



***Declaración acerca de las principales incidencias
adversas de las decisiones de inversión sobre los
factores de sostenibilidad***

Junio 2024

Resumen ejecutivo

Generali Seguros y Reaseguros, S.A.U. (anteriormente Liberty Seguros, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. hasta el 31 de enero de 2024) está comprometida con el desarrollo sostenible y es consciente del papel fundamental de las entidades financieras en la orientación de sus recursos financieros hacia actividades sostenibles, esto es, que no perjudiquen significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

El Reglamento (UE) 2019/2088¹ sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros ("SFDR") que fue aprobado en 2019 con el objetivo de promover la transparencia sobre cómo los participantes en los mercados financieros integran los riesgos de sostenibilidad en sus decisiones y procesos de inversión, establece en su artículo 2 (1) qué empresas tienen la consideración de "participante en los mercados financieros" (en adelante, "PMF"). En este sentido, Generali Seguros y Reaseguros, S.A.U. tiene la consideración de PMF al ser una entidad aseguradora que comercializa productos de inversión basados en seguros (IBIPs), por lo que está sujeta a este Reglamento y por tanto debe cumplir con sus disposiciones en materia de divulgación de información sobre sostenibilidad.

Además, el artículo 4 SFDR establece la obligación de publicar una declaración sobre las principales incidencias adversas en la sostenibilidad (en adelante, "Declaración PIAS") a nivel de entidad, para aquellos participantes en los mercados financieros que superen un número medio de 500 empleados durante el año, como es el caso Generali Seguros y Reaseguros, S.A.U.

En este sentido, esta declaración tiene como objetivo informar sobre los factores de sostenibilidad que Generali Seguros y Reaseguros, S.A.U. tiene en cuenta a la hora de tomar decisiones de inversión, y en qué medida se tienen en cuenta las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad según la normativa.

Tanto la estructura como el contenido de este documento se han elaborado de conformidad con el Reglamento delegado (UE) 2022/1288² de la Comisión sobre las normas técnicas de regulación (en adelante, "RTS"), que complementa el Reglamento SFDR. Estas normas técnicas especifican el contenido, las metodologías y la presentación de la información en relación con los indicadores de sostenibilidad y las incidencias adversas de la sostenibilidad.

Esta declaración sobre las principales incidencias adversas en los factores de sostenibilidad cubre el periodo de referencia del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 con respecto a los activos bajo gestión a efectos del Reglamento SFDR. El alcance del análisis incluye los IBIPs de Generali Seguros y Reaseguros, S.A.U. compuestos por fondos de inversión cuyos subyacentes se componen de activos de renta fija, renta variable, acciones ordinarias y fondos de inversión (adicionalmente se componen de activos fuera del alcance del análisis como efectivo, recibos de depósito y derivados).

1 Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

2 Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión de 6 de abril de 2022 por el que se completa el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo respecto a las normas técnicas de regulación que especifican los pormenores en materia de contenido y presentación que ha de cumplir la información relativa al principio de «no causar un perjuicio significativo», y especifican el contenido, los métodos y la presentación para la información relativa a los indicadores de sostenibilidad y las incidencias adversas en materia de sostenibilidad, así como el contenido y la presentación de información relativa a la promoción de características medioambientales o sociales y de objetivos de inversión sostenible en los documentos precontractuales, en los sitios web y en los informes periódicos.

Índice de contenido

1. Resumen	4
2. Descripción de las Principales Incidencias Adversas sobre los factores de sostenibilidad..	5
3. Descripción de políticas para detectar y priorizar los impactos de las Principales Incidencias Adversas sobre los factores de sostenibilidad	10
4. Políticas de Implicación	13
5. Referencias a normas internacionales	13
6. Comparación histórica.....	15

Declaración acerca de las Principales Incidencias Adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad

Generali Seguros y Reaseguros, S.A.U.
549300ODC1UIUYG6ZW52

1. Resumen

Generali Seguros y Reaseguros, S.A.U., 549300ODC1UIUYG6ZW52, considera las principales incidencias adversas de sus decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad. La presente, es la declaración consolidada sobre las principales incidencias adversas en los factores de sostenibilidad de Generali Seguros y Reaseguros, S.A.U. y sus sucursales (en adelante, "Generali Seguros"), pero dicha declaración no incluye ningún de los principales impactos adversos de sus empresas matrices directas o indirectas o afiliadas.

La presente declaración relativa a las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad abarca el período de referencia del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023, en referencia a los IBIPs de Generali Seguros, compuestos por fondos de inversión cuyos subyacentes se componen de activos de renta fija, renta variable, acciones ordinarias y fondos de inversión (adicionalmente se componen de activos fuera del alcance del análisis como efectivo, recibos de depósito y derivados).

