



# Informe climàtic 2023

# CONTINGUT

## 01 Introducció

---

## 02 Estratègia climàtica

- › Pla Director de Sostenibilitat de VidaCaixa
  - › Riscos i oportunitats derivats del canvi climàtic
- 

## 03 Governança dels riscos climàtics

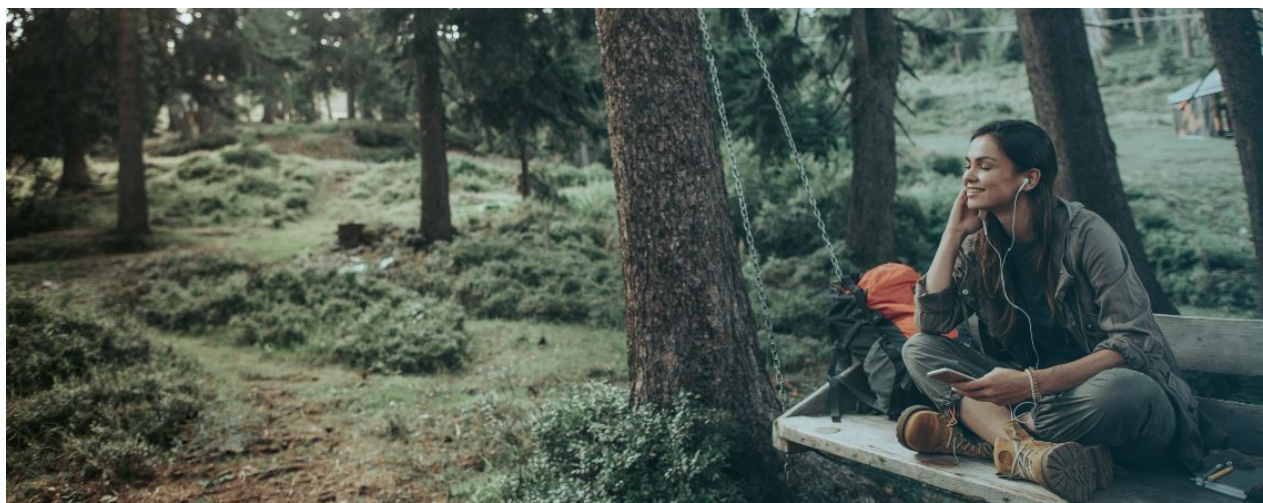
- › Model de govern
  - › Polítiques relacionades amb la gestió climàtica
- 

## 04 Gestió climàtica

- › Processos d'identificació de riscos climàtics i la seva integració en la gestió global de riscos
  - › Avaluació dels riscos climàtics i la resiliència de VidaCaixa
- 

## 05 Mètriques i objectius

- › Mètriques emmarcades en la *Net Zero Asset Owner Alliance*
- › Altres mètriques climàtiques



# INTRODUCCIÓ

# 01

D'acord amb l'últim informe del Grup Intergovernamental d'Experts sobre el Canvi Climàtic (IPCC, per les sigles en anglès), publicat el 2023, l'activitat humana ha causat, durant el període de 2011 a 2020, un augment de la temperatura global d'1,11 °C respecte als nivells registrats entre el 1850 i el 1900, i ha continuat augmentant.

Com a conseqüència, s'estan experimentant fenòmens climàtics i meteorològics extrems a tot el món, que al seu torn provoquen pèrdues per als ecosistemes i les persones.

Els riscos i els impactes adversos projectats a futur són pitjors que els actuals, atès que augmenten amb cada dècima de temperatura. Addicionalment, els riscos climàtics i no climàtics interactuaran cada cop més, i crearan riscos compostos i en cascada que seran més complexos i difícils de gestionar.

Per tot això, a escala global, els països han ratificat i reforçat, en el marc de la COP 27, la seva ambició per reduir les seves emissions de gasos amb efecte d'hivernacle, per tal de limitar l'augment de la temperatura mundial a 1,5 °C per sobre dels nivells preindustrials (Acord de París).

Per aconseguir limitar l'augment de la temperatura global del planeta, es requereix assolir les zero emissions netes de CO<sub>2</sub> com a màxim el 2050, tal com marquen el Pacte Verd Europeu i la Llei espanyola de canvi climàtic i transició energètica.

Davant d'aquesta situació, VidaCaixa té el compromís d'avançar cap a la descarbonització reduint les emissions associades a la seva activitat, així com integrar la gestió de riscos i oportunitats del canvi climàtic, a fi d'assegurar la resiliència del model de negoci davant un escenari alineat amb l'Acord de París.

Per tal de transparentar l'avanç en aquest compromís, s'ha elaborat el present informe climàtic, alineat amb les recomanacions del *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD).

VidaCaixa és conscient no solament de l'exposició que té als riscos derivats del canvi climàtic a través de la seva activitat directa, sinó també de l'**important paper que juguen les entitats asseguradores i financeres com a motor de canvi en la transició climàtica** de l'economia.

Per això, gran part de l'estratègia i dels esforços dedicats en matèria climàtica s'enfoquen en la cartera d'inversió, incloent elements climàtics en la presa de decisions, monitoritzant-ne l'impacte i impulsant la descarbonització entre les empreses en les quals s'ha invertit.

# ESTRATÈGIA CLIMÀTICA

VidaCaixa té definit un Pla Director de Sostenibilitat 2022-2024 com a full de ruta per anticipar-se als riscos i oportunitats i millorar la resiliència de la companyia. Un dels eixos estratègics del Pla és la “Promoció de la transició sostenible”, dins del qual s'emmarquen diverses línies d'actuació climàtica que, al seu torn, donen resposta als compromisos establerts en la **Declaració de canvi climàtic**, document principal de la gestió climàtica a VidaCaixa.

