



INFORME DE PROPIEDAD ACTIVA 2022



ÍNDICE

INFORME ANUAL DE POLÍTICA DE IMPLICACIÓN	3
PREFACIO	4
RESUMEN	5
PROPIEDAD ACTIVA DE ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. GROUP EN 2022	6
PANORAMA GENERAL DE LAS ACTIVIDADES DE PROPIEDAD ACTIVA	7
CÓMO INCORPORAMOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD EN LA PROPIEDAD ACTIVA	8
2022: CIFRAS DE COMPROMISO PRINCIPALES	9
2022: TENDENCIAS CLAVE	9
MATERIALIDAD DE NUESTROS COMPROMISOS	10
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL Y GEOGRÁFICA DE NUESTROS COMPROMISOS	10
PANORAMA GENERAL DE NUESTROS COMPROMISOS	12
DESCRIPCIÓN DETALLADA DE NUESTROS PROYECTOS DE COMPROMISO	13
DESCARBONIZACIÓN DE NUESTRA CARTERA	13
DIVERSIDAD DE GÉNERO, IGUALDAD E INCLUSIÓN	14
OBJETIVOS ASG EN LA REMUNERACIÓN DE EJECUTIVOS	15
COMPROMISOS DE GESTIÓN DE CARTERA	15
2022: CIFRAS DE VOTO PRINCIPALES	18
ASPECTOS DESTACADOS DE LA ACTIVIDAD DE VOTO EN 2022	18
INTRODUCCIÓN	19
MATERIALIDAD Y DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE NUESTROS VOTOS	19
NUESTRO COMPORTAMIENTO DE VOTO	20
NUESTRO ENFOQUE	21
NUESTRO USO DE LOS ASESORES DE VOTO	22
NUESTROS VOTOS EN CONTRA Y NUESTRO ENFOQUE DE LAS RECOMENDACIONES	23
DE LA ADMINISTRACIÓN	
LOS VOTOS MÁS SIGNIFICATIVOS SEGÚN LA MATRIZ DE MATERIALIDAD DEL GRUPO	25
DESCRIPCIÓN DETALLADA DE LOS VOTOS MÁS SIGNIFICATIVOS	27
CAMBIO CLIMÁTIC	28
PANDEMIAS Y ACONTECIMIENTOS EXTREMOS	32
INESTABILIDAD GEOPOLÍTICA Y FINANCIERA	33
REVOLUCIÓN DIGITAL Y CIBERSEGURIDAD	35
TRANSPARENCIA Y NEGOCIO POR OBJETIVOS	36
ESCASEZ DE RECURSOS Y ECONOMÍA COLABORATIVA	40
POLARIZACIÓN DE ESTILOS DE VIDA	41
INCLUSIÓN DE LA MUJER Y DE LAS MINORÍAS	42
COMPLEJIDAD REGULATORIA	45
DEGRADACIÓN DE LA BIODIVERSIDAD	47
PROMOCIÓN DE POLÍTICAS Y COLABORACIÓN	49
APÉNDICE	51
LISTA DE ABREVIATURAS DE LAS ENTIDADES VOTANTES	51
LISTA DE TABLAS	51
GLOSARIO	52

INFORME ANUAL DE POLÍTICA DE IMPLICACIÓN

De conformidad con la normativa española* que transpone la Directiva (UE) 2017/828 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 17 de mayo de 2017, por la que se modifica la Directiva 2007/36/CE en lo que respecta al fomento de la implicación a largo plazo de los accionistas, se presenta a continuación el Informe de aplicación de la Política de Implicación referido al ejercicio 2022 elaborado por Assicurazioni Generali S.p.A para las entidades del Grupo Generali.

La Política de Implicación aprobada por la Sociedad se encuentra disponible de manera gratuita en su página web www.generali.es.

* Para entidades aseguradoras y reaseguradoras: artículo 89 bis del Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras.

Para planes y fondos de pensiones: art. 69 párrafo 8 del Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero, por el que se aprueba el Reglamento de planes y fondos de pensiones.

