezione delle società, viene adottato un processo di selezione “Best-in-class”, mentre per la selezione dei Paesi è applicato un processo “Best-in-Universe”.
MISURAZIONE DELL’IMPRONTA CARBONIO	L’impronta carbonio delle società in cui CAPITALVITA investe è calcolata in tonnellate di Co2 equivalenti (Scope 1 e Scope 2) per milione investito.
QUOTA DI INVESTIMENTI AD IMPATTO POSITIVO	CAPITALVITA monitora la quota di investimenti in titoli ad impatto positivo (tra cui: obbligazioni verdi, ...)

h) Fonti e trattamento dei dati

Nella valutazione extrafinanziaria dei propri attivi, CAPITALVITA utilizza dati provenienti da diverse fonti. Per le società e i Paesi, la Compagnia utilizza i dati prodotti da fornitori esterni quali Moody’s ESG Solutions per i rating ESG e S&P Trucost per il calcolo dell’impronta carbonio e altri indicatori ambientali.

L’analisi extra-finanziaria dei fondi esterni è realizzata tramite questionari di Due Diligence e si fonda sulle informazioni fornite dalle società di gestione di tali fondi.

Per la qualificazione di un investimento come “ad impatto positivo”, la Compagnia effettua analisi interne che possono appoggiarsi su informazioni qualitative o quantitative anche fornite da esterni (per esempio: Bloomberg, società,..).

Quando il dato non è disponibile, i fornitori esterni possono fornire un dato stimato, calcolato sulla base di metodologie proprietarie.

i) Limitazioni delle metodologie e dei dati

Le informazioni extra-finanziarie sono in continua evoluzione e la disponibilità dei dati stessi sta via via migliorando, anche grazie alla Regolamentazione europea in materia di investimenti sostenibili. Tuttavia, ancora ad oggi alcune informazioni non sono disponibili e possono essere solo oggetto di stima da parte dei fornitori.

Allo stesso modo, l’assenza al momento di uno standard regolamentare e di mercato, comporta delle differenze metodologiche anche importanti a livello di singolo fornitore di dati extra-finanziari.

Questa mancanza di standardizzazione può influire sul calcolo degli indicatori e sulle valutazioni ESG utilizzati nelle strategie di investimenti.

Nonostante queste limitazioni, il grado di copertura dell’analisi extra-finanziaria del portafoglio è elevato. Infine, Cardif Vita dialoga costantemente, a livello Gruppo, con i fornitori e le società a migliorare la qualità e la trasparenza dei propri dati, al fine di rendere ancora più precisa la propria analisi extra-finanziaria.

j) Dovuta diligenza

BNP Paribas Cardif è membro dei seguenti organismi internazionali e ne rispetta i principi:

- PRI (Principle for Responsible Investments): iniziativa delle Nazioni Unite avente come obiettivo la creazione di una struttura comune per l'integrazione dei temi ESG nel settore finanziario.
- Montreal Carbon Pledge: tale organismo si impegna a sensibilizzare gli investitori sulle questioni climatiche e a incentivare la misurazione dell'impronta di carbonio dei propri portafogli.
- Tobacco-Free Finance Pledge: l'iniziativa si fonda sul non investimento nel settore del tabacco.
- Net-Zero Asset Owner Alliance: tale iniziativa richiede l'impegno, da parte dei sottoscrittori, ad allineare i portafogli di investimento verso una traiettoria carbon neutral entro il 2050. L'obiettivo è contribuire a limitare il riscaldamento globale a 1,5 °C al di sopra delle temperature preindustriali, in linea con l'accordo di Parigi.
- Climate Action 100+: si tratta di una mobilitazione collettiva per incoraggiare i maggiori emettitori mondiali di gas serra ad adottare le misure necessarie per contrastare il cambiamento climatico.

Il codice di condotta del Gruppo BNP PARibas rispetta i più elevati standard di condotta ed etica, in termini di lotta alla corruzione, rispetto dei diritti umani e tutela dell'ambiente. Di conseguenza, BNP Paribas Cardif riconosce e si impegna a rispettare una serie di principi e standard nelle sue attività.

k) Politiche di impegno

In qualità di investitore istituzionale di lungo periodo, la Compagnia si è dotata di una propria "Politica di Impegno" dove illustra come si relaziona con le società, gli shareholders e gli stakeholders su temi di sostenibilità e dove presenta la sua politica di voto alle assemblee generali.

i) Indice di riferimento designato

Non è stato designato alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario, e il modo in cui tale indice sia allineato con le caratteristiche ambientali o sociali promosse, compresi i dati di entrata, le metodologie utilizzate per selezionare tali dati, le metodologie di riequilibrio e il modo in cui è calcolato l'indice.