## L'ESTRATÈGIA CLIMÀTICA DE VIDACAIXA es concreta en:

### » Integració de mètriques climàtiques en la construcció de la cartera d'inversió

Aquesta integració de criteris ASG ha merescut el **màxim reconeixement de VidaCaixa per part de PRI (Principles for Responsible Investment)** amb la puntuació de 5 estrelles en Estratègia política i governança.

Cal destacar així mateix que, com a empresa adherida a la *Net Zero Asset Owner Alliance*, s'adquireix el compromís d'aplicar les recomanacions de l'aliança respecte al carbó tèrmic, definides en el seu posicionament sobre carbó tèrmic (“Thermal Coal Position paper”)<sup>1</sup>.

Sota aquests principis i compromís, VidaCaixa aplica criteris d'exclusió pels quals no s'inverteix en companyies que no compleixin determinats requisits relacionats amb combustibles fòssils, com el carbó tèrmic, el petroli o el gas, segons es defineix en la Política d'integració de riscos de sostenibilitat<sup>2</sup>.

Addicionalment a l'aplicació d'exclusions, es duu a terme una anàlisi de diferents mètriques de sostenibilitat, entre les quals destaquen la petjada de carboni, la intensitat de carboni i el consum energètic de la companyia en la qual s'ha invertit, a més de la valoració de diversos índexs i proveïdors ASG de referència. Per a aquests paràmetres es defineixen llindars que determinaran la decisió d'inversió en la companyia en qüestió.

### » Monitorització de mètriques climàtiques de les carteres

Un cop efectuada la inversió en les companyies en qüestió, al llarg del cicle de vida de la inversió es continua amb la monitorització de les mètriques anteriorment esmentades, a fi d'assegurar que es mantenen alineades amb els compromisos de VidaCaixa. En cas contrari, s'apliquen les mesures enumerades al punt següent i, si no hi ha canvis, podria concloure en la desinversió.

### » Exercici de la propietat activa (vot i diàleg)

En aquells casos en què s'identifiqui una necessitat d'implicació, per entendre i/o avançar en l'acompliment de la companyia en la qual s'ha invertit, des de VidaCaixa es pot iniciar un procés de diàleg, o bé exercir el vot en la Junta General d'Accionistes per donar suport a propostes a favor d'una transparència més gran o una millor *performance* ASG. A vegades s'exerceix un vot d'oposició a la reelecció d'un membre del Consell responsable de temes ASG si finalment les fites assolides, el procés de diàleg o la gestió d'incidències ASG, entre d'altres, es considera que no han estat els adequats. Aquest procés es defineix en la Política d'implicació<sup>3</sup> i es duu a terme un report anual en el Pla d'implicació<sup>4</sup>.

<sup>1</sup> [Thermal Coal Position paper NZAOA](#)  
<sup>2</sup> [Política d'integració de riscos de sostenibilitat](#)

<sup>3</sup> [Política d'implicació](#)  
<sup>4</sup> [Pla d'implicació](#)

## » Finançament de la transició

La companyia impulsa les inversions en solucions climàticament positives, com són els bons verds, que financen projectes de millora de l'eficiència energètica i el desenvolupament d'energies renovables, entre d'altres.

## » Pla de Gestió Ambiental

Permet minimitzar l'impacte climàtic de les nostres operacions mitjançant la reducció directa d'emissions i la compensació d'aquelles que de moment no som capaços d'eliminar.

## » Adhesió a diferents iniciatives

VidaCaixa està adherida a les principals iniciatives climàtiques del sector. A través de la Direcció d'Inversions, participa activament més enllà dels mínims que exigeix l'adhesió, contribuint i fins i tot liderant grups de treball:

### *Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA)*



És una iniciativa liderada per inversionistes institucionals compromesos amb la transició de les seves carteres d'inversió a zero emissions netes de GEH per al 2050, en consonància amb un augment màxim de temperatura d'1,5 °C.

Els membres de l'Aliança són els primers del sector financer a establir objectius intermedis, que inclouen rangs de reducció de CO<sub>2</sub> per al 2025 (22% - 32%) i per al 2030 (40% - 60%).

### *Principles of Responsible Investment (PRI)*



És una iniciativa desenvolupada per un grup internacional d'inversors institucionals per integrar els criteris ASG en les pràctiques d'inversió.

Com a signant, VidaCaixa:

- Integra el compromís amb els 6 principis en els processos interns de decisions d'inversió (integració ASG en les inversions).
- Elabora un qüestionari anual detallat en el qual es transparenta l'acompliment.

Adicionalment, la Direcció d'Inversions participa en grups de treball puntuals promoguts per la iniciativa, per exemple, exposant i compartint coneixement.

### *Climate Action 100+*



Aquesta iniciativa té com a objectiu reduir emissions, millorar la governança climàtica i fixar mètriques financeres sobre el canvi climàtic.

Com a empresa adherida, VidaCaixa adquireix el compromís de:

- Participar en diàlegs col·lectius amb les companyies amb nivells més alts d'emissions amb efecte d'hivernacle a escala global.
- Suport públic a CA+ i als seus objectius de descarbonització.

Així mateix, des del 2022, la companyia ha fet un pas més assumint, a més del rol de signant, el paper de col·líder de dos dels diàlegs amb companyies.