PREFACIO

Informe de Propiedad Activa 2022 del Grupo Assicurazioni Generali S.p.A., de conformidad con la legislación italiana* que implementa la Directiva II de los Derechos de los Accionistas (Shareholder Rights Directive, SRD II), la Directiva 2017/828 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 17 de mayo de 2017, que modifica la Directiva 2007/36/EC en lo que respecta al fomento del compromiso de los accionistas a largo plazo.

Descargo de responsabilidad:

El presente informe se emite por igual para beneficio de todas las empresas de seguros del Grupo Generali y los fondos de pensión del Grupo, aun cuando la presentación del informe, según estipula la directiva SRD II, se considera obligatoria solamente para "inversores institucionales", definidos como: (i) empresas que realizan actividades de seguros de vida dentro del significado de los puntos (a), (b) y (c) del Artículo 2(3) de la Directiva 2009/138/EC del Parlamento y del Consejo Europeo, y de reaseguros tal como se define en el punto (7) del Artículo 13 de dicha Directiva, siempre que tales actividades cubran obligaciones de seguros de vida y no estén excluidas según lo estipulado en dicha Directiva; (ii) instituciones para la disposición de jubilaciones que entren dentro del alcance de la Directiva (EU) 2016/2341 del Parlamento y del Consejo Europeo de conformidad con el Artículo 2 de la misma, salvo que algún Estado Miembro decidiera no aplicar dicha Directiva en parte o en su totalidad a dicha institución de acuerdo con el Artículo 5 de la mencionada Directiva.

Aunque la obligación del informe prevista por la directiva SRD II se limita a las inversiones en empresas con acciones admitidas a negociación en mercados regulados de los Estados Miembros de la Unión Europea, el presente informe se refiere también a acciones admitidas a negociación en mercados regulados fuera de la Unión Europea, así como participaciones en empresas privadas e inversiones en bonos corporativos. Este documento no concierne a otras clases de activos (como bienes inmuebles o instrumentos soberanos) ni a participaciones o selecciones de gestores de activos.

Fuente de datos: Assicurazioni Generali S.p.A. Group, datos y elaboración propios.

Cualquier término no definido en el texto del informe tendrá el significado asignado en el Glosario.

* Para las compañías de seguros/reaseguros: art. 4 comma 3 Regolamento Ivass n. 46 del 17 novembre 2020, recante disposizioni in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi di strategia di investimento azionario delle imprese di assicurazione o di riassicurazione, ai sensi dell'art. 124 novies, comma 3 lett. a del Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria. Para los fondos de pensiones: art. 4 comma 3 Delibera Covip del 2 dicembre 2020 - Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione.

El presente informe se elabora de conformidad con nuestra política de compromiso, cuyo resumen se encuentra disponible en la [página de inversiones responsables](#) del sitio web del Grupo Generali.

PRÓLOGO

Este informe da a conocer la política de propiedad activa del Grupo Generali y su ejecución durante 2022 a través del diálogo corporativo y el ejercicio de los derechos de voto en las empresas participadas, así como nuestras iniciativas frente a responsables políticos, organismos normativos y el público en general.

El presente prólogo atiende principalmente a los problemas del cambio climático y la diversidad de género en 2022, ambos puntos estratégicos para el Grupo Generali según su estrategia trienal (2021-2024) “Lifetime Partner 24: Driving Growth” (Impulsando el crecimiento), lanzada en diciembre de 2021.

El año 2022 ha sido un año de prueba para las aspiraciones referentes al cambio climático, en el que los responsables políticos han tomado medidas con la intención de mediar entre los objetivos climáticos a largo plazo y la crisis de la seguridad energética.

Desde un punto de vista de los inversores, si bien ha habido un número creciente de empresas que en el transcurso de 2022 han establecido objetivos cero neto y sometido su estrategia climática a la votación de sus accionistas, los datos muestran que el consumo general de energía a nivel mundial sigue dependiendo en gran medida de los combustibles fósiles, y las previsiones apuntan a un ritmo lento de la transición energética durante la próxima década.

