

I. INFORMACIÓN RESULTANTE DE LAS DISPOSICIONES DEL ARTÍCULO 29 DE LA LEY DE CONSOLIDACIÓN ENERGÉTICA Y EL CLIMA

A. Enfoque general de la entidad sobre los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza

Las entidades sujetas a los requisitos de publicación del artículo 29 de la Ley 2019-1147 de Energía y Clima deberán facilitar la información a que se refieren las letras a), b), d) y e) del apartado 1 del artículo D. 533-16-1 del Código Monetario y Financiero.

1. RESUMEN DEL PLANTEAMIENTO GENERAL DE LA ENTIDAD SOBRE LA CONSIDERACIÓN DE LOS CRITERIOS DE LA GSE EN LA PROPIA ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

Como aseguradora e inversor institucional, la gestión de activos es una parte esencial de nuestro negocio porque tiene un impacto significativo en la economía real, lo que nos permite influir activamente en ámbitos como la protección del medio ambiente, el respeto de los derechos humanos, el trabajo y la lucha contra la corrupción. Además de actuar sobre estos factores de sostenibilidad, queremos apoyar la transición ecológica de la economía y una sociedad inclusiva. En esta sección se explican los principios adoptados para la gestión de las inversiones según su tipo.

Las inversiones del balance de Generali Vie representarán 81.500 millones de euros a finales de 2022.

Se dividen en dos categorías principales:

- Inversiones en activos generales, en el sentido más amplio, es decir, activos representativos de renta variable, fondos en euros y fondos de crecimiento;
- Activos que representan unidades de cuenta.

Dentro del activo general, se distingue entre las inversiones mantenidas directamente en el balance de Generali Vie y las inversiones indirectas a través de participaciones en fondos (Organismos de Inversión Colectiva, Fondos de Inversión Alternativa, etc.).

La gestión de las inversiones directas se delega en las sociedades gestoras del Grupo Generali sobre la base de un mandato de gestión que se revisa anualmente.

Las inversiones directas son :

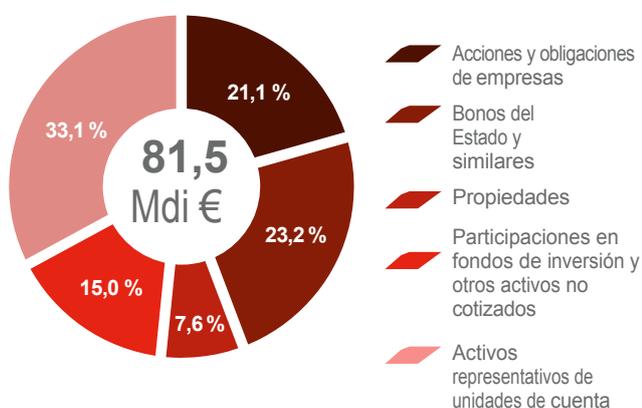
- Acciones y obligaciones emitidas por sociedades cuya gestión se delega en Generali Insurance Asset Management (GIAM);
- Valores públicos y obligaciones emitidos por las autoridades públicas o los bancos centrales gestionados por el GIAM;
- Los edificios de la cartera de Generali Vie son gestionados por Generali Real Estate (GRE).

Además, las inversiones indirectas ayudan a diversificar la estrategia de asignación de activos a través de fondos de inversión que incluyen acciones, bonos, instrumentos de deuda privada, deuda de infraestructuras, bienes inmuebles y capital privado.

En los estados financieros de Generali Vie, los activos vinculados a fondos de inversión reflejan las opciones de inversión realizadas por los suscriptores de las pólizas de vida multisaporte de la entidad.

	Valor de mercado en miles de	%
VÍAS GENERALES de euros		
Acciones y obligaciones de empresas	17,2	21,1 %
Bonos del Estado y similares	18,9	23,2 %
Propiedades	6,2	7,6 %
Participación en fondos de inversión y otros activos no cotizados	12,2	15,0 %
Activos representativos de unidades de cuenta	27,0	33,1 %
	81,5	100 %

El siguiente gráfico muestra la composición de las inversiones en el balance de Generali Vie a finales de 2022.



En términos de activos generales e inversiones directas en renta variable, bonos corporativos y bonos del Estado, que ascienden a 36.100 millones de euros y representan el 44% del balance de Generali Vie, el Grupo Generali formalizó su compromiso con la inversión responsable ya en 2006 y su primera metodología de inversión socialmente responsable (ISR) en 2010.

En 2015, el Grupo Generali detalló su enfoque en la Directriz del Grupo de Inversión Responsable. En 2020, el Grupo Generali también publicó la nueva Directriz del Accionista Activo, que formaliza nuestro objetivo de utilizar nuestro papel como inversor institucional para impulsar el cambio a través de la inversión.

Además, la Estrategia de Cambio Climático del Grupo Generali, aprobada por el Consejo de Administración de Assicurazioni Generali el 21 de febrero de 2018, es un punto de referencia clave para que el Grupo Generali promueva una transición energética equitativa y socialmente justa y contribuya así a la consecución del objetivo de neutralidad de carbono para 2050.

Se adoptaron nuevos umbrales más estrictos para la exclusión del carbón térmico y los combustibles fósiles no convencionales para 2021 y 2022.

Los compromisos climáticos del Grupo Generali

- Alineación con los objetivos del Acuerdo de París ;
- Descarbonización progresiva de los activos generales y los fondos en euros para contribuir a la neutralidad en carbono en 2050, en consonancia con los objetivos del Acuerdo de París;
- Exclusión de inversiones en empresas relacionadas con los sectores del carbón y los combustibles fósiles no convencionales;
- Desinversión gradual pero completa de todas las inversiones en empresas de carbón térmico para 2030 en los países de la OCDE y 2040 en el resto del mundo;
- Compromiso de las partes interesadas para una transición justa y desarrollo de actividades de compromiso de los accionistas y diálogo continuo con los emisores;
- Fijar objetivos de inversión en infraestructuras verdes y bonos verdes y sociales.

Desde hace varios años, nuestras estrategias de inversión se basan en criterios medioambientales, sociales y de gobernanza empresarial (ASG).

La estrategia de inversión sostenible de Generali France pretende integrar la doble materialidad de la definición europea de inversión sostenible.

Esta estrategia se basa en los cuatro pilares siguientes:

- 1 Aplicamos la política de exclusión del Grupo Generali para limitar los riesgos en nuestras decisiones de inversión derivados de la exposición a sectores y/o actividades controvertidos. Por otra parte, esta política de exclusión pretende reducir el impacto negativo de nuestras inversiones en los factores de sostenibilidad;
- 2 La integración de indicadores de riesgo ESG en el proceso de toma de decisiones de inversión, con el objetivo de reducir la exposición a empresas y emisores (empresas y países) cuyo comportamiento no esté en línea con los valores y la estrategia de inversión del Grupo Generali y que pondrían nuestras inversiones en riesgo financiero;
- 3 Inversiones temáticas y de impacto, dirigidas a (i) generar un impacto social y medioambiental positivo para la sociedad y el medio ambiente, contribuyendo a la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas y (ii) limitar los impactos negativos de sostenibilidad de nuestras decisiones de inversión en la consecución de estos objetivos;
- 4 Compromiso de los accionistas y voto en las Juntas Generales de Accionistas En su papel de accionista activo, el Grupo Generali pretende influir en las empresas para que mejoren sus prácticas ASG con el fin de gestionar los riesgos y mejorar el rendimiento a largo plazo. Las actividades de participación de los accionistas también se utilizan como una palanca clave para alentar a las empresas a ser más transparentes sobre las cuestiones ASG y reducir su impacto negativo en los factores ambientales y sociales.



Cuadro resumen de la estrategia de inversión en sostenibilidad de Generali Vie y su relación con la doble materialidad de la normativa financiera europea sostenible (Reglamento (UE) 2019/2088)

Los activos generales y las inversiones inmobiliarias directas, que representan 6.200 millones de euros y el 7,6% de los activos totales de Generali Vie, requieren consideraciones ESG específicas de esta clase de activos y también adaptadas a la ubicación geográfica de los edificios.

De acuerdo con el marco de gobernanza del Grupo Generali, la gestión de los activos inmobiliarios de las compañías de seguros pertenecientes al Grupo Generali se delega en Generali Real Estate (GRE), que ha adoptado sus propias directrices de inversión sostenible para apoyar los compromisos de Generali y gestionar los riesgos de sostenibilidad, basándose en los siguientes principios

ESTRATEGIA	SOSTENIBILIDAD	
	Riesgos (materialidad financiera)	Impactos negativos (Materialidad del impacto)
Política de exclusión	✓	✓
Integración de los riesgos ASG	✓	-
Tema e impacto	-	✓
Política de compromiso	✓	✓

- Las cuestiones ASG se identifican durante la selección de activos, la diligencia debida y la planificación de nuevos desarrollos y renovaciones importantes. Las cuestiones ASG se integran para cumplir la normativa local, evaluar el potencial de mejora basado, en particular, en las normas de eficiencia energética y riesgos como los riesgos climáticos físicos;
- La decisión de inversión debe estar respaldada por una evaluación adecuada de los riesgos ASG, las estrategias de mitigación, los costes asociados y los supuestos identificados durante el proceso de diligencia debida;
- Los criterios ASG se integran en la gestión de activos y en la selección y supervisión de gestores inmobiliarios externos. Estos criterios también se incluyen en los compromisos contractuales con los inquilinos (contratos de arrendamiento ecológicos y campañas de información);
- Gestionando las cuestiones ASG y mejorando el rendimiento, podemos reducir el riesgo y aumentar el valor de venta del activo.

Los activos generales y las inversiones indirectas a través de participaciones en fondos de inversión, que representan 12.200 millones de euros y el 15% de los activos totales de Generali Vie, contribuyen a la diversificación de las inversiones y a nuestros compromisos en materia de sostenibilidad. Están gestionados por sociedades gestoras dentro y fuera del Grupo Generali.

Compromisos para una recuperación económica sostenible

La crisis social y económica desencadenada por la pandemia de Covid-19 puso de manifiesto la necesidad de reforzar y consolidar el modelo europeo desde una perspectiva sanitaria, económica y social. Para ayudar a reparar los daños económicos y sociales causados por la pandemia, la Comisión Europea, el Parlamento Europeo y los líderes de la UE acordaron un plan de recuperación para ayudar a la UE a salir de la crisis y sentar las bases de una Europa más moderna y sostenible.