## RISCOS I OPORTUNITATS DERIVATS DEL CANVI CLIMÀTIC

D'acord amb l'estàndard de report de canvi climàtic *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD), els riscos climàtics considerats es classifiquen en:

### RISCOS FÍSICS

Són els riscos vinculats amb esdeveniments climàtics, que poden ser crònics o aguts i poden comportar danys físics als actius (infraestructures, immobles), disrupcions en les cadenes de producció o de subministraments i/o canvis en la productivitat d'activitats econòmiques (agricultura, producció d'energia).

- **Crònics:** canvis en els patrons climàtics, temperatures mitjanes, pluviositat, increment del nivell del mar, etc.
- **Aguts:** més esdeveniments extrems i increment de la intensitat i severitat dels tornados, huracans, inundacions, etc.

### RISCOS DE TRANSICIÓ

Són els riscos que sorgeixen com a conseqüència de la transició cap a una economia baixa en carboni.

- Riscos legals i de polítiques
- Riscos tecnològics
- Riscos de mercat

VidaCaixa està exposada a aquests riscos de moltes maneres, que poden influir en la capacitat dels actius per generar valor a llarg termini:

- **Com a companyia asseguradora** que ofereix pòlisses d'assegurança, per exemple, a través de canvis en la mortalitat i la morbiditat dels nostres clients, l'augment de malalties o canvis en les seves tendències i preferències d'assegurances.
- **Com a companyia inversora** amb participacions significatives en diverses economies i empreses que es podrien veure afectades per l'impacte físic del canvi climàtic i la transició a una economia baixa en carboni.

Tot seguit es presenten els principals riscos climàtics amb impacte sobre els riscos tradicionals del catàleg de riscos de VidaCaixa:

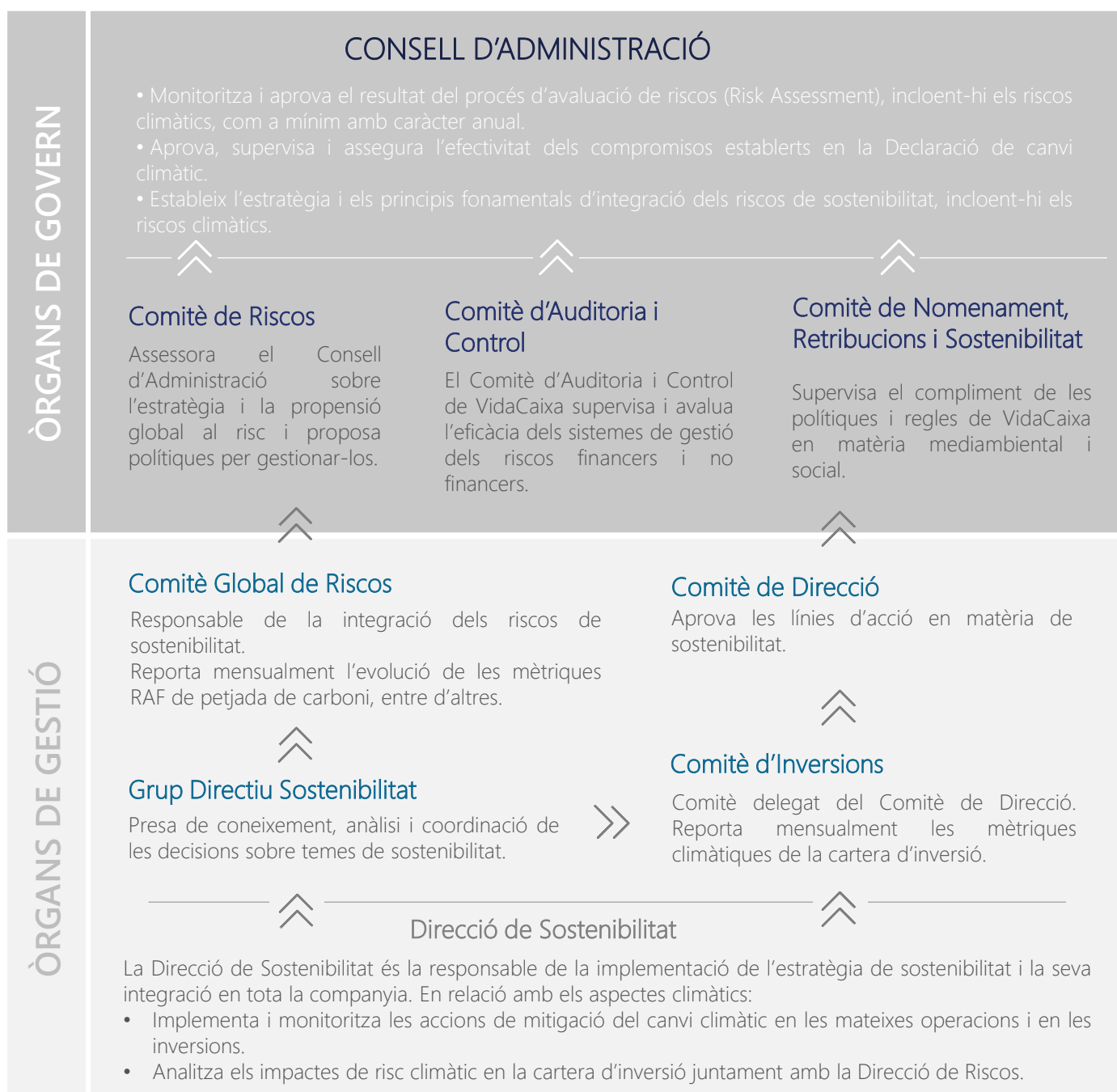
## Principals riscos climàtics amb impacte sobre els riscos tradicionals