De acuerdo con los requerimientos regulatorios y con la metodología de medición y gestión de Principales Incidencias Adversas elaborada por Generali Seguros, se tendrán en consideración los indicadores de incidencias adversas en la sostenibilidad recogidos en las Normas Técnicas de Regulación ("RTS", por sus siglas en inglés) de la Comisión Europea sobre divulgación ASG:

Indicadores aplicables a las inversiones en las empresas en las que se invierte referentes a:

Indicadores relacionados con el cambio climático y otros indicadores relacionados con el medio ambiente:

- Emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)
- Biodiversidad
- Agua
- Residuos

Indicadores sobre asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno:

- Asuntos sociales y laborales

Indicadores aplicables a las inversiones en entidades soberanas y supranacionales:

- Medioambientales
- Sociales

Indicadores aplicables a las inversiones en activos inmobiliarios:

- Combustibles fósiles
- Eficiencia energética

También se incluye la información relativa sobre los indicadores adicionales seleccionados aplicables a las inversiones en las empresas en las que se invierte referentes a:

- Emisiones de agua, residuos y materiales
- Asuntos sociales y laborales

2. Descripción de las Principales Incidencias Adversas sobre los factores de sostenibilidad

Generali Seguros se compromete a actuar como una fuerza para el bien social, tomando decisiones respetuosas con el medio ambiente y manteniendo los más altos estándares de gobierno corporativo. Este compromiso con los criterios ASG es un esfuerzo conjunto de la Compañía y el Grupo Generali, su grupo superior, para garantizar una mayor transparencia de los esfuerzos ASG para todas las partes interesadas.

Como parte de su ambición global ASG y con el fin de mejorar sus decisiones de negocio, Generali Seguros ha establecido 4 pilares estratégicos: aumentar la resiliencia de los clientes, permitir el crecimiento sostenible, mejorar las vidas y las comunidades y avanzar en la diversidad, la equidad y la inclusión (DEI). A través de estos cuatro pilares, la compañía centra sus esfuerzos en cuatro áreas principales: cambio climático, gestión medioambiental, gestión del capital humano y diversidad e inclusión, con el objetivo final de acelerar la cultura ASG, cumplir con toda la normativa aplicable relacionada con la sostenibilidad y avanzar en el camino de la DEI de Generali Seguros.

El compromiso de Generali Seguros ha permitido un crecimiento sostenido y sostenible, manteniendo una estructura de gobierno y unas líneas de defensa transparentes y esforzándose por integrar los factores ASG en la toma de decisiones del día a día, lo que implica, entre otras líneas de actuación, la integración de los factores ASG en las decisiones de suscripción e inversión.

Las principales incidencias adversas sobre la sostenibilidad de las decisiones de inversión ("PIAS") deben entenderse como aquellos efectos negativos relevantes o potencialmente relevantes sobre los factores de sostenibilidad causados por las decisiones de inversión. Para poder monitorizar, medir e identificar estas incidencias adversas, Generali Seguros realiza un análisis sobre cada uno de los indicadores para determinar y mitigar en la medida de lo posible las incidencias negativas sobre la sostenibilidad que puedan generarse a partir de las decisiones de inversión.

La siguiente tabla muestra los indicadores sobre las inversiones relevantes correspondientes a las empresas en las que se invierte, inversiones en entidades soberanas y supranacionales y bienes inmuebles por separado para poder realizar una comparación con los resultados del ejercicio 2022, mientras que en el apartado "Explicación" también se incluyen los datos calculados sobre las inversiones totales.