El Grupo Generali se ha comprometido a contribuir activamente a esta recuperación y es miembro de la Alianza Europea para la Recuperación Verde, lanzada por iniciativa de la Comisión de Medio Ambiente del Parlamento Europeo. Esta iniciativa se basa en la convicción de que la recuperación será una oportunidad para repensar la sociedad y desarrollar un nuevo modelo económico sostenible para Europa.

El Grupo Generali ha lanzado un plan de inversión de 3.500 millones de euros para apoyar la recuperación de las economías europeas. Dado que las iniciativas lanzadas en 2020 en favor de las pymes y la economía real superaron el objetivo de 1.000 millones de euros, esta cantidad inicial se ha complementado con un compromiso de 500 millones de euros anuales durante cinco años. Este compromiso se distribuye a través de fondos de inversión nacionales e internacionales centrados en infraestructuras, innovación y digitalización, pymes, construcción ecológica, sanidad y educación.

Las inversiones de Generali Francia hasta finales de 2022 aportarán 444 millones de euros a este plan. El plan se ejecuta a través de la plataforma multiboutique Generali Investments, con un método de selección de inversiones basado en el cumplimiento de los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas y el SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) europeo.

Para Generali Vie, las participaciones en fondos de inversión que corresponden a una clasificación en virtud del artículo 8 o del artículo 9 del Reglamento (UE) 2019/2088 representan 2 700 millones de euros o el 22 % del total de inversiones indirectas para activos generales.

Generali France colabora con DELOITTE para recopilar toda la información sobre sostenibilidad de las sociedades gestoras de estos fondos de inversión.

En el momento de redactar este informe, la información sobre sostenibilidad está disponible para un porcentaje insignificante de inversiones indirectas, por lo que no se publica.

Para los activos vinculados a fondos de inversión

Contratos vinculados a fondos de inversión de Generali Vie

Fomentamos la integración de los factores de riesgo y sostenibilidad no sólo en las inversiones directas, sino también en nuestros con productos financieros que incorporan características medioambientales o sociales o persiguen objetivos de sostenibilidad. El total de activos vinculados a fondos de inversión ascenderá a 27 000 millones de euros a finales de 2022. A finales de 2022, los productos vinculados a fondos de inversión que cumplan los artículos 8 y 9 del SFDR representarán más de la mitad de este total, es decir, 16 000 millones de euros.

En 2022, constatamos que el 65% de las entradas netas de Generali Vie en unit-linked se dirijan a este tipo de productos financieros "artículo 8" o "artículo 9", o a productos financieros etiquetados ISR, Greenfin, Finansol (o fondos solidarios), France Relance u otros productos europeos.

Para Generali Vie, las inversiones por cuenta del patrimonio general y en el marco del plan France Relance¹ y/o del programa Fenice 190 del Grupo Generali ascienden a 238 millones de euros a finales de 2022.

Como parte de la estrategia más amplia de diversificación a través de fondos de inversión gestionados por gestores de activos dentro o fuera del Grupo Generali (es decir, inversiones indirectas), el Grupo Generali ha definido un conjunto de criterios de selección ESG tanto para fondos de activos líquidos como privados y de activos reales, con el fin de evaluar la estrategia ESG de la m a n e r a de activos y la alineación con los compromisos del Grupo Generali, como las restricciones a los combustibles fósiles, las grandes disputas y las armas no convencionales, la transparencia y el compromiso en la lucha contra el cambio climático. Las directrices definidas para el Grupo entrarán en vigor en 2023 y cubrirán tanto las inversiones nuevas como las ya existentes. Además, el diálogo y el compromiso permanentes con los gestores de los fondos en los que invierte el Grupo Generali es un elemento clave para promover sus requisitos de integración de la sostenibilidad, identificar buenas prácticas de mercado o áreas de mejora.

En cuanto a las inversiones en fondos inmobiliarios gestionados por gestores terceros, GRE es responsable de la selección y el seguimiento y deberá:

- Tener en cuenta los criterios de integración ASG a la hora de seleccionar y supervisar los fondos de activos privados y reales;
- Supervisar a los gestores de activos de terceros en relación con las políticas, los procesos y los enfoques aplicados para integrar los factores ASG en consonancia con los compromisos del Grupo Generali.

¹ El Plan France Relance 2020-2022 es un programa creado por el Gobierno francés para acelerar la transformación ecológica, industrial y social en el contexto de la crisis sanitaria.

En cumplimiento de la Ley PACTE, Generali Vie ofrece más de 850 fondos de inversión con la etiqueta ISR, la etiqueta "verde" GreenFin y fondos solidarios en sus productos de seguro de vida multisoporte.

Además, como parte del proceso de cotización de las sociedades gestoras externas y sus fondos vinculados a participaciones, Generali Vie pregunta a las sociedades gestoras sobre su política ASG en general (política de exclusión, compromiso de los accionistas, política de voto, etc.) y su enfoque de fondos en particular (Best in Class, etiqueta pública o privada, transición energética, etc.) También preguntamos si son signatarias de cartas y otros compromisos colectivos y si han tomado las medidas necesarias para poder proporcionar información precontractual y periódica a los inversores de conformidad con el reglamento "SFDR" (UE) 2019/2088. Con la aplicación de la normativa europea sobre financiación sostenible y para la selección de unidades de cuenta, se han puesto en marcha nuestros procedimientos internos para apoyar a las sociedades gestoras y animarlas a tener en cuenta los factores de sostenibilidad y a ser transparentes en este ámbito.

Generali France colabora con DELOITTE para recopilar toda la información sobre sostenibilidad de las sociedades gestoras de los fondos de inversión que representan las unidades de cuenta.

En el momento de redactar este informe, la información sobre sostenibilidad está disponible para un porcentaje insignificante de inversiones vinculadas a fondos de inversión y, por lo tanto, no se publica.

2. CONTENIDO, FRECUENCIA Y MEDIOS UTILIZADOS POR LA ENTIDAD PARA INFORMAR A SUS CLIENTES SOBRE LOS CRITERIOS DE ESG OBJETIVOS CONSIDERADOS EN LA ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

Generali France informa a sus clientes sobre las características ESG y la sostenibilidad de las inversiones a través de diversos medios de comunicación: sitio web, correo electrónico, boletín informativo y redes sociales, etc. De conformidad con el Reglamento de la UE 2019/2088 (SFDR), hemos elaborado varias publicaciones sobre sostenibilidad:

- Generali France ha publicado en su sitio web sus políticas de inversión sobre la gestión del riesgo de sostenibilidad y la diligencia debida con respecto a los impactos negativos sobre los factores medioambientales y sociales (de conformidad con los artículos 3 y 4 del SFDR);
- Generali France ha publicado sus políticas de remuneración en materia de sostenibilidad en su sitio web (de conformidad con el artículo 5 del SFDR);
- Generali ha actualizado la documentación precontractual de sus productos para ofrecer transparencia sobre la integración de los riesgos de sostenibilidad en sus decisiones de inversión (de conformidad con el artículo 6 del SFDR). Además, se han realizado esfuerzos para que esta información esté disponible en el sitio web y en los informes periódicos de los productos de Generali;
- Generali también actualizó los apéndices financieros de sus productos para divulgar la clasificación SFDR (clasificación "artículo 8" o "artículo 9") de los productos vinculados a fondos de inversión.

También en el contexto del Reglamento UE 2019/2088 (SFDR), Generali continuó informando a sus socios distribuidores para explicarles el impacto de esta normativa en su negocio y en el asesoramiento prestado a sus clientes.

En 2022, se creó una herramienta educativa ("Les incontournables de l'Investissement Responsable") para el público en general y las redes de distribución de Generali. Se publicaron varios artículos en la revista digital BtoB Les Actifs de Generali Patrimoine (por ejemplo, el reglamento SFDR, la taxonomía europea, la entrevista a Michèle Pappalardo sobre la evolución del etiquetado).

En 2023, Generali tiene previsto poner a disposición de sus asegurados (tanto individuales como miembros de un contrato de grupo) información reglamentaria (precontractual y periódica) en su sitio web para todos los productos que cumplan los requisitos del "artículo 8" y del "artículo 9". Los asegurados serán informados a través de sus extractos (o a través del certificado de anualidad para los rentistas) si su contrato es sostenible o no, y dónde encontrar esta información reglamentaria.

En los extractos enviados en 2023 para los productos de pensiones, también se adjuntará un folleto sobre los fondos ISR y el peso de estos fondos en los activos gestionados.

Por último, en 2023, Generali actualizará sus fichas de asesoramiento y formará a sus redes de distribución para integrar gradualmente la sostenibilidad en la obligación de asesoramiento (el trabajo de alcance sobre esta recopilación de las preferencias ESG de los clientes se llevó a cabo en 2022).

3. CRITERIOS DE LA GSE TENIDOS EN CUENTA PARA LA ADJUDICACIÓN DE NUEVOS MANDATOS DE GESTIÓN

Generali Vie delega la gestión de sus actividades financieras en GIAM y la de sus actividades inmobiliarias en GRE. Estas dos sociedades de gestión pertenecen al Grupo Generali.

En 2022 no se han asignado nuevos mandatos. En su lugar, se han introducido cambios en los mandatos de gestión existentes para especificar que se tiene en cuenta la doble materialidad en términos de sostenibilidad, es decir, por un lado la

gestión de los riesgos vinculados a criterios medioambientales y sociales, la verificación de la aplicación de los principios de buen gobierno corporativo, y por otro lado la gestión de los riesgos vinculados a criterios medioambientales y sociales, la verificación de la aplicación de los principios de buen gobierno corporativo gobernanza por parte de las empresas y, por otro, la evaluación de los impactos negativos sobre los factores medioambientales y sociales, así como el objetivo de alineación con el Acuerdo de París.

Activos financieros gestionados por GIAM

Todos los fondos en euros, los fondos de crecimiento y los activos generales de Generali Vie se gestionan con arreglo a un mandato que cumple los requisitos de transparencia del artículo 8 del RDFE.

Los factores de riesgo y sostenibilidad son fundamentales para las opciones de inversión de Generali, que utiliza la normativa pertinente para desarrollar sus propios indicadores que guíen las decisiones de inversión e incorporarlos a sus mandatos con las sociedades de gestión de activos.

Para la gestión de activos, Generali Vie aplica la política de exclusión del Grupo Generali, que incluye :

- Por un lado, la normativa pretende excluir los valores emitidos por empresas implicadas en violaciones de los derechos humanos, casos probados de corrupción y contaminación ambiental;
- En segundo lugar, normas sectoriales específicas para los valores emitidos por empresas que participan en el sector de las armas no convencionales, el sector del carbón (actividades relacionadas con el carbón térmico, la minería, la generación de electricidad y la ampliación de capacidad) y el sector del petróleo y el gas no convencionales.