Risc	Risc físic agut	Risc físic crònic	Risc transició
Mercat	<p><i>Spread</i> més gran en bons públics de països exposats a riscos físics extrems</p> <p>Degradació de bons municipals en àrees afectades per fenòmens meteorològics</p> <p>Disminució de valors immobiliaris en zones vulnerables a fenòmens meteorològics</p> <p>Efectes negatius en economia i finances</p> <p>Augment del risc empresarial i volatilitat monetària</p>	<p><i>Spread</i> més gran en bons públics de països exposats a riscos físics crònics</p> <p>Caiguda del valor de carteres immobiliàries en zones vulnerables a fenòmens meteorològics</p> <p>Baixada del valor d'actius d'inversió</p>	<p>Reducció del valor de les inversions amb trastorn en l'estabilitat de l'economia real</p> <p><i>Spread</i> més gran de bons públics de països amb dependència econòmica de prospecció en energies fòssils i/o indústries intensives en carboni degut a la transició a una economia baixa en carboni</p> <p>Actius enfonsats en empreses de petroli i gas per tecnologies verdes</p> <p>Devaluació d'actius</p> <p>Canvi de preferències dels clients</p>
Crèdit	Reducció solvència	Cobertura de reassegurança prohibitiva	Baixada valor de carteres Menys solvència i més exposició d'empreses
Actuarial	Augment de sinistres Increment de la mortalitat	Augment de sinistres d'assegurances de vida i salut	--
Rendibilitat	Reducció demanda per una menor activitat econòmica	Disminució de marges del negoci	Disminució de demanda d'assegurances de vida Demanda de nous perfils de productes
Legal/Regulatori			Increment de demandes Danys en reputació
Altres riscos operacionals	Augment costos i amenaces operatives	Augment costos i amenaces operatives	

# GOVERNANÇA DELS RISCOS CLIMÀTICS

La governança de la sostenibilitat en general i del canvi climàtic en particular és una de les prioritats per a VidaCaixa. Per aquest motiu, el Consell d'Administració és el màxim responsable de l'aprovació de l'estratègia i dels Principis d'actuació en matèria de sostenibilitat, així com la supervisió de la seva correcta implementació.

VidaCaixa integra els criteris ambientals, socials i de govern (ASG) en els elements centrals del sistema de gestió de riscos, i disposa d'un model de govern "top down" estructurat a través dels òrgans de govern i de direcció, que es complementa amb altres comitès interns i àrees de la companyia.





## POLÍTIQUES RELACIONADES AMB LA GESTIÓ CLIMÀTICA

Dins del marc normatiu intern de VidaCaixa s'estableix un conjunt de polítiques i normes en l'àmbit de sostenibilitat amb impacte en la governança climàtica:

### » DECLARACIÓ SOBRE CANVI CLIMÀTIC <sup>1</sup>

Defineix 5 línies d'acció en matèria de gestió del canvi climàtic, tant de manera directa (pròpies) com indirecta (clients, participades, socis comercials i cadena de valor):

- 1 | Donar suport a projectes viables i compatibles amb una economia neutra en carboni i les solucions al canvi climàtic.
- 2 | Gestionar els riscos derivats del canvi climàtic i avançar cap a la neutralitat d'emissions de la cartera d'inversions.
- 3 | Minimitzar i compensar la nostra petjada de carboni operativa.
- 4 | Impulsar el diàleg sobre la transició sostenible i col·laborar amb altres organitzacions per avançar conjuntament.
- 5 | Informar dels nostres progressos de manera transparent.

### » POLÍTICA D'INTEGRACIÓ DE RISCOS DE SOSTENIBILITAT <sup>2</sup>

Estableix principis i premisses que regulen la integració dels riscos de sostenibilitat en la gestió de les inversions, incloent-hi aspectes vinculats als riscos mediambientals.

### » DECLARACIÓ DE POLÍTICA DE DILIGÈNCIA DEGUDA EN RELACIÓ AMB LES PRINCIPALS INCIDÈNCIES ADVERSES (PIAS) <sup>3</sup>

Defineix la identificació i gestió dels impactes de les principals incidències adverses, així com les polítiques que constitueixen el seu marc de control.

### » POLÍTICA D'IMPLICACIÓ <sup>4</sup>

Recull, en matèria de propietat activa (vot i diàleg), els principis generals, els criteris i procediments de les inversions de VidaCaixa, en la seva qualitat d'asseguradora i gestora de fons de pensions.

# GESTIÓ CLIMÀTICA

## PROCESSOS D'IDENTIFICACIÓ DE RISCOS CLIMÀTICS I LA SEVA INTEGRACIÓ EN LA GESTIÓ GLOBAL DE RISCOS

VidaCaixa disposa d'un **marc de gestió del risc**, alineat amb el de Grup CaixaBank, que es regeix per la **Política Global de Gestió de Riscos** i permet prendre decisions fonamentades sobre l'assumpció de riscos de manera coherent amb el perfil de risc objectiu i el nivell d'apetència aprovat pel Consell d'Administració.

**El model de gestió de risc climàtic està integrat dins d'aquest model, tal com es mostra a continuació:**

### RISK ASSESSMENT

Autoavaluació periòdica del perfil de riscos a fi d'avaluar aquells riscos inherents assumits segons l'entorn i el model de negoci, així com les capacitats de gestió, control i govern dels riscos.