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia 2022	Incidencia 2023	Explicación	Acciones tomadas, acciones planificadas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia	
Indicadores aplicables a las inversiones en las empresas en las que se invierte						
INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE						
Emisiones de gases de efecto invernadero	1. Emisiones de GEI	Emisiones GEI de alcance 1	20974,035 tCO2e	17641,94 tCO2e	Incidencia sobre el total de inversiones: 17641,94 tCO2e	<p>Generali Seguros ha establecido cinco Aspiraciones Climáticas para guiar el programa de bajas emisiones de carbono y la transición energética. Estas Aspiraciones son:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1- El compromiso con la transición a una economía baja en carbono, para ello, se realizan actividades para informar las estrategias climáticas. 2- Medir y supervisar el progreso de la transición a través de la creación de habilidades. 3- Apoyo al desarrollo de directrices de inversión responsable y directrices de aseguramiento y Apoyo a las empresas de sectores de alto impacto comprometidas con la transición hacia una economía baja en carbono. 4- Apoyar la innovación que pueda influir a una transición hacia una economía baja en carbono. 5- Adoptar la estrategia "3 erres" como parte de la hoja de ruta en las operaciones, dando preferencia a: <ol style="list-style-type: none"> i) La reducción de nuestras emisiones a través de la mejora de la eficiencia, seguido de ii) la inversión en tecnologías y negocios tecnológicos y negocios alternativos y finalmente, iii) la compra de créditos de energía renovables (RECs). <p>Además, el Grupo declaró en 2021 su compromiso mundial sobre emisiones, a través del cual establece la meta de reducción del 50% de las emisiones globales de gases de efecto invernadero de Alcance 1 y 2 con respecto a los niveles de 2019 para 2030.</p>
		Emisiones GEI de alcance 2	4724,5703 tCO2e	4792,96 tCO2e	Incidencia sobre el total de inversiones: 4792,96 tCO2e	
		Emisiones GEI de alcance 3	206476,11 tCO2e	247817,76 tCO2e	Incidencia sobre el total de inversiones: 247817,76 tCO2e	
		Emisiones totales de GEI	243797,81 tCO2e	270687,06 tCO2e	Incidencia sobre el total de inversiones: 270687,06 tCO2e	
	2. Huella de carbono	Huella de carbono	476,12744 toneladas CO2e / M EUR invertidos	484,00 toneladas CO2e / M EUR invertidos	Incidencia sobre el total de inversiones: 452,48 tCO2e/M EUR invertidos	
	3. Intensidad de GEI de las empresas en las que invierte	Intensidad de GEI de las empresas en las que se invierte	939,09393 toneladas CO2e/millones de euros ventas	825,87 toneladas CO2e/millones de euros ventas	Incidencia sobre el total de inversiones: 772,09 tCO2e / M EUR de ingresos	
	4. Exposición frente a empresas activas en el sector de combustibles fósiles	Proporción de inversiones en empresas activas en el sector de combustibles fósiles	9,51%	8,87%	<p>Explicación: Incluye empresas que obtienen ingresos de la explotación, extracción minera, distribución o refinación de cualquier tipo de combustibles fósiles.</p> <p>Incidencia sobre el total de inversiones: 8,29%.</p>	
	5. Proporción de producción y consumo de energía no renovable	Proporción de consumo de energía no renovable y de producción de energía no renovable de las empresas en las que se invierte procedente de fuentes de energía no renovable en comparación con fuentes de energía renovable (proporción respecto de la totalidad de las fuentes de energía).	Consumo: 65,4 %	Consumo: 58,81 %	<p>Explicación: Sólo calculado para empresas que no pertenecen al sector Utilities. Considera tanto la energía renovable comprada como la energía renovable producida para autoconsumo en el cálculo de la métrica.</p> <p>Incidencia sobre el total de inversiones: Consumo: 54,15%</p>	
			Producción: 66,79 %	Producción: 61,70 %	<p>Explicación: Sólo calculado para empresas del sector Utilities.</p> <p>Incidencia sobre el total de inversiones: Producción: 0,87%</p>	
	6. Intensidad de consumo de energía por sector de alto impacto climático	Consumo de energía en GWh por millones EUR de ingresos de las empresas en las que se invierte, por	Total: 0,6547353 GWh / M EUR de ingresos	Total: 0,470124 GWh / M EUR de ingresos	Incidencia sobre el total de inversiones: 0,267374 GWh / M EUR de ingresos	
Sector A: 1,0199971 GWh / M EUR de ingresos			Sector A: 1,172802 GWh / M EUR de ingresos	Incidencia sobre el total de inversiones: 0,000867 GWh / M EUR de ingresos		

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia 2022	Incidencia 2023	Explicación	Acciones tomadas, acciones planificadas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
	sector de alto impacto climático	Sector B: 1,5830328 GWh / M EUR de ingresos Sector C: 0,3303212 GWh / M EUR de ingresos Sector D: 5,9343576 GWh / M EUR de ingresos Sector E: 2,7256298 GWh / M EUR de ingresos Sector F: 0,13636433 GWh/millones de euros de ingresos Sector G: 0,07225379 GWh/millones de euros de ingresos Sector H: 1,0695469 GWh / M EUR de ingresos Sector L: 0,32149842 GWh/millones de euros de ingresos	Sector B: 1,351968 GWh / M EUR de ingresos Sector C: 0,222029 GWh / M EUR de ingresos Sector D: 3,129472 GWh / M EUR de ingresos Sector E: 0,462100 GWh / M EUR de ingresos Sector F: 0,125185 GWh/millones de euros de ingresos Sector G: 0,062648 GWh/millones de euros de ingresos Sector H: 2,044605 GWh / M EUR de ingresos Sector L: 0,288980 GWh/millones de euros de ingresos	Incidencia sobre el total de inversiones: 0,087067 GWh / M EUR de ingresos Incidencia sobre el total de inversiones: 0,086269 GWh / M EUR de ingresos Incidencia sobre el total de inversiones: 0,048516 GWh / M EUR de ingresos Incidencia sobre el total de inversiones: 0,002432 GWh / M EUR de ingresos Incidencia sobre el total de inversiones: 0,000540 GWh / M EUR de ingresos Incidencia sobre el total de inversiones: 0,003870 GWh / M EUR de ingresos Incidencia sobre el total de inversiones: 0,038770 GWh / M EUR de ingresos Incidencia sobre el total de inversiones: 0,002666 GWh / M EUR de ingresos	
Biodiversidad	7. Actividades que afectan negativamente a zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad Proporción de inversiones en empresas con sedes u operaciones ubicadas en zonas sensibles en cuanto a la biodiversidad o cerca de ellas cuando las actividades de dichas empresas afectan negativamente a esas zonas	3,06 %	5,79 %	Explicación: Análisis del proveedor de datos ESG de artículos de noticias para encontrar evidencia de la participación de las empresas en las actividades con impacto en la biodiversidad. Incidencia sobre el total de inversiones: 5,42%	Implementación de prácticas sostenibles en la gestión de operaciones para minimizar los impactos negativos sobre la biodiversidad local. Esto incluye evaluaciones de impacto ambiental antes de iniciar nuevas operaciones y la adopción de tecnologías limpias.
Agua	8. Emisiones al agua Toneladas de emisiones al agua generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	0,0018414222 toneladas emisiones al agua /millón de euros invertido	0,002792 toneladas emisiones al agua /millón de euros invertido	Explicación: Sustancias que califican como emisiones al agua según SFDR RTS, incluidos nitratos, fosfatos, pesticidas y una lista de productos químicos especiales. Incidencia sobre el total de inversiones: 0,002610 toneladas emisiones al agua /millón de euros invertido	Generali Seguros ha adoptado el uso eficiente del agua en sus procesos industriales y ha implementado medidas para reducir el consumo de agua en todas sus operaciones
Residuos	9. Relación entre residuos peligrosos y residuos radiactivos Toneladas de residuos peligrosos y residuos radiactivos generadas por las empresas en las que se invierte por millón EUR invertido (media ponderada)	109,806175 toneladas / Millón EUR invertido	111,049196 toneladas / Millón EUR invertido	Explicación: Incluye residuos radiactivos Incidencia sobre el total de inversiones: 103,816894 toneladas / Millón EUR invertido	
INDICADORES EN ASUNTOS SOCIALES Y EMPLEADOS, RESPETO A LOS DERECHOS HUMANOS, ANTICORRUPCIÓN Y ANTISOBORNO					
Asuntos sociales y laborales	10. Infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Proporción de inversiones en empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas directrices de la OCDE para	11,3%	19,49%	Explicación: El resultado de este indicador está constituido por el módulo de controversias del proveedor de Datos ESG, donde cualquier controversia identificada como "Media", "Alta" o "Muy Alta" se considera un potencial incumplimiento.	Generali Seguros se compromete, a través de su declaración sobre los RRHH, Manual del Empleado y Código de Ética y Conducta Empresarial, con las mejores prácticas recogidas en las convenciones y protocolos internacionales, códigos de conducta y guías y estándares aplicables en materia ASG, tales como los principios y normas de