Política de exclusión

En cuanto a la gestión de activos, el Grupo Generali aplica una política de exclusión de las inversiones directas en acciones y obligaciones de empresas y del Estado, que ascienden a 36.100 millones de euros y al 44,3% de los activos totales de Generali Vie, que tiene tres componentes:

- Exclusión de empresas y gobiernos controvertidos:
 - Las empresas que son objeto de controversias importantes, como las relacionadas con daños medioambientales, derechos humanos, corrupción, legislación laboral, impacto en las comunidades locales, etc., quedan excluidas de las inversiones. Se presta especial atención a las controversias relacionadas con los problemas más importantes para el Grupo Generali, es decir, el cambio climático, los fenómenos extremos como las pandemias, el envejecimiento de la población y la dependencia;
 - Se excluyen los Estados que figuran en las siguientes listas: las listas negra y gris del Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI) para el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo; la lista de la Unión Europea de países y territorios fiscalmente no cooperativos; los diez países más deforestados según el Global Forest Review; el 5% de los países con peores resultados en materia de libertad y derechos según la lista de Freedom House; el 5% de los países con peores resultados según el Índice de Percepción de la Corrupción.

Exclusión de las empresas y gobiernos más expuestos al riesgo en función de criterios medioambientales, sociales y de gobernanza, sobre la base de calificaciones ESG.

-

- Exclusión sectorial, es decir, la exclusión de empresas dedicadas a determinados sectores y según diversos umbrales definidos:

- Por lo que respecta a las armas no convencionales, el Grupo Generali excluye incondicionalmente a cualquier empresa directamente implicada en el desarrollo, producción y distribución de armas no convencionales. Esta exclusión se aplica a :

Municiones de racimo; armas

químicas ;

Armas biológicas;

minas antipersona;

Armas nucleares en violación del Tratado de No Proliferación de Armas Nucleares.

- Para los combustibles fósiles no convencionales :

El Grupo Generali excluye a las empresas que obtienen más del 10% de sus ingresos de la producción de petróleo y gas de esquisto;

El Grupo Generali excluye a las empresas cuyos ingresos proceden en más de un 10% de la prospección y producción de petróleo y gas en la zona ártica;

Para las arenas bituminosas, el Grupo Generali excluye :

- Empresas que obtienen más del 5% de sus ingresos de la extracción de arenas bituminosas;

- Cualquier operación controvertida de oleoductos dedicados al transporte de arenas bituminosas.

El Grupo Generali utiliza los siguientes criterios para excluir el carbón térmico de sus inversiones:

- Empresas que obtienen más del 20% de sus ventas del carbón;
- Empresas que generan más del 20% de su electricidad a partir del carbón;
- Empresas cuya producción de carbón supera los 10 Mt anuales;
- Empresas con una capacidad de producción de electricidad a partir de carbón superior a 5 GW;
- Empresas implicadas en proyectos de nuevas centrales eléctricas de carbón (> 0,3 GW).

La aplicación de estos umbrales va acompañada de una evaluación de las estrategias de salida del carbón de las empresas identificadas por los filtros internos del Grupo Generali. Para las empresas cuya exposición es marginalmente superior a los umbrales definidos, se utiliza un análisis cualitativo para evaluar su exposición actual y sus estrategias de salida del carbón. Las empresas cuyo análisis muestra una clara estrategia de salida del carbón en línea con los objetivos del Grupo Generali pueden reintegrarse en el universo de inversión. Del mismo modo, si una empresa ha adoptado un plan o estrategia de descarbonización alineado con una trayectoria de 1,5 °C, a menos que esté desarrollando nuevas centrales eléctricas de carbón.

De acuerdo con esta política, las exclusiones se aplican tanto a las nuevas inversiones como a las exposiciones existentes, con una desinversión de las exposiciones de renta variable y una liquidación de las exposiciones de renta fija.

Principio de buen gobierno

Cada inversión requiere que verifiquemos que la empresa aplica los principios del buen gobierno. Entre ellos figuran una estructura de gestión sólida, las relaciones con los empleados, la remuneración del personal y el cumplimiento de la legislación fiscal.

La revisión afecta a las inversiones directas en acciones y obligaciones de empresas, por un total de 17.200 millones de euros para Generali Vie.

La política de exclusión de empresas implicadas en violaciones graves o sistemáticas de los derechos humanos y/o laborales garantiza la aplicación del principio de relación sana con los empleados.

La exclusión de las empresas más expuestas al riesgo en función de criterios acumulativos (medioambientales, sociales y de gobernanza) mediante calificaciones ASG también ayuda a evaluar las prácticas de gobernanza empresarial.

Además, la puntuación de gobernanza proporcionada por MSCI permite identificar a las empresas que, si bien tienen un rendimiento ESG general suficiente, presentan deficiencias significativas en términos de gobernanza corporativa o ética empresarial.

La puntuación MSCI en materia de gobierno corporativo se basa en el análisis de una serie de preguntas clave que abordan otras expectativas de buen gobierno:

- La solidez de la estructura de gestión y la remuneración del personal se evalúan en función de los siguientes aspectos clave: consejo de administración, remuneración, contabilidad, ética empresarial y propiedad y control. El aspecto clave del consejo de administración se refiere en particular al liderazgo, la competencia, la eficacia y la independencia del consejo, evaluando así la estructura de gestión como tal, mientras que los aspectos clave de la contabilidad, la ética empresarial y la propiedad y el control complementan esta visión considerando las controversias, la mala gestión y las preocupaciones pertinentes. La cuestión clave de la remuneración se refiere a las políticas y prácticas de remuneración y abarca, por tanto, el criterio de la remuneración del personal.
- El cumplimiento fiscal se evalúa en función del comportamiento de la empresa en términos de ética empresarial y transparencia fiscal.

Sólo pueden realizarse inversiones en empresas que superen el umbral mínimo establecido para esta puntuación de gobernanza o tras una reevaluación por parte de los analistas ESG de GIAM. Las posiciones existentes que reciban una puntuación de gobernanza a la baja serán objeto de un análisis en profundidad antes de tomar una decisión. La evaluación se actualiza al menos una vez al año o en función de las noticias ESG de la empresa.

Selección positiva

Generali Vie también se ha comprometido a integrar criterios ASG en sus decisiones de inversión, analizando los riesgos vinculados a factores de sostenibilidad a los que están o podrían estar expuestas las empresas (acciones cotizadas y bonos corporativos) o los países (bonos del Estado). Este análisis se aplica a las inversiones directas en acciones y bonos corporativos y gubernamentales, que representan 36.100 millones de euros y el 44,3% de los activos totales de Generali Vie.

El objetivo es identificar cómo las empresas o los países aplican y cumplen los criterios ASG, demostrando así su solidez y su capacidad para adaptarse y gestionar la transición. Dado que los temas son específicos de cada empresa, la elección de los criterios se adapta a cada sector económico para apoyar la estrategia de diversificación del fondo. Nos basamos en el análisis ESG de MSCI.

Las puntuaciones ESG de empresas y gobiernos las proporciona MSCI a través de su plataforma "ESG Manager", que es el resultado de la investigación ESG de MSCI. MSCI es un proveedor líder de herramientas y servicios de apoyo a la toma de decisiones.

de las inversiones. Estas puntuaciones permiten definir la categoría de riesgo ASG de los valores de la cartera. La media de estas puntuaciones, ponderada por el valor de mercado de las inversiones de la cartera, se utiliza para asignar un nivel global de riesgo al que está expuesta la cartera. Nuestras normas de gestión reflejan la necesidad de aplicar criterios ASG tanto a la gestión de los fondos como a las decisiones de inversión.

Niveau de risque ESG



Las carteras de renta variable y renta fija (corporativa y pública) deben estar siempre cubiertas por un análisis ESG para al menos el 90% de los activos gestionados. A 31 de diciembre de 2022, más del 95% del valor de las acciones y bonos de los fondos en euros y el 100% del valor de los fondos de crecimiento estaban cubiertos por un análisis ESG. Además, el nivel de riesgo ASG de la cartera de renta variable y renta fija de cada fondo en euros no puede superar el nivel 3 en una escala de 1 a 7 categorías de riesgo.

Además, las carteras de Generali Vie contribuyen a la consecución de los objetivos definidos a nivel del Grupo Generali para la reducción de la huella de carbono de las carteras, la inversión en bonos verdes y los programas de recuperación económica. Por lo tanto, la gestión de los fondos euro y de crecimiento de Generali Vie promueve las características medioambientales y sociales y se compromete a aplicar las normas y a producir información sobre su cumplimiento de conformidad con el artículo 8 del SFDR.

Activos inmobiliarios gestionados por GRE

El mandato de gestión de Generali Real Estate (GRE) para los activos inmobiliarios de Generali Vie se revisó en 2022 para incorporar el objetivo de alineación con el Acuerdo de París y tener en cuenta los siguientes impactos negativos principales:

- Emisiones de gases de efecto invernadero ;
- Porcentaje de superficie no plantada (artificialización del suelo);
- Exposición a los combustibles fósiles a través de activos inmobiliarios.

GRE ha incorporado criterios ESG a su política de inversión y ha desarrollado un método propio para evaluar la sostenibilidad de los inmuebles en la fase de adquisición. Este método incluye una evaluación del potencial de certificación del activo y un análisis de la posición del activo en relación con los requisitos reglamentarios locales (Decreto Terciario) y europeos (Taxonomía Europea y SFDR), así como el impacto del activo en los compromisos del Grupo Generali (NZAOA, Bonos Verdes, Compromisos GRESB e ISR).

La cartera analizada a 31.12.2022 comprende 168 activos por un valor de 6.200 millones de euros y una superficie de 1,2 millones de metros cuadrados. Se trata de inmuebles del sector terciario -oficinas, comercios, viviendas, naves logísticas, edificios de uso mixto- situados principalmente en Francia. Durante 2022, dos edificios que representaban el 5% del valor en cartera estaban en proceso de renovación. Estos edificios se entregaron durante 2022.

Certificación de la propiedad

Se iniciaron varios proyectos para satisfacer la fuerte demanda del mercado de certificación de activos y fondos (GRESB, etiqueta ISR, etc.) y cumplir la legislación europea sobre la integración y publicación de las características ASG. Como resultado, un total del 35% del valor de los activos de la cartera tiene una etiqueta o certificación (todas las etiquetas combinadas).