La amarga lección que están recibiendo los inversores preocupados por el clima es que las empresas no deben ser evaluadas únicamente por sus compromisos, sino también por la credibilidad de sus planes de transición y la coherencia de los datos cuantitativos conocidos.

En este sentido, aunque cada vez más empresas proporcionan información relacionada con el clima y se someten a la evaluación de los inversores y otras partes interesadas, la falta de datos y mediciones cuantitativas comunes de cada sector sigue socavando los esfuerzos de los inversores institucionales por descarbonizar sus carteras de inversión.

En este complejo escenario, junto con la coalición de inversores de la que formamos parte (la Alianza de Propietarios de Activos Cero Neto, “NZAOA”), tenemos que reconocer que, en principio, la mitigación de los riesgos sistémicos pasa por proseguir los objetivos de descarbonización establecidos en el Acuerdo de París y por la necesidad de continuar con los planes de transición para abandonar la dependencia de los combustibles fósiles. No cabe duda de la creciente importancia que tienen la coherencia y la comparabilidad de los informes corporativos

sobre el clima, dado que los inversores están considerando la posibilidad de ampliar los objetivos de descarbonización de las carteras no solo a la deuda y las acciones de las empresas que cotizan en bolsa, sino a clases de activos más amplias (como acciones de capital privado, deuda soberana o préstamos).

Mientras que 2022 ha sido un año de reevaluación de la transición energética, el año parece haber sido bastante satisfactorio desde la perspectiva de la diversidad de género en Europa.

Los avances más relevantes se han producido en la proporción de género en los consejos de administración de las empresas europeas que cotizan en bolsa, siguiendo los umbrales mínimos establecidos por la directiva 2022/2381, según la cual para 2026, el 40% de los directivos no ejecutivos o el 33% de todos los directivos deberán ser del género menos representado.

El problema de la brecha salarial de género ha adquirido importancia no solo por la redacción en curso de una directiva específica de la UE a tal efecto, sino también por su inclusión —junto con la proporción de género en el consejo de administración— entre los principales indicadores de impacto adverso que los inversores deben supervisar en virtud del Reglamento (UE) 2019/2088, lo que supone un estímulo normativo para la supervisión de las empresas participadas por parte de los inversores.

Por último, a pesar de la falta de regulación específica, los datos oficiales muestran una evolución positiva en la proporción de la diversidad de género en la alta dirección empresarial en toda Europa.

En cuanto a la implicación de las empresas participadas en materia de diversidad de género, nuestra principal preocupación es la escasa disponibilidad de datos y la falta de influencia como accionistas (en términos del específico poder del voto de los accionistas). En tal respecto, mantenemos una visión optimista, ya que la Directiva sobre informes de sostenibilidad corporativa, publicada en diciembre de 2022 (Directiva CSRD 2022/2464), deberá mejorar la presentación de informes por parte de las empresas participadas no solo respecto al clima, sino también sobre aspectos sociales y de derechos humanos. Además, la Directiva prevé la posibilidad de que los accionistas soliciten el voto en la asamblea general de las empresas participadas para realizar auditorías externas sobre cuestiones específicas de sostenibilidad, lo que posiblemente abra el camino a una categoría nunca vista (para las empresas europeas) de votaciones sobre cuestiones sociales y de derechos humanos.

2022 EN CIFRAS: IMPLEMENTACIÓN DE NUESTRA POLÍTICA DE COMPROMISO

PROPIEDAD ACTIVA DE ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. GROUP EN 2022:



COMPROMISO

38

Compromisos corporativos

7

Resultados positivos*



VOTACIÓN

1.068

Reuniones votadas

30

Resultados positivos**

6

ACTIVIDADES INSTITUCIONALES EN NUESTRAS REDES Y FILIACIONES

* Compromisos corporativos con empresas participadas que produjeron resultados tangibles.

** Votos de Generali sobre aspectos de la Matriz de Materialidad del Grupo que contribuyeron a la aprobación de una resolución de accionistas o al bloqueo (no aprobación) de una propuesta de la administración.



