



Informe climàtic 2024

CONTINGUT

01 Introducció

02 Estratègia climàtica

- Estratègia climàtica 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

- Principals mètriques climàtiques



INTRODUCCIÓ

El canvi climàtic és una realitat que afecta tots els sectors de la societat i l'economia, i el seu impacte en l'estabilitat financera i el benestar de les persones és cada vegada més evident. Des de l'augment de fenòmens meteorològics extrems fins als canvis en la salut pública, els seus efectes poden influir en la seguretat econòmica, la qualitat de vida i la capacitat de les famílies per fer front a imprevistos.

A VidaCaixa tenim el compromís de garantir la protecció de totes les persones i assegurar la seva estabilitat davant els reptes que planteja un entorn en constant transformació. Entenem que els riscos climàtics poden influir en múltiples aspectes, des de l'esperança de vida i les taxes de morbiditat fins a la sostenibilitat dels mercats financers i les inversions que avalen les nostres solucions de cobertura.

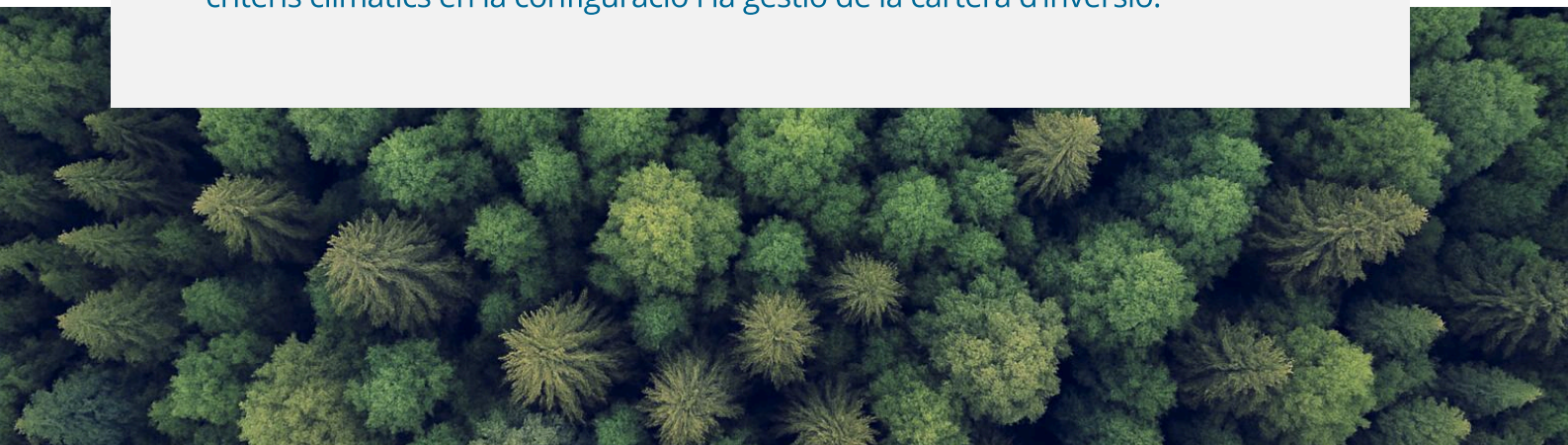
Aquest informe té com a objectiu analitzar l'impacte del canvi climàtic en la nostra activitat, identificant tant els riscos com les oportunitats que es poden generar. A través d'una gestió basada en les recomanacions del *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD), provem d'entendre **com les tendències climàtiques poden afectar la planificació financera i com podem adaptar les nostres estratègies per ser més resilients i sostenibles.**

A més, considerem la nostra responsabilitat en la promoció de pràctiques que contribueixin a mitigar els efectes del canvi climàtic, a través d'iniciatives d'inversió responsable i de solucions adaptades que enforteixin la protecció dels nostres assegurats i que impulsin la transició cap a una economia més sostenible.

Amb la integració de la gestió climàtica, refermem el nostre compromís d'acompanyar els nostres clients en cada etapa de la seva vida, alhora que els oferim eines que els permetin afrontar el futur amb confiança i seguretat.