A través de Green Leases, GRE también se ocupa de la integración de los criterios ESG más importantes en los contratos de arrendamiento comercial, con el objetivo de colaborar con los inquilinos en una asociación sostenible y mutuamente beneficiosa y satisfacer la demanda de análisis de datos y transparencia. La encuesta de satisfacción también ayuda a GRE a comprender las necesidades y la situación actual de los inquilinos y a mejorar las relaciones y la comunicación con ellos. En 2022, la tasa de arrendamientos ecológicos firmados representará el 61% de los ingresos por alquiler. Esta tasa incluye los arrendamientos nuevos y los ya existentes.

Los principios fundamentales de la política de inversión responsable de GRE se publican en su sitio web y se detallan en un documento público que cualquiera puede descargar ("Directrices de inversión inmobiliaria responsable de GRE").

Dos importantes proyectos emblemáticos son una muestra concreta del compromiso de Generali Vie de contribuir activamente a la definición de nuevos criterios de sostenibilidad para el sector inmobiliario:

- Le 100 Réaumur, situado en el distrito 2 de París y cuya finalización está prevista para 2022, ha obtenido numerosas certificaciones y etiquetas, con el objetivo de alcanzar el máximo nivel. También fue uno de los proyectos piloto en obtener la etiqueta 4GRIDS, la primera extensión de la etiqueta Ready To Service en términos de parámetros energéticos, por la que el proyecto recibió dos estrellas. Además, el rendimiento energético del edificio le permite cumplir los objetivos del Grupo Generali en términos de Green Bond y los requisitos de la taxonomía europea. En el momento de la entrega, se consiguió un ahorro energético del 30% en comparación con la situación anterior a la renovación. El edificio también ha obtenido las siguientes certificaciones:
 - BREEAM RFO Muy bueno ;
 - WIREDSCORE, nivel Platino.



II. INFORMACIÓN RESULTANTE DE LO DISPUESTO EN EL ARTÍCULO 4 REGLAMENTO (UE) 2019/2088 DEL PARLAMENTO EUROPEO Y DEL CONSEJO A PARTIR DEL 27 DE NOVIEMBRE

A. Resumen de los principales impactos negativos sobre los factores de sostenibilidad

Las entidades sujetas a las obligaciones de publicación establecidas en el artículo 4 del Reglamento (UE) 2019/2088 facilitarán la información establecida en el artículo 5 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 6 de abril de 2022.

Generali Vie tiene en cuenta los principales impactos negativos de sus decisiones de inversión en los factores de sostenibilidad.

La presente declaración de repercusiones negativas importantes sobre los factores de sostenibilidad abarca el periodo de referencia comprendido entre el 1^o de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

La siguiente tabla presenta un resumen de los principales indicadores tenidos en cuenta por Generali Vie.

Indicador aplicable a	CUADRO ²⁹	NÚMERO	INDICADORES DE IMPACTO NEGATIVO	FUENTE DE DATOS
Empresas	1	1	Emisiones de gases de efecto invernadero	MSCI
	1	2	Huella de carbono	MSCI
	1	3	Intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas beneficiarias	MSCI
	1	4	Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	MSCI
	1	5	Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	MSCI
	1	6	Intensidad del consumo de energía por sector de alto impacto climático	MSCI
	1	7	Actividades con impacto negativo en zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	MSCI
	1	8	Vertido al agua	MSCI
	1	9	Relación entre residuos peligrosos y radiactivos	MSCI
	1	10	Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.	MSCI ; Análisis interno de Generali
	1	11	Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar la adhesión a los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para las empresas.	MSCI
	1	12	Diferencias salariales entre hombres y mujeres	MSCI
	Soberanos y supranacionales	1	13	Diversidad de género en los órganos de gobierno
1		14	Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones de racimo, armas químicas y biológicas)	MSCI ; Análisis interno de Generali
2		4	Inversiones en empresas que no han tomado medidas para reducir las emisiones de carbono	MSCI
1		15	Intensidad de gases de efecto invernadero de los países beneficiarios	MSCI
1		16	Países inversores que incumplen las normas sociales	MSCI ; Análisis interno de Generali
Actividades inmobiliarias	3	22	Jurisdicciones fiscales no cooperativas	MSCI
	1	17	Exposición a combustibles fósiles a través de actividades inmobiliarias	EcoAct
	1	18	Exposición a inmuebles energéticamente eficientes	EcoAct
	2	18	Emisiones de gases de efecto invernadero	EcoAct
	2	22	Porcentaje de superficie no plantada	EcoAct

²⁹ El cuadro 1 se refiere a los indicadores obligatorios, los cuadros 2 y 3 a los indicadores suplementarios.

Valor de mercado en miles de millones	Consideración de los principales impactos negativos	%
---------------------------------------	---	---

El cálculo de estos indicadores se refiere a las inversiones directas de Generali Vie, que ascienden a 42.300 millones de euros, lo que corresponde al 52% de las inversiones totales.

La información sobre las inversiones vinculadas a fondos de inversión, que ascienden a 39.200 millones de euros, no ha podido calcularse para este informe.

Generali Vie recopila la información necesaria para publicar estos indicadores de las sociedades de gestión asociadas internas y externas.

VÍAS GENERALES			
1 / INVERSIONES EN ACTIVOS GENERALES			
Acciones y obligaciones de empresas	17,2	17,2	100 %
Bonos del Estado y similares	18,9	18,9	100 %
Propiedades	6,2	6,2	100 %
Participaciones en fondos de inversión y otros activos no cotizados	12,2	-	0 %
2 / ACTIVOS REPRESENTATIVOS DE UNIDADES DE CUENTA			
Activos representativos de unidades de cuenta	27,0		0 %

B. Descripción de los principales impactos negativos sobre los factores de sostenibilidad y comparación histórica

Las entidades sujetas a los requisitos de publicación establecidos en el artículo 4 del Reglamento (UE) 2019/2088 facilitarán la información establecida en el artículo 6, apartado 1, letras a), b) y c), y en el artículo 10 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288.

1. INDICADORES OBLIGATORIOS DE LOS PRINCIPALES IMPACTOS NEGATIVOS

La tabla de indicadores obligatorios relativos a los principales impactos negativos de las decisiones de inversión de Generali Vie sobre los factores medioambientales y sociales se encuentra en el apéndice de este informe en el formato prescrito por la autoridad supervisora (Tabla 1 del Apéndice I del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288)).

Los indicadores de impacto negativo se calculan sobre la base de los valores de mercado de las inversiones de Generali Vie a 31/12/2022 y los últimos datos medioambientales y sociales disponibles de los proveedores de datos en el momento de redactar este informe.

2. OTROS INDICADORES CLIMÁTICOS Y MEDIOAMBIENTALES

Inversiones en empresas que no han tomado medidas para reducir sus emisiones de carbono

Como indicador adicional del impacto negativo sobre el cambio climático, Generali Vie tiene en cuenta el porcentaje de inversiones en empresas que no han tomado medidas para reducir sus emisiones de carbono con el fin de cumplir el Acuerdo de París.

La iniciativa Science Based Target (SBTi), lanzada en 2015, es un proyecto conjunto del Carbon Disclosure Project (CDP), el Pacto Mundial de la ONU, el World Resource

Para la mayoría de las inversiones, los últimos datos disponibles se refieren a 2021. La asignación de activos utilizada para calcular los indicadores refleja la asignación a finales de 2022 y, por tanto, no se corresponde con la asignación trimestral media durante 2022.

Dado que la transferencia de la cartera de Generali Vie a la nueva entidad Generali Retraite (FRPS) se validó a finales de año, la única posición correspondiente al nuevo desglose de las inversiones por entidad jurídica es el último trimestre de 2022.

(WRI) y el Fondo Mundial para la Naturaleza (WWF). La iniciativa pretende animar a las empresas a fijar objetivos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) coherentes con las recomendaciones científicas. El objetivo es promover estrategias alineadas con el nivel de descarbonización necesario para mantener el aumento de las temperaturas globales por debajo de 2 °C, o incluso 1,5 °C, en comparación con las temperaturas preindustriales, en consonancia con las recomendaciones del IPCC y el Acuerdo de París sobre el Clima.

En la cartera de Generali Vie, el 40,4% del valor de la inversión es atribuible a empresas cuyos objetivos de reducción de gases de efecto invernadero han sido aprobados por la iniciativa Science Based Target.

Como resultado, se considera que el porcentaje de inversiones en empresas que no han tomado medidas para reducir sus emisiones de carbono con el fin de cumplir con el Acuerdo de París es del 59,6% de las inversiones directas en acciones y bonos corporativos.

Los compromisos de descarbonización de las empresas son un elemento clave en la estrategia de alineación de una cartera de inversión: las empresas que no hayan tomado medidas para reducir las emisiones de carbono no contribuirán a la descarbonización de la cartera, lo que es especialmente importante para los sectores intensivos en carbono, como los servicios públicos, la energía o los materiales. Por este motivo, Generali está introduciendo gradualmente indicadores en la construcción y asignación de su cartera que proporcionan información sobre los objetivos climáticos de las empresas y su trayectoria de descarbonización.

Además, en lo que respecta a la implicación de los accionistas, Generali ha fijado objetivos de implicación para veinte empresas de su cartera de aquí a 2024. En particular, estos objetivos se dirigen a las empresas que aún no han fijado objetivos de reducción de emisiones de GEI con el fin de influir en sus planes de transición. Los principios de voto del Grupo también están alineados con el compromiso neto cero, y Generali utiliza el voto para exigir responsabilidades a las empresas que no avanzan satisfactoriamente en la lucha contra el cambio climático o en el apoyo a su mitigación.

Además de los compromisos ya asumidos, Generali evoluciona continuamente su estrategia climática para incluir nuevas acciones e iniciativas, como la mejora de los principios de votación sobre mitigación y adaptación al cambio climático, la introducción de principios específicos en vigor a partir de 2023 para evaluar los planes climáticos de las empresas (Say on Climate). Los principios apoyan las resoluciones de los accionistas sobre el clima y un voto consultivo recurrente sobre el plan climático.

Emisiones de gases de efecto invernadero de los activos inmobiliarios

Para las inversiones inmobiliarias directas, Generali Vie tiene en cuenta el indicador adicional del impacto negativo en las emisiones de gases de efecto invernadero de sus activos inmobiliarios. La sección I - F de este informe sobre la estrategia climática de Generali y la alineación con los objetivos del Acuerdo de París ilustra la metodología y los análisis en términos de medidas de reestructuración energética para reducir las emisiones relacionadas con la energía.