PANORAMA GENERAL DE LAS ACTIVIDADES DE PROPIEDAD ACTIVA

Como inversor institucional responsable a largo plazo y propietario de activos con responsabilidad fiduciaria, el Grupo Generali incorpora la propiedad activa en su marco de inversiones, contribuyendo a la mitigación de riesgos a largo plazo y a la creación de valor para clientes y accionistas.

OBJETIVO

Mediante su compromiso en las empresas participadas y el ejercicio de los derechos de voto, el Grupo aspira a **influir** en el **comportamiento** empresarial de las empresas participadas y en su **responsabilidad** en materia de medio ambiente, gobernanza y asuntos sociales (con el fin de gestionar los riesgos de sostenibilidad y apoyar la consecución de los objetivos del Grupo).

PRINCIPIOS CLAVE

La participación activa se basa en los siguientes pilares:

- Compromiso: diálogo con los emisores participados y colaboración con instituciones y autoridades nacionales / supranacionales.
- Voto: ejercicio de los derechos de voto y otros derechos vinculados a las acciones/bonos.
- Transparencia: el Grupo se compromete a i) informar a las partes interesadas, ii) publicar en su web el informe sobre propiedad activa,
- Gestión de conflictos de intereses actuales y potenciales de conformidad con el [Código de Conducta del Grupo Generali](#).

VOTO POR REPRESENTACIÓN (PROXY VOTE)

- Principios de votación que **incorporan** factores ASG y expectativas y compromisos del Grupo.
- Recomendaciones de voto **centralizadas para** las empresas de seguros del Grupo.
- Ejercicio del voto: procesos **coordinados** entre los países con las empresas de seguros, los gestores de activos del Grupo, los depositarios y los emisores.

COMPROMISO CON LOS EMISORES

- **Enfoque:** individual / en colaboración con otros inversores.
- **Planificación:** basada en diversos factores, incluidos la materialidad, la exposición al riesgo de sostenibilidad, la estrategia y los compromisos del Grupo.
- **Actividad:** en ejecución de la estrategia y los compromisos del Grupo / relacionada con la votación / relacionada con la gestión de cartera.
- **Ejecución** directa por parte de las funciones del Jefe de Inversiones del Grupo, o delegada a los gestores de activos del Grupo.

ACTIVIDADES INSTITUCIONALES

- Interacción y colaboración con inversores, instituciones y asociaciones nacionales e internacionales.
- Compromiso con las autoridades en el concurso de iniciativas colectivas con otros propietarios de activos e inversores institucionales.

CÓMO INCORPORAMOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD EN LA PROPIEDAD ACTIVA

El Principio 2 de los Principios de Inversión Responsable (PIR) respaldados por las Naciones Unidas, establece que los inversores deben ser propietarios activos y considerar las cuestiones referentes al medio ambiente, sociales y de gobernanza (ASG) en sus decisiones de inversión. Esto significa que los inversores tienen la responsabilidad de comprometerse con las empresas en las que invierten y de abogar por prácticas empresariales responsables que tengan en cuenta el impacto sobre las partes interesadas y el medio ambiente.

Al incorporar las consideraciones ASG en las políticas y prácticas de propiedad, los inversores contribuyen a un sistema financiero mundial más sostenible y responsable. De conformidad con el Principio 2 de los PIR, a continuación ofrecemos una visión general de la forma en que el Grupo Generali incorpora los temas ASG en nuestras políticas y prácticas de propiedad.