El resultat de l'autoavaluació es reporta almenys anualment al Comitè de Riscos i és aprovat pel Consell d'Administració.

### CATÀLEG CORPORATIU DE RISCOS

El catàleg de riscos és una relació i descripció dels riscos materials identificats pel procés de *Risk Assessment*.

L'anàlisi de riscos de canvi climàtic es duu a terme a través dels riscos del Catàleg i associant els riscos ambientals i climàtics (transició i físic).

El risc de sostenibilitat (ASG) es considera com a factor transversal amb afectació en diversos riscos del catàleg (crèdit, reputacional i altres riscos operacionals), i s'incorporen també mencions al canvi climàtic en les definicions de l'àmbit del risc legal i regulatori. Així, des del 2020 el risc climàtic està incorporat com un risc de nivell 2 del risc de crèdit i, des del 2018, el risc mediambiental es manté com un risc de nivell 2 del risc reputacional. Addicionalment, des del 2021 el risc climàtic es va incorporar com un risc de nivell 2 del risc operacional i com a nivell 2 del risc legal i regulatori des del 2022. Pel que fa als riscos de liquiditat i mercat no es recull menció explícita, atès el baix nivell de materialitat que els és aplicable, però en qualsevol cas s'han avaluat.

### MARC D'APETÈNCIA AL RISC (RAF)

El RAF és un mecanisme de seguiment del perfil de risc mitjançant indicadors clau dels riscos materials identificats en els processos de *Risk Assessment* i recollits al catàleg de riscos.

El Consell determina la tipologia i els llindars de risc. El seu seguiment és mensual i s'eleva a òrgans de govern.

La mètrica utilitzada per al risc de canvi climàtic és la petjada de carboni (tones de CO<sub>2</sub>e/MM€ invertits), la qual és conforme amb el compromís adquirit amb la *Net Zero Asset Owner Alliance* (NZAOA). El llindar definit per a aquesta mètrica és de 100 tones de CO<sub>2</sub>e/MM€ invertits, i s'anirà reduint progressivament any rere any de cara a complir el compromís Net Zero.

## AVALUACIÓ DELS RISCOS CLIMÀTICS I LA RESILIÈNCIA DE VIDACAIXA

Per tal d'avaluar els riscos climàtics, anualment es duu a terme una reflexió sobre els efectes potencials que aquests poden suposar per a l'acompliment i el valor de VidaCaixa.

Cal destacar la dificultat que presenta actualment la identificació dels riscos i oportunitats derivats del canvi climàtic i els seus impactes generats a curt, mitjà i llarg termini degut a:

- Incertesa pel que fa a la cronologia de possibles esdeveniments o actuacions.
- Horitzons temporals generalment més grans en la seva materialització que els considerats en l'avaluació dels riscos financers i en la planificació estratègica.
- Escassetat de dades rellevants per sustentar l'anàlisi.
- Limitacions metodològiques pel fet que les dades històriques deixen de ser representatives del clima actual per a l'anàlisi de possibles esdeveniments futurs.
- No linealitat dels seus efectes.

Anualment es duu a terme l'exercici *Own Risk Solvency Assessment* (ORSA) amb l'objectiu de fer una avaluació interna prospectiva dels riscos i la solvència.

En el marc d'aquest exercici s'efectua una avaluació, tant qualitativa com quantitativa, dels riscos climàtics, posant especialment el focus en el **risc de transició** per l'estat d'immaduresa dels models que estimen l'impacte dels riscos físics en les cadenes de producció que repercuteixen en el valor dels actius o en la severitat de la sinistralitat de vida.

Tot i així, VidaCaixa és conscient que la seva cartera d'inversió no està exempta dels riscos físics, en la mesura que és una cartera amb actius en diferents geografies, cosa que pot fer que els actius estiguin més exposats a certs esdeveniments climàtics com, per exemple, actius a Espanya que estan exposats a riscos de sequera. És per això que s'ha assumit el compromís de millorar any rere any l'avaluació, tal com s'informa a la pàgina següent d'aquest informe.

Finalment, i en relació amb els riscos físics propis de l'activitat, derivats de la naturalesa de l'activitat de previsió social, de la infraestructura i la seva ubicació, no identifiquem riscos físics rellevants que de moment alterin el funcionament de l'activitat.

Pel que fa als **riscos de transició**, s'ha dut a terme una avaluació de riscos en la cartera corporativa. Aquesta anàlisi s'ha efectuat en el marc de l'exercici ORSA utilitzant l'eina PACTA (*Paris Agreement Capital Transition Assessment*), suggerida per EIOPA a la "Guia d'aplicació sobre anàlisis de materialitat de canvi climàtic", que complementa les anàlisis del risc.