VidaCaixa reconeix que, més enllà de l'exposició que la nostra pròpia activitat pot tenir als riscos associats al canvi climàtic, **com a entitat asseguradora, també tenim el deure i la responsabilitat d'impulsar la transformació climàtica de l'economia.**

Per això, una part essencial de la nostra estratègia i els nostres esforços en matèria ambiental s'orienta en la gestió de les inversions, on s'incorporen criteris climàtics en la configuració i la gestió de la cartera d'inversió.



ESTRATÈGIA CLIMÀTICA

La voluntat de VidaCaixa és contribuir a la transició a una economia *Net Zero* en carboni, especialment a través de la reducció de l'impacte de les seves inversions. És per això que aquest ha estat un dels eixos estratègics del Pla Director de Sostenibilitat 2022-2024, i ho continuarà sent en el pròxim període 2025-2027.

Aquesta aposta i els compromisos adquirits queden recollits en la Declaració sobre canvi climàtic, així com en l'adhesió a la *Net Zero Asset Owner Alliance* (NZAOA), amb la qual es compromet a zero emissions netes el 2050 i a aplicar les recomanacions de l'Aliança respecte a carbó tèrmic^{1 2}.

L'ESTRATÈGIA CLIMÀTICA DE VIDACAIXA es concreta en:

> Integració de mètriques climàtiques en la construcció de la cartera d'inversió

Un any més, el model d'integració de criteris ASG en la gestió de les inversions de VidaCaixa ha estat reconegut amb la **màxima puntuació en la categoria "Policy, Governance and Strategy" de PRI** (*Principles for Responsible Investment*).

VidaCaixa aplica, com a primer pas de la integració, criteris d'exclusió establerts en la Política d'integració de riscos de sostenibilitat². Sota aquests criteris, VidaCaixa pot decidir no dur a terme inversions en companyies que no compleixin determinats requisits climàtics, com l'exposició a carbó tèrmic.

Adicionalment a l'aplicació d'exclusions, s'analitzen determinades mètriques ASG materials per a VidaCaixa o la companyia, entre les quals destaquen la petjada de carboni, la intensitat de carboni i la dependència d'energies fòssils de la companyia en qüestió.

Aquestes mètriques ASG provenen de proveïdors de ràting ASG o de publicacions de la mateixa companyia, i són valorades d'acord amb l'indadors definits en marcs interns (o amb mètriques comparables en índexs de referència) i sobre la base d'una anàlisi detallada de l'estratègia climàtica de la companyia. El resultat d'aquesta anàlisi es té en compte, entre altres variables financeres, per prendre la decisió d'inversió.

En el cas de fons d'inversió de gestores externes, es duen a terme processos de diligència deguda relatius a informació d'ASG que avaluen la idoneïtat de la inversió, així com la revisió de mètriques ASG a escala de fons.

> Monitoratge de mètriques climàtiques de les carteres

Un cop efectuada la inversió, es continua amb el monitoratge de les mètriques esmentades anteriorment mentre la companyia en qüestió es manté en la cartera de VidaCaixa. Això assegura que la cartera estigui sempre alineada amb els compromisos de descarbonització definits per VidaCaixa i mitigui l'exposició a riscos climàtics. En el cas que s'identifiqui una desviació de les mètriques, s'apliquen les mesures enumerades al punt següent.

¹ [Thermal Coal Position paper NZAOA](#)

² [Política d'integració de riscos de sostenibilitat](#)

> 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 es constaten faltes de supervisió de riscos, incloent-hi la manca de gestió o mitigació adequada dels riscos ambientals, socials i de governança (ASG). Aquest procés es defineix en la Política d'Implicació¹ i el Pla d'Implicació², i els seus resultats es presenten anualment³.

> Finançament de la transició

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

> Pla de Gestió Ambiental

VidaCaixa disposa d'un Pla de Gestió Ambiental que té l'objectiu de minimitzar l'impacte ambiental de les nostres operacions. Entre altres aspectes, s'hi defineixen objectius i accions de reducció d'emissions encaminades a la millora de l'eficiència i la reducció del consum energètic, l'economia circular i l'impuls de la mobilitat sostenible.

> Adhesió a diverses iniciatives

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

Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA)



És una iniciativa liderada per inversors 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 CO₂ per al 2030 d'entre el 40% i el 60%.