Informativa sulla sostenibilità "I19" e "I23"

a) Sintesi

Attualmente nell'ambito dell'offerta a catalogo di BNL, per le Gestioni Patrimoniali sono presenti due linee di gestione che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'Art. 8 del Regolamento SFDR. Le due linee (nel seguito "mandato SRI"), sono: SRI Defensive e SRI Dynamic. Per queste linee il rating extra-finanziario degli strumenti sottostanti è un prerequisito fondamentale e la selezione di questi viene effettuata prevalentemente tra strumenti finanziari settoriali, tematici e basati sull'impatto, aventi un rating minimo calcolato secondo una metodologia interna proprietaria.

Le due linee di gestione promuovono caratteristiche ambientali o sociali, ma non hanno come obiettivo un investimento sostenibile.

Le linee SRI promuovono le caratteristiche ambientali e sociali valutando gli investimenti in base a criteri ESG e investendo in società e fund house (società 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 ESG proprietario interno (di BNPP WM) extrafinanziario inferiore a 3 quadrifogli (su 10). Tale metodologia per Azioni e Obbligazioni 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; per Fondi Comuni/ETF riflette il livello di sostenibilità della società di gestione e del fondo stesso (sulla base di un questionario di due diligence proprietario sviluppato da BNPP WM). Il gestore della linea valuta gli strumenti finanziari con il più alto livello di integrazione ESG, caratterizzati da un rating interno extra finanziario di 3 quadrifogli o più (su 10).

La metodologia di valutazione ESG valuta inoltre la corporate governance sia degli emittenti (azioni, obbligazioni) che delle fund house attraverso una serie di indicatori omogenei per tutti i settori, integrati da metriche specifiche di settore.

* Considerazione Criteri di Governance ed esclusione degli emittenti

* Politica di voto e impegno delle società di gestione

* Trasparenza delle società di gestione

* Responsabilità delle società di gestione

Lo stile gestionale delle linee "SRI" mira ad investire in strumenti finanziari con un obiettivo di rendimento potenziale atteso più elevato in relazione alla propensione al rischio dei suoi 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 Rating proprietario di Sostenibilità.

Ciascuna linea investe principalmente in fondi di investimento. Allo stato della redazione di tale informativa sulla sostenibilità, risulta che

- l'85% degli investimenti sono allineati con caratteristiche ambientali e/o sociali
- una quota residuale (inferiore al 15%) degli investimenti non è allineata alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

Le fonti dei dati che ci permettono la valutazione delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dipendono dalla tipologia di strumenti:

- per le azioni, obbligazioni e strumenti assimilati la fonte dei dati è BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) che fa un'analisi degli aspetti ambientali, sociali e di governance in coerenza con la propria Global Sustainability Strategy e utilizzando altresì dati provenienti da provider esterni selezionati;
- per le analisi sulle società di gestione e su fondi ed ETFs la fonte dei dati è BNP Paribas WM che utilizza un questionario di due diligence proprietario che copre diverse aree (pratiche ESG, esclusioni, politica di voto, ...) nonché i dati forniti dagli asset manager.

La determinazione del raggiungimento delle caratteristiche sociali/ambientali perseguite è basata quindi su dati oggettivi reperiti come sopra indicato.

Considerata la mancanza di metodologie consolidate e standardizzate per valutare la performance sociale/ambientale degli investimenti, l'utilizzo di provider diversi può portare a conclusioni sensibilmente diverse, come nel caso dell'analisi di azioni ed obbligazioni. Per evitare che queste limitazioni influiscano sul modo in cui sono soddisfatte le caratteristiche ambientali o sociali promosse, BNPP AM ad esempio, quando lo ritiene opportuno, ricorre ad una media dei dati di due provider distinti.

Il rispetto delle caratteristiche ESG è monitorato regolarmente attraverso dei controlli ex ante codificati sul sistema di front office.

b) Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Le due linee di gestione sopramenzionate promuovono caratteristiche ambientali o sociali, ma non hanno come obiettivo un investimento sostenibile.

c) Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il mandato SRI promuove le caratteristiche ambientali e sociali valutando gli investimenti in base a criteri ESG e investendo in società e fund house 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 ESG proprietario interno (di BNPP WM) extra finanziario inferiore a 3 quadrifogli (su 10).

Nella selezione degli strumenti finanziari, BNL adotta un approccio sostenibile per coniugare al meglio le caratteristiche ambientali, sociali e di governance. A tal fine la Banca ha istituito un solido processo di valutazione ESG proprietario (scala a 10 quadrifogli) con l'obiettivo di valutare il livello di sostenibilità degli strumenti in modo coerente tra le classi di attivi.

Allo stato non è stato individuato un indice di riferimento al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

d) Strategia di investimento

Lo stile gestionale delle linee "SRI" 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 singolo OICR.