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro		Incidencia 2022	Incidencia 2023	Explicación	Acciones tomadas, acciones planificadas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
	Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales	Empresas Multinacionales			Incidencia sobre el total de inversiones: 18,22%	derechos humanos recogidos en la Declaración Universal de los Derechos Humanos de las Naciones Unidas y en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas.
	11. Ausencia de procesos y mecanismos de cumplimiento para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	Proporción de inversiones en empresas sin políticas para realizar un seguimiento del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales o sin mecanismos de gestión de reclamaciones o quejas para abordar las infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales	0,27%	0,51%	Explicación: Incluye empresas que no tienen una referencia clara al cumplimiento con la OCDE-GME, una referencia clara al cumplimiento con los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos o un proceso formal de presentación de quejas sobre conducta o ética en diferentes niveles. Incidencia sobre el total de inversiones: 0,47%	
	12. Brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar	Brecha salarial promedio entre hombres y mujeres, sin ajustar, de las empresas en las que se invierte	9,94%	10,88%	Explicación: La diferencia entre los ingresos brutos promedio por hora de los hombres y de las mujeres, como porcentaje del ingreso bruto promedio por hora de los hombres. Incidencia sobre el total de inversiones: 10,17%	
	13. Diversidad de género en órganos de gobierno	Proporción media de mujeres frente hombres miembros de los órganos de gobierno de las empresas en las que se invierte, expresada como porcentaje sobre todos los miembros de los órganos de gobierno	33,74%	36,55%	Explicación: Ratio medio de mujeres y hombres en los consejos de administración de empresas participadas expresado como porcentaje de todos los miembros del consejo (% de mujeres en el consejo) Incidencia sobre el total de inversiones: 34,17%	Los resultados tangibles de este compromiso quedan patentes en la representación femenina del 66% en la plantilla de Generali Seguros en España y un 40% en el Comité Ejecutivo
	14. Exposición a armas controvertidas (minas antipersonas, bombas de racimo, armas químicas y armas biológicas)	Porcentaje de las inversiones en compañías en cartera que participan en la fabricación o comercialización de armas controvertidas	0,01%	0,00%	Explicación: Incluye empresas involucradas en la fabricación o venta de minas antipersona, municiones de racimo, armas químicas y armas biológicas. Incidencia sobre el total de inversiones: 0,00%	Generali ha implementado una política de exclusión que impide inversiones en empresas involucradas en la producción de armas controvertidas. Esto se alinea con su compromiso más amplio con la inversión ética y los principios ESG. La política de inversión de Generali excluye explícitamente a las empresas involucradas en la fabricación y venta de armas controvertidas, como municiones en racimo, minas terrestres antipersonal y armas químicas y biológicas. Esta política de exclusión es parte de su estrategia ESG integral, garantizando que sus