EMISIONES DE GASES DE EFECTO INVERNADERO DE LOS BIENES INMUEBLES DIRECTAMENTE DE LOS GENERALES VIE	EN TONELADAS EQUIVALENTES DE CO2
Emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 1 procedentes de activos inmobiliarios en 2022	5 488
Emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 2 procedentes de activos inmobiliarios en 2022	13 699
Emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 3 procedentes de activos inmobiliarios en 2022	50 373
Emisiones totales de gases de efecto invernadero procedentes del sector inmobiliario en 2022	69 560

Artificialización del suelo

Para las inversiones inmobiliarias directas, Generali Vie también tiene en cuenta el indicador adicional de impacto negativo sobre la biodiversidad relacionado con el porcentaje de superficie no vegetal (superficie de terreno sin vegetación, así como tejados, terrazas y fachadas no vegetales) sobre la superficie total del lote de todos los activos inmobiliarios (véase la sección I - G del presente informe sobre los objetivos de conservación de la biodiversidad). La finalidad de este indicador es identificar soluciones y recursos para reverdecer determinadas zonas o limitar la artificialización del suelo.

El 71% de la superficie total de la cartera inmobiliaria de Generali Vie está libre de vegetación.

(Para más información sobre cómo se tienen en cuenta estos indicadores climáticos y medioambientales, véase la Sección I - F sobre Estrategia Climática y la Sección I - G sobre Biodiversidad).

3. OTROS INDICADORES SOBRE CUESTIONES SOCIALES

Países y territorios no cooperativos a efectos fiscales

La exposición soberana a un país fiscalmente no cooperativo representa el 0,1% de la cartera de obligaciones del Estado o asimiladas de Generali Vie (17,9 millones de euros de un total de 18.900 millones de euros). Se trata de obligaciones en liquidación, ya que están cubiertas por la política de exclusión. La política de exclusión de Generali para emisores soberanos cubre las inversiones en países considerados no conformes con las directrices y normas internacionales sobre blanqueo de dinero, financiación del terrorismo o prácticas fiscales. En particular, los países que figuran en la lista de la UE de jurisdicciones no cooperativas quedan excluidos de la inversión y la exposición residual se elimina o liquida.

4. COMPARACIÓN HISTÓRICA

Dado que la transferencia de la cartera de Generali Vie a la nueva entidad Generali Retraite (FRPS) se validó a finales de año, el primer cálculo de los indicadores de impacto negativo sobre los factores de sostenibilidad se realizó a 31/12/2022 y se convierte en el primer punto de referencia para los próximos años con el fin de poder verificar la mejora de la cobertura.

con los datos publicados por las empresas y garantizar la reducción gradual de los indicadores de impacto negativo en los factores de sostenibilidad.

Así pues, la primera comparación histórica de los indicadores de impacto negativo se publicará en 2024 para los periodos de referencia 2022 y 2023.

C. Descripción de las políticas para identificar y priorizar los principales impactos negativos sobre los factores de sostenibilidad

Las entidades sujetas a los requisitos de publicación establecidos en el artículo 4 del Reglamento (UE) 2019/2088 facilitarán la información establecida en el artículo 7 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288.

1. FECHA DE APROBACIÓN DE LAS POLÍTICAS DE SOSTENIBILIDAD

Para garantizar la plena aplicación de la estrategia de desarrollo sostenible, el Grupo Generali ha establecido una gobernanza integrada a todos los niveles de la organización.

El Consejo de Administración ha aprobado :

- En febrero de 2018 se presentó la Estrategia Climática del Grupo Generali, cuyo objetivo es descarbonizar las carteras, promover inversiones verdes y sostenibles y dialogar con sus grupos de interés para una transición energética y ecológica justa.
- En marzo de 2019, la Política de Desarrollo Sostenible, que establece el marco para identificar, evaluar y gestionar los riesgos y oportunidades asociados a factores ambientales, sociales y de gobernanza, en línea con el objetivo de promover el desarrollo sostenible de sus actividades empresariales y generar valor sostenible en el tiempo;
- En mayo de 2022, la Política de Gobernanza de la Inversión, que establece los principios para integrar de forma proactiva los factores de sostenibilidad en el proceso de inversión para todas las clases de activos.

2. ASIGNACIÓN DE RESPONSABILIDADES PARA LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS DE SOSTENIBILIDAD

Generali es un inversor institucional con actividades delegadas de gestión de activos.

Las compañías de seguros del Grupo delegan todas sus actividades de gestión de activos en sociedades de gestión internas de Generali o en sociedades de gestión externas. Las inversiones en fondos de inversión gestionados por sociedades de gestión externas están sujetas a un proceso y una autorización específicos definidos por el Director de Inversiones del Grupo. Las sociedades de gestión interna (GIAM y GRE) llevan a cabo actividades de gestión de activos mediante la aplicación y ejecución de los términos definidos en los mandatos de gestión de las compañías de seguros del Grupo.

Con el fin de integrar los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en la gestión de los riesgos de sostenibilidad y la consideración de los impactos negativos sobre los factores de sostenibilidad en la estrategia de inversión, las compañías de seguros del Grupo, a través del Director de Inversiones, deberán

- Adoptar el marco definido por las Directrices del Grupo;
- Incluir estas directrices en los mandatos de gestión firmados con los gestores delegados;
- Supervisar el cumplimiento de estos mandatos de gestión por parte de los gestores de activos.

Además, el Director de Inversiones designará a un responsable local que servirá de punto de referencia para el desarrollo y la aplicación de este marco, garantizando su adecuación a las necesidades y requisitos locales. La función de inversión local también prestará apoyo y colaboración a las demás funciones locales responsables de las actividades de sostenibilidad, de acuerdo con la organización y gobernanza locales.

La gobernanza de la inversión funciona del siguiente modo:

En mayo de 2023, el CEO del Grupo Generali aprobó las nuevas Directrices de Inversión en Sostenibilidad del Grupo, que formalizan el marco, es decir, los enfoques metodológicos y los objetivos para integrar la sostenibilidad en las decisiones de inversión.

El Comité de Inversión Responsable del Grupo, compuesto por el Director de Inversiones del Grupo, el Director de Riesgos del Grupo, el Director de Desarrollo Sostenible y Responsabilidad Social del Grupo y el Director Financiero del Grupo, asesora al Consejero Delegado en las decisiones relacionadas con las directrices, los objetivos definidos y la supervisión de su aplicación.

El Director de Inversiones del Grupo es responsable de la aplicación del marco reglamentario de conformidad con los objetivos definidos por el Director General y bajo su supervisión.

A nivel de las sucursales, cada gestor de inversiones es responsable de la aplicación del marco reglamentario y de su transposición a los contratos de mandato de inversión firmados con los gestores delegados.

3. MÉTODOS UTILIZADOS PARA IDENTIFICAR Y EVALUAR LOS PRINCIPALES IMPACTOS NEGATIVOS SOBRE LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD Y LA ESFUERZOS REALIZADOS

Con el fin de garantizar la plena aplicación de su estrategia de sostenibilidad, el Grupo Generali lleva a cabo periódicamente una evaluación de la materialidad con referencia a las megatendencias que son importantes para su estrategia y teniendo en cuenta las expectativas de sus grupos de interés, como se detalla en la Política de Sostenibilidad del Grupo. Esta evaluación identifica los factores de sostenibilidad que pueden tener una influencia significativa en la creación de valor (materialidad financiera) y/o generar impactos significativos sobre las personas o el medio ambiente (materialidad de impacto). Los factores de sostenibilidad identificados se proponen como elementos clave de la estrategia empresarial y de sostenibilidad.

Las megatendencias de sostenibilidad identificadas por esta evaluación de materialidad se tienen en cuenta en la definición de la estrategia de Generali para las actividades de inversión.

Las inversiones de las compañías de seguros del Grupo Generali desempeñan un papel central en el desarrollo y la aplicación de esta estrategia de sostenibilidad. Por este motivo, la estrategia de inversión tiene debidamente en cuenta los factores de sostenibilidad:

- que se consideraron importantes para la estrategia del Grupo;
- Esto podría exponer a la empresa a un riesgo sustancial de sostenibilidad;
- Generali se compromete a gestionar los posibles impactos negativos de sus decisiones de inversión;
- Por último, fomenta las oportunidades de inversión integrando objetivos específicos de inversión sostenible con objetivos financieros.

A nivel local, Generali Vie aplica así las normas técnicas de las autoridades de supervisión establecidas en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 y las instrucciones de la ACPR de diciembre de 2022 para evaluar los principales impactos negativos de sus decisiones de inversión. Mediante el desarrollo de una solución interna para el cálculo de estos indicadores, Generali Vie pretende que sean indicadores políticos lo más relevantes posible para la gestión de activos. Además, Generali presta especial atención a la calidad de los datos y al grado de cobertura de la información publicada por las empresas y disponible a través de los proveedores de datos. Para minimizar los impactos negativos, el denominador del indicador se limita al ámbito de las inversiones (corporativas, soberanas o inmobiliarias) a las que se aplica. El denominador también se ajusta en función de la tasa de cobertura real de los datos disponibles. Generali Vie se esforzará por aumentar la tasa de cobertura de sus análisis e impulsar la reducción gradual de sus impactos negativos.

En aplicación de las directrices del Grupo, Generali Vie aplica un marco de análisis de los principales impactos negativos que distingue en esta fase:

- Por un lado, las inversiones directas para actividades generales cuya gestión se delega en GIAM y GRE ascienden a 42.300 millones de euros y al 52% de las inversiones totales de Generali Vie a 31/12/2022.
- Por otra parte, las inversiones indirectas para la diversificación de las actividades generales y que representan unidades de cuenta ascienden a 39.200 millones de euros y al 48% de las inversiones totales de Generali Vie a 31/12/2022.

Marco de inversión directa

Para sus inversiones directas, Generali Vie revisó los mandatos de gestión delegados a GIAM y GRE en 2022 para incluir la consideración de los impactos negativos clave sobre los factores ambientales y sociales.

Para el cálculo y el análisis de los indicadores de impacto negativo, el departamento de inversiones de Generali Vie utiliza los mismos proveedores de datos que sus gestores de activos, a saber, MSCI para GIAM y EcoAct para GRE.

Para los indicadores aplicables a las inversiones corporativas y soberanas, Generali Vie se basa en los datos brutos proporcionados por MSCI, con la excepción de los indicadores "10. 10. Violación de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales", que se utilizaron para la evaluación de riesgos. 10. "Violación de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales", "14. Exposición a armas controvertidas" y "16. Países de inversión con violaciones de las normas sociales". 16. "Países de inversión con violaciones de las normas sociales", donde se aplica un paso adicional de evaluación interna de acuerdo con la política de exclusión de Generali. 16. "Países de inversión con violaciones de las normas sociales", donde se aplica un paso adicional de evaluación interna de acuerdo con la política de exclusión de Generali.