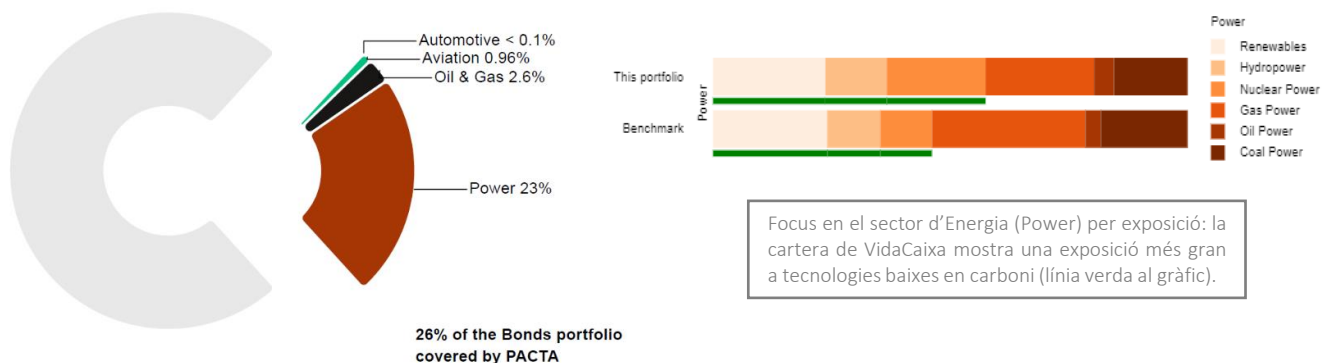
Aquesta eina mostra l'exposició a sectors intensius considerant codis CNAE (codi numèric que representa l'activitat econòmica desenvolupada a la UE) i, a través dels plans de transició de les empreses en les quals tenim exposició en aquests sectors, PACTA estima una trajectòria de producció (MW) en cada sector amb una projecció a 5 anys sota 3 escenaris climàtics.

Els **escenaris** utilitzats són els escenaris del centre de recerca de la Comissió Europea (JRC, per les sigles en anglès) publicats al *Global Energy and Climate Outlook* (GECO):

- **Current policies:** aquest escenari correspon a un món on es promulguen les polítiques actualment existents relacionades amb les emissions de GEH, el desplegament d'energies renovables i l'eficiència energètica, i on no s'implementen polítiques addicionals a les que s'havien legislat a partir del 2019.
- **NDC-LTS:** aquest escenari considera que es compleix amb les polítiques climàtiques assumides pels països tant a curt termini (contribucions nacionals determinades o NDC) com a llarg termini (LTS).
- **1,5°-Uniform:** en aquest escenari es fa servir un preu sobre el carboni global de manera imminent i exponencial, corresponent a un escenari de transició ordenada, i un camí alineat a 1,5 °C.

Els resultats de l'anàlisi PACTA mostren que (amb una cobertura del 74%) el **26% de la cartera** (1.703 MMEUR) és intensiva a CO<sub>2</sub>, del qual el 23% correspon al sector de l'energia.

El 57% de les tecnologies utilitzades en el sector són baixes en carboni (renovables, hidroelèctriques i nuclear). De la resta de tecnologies, el carbó tèrmic i el petroli mostren trajectòries de producció esperades en els següents 5 anys per a un escenari 1,5 °C.

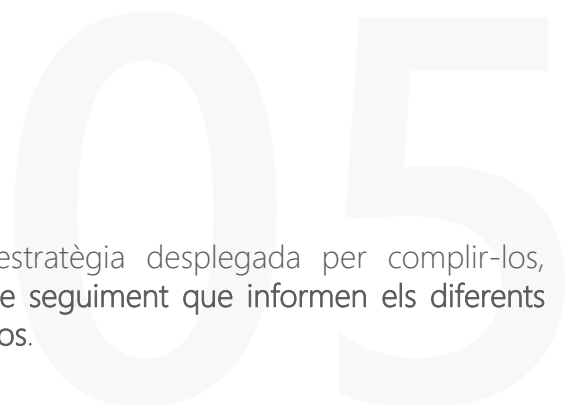


➤ Tenint en compte la baixa exposició a actius intensius en carboni i els compromisos assumits per VidaCaixa, no és possible concloure actualment que sigui un risc material per a VidaCaixa.

Adicionalment, i en relació amb el **compromís de millora de l'avaluació dels impactes dels riscos climàtics** esmentat anteriorment, s'ha iniciat una anàlisi per a la **quantificació dels riscos climàtics**, tant físics com de transició, i l'aproximació d'un "Value at Risk" per a carteres i per a entitats corporatives en les quals VidaCaixa és inversor o podria arribar a ser inversor. Per dur a terme aquest exercici es fan servir escenaris proposats per la *Network for Greening the Financial System* (NGFS). Concretament, i en alineació amb les directrius supervidores, es comparen diferents escenaris: 1,5° Net Zero 2050, 2 °C transició tardana i contribucions nacionals determinades (NDC). Els costos associats a aquests escenaris s'avaluen i es calculen per part d'un proveïdor especialitzat.

# MÈTRIQUES I OBJECTIUS

Fruit dels compromisos en matèria climàtica i de l'estratègia desplegada per complir-los, VidaCaixa disposa d'una sèrie d'objectius i mètriques de seguiment que informen els diferents nivells de l'organització del progrés d'aquests compromisos.



## MÈTRIQUES EMMARCADES EN LA NET ZERO ASSET OWNER ALLIANCE

### » PETJADA DE CARBONI DE LA CARTERA

En el marc de la seva adhesió a la *Net Zero Asset Owner Alliance*, VidaCaixa ha publicat a principis del 2023 els seus objectius intermedis a termini 2030 per a l'activitat asseguradora: compromís de reducció de la intensitat de les emissions als abasts 1 i 2 de les inversions corporatives de la cartera asseguradora en almenys un 50% abans del 2030, sobre l'any base 2019.