Com a membre, VidaCaixa s'alinea amb els compromisos climàtics tant a llarg termini (2050) com a mitjà termini (2030), així com amb el contingut dels informes de posicionament de l'Aliança.

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.

Addicionalment, la Direcció d'Estratègia i ESG 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. Se centra en el diàleg amb les companyies més intensives a escala global.

Com a empresa adherida i col·luder, VidaCaixa adquireix el compromís de:

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

RISCOS I OPORTUNITATS DERIVATS DEL CANVI CLIMÀTIC

Els riscos climàtics 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 augment 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/reputacional**

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

Riscos de transició

La transició cap a una economia amb menys emissions de carboni pot implicar grans canvis en polítiques, lleis, tecnologia i mercats

Riscos de polítiques i legals, derivats d'accions polítiques que restringeixen accions que contribueixen als efectes adversos del canvi climàtic.

Ex.: Augment del preu de les emissions de GEH, exposició més gran a litigis.

Riscos tecnològics, derivats de millores tecnològiques i innovacions que donen suport a la transició a un sistema de baixes emissions de carboni.

Ex.: Inversions fallides en tecnologies, obsolescència de tecnologies i actius encallats.

Riscos de mercat, derivats del canvi en l'oferta i la demanda de certes matèries primeres, productes/serveis.

Ex.: Canvi en el comportament i les preferències del client, augment de costos.

Riscos reputacionals, derivats de les percepcions de la contribució a la mitigació i l'adaptació al canvi climàtic.

Ex.: Canvi en les preferències del consumidor, estigmatització del sector.

Riscos físics

Resultants de riscos aguts o crònics, poden tenir implicacions financeres, com danys directes als actius

Riscos aguts, que es refereixen a una severitat més gran de fenòmens meteorològics extrems.

Ex.: Ciclons, huracans.

Riscos crònics, referits a canvis a llarg termini en els patrons climàtics.

Ex.: Temperatures sostingudament més elevades, augments del nivell del mar, sequera i/o onades de calor cròniques.

Impacte negoci

- Canvis de la demanda i disseny de nous productes
- Inadaptació i manca de dades

Impacte financer

- Pèrdues de valor de les inversions per normativa
- Pèrdues de valor de les inversions per canvi de preferències del consumidor

Impacte operacional – ciberriscos

Impacte reputacional per no adaptació

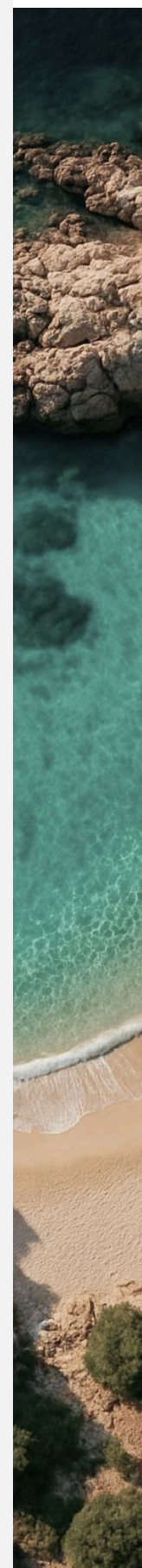
Impacte negoci

- Increment de la sinistralitat
- Canvis en les tendències de mortalitat i salut
- Canvis de mercat per canvis en el clima

Impacte financer

- Pèrdues de valor d'inversions per danys físics en els negocis
- Pèrdues de reassegurats

Impacte operacional, en béns propis i sistemes



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 de 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 climàtic¹

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 als projectes viables i compatibles amb una economia neutra en carboni i a 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 sostenibilitat²

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.

> Principis d'actuació en matèria de sostenibilitat³

Defineix i estableix els principis generals d'actuació i els principals compromisos amb els grups d'interès en matèria de sostenibilitat, incloent-hi els aspectes climàtics.

> Declaració de política de diligència deguda en relació amb les principals incidències adverses (PIA)⁴

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'implicació⁵

Recull, en matèria de propietat activa (vot i diàleg), els principis generals, els criteris i procediments de les carteres gestionades per VidaCaixa, en la seva qualitat d'asseguradora i gestora de fons de pensions i Entitats de Previsió Social Complementària.