Para los indicadores aplicables a las inversiones inmobiliarias, Generali Vie se basó en los análisis de EcoAct y en los datos de GRE.

Por lo tanto, los resultados presentados en este informe cubren las inversiones directas de Generali Vie de 42.300 millones de euros y el 52% de sus inversiones totales a 31/12/2022. Actualmente estamos trabajando en una solución para incluir también las inversiones indirectas, al tiempo que nos comprometemos con los proveedores de datos para mejorar la cobertura y la calidad de los datos de las inversiones directas.

Marco de inversión indirecta

Para las inversiones indirectas, es decir, a través de fondos de inversión gestionados por sociedades gestoras dentro o fuera del Grupo Generali, se han definido una serie de criterios de selección ESG para el Grupo, tanto para los fondos líquidos como para los fondos privados y reales, se han definido para el Grupo con el fin de evaluar la estrategia de sostenibilidad del gestor de activos y su coherencia con los compromisos de Generali, tales como las restricciones sobre el carbón térmico, los combustibles fósiles no convencionales, las principales controversias ESG y las armas no convencionales, así como el compromiso de los accionistas, la transparencia y la descarbonización de las carteras.

El cálculo de los indicadores de los principales impactos negativos en las inversiones indirectas se está aplicando gradualmente. Generali Vie ha empezado a recopilar los datos necesarios para estos cálculos. No obstante, esta recopilación representa un trabajo considerable que deberá realizarse en los próximos años, habida cuenta del número de fondos (cerca de 5.000) y de sociedades gestoras implicadas, en particular en el ámbito de los productos vinculados a fondos de inversión y del modelo de arquitectura abierta de Generali.



D. Política de compromiso

Las entidades sujetas a las obligaciones de publicación establecidas en el artículo 4 del Reglamento (UE) 2019/2088 facilitarán la información establecida en el artículo 8 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288.

A continuación, el Grupo Generali ofrece una visión general de sus distintos compromisos:

COMPROMISOS CONEXOS LA ESTRATEGIA DEL GRUPO GENERALI		COMPROMISOS DE VOTO	COMPROMISOS DE GESTIÓN DE LA CARTERA	
Descarbonización de la cartera de inversiones	Diversidad, equidad e inclusión de género	Objetivos ASG para la remuneración de los ejecutivos	Política de exclusión	
Estado 2022	18 compromisos (12 diálogos, 4 colectivos)	15 compromisos (5 diálogos, 0 grupos)	En preparación	5 compromisos (3 preguntas, 2 diálogos, 1 colectivo)
Objetivos	Influir en las empresas para que alcancen progresivamente sus objetivos de cero emisiones netas de gases de efecto invernadero para 2050. temperatura de 1,5°C.	Influir en las empresas para que adopten buenas prácticas en materia de diversidad (divulgación, compromiso, políticas) en consonancia con los compromisos del Grupo Generali.	Influir en las empresas para que incluyan indicadores de sostenibilidad en la parte diferida de la retribución variable de los ejecutivos.	Influir en las empresas cuyos resultados en materia de sostenibilidad son deficientes, pero que muestran potencial de mejora.
Plazos	2021-2025	2022-2025	2023-2025	3-6 meses (recurrente)
Objetivo	Cumplir nuestro compromiso con la Alianza de Propietarios de Activos Neto Cero, para implicar a 20 sociedades de inversión con las emisiones más elevadas de nuestras carteras.	Implicar a 15 empresas en los siguientes temas <ul style="list-style-type: none"> • Porcentaje de mujeres en el Consejo de Administración y el Comité Ejecutivo. • Brecha salarial entre hombres y mujeres. 	Se da prioridad a los sectores que tienen un impacto significativo en la biodiversidad y los ecosistemas.	En curso.
Matriz de pertinencia	Cambio climático	Las mujeres y la inclusión de las minorías	Degradación de la biodiversidad	Cambio climático, escasez de recursos y economía colaborativa.
SDGs	 	 	   	    



EL COMPROMISO DE LOS ACCIONISTAS DE GENERALI^{VIE30} EN 2022 EN POCAS CIFRAS :

- Diálogos con empresas de cartera : **27, 14 de ellos sobre el clima**
- **cambio climático** Diálogos con resultados tangibles: **5**

Mediante el compromiso con sus empresas participadas y el ejercicio de sus derechos de voto, Generali pretende influir en el comportamiento y la responsabilidad de sus empresas participadas con respecto a los factores de sostenibilidad, mitigando así los riesgos de sostenibilidad a los que Generali está expuesta y gestionando los principales impactos negativos sobre los factores de sostenibilidad derivados de nuestra estrategia de inversión.

En lo que respecta a las votaciones, Generali considera que las decisiones adoptadas en las juntas de accionistas de sus empresas participadas son de la máxima importancia para la realización de las estrategias a largo plazo de las empresas. El Grupo Generali adopta principios y criterios, incluida la consideración de factores y riesgos significativos de sostenibilidad, para definir las decisiones de voto en consonancia con los intereses del Grupo Generali y de sus clientes.

En términos de compromiso, a través del diálogo con sus empresas participadas, el Grupo Generali pretende :

- Obtenga más información sobre las prácticas de sostenibilidad y la estrategia general, la gestión y los retos de las empresas que poseemos;
- Fomentar la mejora o el refuerzo de las prácticas relacionadas con la sostenibilidad y/o el nivel de transparencia;
- Influir en las empresas que poseemos, animándolas a mejorar sus prácticas generales y sus resultados en materia de sostenibilidad para reducir el riesgo y mejorar su rentabilidad a largo plazo;
- Tomar mejores decisiones de inversión para la gestión de activos de Generali.

³⁰ En noviembre de 2022, Generali Vie fue autorizada por el Consejo de Administración de la ACPR a transferir sus activos de pensiones (aproximadamente el 18% de su balance) a un fondo complementario de pensiones de empleo denominado Generali Retraite. La información presentada en este apartado para 2022 sobre las actividades de voto en las juntas generales de accionistas se refiere indistintamente a Generali Vie y Generali Retraite, ya que los votos fueron emitidos por Generali Vie.



REVISIÓN DE LA POLÍTICA DE DERECHOS DE VOTO DE GENERALI VIE Y GENERALI RETRAITE SOBRE 2022 EN POCAS PALABRAS

- Juntas Generales
en la que votó Generali Vie : **99**
- Resoluciones votadas por
Generali Vie : **1693**
 - Opiniones negativas
expresadas por Generali
Vie : **7 %**
 - Votos más significativos
según la matriz de
relevancia
del Grupo Generali en el perímetro de
Generali Vie: **14, 11 de ellos sobre
el clima.**

Generali utiliza sus cuatro estrategias de compromiso para reducir los impactos negativos:

OBLIGATORIO	ASUNTO	INDICADOR	MARCO DE COMPROMISOS	TEMA DEL COMPROMISO	
Sí	Emisiones de gases de efecto invernadero	1. Emisiones de gases de efecto invernadero	Compromiso vinculadas a la estrategia y los compromisos del grupo / Compromiso con la gestión de la cartera	Descarbonización de la cartera / Filtro negativo	
Sí	Emisiones de gases de efecto invernadero	2. Huella de carbono			
Sí	Emisiones de gases de efecto invernadero	3. Intensidad de GEI de las empresas beneficiarias			
Sí	Emisiones de gases de efecto invernadero	4. Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles			
Sí	Emisiones de gases de efecto invernadero	5. Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable			
Sí	Emisiones de gases de efecto invernadero	6. Intensidad del consumo de energía por sector de alto impacto climático			
Sí	Biodiversidad	7. Actividades con impacto negativo en zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad			Objetivos medioambientales en la remuneración de los ejecutivos (a partir de 2023)
Sí	Agua	8. Emisiones de agua			
Sí	Residuos	9. Relación entre residuos peligrosos y residuos radiactivos			
Sí	Problemas sociales y cuestiones relacionadas con los empleados	10. Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Líneas Directrices de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) para Empresas Multinacionales.			Compromiso con la gestión de carteras
Sí	Problemas sociales y cuestiones relacionadas con los empleados	11. Falta de procesos y mecanismos para supervisar el cumplimiento de los Principios y Directrices de la OCDE para empresas multinacionales			
Sí	Problemas sociales y cuestiones relacionadas con los empleados	12. Diferencia salarial entre hombres y mujeres no ajustada	Compromiso estratégico y compromisos de grupo	Diversidad (género) Igualdad e inclusión	
Sí	Problemas sociales y cuestiones relacionadas con los empleados	13. Diversidad de género en el Consejo de Administración			
No	Problemas sociales y cuestiones relacionadas con los empleados	14. Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones de racimo, armas químicas y biológicas)	Compromiso con la gestión de carteras	Exclusión	
No	Emisiones	4. Inversiones en empresas que no han tomado medidas para reducir las emisiones de carbono	N/A	N/A	
No	Gobernanza	22. Jurisdicciones fiscales no cooperativas	N/A	N/A	

Si los principales impactos negativos no se reducen en el plazo de un año, podemos: aplicar los

- procedimientos de escalada ya previstos en nuestros principios de propiedad activa;
- modificar nuestros principios de participación activa para reforzar nuestro compromiso o nuestro comportamiento de voto o prever nuevos procedimientos de escalada (por ejemplo, votar en contra de la remuneración de los ejecutivos o en contra del presupuesto).

Intensificamos nuestras prácticas de compromiso, de acuerdo con nuestros principios de voto, cuando el Grupo Generali no ve progresos a pesar del compromiso continuado, o cuando las empresas no responden suficientemente a cuestiones que Generali considera que contribuyen a la creación de valor a largo plazo, o cuando el plan de transición de la empresa parece insuficiente, Generali puede manifestar su descontento a la empresa en cuestión votando en contra de las propuestas de la dirección que abordan directamente el área de preocupación y/o expresando indirectamente su oposición (por ejemplo, votando en contra de la exoneración de los consejeros en los mercados donde esto es posible, negándose a apoyar la reelección de los miembros responsables del consejo, oponiéndose a la remuneración de los ejecutivos que no está relacionada con el área de preocupación).