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro		Incidencia 2022	Incidencia 2023	Explicación	Acciones tomadas, acciones planificadas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
						inversiones no respalden estas actividades.
Indicadores aplicables a las inversiones en entidades soberanas y supranacionales						
Medioambientales	15. Intensidad de GEI	Intensidad de GEI de los países receptores de la inversión	251,94144 tCO2e/Millón PIB	424,1526 tCO2e/Millón PIB	Incidencia sobre el total de inversiones: 16,472766 tCO2e/Millón PIB	
			4,46%	4,50%	Incidencia sobre el total de inversiones: 4,50%	
Sociales	16. Países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales	Número de países receptores de la inversión sujetos a infracciones sociales (número absoluto y número relativo, dividido entre todos los países receptores de la inversión) contempladas en los tratados y convenios internacionales, los principios de las Naciones Unidas y, cuando proceda, las leyes nacionales	5	5	Explicación: Bielorrusia, Líbano, Rusia, Ucrania y Venezuela Incidencia sobre el total de inversiones: 5	
Indicadores aplicables a las inversiones en activos inmobiliarios						
Combustibles fósiles	17. Exposición a combustibles fósiles a través de activos inmobiliarios	Proporción de inversiones en activos inmobiliarios relacionados con la extracción, el almacenamiento, el transporte o la fabricación de combustibles fósiles	Sin exposición	Sin exposición	Incidencia sobre el total de inversiones: sin exposición	
Eficiencia energética	18. Exposición a activos inmobiliarios energéticamente ineficientes	Porcentaje de inversiones en activos inmobiliarios energéticamente ineficientes	Sin exposición	Sin exposición	Incidencia sobre el total de inversiones: sin exposición	
Otros indicadores de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad						
Indicadores aplicables a las inversiones en las empresas en las que se invierte						
INDICADORES RELACIONADOS CON EL CAMBIO CLIMÁTICO Y OTROS INDICADORES RELACIONADOS CON EL MEDIO AMBIENTE						
Emissiones de agua, residuos y materiales	8. Exposición a zonas de alto estrés hídrico	Proporción de inversiones en empresas con sedes ubicadas en zonas de alto estrés hídrico sin política de gestión del agua	0,65%	0,76%	Explicación: Operación en un área expuesta a escasez de agua (a nivel de país) y además no cuenta con una política hídrica vigente, donde una región con escasez de agua es aquella en la que el agua total extraída es alta (40-80 %) o extremadamente alta (mayor al 80%). Incidencia sobre el total de inversiones: 0,72%	Las políticas ambientales de Generali incluyen medidas para reducir el consumo de agua en todas sus operaciones. Si bien los detalles específicos sobre las operaciones en áreas de escasez de agua no se reportan públicamente, la compañía enfatiza su compromiso con el uso sostenible de los recursos y la reducción de su impacto ambiental, que incluye el uso eficiente del agua en los procesos industriales. Generali tiene un enfoque más detallado para abordar la escasez de agua. La empresa reconoce los desafíos que plantea la escasez de agua y ha implementado medidas para gestionar el uso del agua de manera efectiva. La compañía ha integrado la gestión del agua en su estrategia de sostenibilidad, centrándose en zonas con alto estrés hídrico.
INDICADORES SOBRE ASUNTOS SOCIALES Y LABORALES, EL RESPETO DE LOS DERECHOS HUMANOS Y LA LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN Y EL SOBORNO						
Asuntos sociales y laborales	7. Incidentes de discriminación	1. Número de incidentes de discriminación comunicados en empresas en las que se invierte (media ponderada).	1: 0,38415092	1: 0,316563	Incidencia sobre el total de inversiones: 1: 0,295949	

Indicador de sostenibilidad en relación con incidencias adversas	Parámetro	Incidencia 2022	Incidencia 2023	Explicación	Acciones tomadas, acciones planificadas y objetivos establecidos para el próximo período de referencia
	2. Número de incidentes de discriminación que dieron lugar a sanciones en empresas en las que se invierte (media ponderada).	2: 0,052856963	2: 0,023038	Incidencia sobre el total de inversiones: 2: 0,023038	

3. Descripción de políticas para detectar y priorizar los impactos de las Principales Incidencias Adversas sobre los factores de sostenibilidad

Generali AM ha adoptado una política de sostenibilidad en la que integra los riesgos de sostenibilidad en la toma de decisiones de inversión mediante su identificación, medición y mitigación. En todos los casos, los riesgos de sostenibilidad se integran en el proceso de decisión en la medida en que, con base en datos relevantes, puedan representar un riesgo potencial o real material o una oportunidad para maximizar el retorno ajustado al riesgo a largo plazo. Por otro lado, Generali AM está comprometida con la participación y el compromiso activo, ya que estas actividades contribuyen a la mitigación de riesgos y la creación de valor para sus inversores y definen los pilares que impulsan el compromiso y el comportamiento de seguimiento con respecto a los emisores en los que invierte en relación con las carteras bajo gestión.

El cliente tiene derecho a solicitar a Generali AM que organice reuniones periódicas para revisar el desempeño de los Factores de Sostenibilidad en sus inversiones, incluidos los principales impactos adversos de sostenibilidad priorizados y su consideración en el proceso de inversión, de acuerdo con los flujos de información y datos establecidos entre la Compañía y AM en un enfoque de máximo esfuerzo.

A continuación, se presenta una breve síntesis de las políticas ASG, que constituyen un marco de control para prevenir, gestionar y mitigar posibles incidencias negativas. La aplicabilidad de estas políticas es responsabilidad de Generali Seguros.