¹ [Declaració sobre canvi climàtic](#)

⁴ [Declaració de Principals Incidències Adverses](#)

² [Política d'integració de riscos de sostenibilitat](#)

⁵ [Política d'implicació](#)

³ [Principis d'actuació en matèria de sostenibilitat](#)

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*. Es distribueix segons la classificació següent:

- Nivell 1 (N1): riscos materials amb caràcter corporatiu per a tot el Grup.
- Nivell 2 (N2): desagrega els vectors principals pels quals es manifesten els riscos N1.

El risc de sostenibilitat i climàtic es considera com a factor transversal (N2) amb afectació en diversos riscos del catàleg: des del 2020 el risc climàtic està incorporat com a risc N2 del risc de crèdit i, des del 2018, el risc mediambiental es manté com un risc de N2 del risc reputacional. Addicionalment, des del 2021 el risc climàtic es va incorporar com un risc de N2 del risc operacional, i del risc legal i regulatori des del 2022.

El 2024 s'ha incorporat la visió de sostenibilitat com a factor transversal en el mesurament del risc de Rendibilitat de negoci en línia amb l'"Anàlisi de materialitat de riscos ASG" en analitzar un potencial efecte dels criteris ASG com a factor d'impacte en la rendibilitat de negoci, i en risc de mercat.

MARC D'APETÈNCIA AL RISC (RAF)

És el procés de determinació i seguiment de l'apetència al risc per als riscos del catàleg. El Consell determina la tipologia i els llindars de risc per als N1, es revisa mensualment en el Comitè Global de Riscos amb l'objectiu de monitorar els paràmetres definits i la seva recalibració és anual.

La mètrica utilitzada per al risc de canvi climàtic és la petjada de carboni (tones de CO₂e/MM€ invertits), la qual és conforme al compromís adquirit amb la *Net Zero Asset Owner Alliance* (NZAOA). El llindar establert per a aquesta mètrica està definit de manera coherent amb la trajectòria de descarbonització fixada per al 2030, i es va reduint progressivament any rere any.

AVALUACIÓ DELS RISCOS CLIMÀTICS I LA RESILIÈNCIA DE VIDACAIXA

En el marc normatiu, la proposta de modificació de la Directiva de Solvència II introdueix la identificació i l'anàlisi dels riscos de canvi climàtic en l'exercici *Own Risk Solvency Assessment* (ORSA), a través de dos escenaris basats en l'augment de les temperatures mundials. Això no obstant, EIOPA proposa que només es tinguin en compte aquests escenaris si es considera que els riscos de canvi climàtic poden generar un impacte material. En cas contrari, se sol·licita una avaluació qualitativa suportada en dades de negoci que justifiqui per què l'empresa no es veuria greument impactada.

En aquest context, VidaCaixa analitza el seu model de negoci actual, incloent-hi el Unit Linked, per determinar com podria estar exposada segons diferents escenaris als riscos de canvi climàtic i la capacitat d'acció que té per mitigar els possibles impactes.

> Riscos físics

Actualment, les repercussions del risc físic de canvi climàtic són molt incertes. Això, sumat al fet que la severitat dels possibles esdeveniments catastròfics es desconeix, així com la incidència d'aquests fenòmens en l'esperança de vida dels clients de VidaCaixa o en les cadenes de producció i subministrament, fa que VidaCaixa de moment mantingui una postura prudent sobre l'impacte del risc físic en els estats financers de la companyia.

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 s'han identificat riscos físics rellevants que de moment alterin el funcionament de l'activitat.

> Riscos de transició

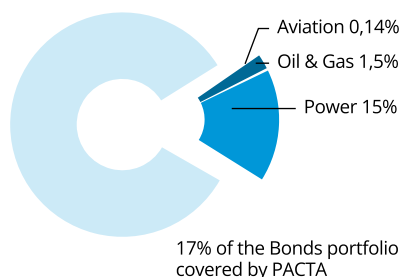
VidaCaixa es planteja l'anàlisi de la cartera d'actiu sobre els escenaris aplicats en les eines desenvolupades per PACTA; concretament, s'utilitzen els escenaris del centre de recerca de la Comissió Europea (JRC, per les sigles en anglès) publicats al *Global Energy and Climate Outlook* (GECO):

- *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 compleixen 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 s'utilitza 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.

L'anàlisi se centra especialment en les carteres que tenen més representació i, concretament, en les companyies amb activitats en sectors relacionats amb el clima.