#### EMISSIONS I PETJADA DE CARBONI ASSEGURADORA (ABAST 1+2)

2022	2023	
76	59	TCO <sub>2</sub> EQ/MM€ INVERTITS
532.426	439.712	TCO <sub>2</sub> EMISSIONS ABSOLUTES

Addicionalment al compromís NZAOA, VidaCaixa monitoritza de manera periòdica l'enfocament climàtic de la seva cartera gestionada i asseguradora sota perímetre SFDR (aprox. 72%) a través d'un quadre de comandament específic. S'efectua el seguiment de la petjada de carboni que exposem a continuació, així com de la seva exposició a sectors d'activitat intensius en carboni.

#### PETJADA DE CARBONI CARTERA SFDR (ABAST 1+2+3) TCO<sub>2</sub> EQ/MM€ INVERTITS

2022	2023
451	455

La petjada de carboni de la cartera es calcula a través de la informació disponible als sistemes de VidaCaixa, alimentada per la informació disponible a MSCI de cadascuna de les companyies que configuren la nostra cartera.

La cobertura de la informació disponible en aquestes eines augmenta i millora cada any, fet que repercuteix en la variabilitat de la petjada de carboni de la cartera de VidaCaixa.

## » DIÀLEGS CLIMÀTICS

Un altre dels objectius intermedis definits per VidaCaixa en el marc de l'NZAOA té a veure amb els diàlegs climàtics: dur a terme diàlegs amb 20 companyies intensives en carboni, o aquelles responsables del 65% de les emissions de la cartera asseguradora.

Per al 2023, l'objectiu mínim de diàlegs climàtics (directes o amb rol actiu en iniciatives col·lectives) amb empreses que representin un mínim del 10% de les emissions finançades en la seva cartera asseguradora, el qual s'ha complert. Aquest objectiu passa al 15% d'emissions finançades el 2024.

VidaCaixa defineix criteris objectius per seleccionar les empreses objecte de diàleg en l'àmbit climàtic. Aquests criteris són:

- Intensitat alta d'emissions de gasos amb efecte d'hivernacle.
- Inexistència, nivell d'ambició insuficient i/o no compliment d'objectius de descarbonització.
- Exposició rellevant a energies fòssils.

### DIÀLEGS AMB COMPANYIES I GESTORES

#### 2022

1 diàleg en el marc de la iniciativa CA100+ en el qual som colíders

6 nous diàlegs oberts sobre clima

12 diàlegs gestores externes

#### 2023

2 diàlegs en el marc de la iniciativa CA100+ en els quals som colíders

3 nous diàlegs oberts sobre clima

13 diàlegs gestores externes

### EXERCICI DRET DE VOT

#### 2022

16 juntes en les quals s'ha votat en contra de membres del Consell per motius de controvèrsies ASG o de risc climàtic

33 resolucions externes climàtiques avalades

#### 2023

16 juntes en les quals s'ha votat en contra de membres del Consell per motius de controvèrsies ASG o de risc climàtic

31 resolucions externes climàtiques avalades

## ALTRES MÈTRIQUES CLIMÀTIQUES

### » FINANÇAMENT DE LA TRANSICIÓ

El compromís amb el finançament de la transició avança en el seu objectiu amb un augment respecte a l'any anterior en inversions en bons verds i de sostenibilitat, segons es presenta a la taula següent amb imports acumulats:

#### BONS VERDS

	2021	2022	2023
	1.263 MM €	2.531 MM €	3.049 MM €

#### BONS SOSTENIBILITAT

	2021	2022	2023
	523 MM €	621 MM €	770 MM €

#### BONS VINCULATS A SOSTENIBILITAT

	2021	2022	2023
	103 MM €	309 MM €	302 MM €

### » PETJADA DE CARBONI DE L'ORGANITZACIÓ

La petjada de carboni de l'organització consta de les categories següents:

- Abast 1: emissions procedents del consum de gasolina i gasoil de vehicles de rënting.
- Abast 2: emissions procedents del consum elèctric.
- Abast 3: aquesta categoria es reporta parcialment. Actualment inclou les emissions procedents de la compra de béns i serveis (3.1), béns de capital (3.2), combustibles i activitats relacionades amb l'energia (3.3) i desplaçaments (3.6).

#### PETJADA DE CARBONI DE L'ORGANITZACIÓ<sup>1</sup>

Abast 1	Abast 2 <sup>2</sup>	Abast 3 <sup>3</sup>
2021 - 14,36 tCO <sub>2</sub> eq	2021 - 158,07 tCO <sub>2</sub> eq	2021 - --
2022 - 5,02 tCO <sub>2</sub> eq	2022 - 0 tCO <sub>2</sub> eq	2022 - 7.394 tCO <sub>2</sub> eq
2023 - 5,08 tCO <sub>2</sub> eq	2023 - 0 tCO <sub>2</sub> eq	2023 - 6.309 tCO <sub>2</sub> eq

<sup>1</sup> Dades corresponents al total de perímetre d'operacions pròpies de VidaCaixa.

<sup>2</sup> Dades amb metodologia *market based*.

<sup>3</sup> Les dades reflectides corresponen a les categories 3.1, 3.2, 3.3 i 3.6. Es pot obtenir el total d'abast 3 calculat per VidaCaixa sumant a aquestes categories les emissions absolutes de la cartera (abast 3.15) informades a la pàgina 13.

## ALTRES MÈTRIQUES CLIMÀTIQUES

Anualment es duu a terme el seguiment de la petjada de carboni de l'organització i es treballa en la millora d'aquesta, tant pel que fa al càlcul com respecte a resultats.

Des del 2021 s'ha **ampliat el perímetre de càlcul** incloent-hi progressivament les categories rellevants d'abast 3 comentades anteriorment, que fan que les dades no siguin comparatives entre anys.