- ✓ **Política de Remuneración (junio, 2023):** establece el compromiso de integrar un enfoque de riesgos de incidencias en materia de sostenibilidad en la política y prácticas de remuneraciones con el fin de lograr una mayor transparencia. La política también establece que la estructura de la remuneración no fomente una asunción excesiva de riesgos con respecto a los riesgos de sostenibilidad
- ✓ **Política y Estrategia de Gestión de Riesgos (marzo, 2023):** integran de forma eficaz los riesgos de sostenibilidad en el marco de gestión de riesgos de la compañía. Para ello, la empresa establece procesos para identificar, gestionar, medir, supervisar e informar sobre los riesgos de sostenibilidad que afectan al negocio, integrando estos riesgos ASG en el diseño de los Indicadores Clave de Desempeño.
- ✓ **Política de Riesgos de Inversión (mayo, 2023):** establece el enfoque de la compañía frente al riesgo de inversión, describe el proceso de inversión, los niveles de riesgo aceptables, las medidas de mitigación y escalamiento, los roles y

responsabilidades con el objetivo de asegurar que el riesgo de inversión se gestione de manera efectiva. En Reunión del Consejo de Administración de 26 de April 2024 se acordó que los límites de riesgo de inversión quedasen eliminados de la existente política de Riesgo de Inversión, y se sustituyeran por lo recogidos en el Acuerdo de Gestión de Inversión que se aporta en este requerimiento aprobado en reunión del Consejo de Administración de 2 de abril de 2024, donde se encuentran descritos los aspectos relativos a la integración de la sostenibilidad en la gestión del riesgo de inversión de la entidad.

- ✓ **Política de Evaluación de Riesgos y Solvencia (junio, 2023):** integra los riesgos emergentes y de sostenibilidad, como los riesgos del cambio climático, en la evaluación de riesgos y solvencia de la compañía, de forma similar a todos los riesgos. En particular, los procesos previstos en la Política incluyen la identificación de cualquier riesgo significativo de cambio climático para la compañía y también el análisis, según proceda, de los riesgos de cambio climático a corto y largo plazo.
- ✓ **Declaración de apetito al Riesgo (marzo, 2023):** es un elemento integral del Marco de Gestión de Riesgos de la compañía, cuya finalidad principal es definir el apetito de riesgo global de la empresa y esbozar el marco de tolerancias para todas las categorías de riesgos, entre los que se incluyen los riesgos de cambio climático y de sostenibilidad & ASG.
- ✓ **Acuerdo de Gestión de Inversiones (mayo, 2024):** incluye el cumplimiento de las políticas de la empresa sobre factores ambientales, sociales y de gobernanza modificadas a lo largo del tiempo y la integración de factores de sostenibilidad en las decisiones de inversión y de gestión de riesgos.

En el apartado 3.3.2 del Acuerdo de Gestión de Inversiones suscrito por el Grupo Generali, se indica que la compañía reconoce que, de acuerdo con el modelo organizativo del Grupo Generali, Generali AM apoya los objetivos del Grupo Generali en la gestión y evaluación del Riesgo Climático (tanto incurrido como generado) incluyendo, entre otros, el diseño de planes de contingencia para objetivos climáticos (por ejemplo, objetivos de descarbonización) y el análisis de impacto sobre los límites de riesgo propuestos.

Además, Generali AM proporciona a la función de Oficina Central del Grupo (SAA/ALM) escenarios climáticos, con calibraciones/suposiciones que se ajustarán con el departamento de Riesgos del Grupo y el departamento de SAA/ALM. Los escenarios se desarrollarán utilizando un modelo macroeconómico comercial y herramientas propias destinadas a proporcionar implicaciones en el mercado financiero para diferentes clases de activos.

Dentro de la estrategia incluida en el anexo 3.3.2, destaca el compromiso de incorporar 30 millones de euros de nuevas inversiones relacionadas con ESG cada año.

Además, cabe destacar que se identificaron 114,8 millones de euros en emisores incluidos en la lista de emisores restringidos a 31 de marzo de 2024, que a 30 de abril de 2024 ya se habían reducido a 84,7 millones de euros, lo que representa solo el 2% del total de activos bajo gestión. Esperamos seguir reduciéndolos tanto como sea posible.

Adicionalmente, Generali Seguros integra sus esfuerzos de sostenibilidad a través de la adopción de cinco compromisos generales, que incluyen los siguientes:

- Empezar actividades que contribuyan a informar las estrategias climáticas del Grupo.
- Desarrollar capacidades para supervisar el impacto, las oportunidades y los riesgos medioambientales, y medir los avances.

- Integrar las consideraciones de sostenibilidad en las estrategias de suscripción e inversión.
- Utilizar la estrategia de "3 erres" para la transición de las operaciones del Grupo hacia un futuro con bajas emisiones de carbono: reducir las emisiones mediante la mejora de la eficiencia; invertir en tecnologías y negocios renovables/alternativos; y utilizar REC (créditos de energía renovable) y compensaciones. En este sentido, Generali Seguros se ha comprometido a la reducción del 50% de las emisiones globales de GEI de alcances 1 y 2 para el año 2030, con respecto a los niveles de 2019.
- Acelerar la adopción de tecnologías innovadoras y soluciones energéticas alternativas a través de la identificación de riesgos de clientes y consumidores, la suscripción y las inversiones.

Aplicación de políticas:

Las políticas mencionadas en el punto anterior se refieren al marco de actuación y la definición de las responsabilidades para gestionar y mitigar las posibles incidencias negativas que puedan generarse sobre los criterios ASG.

El proceso de identificación de estas incidencias adversas se encuentra integrado en el proceso de toma de decisiones de inversión realizado por parte de Generali Seguros, por tanto, se ha definido una metodología propia la cual es de aplicación con el objetivo de identificar las incidencias adversas derivadas de su actividad.