Otros ejemplos de procedimientos de escalada en nuestras prácticas de votación incluyen el voto en contra de directores responsables en situaciones de violaciones graves o sistemáticas o falta de procesos y mecanismos de cumplimiento en relación con factores medioambientales (por ejemplo, mitigación y adaptación al cambio climático) y factores sociales (por ejemplo, situaciones de malas prácticas de empleo, laborales y salariales). Estos elementos de la Estrategia de Compromiso y Votación se detallan en la Sección I - D.

E. Referencias a normas internacionales

Las entidades sujetas a las obligaciones de publicación establecidas en el artículo 4 del Reglamento (UE) 2019/2088 facilitarán la información establecida en el artículo 9 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288.

1. LAS NORMAS INTERNACIONALES Y EL COMPROMISO DE GENERALI

A lo largo de los años, el Grupo Generali se ha sumado a varias iniciativas emblemáticas, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas en 2007, los ^{PRI}³¹ (Principios de Inversión Responsable) en 2011 y ha apoyado el Acuerdo de París (2015). Además, en línea con su compromiso climático de 2018, en 2020 el Grupo se unió a la Net- Zero Asset Owner Alliance (NZAOA), una iniciativa patrocinada por las Naciones Unidas que reúne a inversores institucionales comprometidos a llevar sus carteras de inversión a cero emisiones netas de CO₂ para 2050, con el objetivo de limitar el calentamiento global a 1,5 °C para 2100.

En 2022, Generali actualizó su estrategia de cambio climático (véase la sección I - F sobre la estrategia para alinearse con los objetivos del Acuerdo de París), centrándose en criterios más estrictos para la exclusión de actividades perjudiciales para el clima y aumentando sus ambiciones de financiar actividades que ofrezcan soluciones para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero.

El Grupo Generali también se ha comprometido a desarrollar una estrategia de descarbonización para sus activos inmobiliarios.

para 2050, que prevé la alineación gradual de la cartera inmobiliaria con los objetivos del Acuerdo de París siguiendo la trayectoria de descarbonización definida por el modelo Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM).

En cuanto a la financiación soberana, Generali también establecerá objetivos de descarbonización para sus inversiones soberanas, en línea con los avances en el protocolo NZAOA y un marco de fijación de objetivos adecuado para esta categoría de inversiones.

Cabe señalar que, hasta la fecha, los objetivos de descarbonización para todo el Grupo del -25% de las emisiones de GEI procedentes de la cartera de acciones y bonos corporativos mantenidos directamente para el período comprendido entre finales de 2019 y finales de 2024 se aplican únicamente a los alcances 1 y 2 (en consonancia con el protocolo de fijación de objetivos de la NZAOA). Generali está trabajando en el seno de la NZAOA para incluir progresivamente las cuestiones de alcance 3 en la fijación de objetivos, un objetivo para el que todo el sector financiero está trabajando para mejorar la calidad de los datos, definir metodologías y normas contables.

2. LOS MÉTODOS Y DATOS UTILIZADOS PARA MEDIR LA ADECUACIÓN A LOS OBJETIVOS INTERNACIONALES DE DESARROLLO SOSTENIBLE

Como parte de la evaluación de riesgos, se seleccionaron seis escenarios climáticos (véase la Sección I - H del Informe de Gestión de Riesgos), con diferentes tendencias posibles basadas en las recomendaciones más recientes de la Red para la Ecologización del Sistema Financiero (NGFS)³² y del Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático (IPCC), que captan tanto los riesgos de

³¹ Las directrices PRI se han utilizado como norma de referencia para definir el marco de inversión responsable del Grupo.

³² La Red para la Ecologización del Sistema Financiero (NGFS) es un grupo de bancos centrales y supervisores comprometidos con el intercambio de buenas prácticas, la contribución al desarrollo de la gestión del riesgo climático y medioambiental en el sector financiero y la movilización de la financiación general para apoyar la transición hacia una economía sostenible.

transición, teniendo en cuenta las diferentes velocidades y órdenes de aplicación de las políticas de descarbonización y los riesgos físicos³³.

Para las inversiones directas en empresas (acciones y obligaciones por 17.200 millones de euros, equivalentes al 21,1% de los activos totales de Generali Vie) y en emisores soberanos y supranacionales (valores gubernamentales y similares por 18.900 millones de euros, equivalentes al 23,2% de los activos totales de Generali Vie), los cálculos de los indicadores de impacto negativo sobre los factores de sostenibilidad fueron realizados por Generali Vie utilizando datos brutos proporcionados por MSCI. MSCI es un proveedor líder de herramientas y servicios de apoyo a la toma de decisiones de inversión. MSCI proporciona datos ESG publicados por las empresas o sus sociedades matrices.

La fórmula aplicada por Generali Vie para calcular estos indicadores tiene en cuenta la tasa de cobertura obtenida con este proveedor de datos, en particular ajustando el denominador del indicador al perímetro realmente cubierto para el ejercicio 2022, con el fin de no minimizar el impacto negativo en caso de cobertura incompleta de la cartera de activos.

Por ejemplo, para el cálculo de la huella de carbono de la cartera de renta variable y renta fija, las emisiones de gases de efecto invernadero de alcance 1 y 2 están cubiertas por los datos proporcionados por MSCI para el 77% del valor de la renta variable y la renta fija privada de la cartera. Sin embargo, las emisiones de alcance 3 se capturan para el 67% del valor de la cartera de Generali Vie.

Para las inversiones directas en activos inmobiliarios (6.200 millones de euros, o el 7,6% de los activos totales de Generali Vie), los cálculos de los indicadores de impacto negativo sobre la sostenibilidad fueron proporcionados por EcoAct³⁴.

Para evaluar la alineación de la cartera de renta variable y renta fija de Generali Vie con los objetivos del Acuerdo de París sobre el Clima, se publica en este informe el indicador de temperatura implícito de la cartera (véase la sección I - F sobre la estrategia climática de Generali). Según el indicador desarrollado por MSCI, el aumento de temperatura implícito de 2,02°C atribuido a la cartera de Generali Vie indica que en 2022 superará su parte del presupuesto mundial de carbono estimado en 1491 GtCO₂ para una trayectoria de +2°C. Estamos comprobando la solidez de este indicador para orientar la trayectoria de descarbonización de la cartera.

Con el fin de evaluar la alineación de la cartera de renta variable y renta fija de Generali Vie con los objetivos internacionales de biodiversidad, se está llevando a cabo un análisis de los indicadores proporcionados por Iceberg Data Lab, iniciado en 2022, en particular para medir la huella de biodiversidad y la contribución medioambiental neta de la cartera (véase la sección I - G sobre biodiversidad). Iceberg Data Lab es una empresa de tecnología financiera que desarrolla herramientas de evaluación y proporciona soluciones de datos medioambientales a las instituciones financieras. La huella de biodiversidad, expresada en MSA.km² (abundancia media de especies), es una métrica destinada a preservar

de la biodiversidad a escala local y representa la superficie en km² teóricamente impactada o artificializada.

El indicador de contribución medioambiental neta (NEC) es una combinación de varios factores (uso del agua, calidad del aire, emisiones de gases de efecto invernadero, biodiversidad y despilfarro de recursos) para evaluar el impacto relativo de un planteamiento holístico de las cuestiones medioambientales. Para cada empresa, asigna una puntuación del -100% al +100%, indicando en qué medida se desvía una empresa del impacto medio de su sector (con una puntuación del 0% correspondiente a la contribución media del sector). Este indicador podría integrarse y proporcionar la información necesaria para orientar las inversiones en favor de la transición ecológica.

En cuanto a los aspectos sociales y la referencia al Pacto Mundial de la ONU, algunos países o empresas pueden ser responsables de graves violaciones perpetradas contra el medio ambiente, las comunidades o sus propios empleados, destruyendo así su capital humano y su legitimidad para operar.

Generali aplica, a través de su política de exclusión, restricciones de inversión a los emisores (tanto privados como soberanos) implicados en litigios graves relacionados, entre otras cosas, con lo siguiente

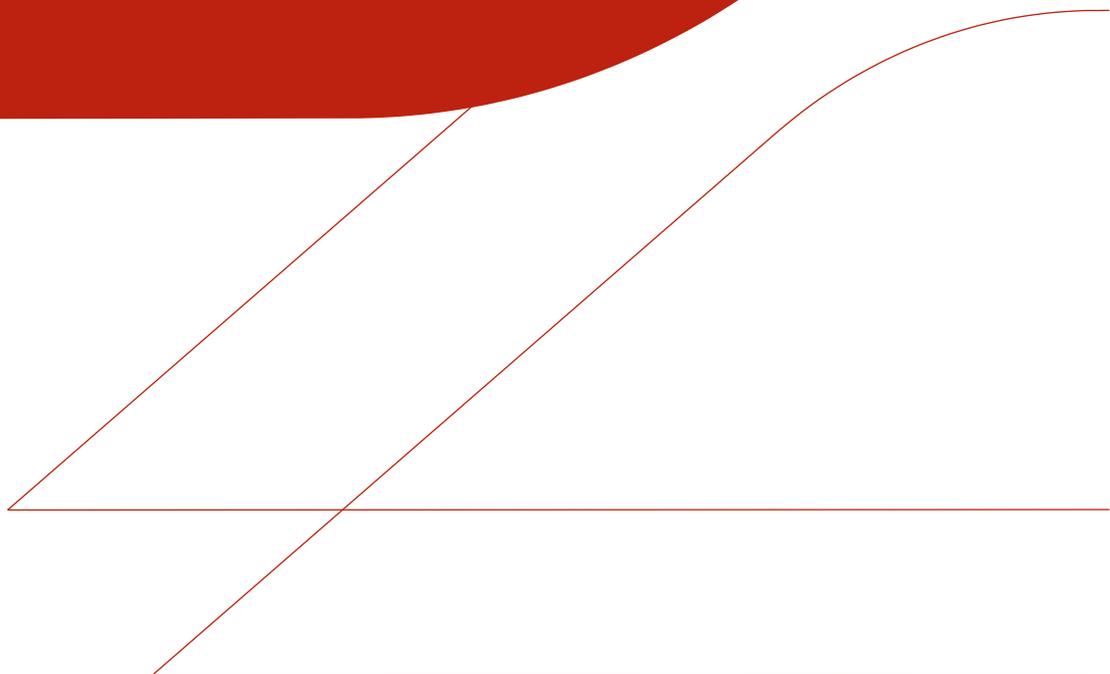
- Empresas expuestas a violaciones del Pacto Mundial de la ONU, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, la Declaración de Derechos Humanos de la ONU y la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los Principios y Derechos Fundamentales en el Trabajo;
- Emisores soberanos, en función de varios criterios, entre ellos :
 - respeto de los derechos políticos y las libertades civiles,
 - el nivel de corrupción en el país,
 - el nivel de cooperación en la lucha mundial contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo,
 - el nivel de contribución a la deforestación.