Le decisioni di investimento vengono eseguite attraverso un processo rigoroso che tiene conto di 2 dimensioni complementari: un'analisi finanziaria ed extra finanziaria. (cfr. anche sezione "Politiche di impegno")

Il processo di investimento di BNL mira ad investire in strumenti finanziari con un obiettivo di rendimento potenziale atteso più elevato in relazione alla propensione al rischio dei suoi 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 Rating proprietario di Sostenibilità.

e) Quota degli investimenti

Ciascuna linea SRI investe principalmente in fondi di investimento. Al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse, il mandato investe principalmente in società/fondi che abbiano un Rating proprietario di Sostenibilità pari o superiore a 3 quadrifogli. 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 almeno pari a 3 quadrifogli. Quindi allo stato della redazione di tale informativa sulla sostenibilità, risulta che

- l'85% degli investimenti sono allineati con caratteristiche ambientali e/o sociali
- una quota residuale (inferiore al 15%) degli investimenti non è allineata alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili. Il mandato può infatti 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 ancora in corso e conseguentemente le tutele ambientali o sociali non sono state ancora valutate.

f) Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Il rispetto delle caratteristiche ESG è monitorato regolarmente:

- gli universi di investimento sono periodicamente sottoposti a screening al fine di identificare emittenti 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 applicabili a settori e prodotti controversi;
- l'elenco delle Esclusioni Settoriali viene riesaminato una volta all'anno e messo regolarmente a disposizione dei team di gestione;
- il Rating proprietario di Sostenibilità, è regolarmente rivisto e messo a disposizione dei team.

g) Metodologie

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 settore per il criterio ambientale (10 metriche per settore in media), sociale (11 metriche per settore in media) e di governance (15 metriche per settore).

Per Fondi Comuni/ETF il rating proprietario riflette il livello di sostenibilità della società di gestione e del fondo stesso (sulla base di un questionario di *due diligence* proprietario sviluppato da BNPP WM).

- 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;
- 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).

Il gestore della linea valuta gli strumenti finanziari con il più alto livello di integrazione ESG, caratterizzati da un rating interno extra finanziario di 3 quadrifogli o più (su 10).

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

h) Fonti e trattamento dei dati

Le fonti dei dati che ci permettono la valutazione delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dipendono dalla tipologia di strumenti:

- per le azioni, obbligazioni e strumenti assimilati la fonte dei dati è BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) che fa un'analisi degli aspetti ambientali, sociali e di governance in coerenza con la propria Global Sustainability Strategy. A sua volta BNPP AM utilizza dati provenienti da provider esterni selezionati, specializzati nella ricerca in materia di sostenibilità, dati delle principali istituzioni internazionali (Eurostat, OCSE, ...) e ricerca qualitativa interna.
- per le analisi sulle società di gestione e su fondi ed ETFs la fonte dei dati è BNP Paribas WM che utilizza un questionario di due diligence proprietario che copre diverse aree (pratiche ESG, esclusioni, politica di voto, ...). Vengono utilizzati anche dati pubblicati dai Partecipanti ai Mercati Finanziari secondo il formato European ESG Template (EET).

Le analisi qualitative effettuate su entrambe le tipologie di strumenti permettono di individuare eventuali errori nei dati, garantendo così una qualità superiore dei dati. Inoltre, prima del caricamento dei dati sui sistemi interni, viene effettuato un controllo di congruità sui dati principali per intercettare eventuali problemi di scala.

Una volta che i dati sono caricati sui sistemi non vengono effettuate ulteriori elaborazioni sugli stessi.

La determinazione del raggiungimento delle caratteristiche sociali perseguite è basata quindi su dati oggettivi reperiti come sopra indicato.

i) Limitazioni delle metodologie e dei dati

Considerata la mancanza di metodologie consolidate e standardizzate per valutare la performance sociale degli investimenti, l'utilizzo di provider diversi può portare a conclusioni sensibilmente diverse, come nel caso dell'analisi di azioni ed obbligazioni. Per evitare che queste limitazioni influiscano sul modo in cui sono soddisfatte le caratteristiche ambientali o sociali promosse, BNPP AM, quando lo ritiene opportuno, ricorre ad una media dei dati di due provider distinti.

j) Dovuta diligenza

Per garantire la dovuta diligenza sugli attivi sottostanti delle linee di gestione, sui sistemi interni di gestione utilizzati dal front office saranno codificati dei controlli ex ante in modo da garantire che le caratteristiche della linea siano garantite nel continuo.

k) Politiche di impegno

La metodologia di valutazione ESG di BNL valuta la corporate governance sia degli emittenti (azioni, obbligazioni) che delle fund house attraverso una serie di indicatori omogenei per tutti i settori, integrati da metriche specifiche di 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 sociale positivo sulla società, ...) ed esternamente (coinvolgimento in iniziative locali in settore degli investimenti sostenibili).

Data ultimo aggiornamento: 15 Marzo 2023