Esta metodología, se basa en la comparación de los resultados sobre los indicadores en atención a un benchmark ad hoc configurado a partir de la tipología de activos que compone el porfolio de inversión de Generali Seguros.

Adicionalmente, Generali Seguros también se compromete a actuar como eje impulsor del bien social al empoderar a sus empleados para ser inclusivos y adoptar perspectivas únicas, apoyar a sus vecinos más vulnerables y considerar los impactos sociales de sus decisiones comerciales. Para lograr esta visión, Generali Seguros hará lo siguiente:

- Identificar los temas, los marcos y las mejores prácticas en los que debe centrarse a medida que interactúa con todas las partes implicadas.
- Medir de forma constante su progreso como líder mundial de la industria en materia de sostenibilidad.
- Trabajar para garantizar la progresión continua de sus objetivos

Metodología para seleccionar los indicadores:

Generali Seguros ha realizado un análisis en atención a la selección de los indicadores adicionales a reportar incluidos en el Cuadro 2 y el Cuadro 3 del anexo I de los RTS.

Este análisis se ha realizado teniendo en cuenta: la cobertura de los datos de los indicadores, la objetividad de las métricas de cálculo y, en última instancia, la probabilidad de ocurrencia, la gravedad de esas principales incidencias adversas, incluyendo su carácter potencialmente irremediable para cada indicador adicional.

Se ha tenido en cuenta el alineamiento de los indicadores adicionales con las políticas, adhesiones e iniciativas y compromisos de Generali Seguros, resultando en la selección de los siguientes indicadores para este periodo de referencia:

- Cuadro 2: O8 - Exposición a zonas de alto estrés hídrico
- Cuadro 3: O7- Incidentes de discriminación

Esta selección podrá variar en el futuro de acuerdo con la evolución de las exigencias normativas.

La metodología utilizada para seleccionar estos indicadores adicionales se basa en el uso de un proveedor de datos ASG, en la medida de lo posible, evitando la aparición de un margen de error en los datos sobre los indicadores utilizados en el proceso.

Datos:

Para disponer de la máxima cobertura de información sobre los indicadores de incidencias adversas, se ha recurrido a fuentes de información pública, así como proveedores de datos externos.

La cobertura media de los indicadores para este periodo de referencia es superior al 90%, con algunas excepciones en las que la cobertura de los datos es inferior al 60%, para los siguientes indicadores: 8 y 12.

4. Políticas de Implicación

Generali Seguros considera la sostenibilidad entre las características de los activos en los que invierte. Por lo tanto, se tienen en cuenta todos los indicadores de incidencias adversas reportados en esta declaración.

Hasta el momento no se ha desarrollado ninguna política de implicación específica, ni ninguna otra política de implicación destinada a reducir las principales incidencias adversas. No obstante, Generali Seguros tiene en consideración diversas políticas ASG propias o adoptadas por el Grupo Generali, tal y como se ha mencionado en el apartado anterior. Estas políticas constituyen un marco de control con el objetivo de prevenir, anticipar o mitigar las posibles incidencias adversas en materia de sostenibilidad.

En el futuro, con la evolución de la normativa, las políticas podrían adaptarse para reducir las principales incidencias adversas sobre la sostenibilidad.

5. Referencias a normas internacionales

Generali Seguros se adhiere a las mejores prácticas contenidas en las convenciones y acuerdos internacionales, códigos de conducta y guías y estándares aplicables en temas ASG, y ha adoptado voluntariamente ciertos compromisos éticos, sociales y medioambientales con grupos de interés clave que van más allá de las obligaciones legales.

Entre ellos, cabe destacar los siguientes:

- **Principios para la Inversión Responsable (PRI):** como parte de su compromiso continuo con el progreso medioambiental, social y de gobernanza, Generali Seguros es firmante de los Principios de Inversión Responsable, respaldados por las Naciones Unidas, siendo la primera aseguradora estadounidense de propiedad y daños que se une a la principal red internacional de inversores institucionales comprometidos con la inclusión de factores ASG en su toma de decisiones de inversión. El objetivo de los PRI es comprender las implicaciones de la sostenibilidad para los inversores y apoyar a los signatarios para que incorporen los factores ASG en su toma de decisiones de inversión y en sus prácticas de

propiedad. Como signatario, Generali Seguros se ha comprometido a incorporar los seis Principios para la Inversión Responsable de los PRI, que ofrecen un abanico de posibles acciones con las que introducir los factores ASG en la práctica de la inversión. La decisión de unirse a los PRI pone de relieve el compromiso continuo de Generali Seguros con su evolución ASG y la sostenibilidad.