MARCO DE REFERENCIA	OBJETIVOS / PRIORIZACIÓN DE COMPROMISOS	PRINCIPIOS / CRITERIOS DE VOTACIÓN
GOBERNANZA Y REMUNERACION DEL GRUPO	GOBERNANZA: Como uno de los pilares de la política de remuneración del Grupo, dialogamos con las empresas sobre la correspondencia entre la estrategia de la empresa y los objetivos ASG de la remuneración de los ejecutivos.	GOBERNANZA: Principios de votación siguiendo el modelo de gobernanza de AG (p. ej., composición del consejo) y los criterios de remuneración (p. ej., equilibrio entre planes de incentivos a corto y largo plazo).
ESTRATEGIA DEL GRUPO	SOCIAL: Cumpliendo los compromisos del Grupo y los objetivos de empoderamiento de la mujer, y de diversidad, igualdad e inclusión, dialogamos sobre la proporción de mujeres en los consejos de administración y en la directiva, además de la diferencia salarial entre hombres y mujeres.	SOCIAL: : i) Promovemos el 40% de diversidad de género en el consejo de administración; ii) Nos oponemos a la reelección de directivos responsables en situaciones de reiteradas malas prácticas de empleo, trabajo y remuneración.
	Nuestros votos y compromisos más significativos siguen las prioridades de la Matriz de Materialidad del Grupo y los ODS e informamos públicamente sobre ellos (según la Directiva 828/2017 de la SHRD2).	
COMPROMISOS VOLUNTARIOS	MEDIO AMBIENTE: De acuerdo con la NZ AOA, dialogamos con las 20 empresas de nuestras carteras más intensivas en carbono para 2025.	MEDIO AMBIENTE: Esperamos que las estrategias climáticas de las empresas sean coherentes con la transición a cero emisiones netas para 2050.
	MEDIO AMBIENTE / SOCIAL: Nos comprometemos con las empresas con escasa sostenibilidad / graves violaciones de los principios ambientales y sociales (selección negativa del Grupo).	MEDIO AMBIENTE / SOCIAL: Nos reservamos el voto contra la reelección de directivos en caso de incumplimiento grave de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Directrices de la OCDE para empresas multinacionales.
	Comunicamos a los gestores de activos del Grupo las votaciones y la participación, contribuyendo así a incorporar los asuntos ASG en el análisis de inversiones y tomas de decisión (Principio n.º 1 de los PIR).	
REQUISITOS REGULATORIOS	Voto y compromiso como otra "medida adoptada" para mitigar los principales impactos adversos de las inversiones (divulgación en virtud del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre información relacionada con la sostenibilidad en el sector de servicios financieros).	

*La Matriz de Materialidad del Grupo, con última actualización en noviembre de 2020, identifica macro tendencias que pueden tener un impacto económico, social y ambiental significativo no solo en las actividades del Grupo, sino que también pueden ser percibidas como relevantes por las partes interesadas y, por lo tanto, se abordan a través de iniciativas estratégicas en todas las unidades de negocio y funciones de Generali (para más información sobre la Matriz [aquí](#)).

2022: CIFRAS DE COMPROMISO PRINCIPALES



*Compromisos corporativos con empresas participadas que produjeron resultados tangibles.

2022 Tendencias clave

- **Compromisos de descarbonización coherentes con los compromisos del Grupo.**
- **Compromisos crecientes en cuanto a diversidad de género, igualdad e inclusión.**
- **Nuevo marco de compromisos sobre objetivos ASG respecto a remuneración de ejecutivos, con enfoque en los riesgos para la biodiversidad.**
- **Procesos de inversión del Grupo respaldados por compromisos específicos de gestión de cartera.**



MATERIALIDAD DE NUESTROS COMPROMISOS

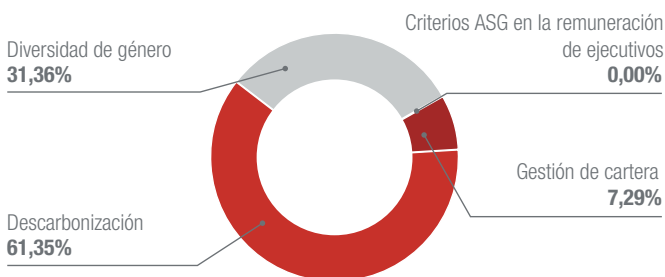
Esta sección ilustra los compromisos con ejecutivos, miembros del consejo de administración o directivos de las empresas participadas, llevados a cabo en distintos grados en 2022: en el caso de los compromisos individuales, nuestro procedimiento habitual es enviar una carta formal presentando nuestras ambiciones y expectativas respecto a la empresa objetivo y tratar de establecer un diálogo directo, mientras que en los compromisos colectivos el contacto con la empresa participada puede establecerse mediante agenda acordada con otros inversores.