En cuanto a las fuentes de datos, MSCI es actualmente el principal proveedor utilizado por Generali para identificar a los emisores implicados en estos litigios, complementado por una evaluación interna adicional basada en la investigación ESG de GIAM para el Grupo.

³³ Para el ejercicio de 2022, utilizamos los escenarios definidos por la Fase III del NGFS, publicada en septiembre de 2022, y para la parte física, el Proyecto de Intercomparación de Modelos Acoplados, Fase 6 (CMIP6) del IPCC.

³⁴ EcoAct, que forma parte del Grupo Atos, es una empresa internacional de consultoría y desarrollo de proyectos que ayuda a empresas, instituciones y autoridades locales a alcanzar sus objetivos climáticos.

ANEXOS



Descripción de los principales impactos negativos sobre los factores de sostenibilidad (Anexo 1 del Reglamento (UE) 2022/1288)

Cuadro 1

Indicadores aplicables a las participaciones en empresas					
Indicadores de impacto negativo en la sostenibilidad	Elemento de medida	Impacto en 2022	Incidencia 2021	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos fijados para el siguiente periodo de referencia
Emisiones de gases de efecto invernadero	1. Emisiones de gases de efecto invernadero	Nivel 1 Emisiones de gases de efecto invernadero en toneladas equivalentes de CO2	1 167 543,0		Ver Sección I - F: Estrategia Climática
		Emisiones de gases de efecto invernadero de nivel 2 en toneladas equivalentes de CO2	224 046,1		Ver Sección I - F: Estrategia Climática
		Nivel 3 Emisiones de gases de efecto invernadero en toneladas equivalentes de CO2	5 251 556,7		Ver Sección I - F: Estrategia Climática
	2. Huella de carbono	Huella de carbono en toneladas equivalentes de CO2 por millón de euros invertido	571,3		Desde 2018, Generali ha estado implementando su estrategia climática para ayudar a alcanzar su objetivo de neutralidad de carbono para 2050 (Acuerdo de París) a través de la descarbonización de sus carteras, el establecimiento de objetivos de inversión verdes y sostenibles y a través de actividades de participación y votación de los accionistas en las juntas generales. Véase la sección I - F: Estrategia climática. Nota: La inclusión del ámbito 3 reduce la tasa de cobertura de este indicador del 77% al 67%.
	3. Intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas participadas	Intensidad de gases de efecto invernadero de las empresas participadas en toneladas equivalentes de CO2 por millón de euros de facturación de la empresa beneficiarios de la inversión	828,4		Ver Sección I - F: Estrategia Climática
	4. Exposición a empresas activas en el sector de los combustibles fósiles	Porcentaje de inversiones en empresas de combustibles fósiles (%)	13,4%		Véase la Sección I - E: Taxonomía y combustibles fósiles.
Emisiones de gases de efecto invernadero	5. Porcentaje de consumo y producción de energía no renovable	Proporción del consumo y la producción de energía de las empresas procedente de fuentes no renovables frente a fuentes renovables, expresada como porcentaje del total de fuentes. consumo de energía (%)	71,1%		Ver Sección I - F: Estrategia Climática
	6. Intensidad del consumo de energía por sector de alto impacto climático	Consumo de energía en GWh por millón de euros de facturación de las empresas participadas, por sector de alto impacto	0; 0,67; 0,74; 5,29; 5,38; 0,31; 2,80; 0,42; 0,03		correspondientes respectivamente a los códigos NACE A; B; C; D; E; F; G; H; L Generali incluye el consumo de energía en la evaluación del comportamiento climático y medioambiental de una empresa en comparación con sus homólogos del sector. Consumo de energía tenido en cuenta a través de las calificaciones ESG utilizadas en la política de exclusión y selección positiva, véase la sección I - A: Enfoque general. Las emisiones de gases de efecto invernadero también se tienen en cuenta a través del Alcance 2, véase la Sección I - F: Estrategia Climática.
Biodiversidad	7. Actividades que tienen un impacto negativo en zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad	Proporción de inversiones realizadas en empresas con sedes/establecimientos situados en zonas sensibles desde el punto de vista de la biodiversidad o cerca de ellas, si las actividades de estas empresas tienen un impacto negativo en estas zonas (en %).	ND		Datos no disponibles en MSCI. Proyecto en curso con Iceberg Data Lab para medir la huella de biodiversidad. Véase la sección I - G: Biodiversidad
Agua	8. Vertido al agua	Toneladas de vertidos de agua de las empresas participadas, por millón de euros invertido, media ponderada	ND		Véase la sección I - G: Biodiversidad. Se presta especial atención a la controversia en torno a las emisiones tóxicas, incluidos los vertidos y los vertidos al agua, que tienen un grave impacto en el medio ambiente y las comunidades locales y están cubiertos por la política de exclusión. Dado que la cobertura de los datos publicados por las empresas es demasiado baja, este indicador no está disponible.
Residuos	9. Relación entre residuos peligrosos y residuos radiactivos	Toneladas de residuos peligrosos y radiactivos generados por las empresas participantes, por millón de euros invertido, media ponderada	ND		Generali incluye la contaminación y los daños medioambientales en su política de exclusión y selección positiva - véase la sección I - A: Enfoque general. Dado que la cobertura de los datos publicados por las empresas es demasiado baja, este indicador no está disponible.

Indicadores sobre cuestiones sociales, personal, respeto de los derechos humanos y lucha contra la corrupción y el soborno.

	10. Violación de los principios del Pacto Mundial de la ONU y de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.	Porcentaje de inversiones en empresas que han estado implicadas en violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (expresado en %)	0,7%			Política de exclusión: bonos en liquidación; calificación ESG y política de compromiso y voto. Alinear los principios de voto del Grupo con los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.
Indicadores de impacto negativo en la sostenibilidad		Elemento de medida	Impacto en la 2022	Incidencia 2021	Explicación	Medidas adoptadas, medidas previstas y objetivos fijados para el siguiente periodo de referencia
Problemas sociales y de personal	11. Falta de procesos y mecanismos de cumplimiento para supervisar el cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales.	Proporción de inversiones en empresas que no disponen de una política de control del cumplimiento de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas o de las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, ni de mecanismos para tramitar las reclamaciones o subsanar dichas infracciones (en %).	26,6%			Compromiso con las empresas cuyas prácticas ESG son inadecuadas, pero que sin embargo tienen potencial para llevar a cabo su actividad de manera más sostenible, como parte de la delegación de gestión al gestor de activos. Utilizar el voto para responsabilizar a las empresas de su impacto negativo en cuestiones sociales y laborales.
	12. Diferencia salarial entre hombres y mujeres no ajustada	Diferencia salarial media no ajustada entre hombres y mujeres en las empresas participadas (expresada como importe monetario convertido en euros)	16%			Indicador expresado en % por MSCI. Las cuestiones de diversidad, equidad, inclusión y brecha salarial se han tenido en cuenta en la política de compromiso y voto del Grupo.
	13. Diversidad de género en los órganos de gobierno	Relación media entre mujeres y hombres en los órganos de gobierno de las empresas afectadas, en porcentaje del número total de miembros	39,1%			El compromiso y la política de voto del Grupo en materia de diversidad, equidad e inclusión, así como el equilibrio entre hombres y mujeres en los consejos de administración y en el lugar de trabajo.
	14. Exposición a armas controvertidas (minas antipersona, municiones de racimo, armas químicas o biológicas).	Porcentaje de inversiones en empresas implicadas en la producción o venta de armas controvertidas (en %)	0,0%			Política de exclusión de Generali: emisores directamente implicados en armamento y armas que violan los principios humanitarios básicos por su uso normal (bombas de racimo, minas terrestres, armas biológicas y químicas, armas de uranio empobrecido y armas nucleares que violan el Tratado de No Proliferación).
Indicadores aplicables a las inversiones en emisores soberanos o supranacionales						
Medio ambiente	15. Intensidad de los gases de efecto invernadero	Intensidad de gases de efecto invernadero de los países inversores en toneladas equivalentes de CO2 por millón de euros de producto interior bruto	217			Como miembro de la Alianza de Propietarios de Activos Netos Cero, Generali se ha comprometido a lograr emisiones netas cero de su cartera de inversiones (incluidas las inversiones soberanas) para 2050. El Grupo trabaja actualmente en el seno de la NZAOA para definir normas contables para las emisiones de los países y establecer un marco para fijar objetivos para las inversiones soberanas. Generali fijará objetivos de descarbonización para las inversiones soberanas en consonancia con la evolución del protocolo de fijación de objetivos de la NZAOA.
Social	16. Países de inversión en los que se violan las normas sociales	Número de países de inversión con violaciones de las normas sociales según los tratados y convenios internacionales, los principios de la ONU o, en su caso, la legislación nacional (valor numérico)	0			Política de exclusión basada en normas internacionales: emisores considerados no conformes con las directrices y normas internacionales sobre blanqueo de dinero, financiación del terrorismo o prácticas fiscales, y emisores con problemas medioambientales (deforestación), sociales (violaciones de los derechos humanos) o de gobernanza (corrupción) muy graves.
		Porcentaje del total de países que se benefician de inversiones en las que se violan las normas sociales según los tratados y convenios internacionales, los principios de la ONU o, en su caso, la legislación nacional (expresado en %)	0,0%			Generali excluye de sus inversiones a los países considerados de riesgo en función de las calificaciones ESG, que tienen en cuenta el uso de los recursos y el impacto en el medio ambiente, los factores sociales y la gobernanza del país. Las inversiones en países soberanos son bajo sanciones internacionales (EE.UU., UE, ONU).
Indicadores aplicables a las inversiones en activos inmobiliarios						
Combustibles fósiles	17. Exposición a combustibles fósiles a través de activos inmobiliarios	Porcentaje de inversiones en bienes inmuebles utilizados para la extracción, almacenamiento, transporte o producción de combustibles fósiles (en %)	0,0%			La cartera inmobiliaria de Generali se compone de edificios comerciales/residenciales, por lo que su exposición a edificios alimentados con combustibles fósiles es nula.

Eficiencia energética	18. Exposición a bienes inmuebles ineficientes desde el punto de vista energético	Porcentaje de inversiones en inmuebles energéticamente eficientes (en porcentaje %)	92%		Ver Sección I - F: Estrategia Climática
-----------------------	---	---	-----	--	---