La **cartera corporativa** avaluada, amb una cobertura de PACTA del 78%, representa el 13% del total d'actius. D'aquí, el 17% de la cartera corporativa és intensiva en CO₂, del qual el 15% correspon al sector energètic. Al desembre '23 el percentatge d'exposició era del 23%, i per al desembre '24 la **reducció va ser d'un 6%**, conseqüència d'una alineació més gran amb els compromisos de l'Acord de París i la NZAOA.

Renda Fixa Corporativa



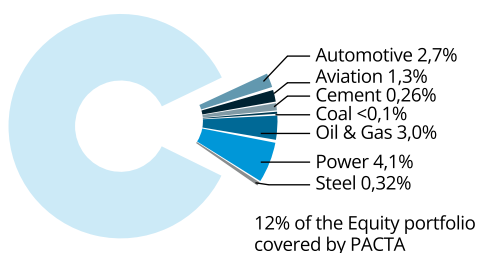
Més de la meitat de les tecnologies utilitzades en el sector energètic són de baixes emissions de carboni. Per als sectors més intensius, com Carbó i Petroli, la previsió de producció d'energia decreix, d'acord amb el compliment de compromisos de l'Acord de París (escenari 1,5 °C) i el compliment de polítiques climàtiques (escenari NDC-LTS).

L'altre sector més intensiu, el sector Gas, que representa el 4,6% de la cartera de *corporates* analitzada per PACTA, no està alineat amb els nivells de producció del compromís 1,5 °C. De tota manera, aquesta font d'energia és considerada per PACTA com un combustible de transició i se n'accepta un augment, amb vista a una reducció a llarg termini.

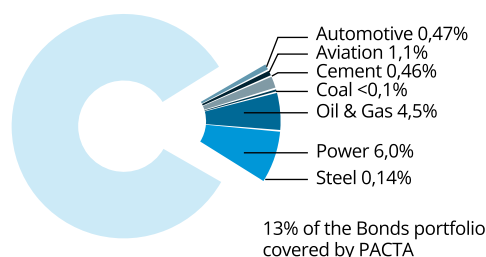
La baixa exposició a sectors intensius en emissions de carboni i la bona previsió a 5 anys de la cartera intensiva, els compromisos definits amb l'NZAOA i un model d'inversió regit per una política d'inversió prudent i duradora i una política d'Integració de Riscos de Sostenibilitat **no permeten concloure actualment que el risc de canvi climàtic sigui un risc material per a VidaCaixa.**

Per a la **cartera de Unit Linked** dels fons de terceres gestores avaluada per PACTA (cobertura del 71%), el sector intensiu amb un percentatge més alt és el sector Energia, seguit per Oil&Gas. Per a la cartera d'Equity (cobertura del 63%), el sector Energia ocupa un 4,1%; Oil&Gas, un 3%, i el sector Automobilístic, un 2,7%.

Equity UL



Corporatiu UL



- Més de la meitat del *portfolio* corresponent al sector energia utilitza tecnologies de baixes emissions de carboni.
- Per a la cartera d'Equity, els sectors intensius de Petroli, Carbó i Gas tenen una previsió de producció d'energia de reducció a 5 anys que segueix una trajectòria d'1,5 °C i de compliment de polítiques climàtiques (escenari NDC-LTS). Això no obstant, la previsió per a l'extracció d'Oil&Gas i Automòbils de combustió és desfavorable i no alineada amb el compromís de l'Acord de París.

La baixa exposició a actius intensius en emissions de carboni, així com la bona previsió a 5 anys de la cartera intensiva, a més dels compromisos adquirits, una Política d'Integració de Riscos de Sostenibilitat i el fet que gairebé el 50% d'AuM estiguin sota article 8, **no permet concloure que el risc de canvi climàtic sigui un risc material.**

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.**

PRINCIPALS MÈTRIQUES CLIMÀTIQUES

> Petjada de carboni de la cartera

En el marc de la seva adhesió a la *Net Zero Asset Owner Alliance*, VidaCaixa va publicar 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)

2023	2024	
59	45	TCO ₂ EQ/MM€ INVERTITS
439.712	348.664	TCO ₂ EMISSIONS ABSOLUTES

Adicionalment al compromís NZAOA, VidaCaixa monitora de manera periòdica l'enfocament climàtic de la seva cartera gestionada i asseguradora sota perímetre SFDR (aprox. 71,3% del patrimoni total) 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) TCO₂ EQ/MM€ INVERTITS

2023	2024
455	406

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.