Més enllà de la metodologia de càlcul, **les emissions s'han reduït gràcies a accions emmarcades en el Pla de Gestió Ambiental** de VidaCaixa, entre les quals destaquen el canvi a ús d'energia renovable, del consum energètic de l'edifici, l'impuls de la mobilitat sostenible i la reducció de la generació de residus de plàstic i paper.

Pel que respecta a les emissions que de moment no és possible evitar, VidaCaixa ha assumit el compromís de **compensar la petjada de carboni** (Carbon Neutral) de l'activitat pròpia per als **abasts 1, 2 i per a la categoria 3.6** viatges corporatius de l'abast 3.

Aquest any 2023, s'ha fet un salt qualitatiu en referència a la compensació d'aquestes emissions, ja que s'ha aconseguit un **75% de la compensació en projectes de reforestació** (50% en projectes a Espanya) enfront d'un 25% en projectes d'implantació d'energia renovable.

### » ALINEACIÓ AMB LA TAXONOMIA

Per primera vegada el 2024, VidaCaixa va publicar<sup>1</sup> la **taxa d'alineació amb la taxonomia verda europea** de les inversions vinculades al seu negoci assegurador, d'una banda (el *Green Asset Ratio*, o GAR), i de les vinculades al negoci de plans de pensions i EPSV, d'altra banda (el *Green Investment Ratio*, o GIR).

Més específicament, va avaluar i publicar l'alineació amb 2 dels 6 objectius mediambientals de la taxonomia: la mitigació del canvi climàtic i l'adaptació al canvi climàtic.

L'**alineació amb l'objectiu de mitigació del canvi climàtic**, segons ingressos de les entitats subjacents de la cartera, s'avalua a l'1% per a plans de pensions i EPSV i al 3% per al negoci assegurador. Aquests percentatges pugen, respectivament, al 2% i al 5% si s'avalua segons despeses de capital (CapEx) en lloc d'ingressos.

Cal destacar que aquestes xifres no constitueixen encara una anàlisi exhaustiva de la cartera degut a la manca de dades per a certes categories d'actius (inversions en el sector financer o en fons gestionats per terceres gestores). És important també destacar que **només una part menor de les inversions són elegibles a la taxonomia** (i, per tant, susceptibles de ser alineades) **per diversos motius**: exposició a entitats no subjectes al reglament de taxonomia (p. ex., no europees) o a sectors no coberts per la taxonomia. Aquesta taxa d'elegibilitat de les inversions, segons ingressos, arriba al 3% per a plans de pensions i EPSV i al 7% per al negoci assegurador.



## ALTRES MÈTRIQUES CLIMÀTIQUES

### » REMUNERACIÓ LLIGADA A ASPECTES CLIMÀTICS

VidaCaixa disposa d'una **Política de remuneracions** que recull entre els seus principis generals que "la compensació total està orientada a impulsar comportaments que assegurin la generació de valor a llarg termini i la sostenibilitat dels resultats en el temps" i que "és coherent amb la gestió dels riscos de sostenibilitat, incorporant en l'estructura de remuneració variable objectius vinculats a aquest aspecte, tenint en compte les responsabilitats i les funcions assignades".

En aplicació d'aquest principi, la Política determina que "l'establiment de la remuneració variable persegueix la vinculació de la retribució dels professionals de VidaCaixa als objectius, l'estratègia comercial i la gestió i integració dels riscos, inclosos els riscos de sostenibilitat que preveu i gestiona l'Entitat. En aquest sentit, **s'incorporen en l'estructura de remuneració variable**, quan sigui aplicable, **critèris per a la correcta integració dels riscos de sostenibilitat en l'estratègia i la gestió**".

Els **indicadors de mesurament de la sostenibilitat integrats en la remuneració variable anual** que és aplicable a tots els empleats, incloent-hi el CEO, són els següents:

- **Mobilització de finances sostenibles:** aquesta mètrica forma part variable dels objectius de tota la plantilla i està relacionada amb el compromís del Pla Estratègic del Grup CaixaBank de ser referents a Europa en sostenibilitat.

La producció de finances sostenibles es mesura a través de l'increment brut en patrimoni sota gestió (AuM) a VidaCaixa, en productes classificats sota Art. 8 i Art. 9 sota normativa SFDR<sup>1</sup>, en particular productes que promouen característiques ambientals i/o socials i/o tenen objectius de sostenibilitat, tots dos incloent-hi qüestions climàtiques.

Un dels indicadors de promoció per als productes classificats sota Art. 8 és que la intensitat de carboni del fons sigui inferior a la del seu índex tradicional. Per tant, això suposa una eina de mitigació indirecta dels riscos climàtics. D'altra banda, en el cas dels Art. 9, aquests productes persegueixen objectius de sostenibilitat, incloent-hi la inversió en activitats ambientalment sostenibles.

A l'efecte de determinar la concessió de la remuneració variable pel factor descrit anteriorment, un cop tancat l'exercici es compara el resultat de cada mètrica amb el seu valor objectiu i, en funció del seu grau de compliment, es calcularà la remuneració variable que cal percebre aplicant les corresponents escales de grau de consecució, segons la ponderació associada a cada indicador, sobre la base del valor objectiu.

<sup>1</sup> SFDR: Reglament sobre Divulgació d'Informació relativa a la Sostenibilitat en el sector dels Serveis Financers, en el qual es defineixen com a productes article 8 aquells que promouen aspectes ambientals i socials, i productes article 9 els que tenen objectius específics de sostenibilitat.