- Los principios y normas de derechos humanos reconocidos internacionalmente, tal y como se definen en la **Carta Internacional de Derechos Humanos** (concretamente en la Declaración Universal de los Derechos Humanos de las Naciones Unidas).
- La **Declaración de la Organización del Trabajo (OIT)** relativa a los Principios y Derechos Fundamentales en el Trabajo y sus ocho convenios fundamentales.
- **Pacto Mundial de las Naciones Unidas**, incluyendo los **Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS)** y los **10 Principios del Pacto Mundial**. Generali Seguros también apoya las iniciativas desarrolladas por las Naciones Unidas, entre las que destaca su compromiso con las recomendaciones y estándares del Grupo de Expertos de Alto Nivel sobre Financiación Sostenible y las directrices del Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones del CFRF (Climate Financial Risk Forum).
- **Asociación para la Contabilidad del Carbono (PCAF)**: establece la Norma Mundial de Contabilidad y Presentación de Informes sobre gases de efecto invernadero (GEI) para la evaluación y divulgación de las emisiones de GEI asociadas a los préstamos e inversiones de la compañía. Generali Seguros colabora con el Grupo de Trabajo de Emisiones Asociadas a Seguros de la PCAF en la elaboración y mejora de un marco mundial para medir e informar sobre las emisiones de GEI aseguradas, reafirmando así su compromiso con la industria en la búsqueda de soluciones globales aplicables y significativas que impulsen la transición energética.
- **Comité de riesgos climáticos de la IUA (International Underwriting Association)**: su cometido es promover la comprensión y conciencia de los riesgos climáticos y fomentar la acción en la industria aseguradora para abordar estos desafíos.
- **ClimateWise**: iniciativa global liderada por el sector asegurador que tiene como objetivo abordar los desafíos del cambio climático y promover la acción sostenible dentro de la industria de seguros.
- **FCLT Global (Focusing Capital on the Long Term)**: organización sin fines de lucro cuyo propósito es abordar el enfoque excesivo en el corto plazo que a menudo prevalece en los mercados financieros y las empresas, y promover una perspectiva más sostenible y a largo plazo en la toma de decisiones empresariales y de inversión.
- **FORCE for GOOD**: un proyecto de la Fundación *Force for Good*, que trabaja con las principales instituciones para acelerar sus esfuerzos a la hora de abordar retos cada vez más complejos e interrelacionados, como el cambio climático, la inclusión social y el desarrollo sostenible, con el ánimo de fomentar la colaboración y lograr un impacto positivo en el mundo.
- **CEF (Corporate Eco Forum)**: una organización formada por empresas de Fortune y Global 500 que demuestran un serio compromiso con la sostenibilidad como cuestión de estrategia empresarial. Su misión es ayudar a acelerar la innovación empresarial sostenible creando el mejor espacio neutral y seguro para que los líderes empresariales influyentes intercambien ideas sobre mejores prácticas, establezcan relaciones de confianza y colaboren para avanzar e impulsar cambios.

Estas referencias a estándares internacionales junto con la información sobre las políticas ASG indicadas en los apartados anteriores, forman parte de la hoja de ruta para prevenir, medir y gestionar los posibles impactos negativos que puedan surgir. Se han tenido en cuenta todos los indicadores obligatorios y/o adicionales de PIAS recogidos en este documento, incluso en el caso de que estos compromisos no persigan directamente la reducción de los resultados de los indicadores PIAS.

Para esta declaración, no se han desarrollado escenarios climáticos prospectivos dado que Generali Seguros considera que el proveedor externo de datos ASG utilizado tiene suficiente solidez y credibilidad en el mercado financiero, lo que permite a Generali Seguros analizar los datos ASG obtenidos de trimestre a trimestre. El uso de escenarios climáticos prospectivos puede ser considerado para futuros informes.

No obstante, el equipo de tarificación ha estado trabajando en nuevos modelos catastróficos para hogares en España desde 2021. En Portugal, estos modelos de riesgo se construyeron en 2017 y revisarse revisaron durante 2023. Esta información podría ayudar a Generali Seguros a identificar posibles impactos negativos en lo que respecta a los indicadores de PIAS.

6. Comparación histórica

En términos generales, los indicadores de emisiones de GEI de las empresas invertidas han mostrado una reducción respecto al ejercicio 2022. Cabe destacar la reducción del 12% en la intensidad energética de las emisiones de GEI, la reducción del 28% en el ratio de consumo energético en sectores con alto impacto climático y la reducción entre el 8% y el 10% en la proporción de consumo y producción de energía no renovable. Por otro lado, se ha producido un ligero aumento de las emisiones totales de GEI (11%) debido a un incremento del 20% de las emisiones de Alcance 3.

Con respecto a otros indicadores ambientales, el ratio de residuos radiactivos y peligrosos se ha mantenido estable, mientras que el porcentaje de actividades que afectan a zonas sensibles a la biodiversidad o las emisiones al agua, pese a partir de valores muy bajos, han aumentado significativamente (89% y 52%, respectivamente). Generali Seguros estudiará los motivos de estos incrementos, así como el aumento del 17% de la exposición a zonas con alto estrés hídrico con el fin de evaluar acciones concretas para mitigarlos.

En cuanto a los indicadores sociales de las entidades invertidas, la evolución ha sido negativa en los indicadores 10 y 11, lo que requerirá un estudio detallado. Por otro lado, destaca el aumento del 8% en el ratio de diversidad en el consejo de administración y la confirmación de la no exposición a armas controvertidas. Además, los incidentes de discriminación en las entidades invertidas se han reducido significativamente entre ambos ejercicios.

Con respecto a las inversiones en entidades soberanas y supranacionales, el ratio de intensidad de emisiones de GEI ha aumentado significativamente por lo que Generali estudiará reducir las exposiciones a países de altas emisiones. Por otro lado, el porcentaje de países en los que se invierte sujetos a vulneraciones sociales se ha mantenido estable.