> Indicadors de propietat activa

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 2024, es va definir que calia efectuar com a mínim diàlegs climàtics amb les empreses que representessin el 15% de les emissions finançades en la cartera asseguradora. L'objectiu s'ha complert, amb un 16% de les companyies en cartera subjectes a diàleg.

Els criteris establerts per seleccionar les empreses objecte de diàleg en l'àmbit climàtic són:

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

Tot seguit es presenten el conjunt de diàlegs i vots efectuats durant l'exercici, més enllà dels emmarcats en l'NZAOA.

DIÀLEGS AMB COMPANYES I GESTORES	2023	2024
	2 diàlegs en el marc de la iniciativa CA100+, en els quals som colíders	2 diàlegs en el marc de la iniciativa CA100+, en els quals som colíders
	3 nous diàlegs oberts sobre clima	5 nous diàlegs oberts sobre clima
	13 diàlegs gestores externes	10 diàlegs gestores externes

EJERCICI DREt DE VOT	2023	2024
	16 juntes en les quals s'ha votat en contra de membres del Consell per motius de controvèrsies ASG o de risc climàtic	18 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	26 resolucions externes climàtiques avalades

> 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	2022	2023	2024
	2.531 MM€	3.049 MM€	3.955 MM€
BONS SOSTENIBILITAT	2022	2023	2024
	621 MM€	770 MM€	994 MM€
BONS VINCULATS A SOSTENIBILITAT	2022	2023	2024
	309 MM€	302 MM€	264 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 rènting.
- 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'ORGANIZACIÓ¹

Abast 1	Abast 2 ²	Abast 3 ³
2022 - 5,02 tCO ₂ eq	2022 - 0 tCO ₂ eq	2022 - 7.394 tCO ₂ eq
2023 - 5,08 tCO ₂ eq	2023 - 0 tCO ₂ eq	2023 - 6.309 tCO ₂ eq
2024 - 32,26 tCO ₂ eq	2024 - 0 tCO ₂ eq	2024 - 13.700,32 tCO ₂ eq

¹ Dades 2022 i 2023 corresponents al total d'operacions pròpies de VidaCaixa, SAU. Les dades del 2024 integren les dades de BPI Vida e Pensões.

² Dades amb metodologia *market based*.

³ Es pot obtenir el total d'abast 3 de VidaCaixa sumant a aquestes dades les emissions absolutes de la cartera (abast 3.15) informades a la pàgina 13.

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.

Com a part del Pla de Gestió Ambiental, VidaCaixa assumeix el compromís de **neutralitzar la petjada de carboni** de l'activitat pròpia per als abasts 1, 2 i per a la categoria 3.6 viatges corporatius de l'abast 3.

Per aconseguir aquest objectiu, tal com s'ha comentat al punt "Estratègia climàtica - Pla de Gestió Ambiental", s'han implantat mesures i s'han establert objectius per reduir les emissions pròpies.

Pel que respecta a les emissions que no s'han pogut evitar, s'han compensat mitjançant projectes d'absorció d'emissions GEH finançats a través de l'ús de crèdits de carboni verificats mitjançant estàndards de qualitat reconeguts.

Aquest any 2024, s'ha fet un salt qualitatiu en referència a la compensació d'aquestes emissions, ja que s'ha aconseguit el **100% dels projectes de compensació siguin d'eliminació d'emissions**, el 50% dels quals es duen a terme a Espanya.

> Alineació amb la taxonomia

Per primera vegada el 2024, VidaCaixa va publicar¹ 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 al 2,5% per a plans de pensions i EPSV i al 3,3% per al negoci assegurador. Aquests percentatges pugen, respectivament, al 13,1% i al 16,2% 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 a causa de la manca de dades per a certes categories d'actius (inversions en el sector financer o en fons gestionats per tercers 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.

¹ Informe de Gestió de CaixaBank (Taxonomia VidaCaixa, p. 551-560)

> 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, criteris 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 SFDR¹, 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.

¹ 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.