A lo largo de 2022 hemos establecido compromisos de diverso tipo con 38 empresas participadas, que representan 14.000 millones de euros (13,4 en bonos y 0,6 en acciones), lo que constituye aproximadamente un 9,8% del total de los activos de bonos corporativos y acciones gestionados.* En 2021 nos relacionamos con 14 empresas, por un total de 6.300 millones de euros (6,1 en bonos corporativos y 0,2 en acciones), que abarcan un 4,7% del total de los activos de bonos corporativos y acciones gestionados.**

En el transcurso de 2022, de un total de 38 compromisos, en 21 empresas participadas sólo hemos tenido exposición en renta fija corporativa, mientras que en 17 casos también hemos sido accionistas (acciones cotizadas en bolsa), lo que nos ha dado la posibilidad de expresar nuestra opinión respecto a sus planes de votación anuales. En ningún caso hemos participado únicamente en base a nuestra exposición en renta variable.

La siguiente tabla ofrece una visión general de cada proyecto de compromiso, en términos de materialidad respecto a las inversiones del Grupo. Como se muestra a continuación, los compromisos estratégicos son los más materiales, y los de descarbonización los de mayor valor (8.900 millones de euros), seguidos de los de diversidad de género, igualdad e inclusión (4.500 millones de euros). Los compromisos de gestión de cartera realizados por nuestros gestores de activos alcanzaron 1.000 millones de euros en 2022. Hay un proyecto sobre el compromiso de las empresas participadas respecto a los objetivos ASG para la remuneración de ejecutivos, todavía en fase de desarrollo.

Tabla 1: Desglose por materialidad de los proyectos de compromiso del Grupo Generali

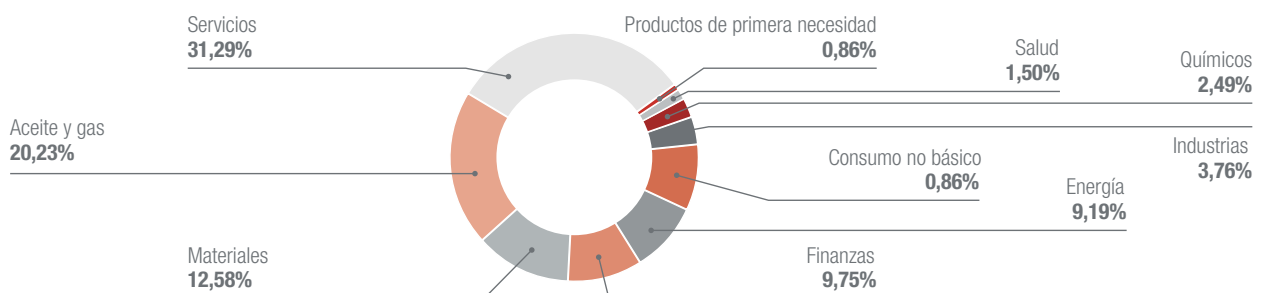


*Base del cálculo: participaciones del Grupo Generali para el 31/12/2021 e Información financiera complementaria del Grupo Generali para el 31 de diciembre de 2021 ([enlace](#))
 ** Base del cálculo: participaciones del Grupo Generali para el 31/12/2020 e Información financiera complementaria del Grupo Generali para el 31 de diciembre de 2020 ([enlace](#))

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL Y GEOGRÁFICA DE NUESTROS COMPROMISOS

Las 38 empresas participadas en 2022 son representativas de diez sectores diferentes. Como muestra la Tabla 2 a continuación, de acuerdo con los [Compromisos del Grupo respecto al medio ambiente y el clima](#), la mayoría de los sectores en los que participamos pertenecen a la cadena de valor relacionada con la energía.

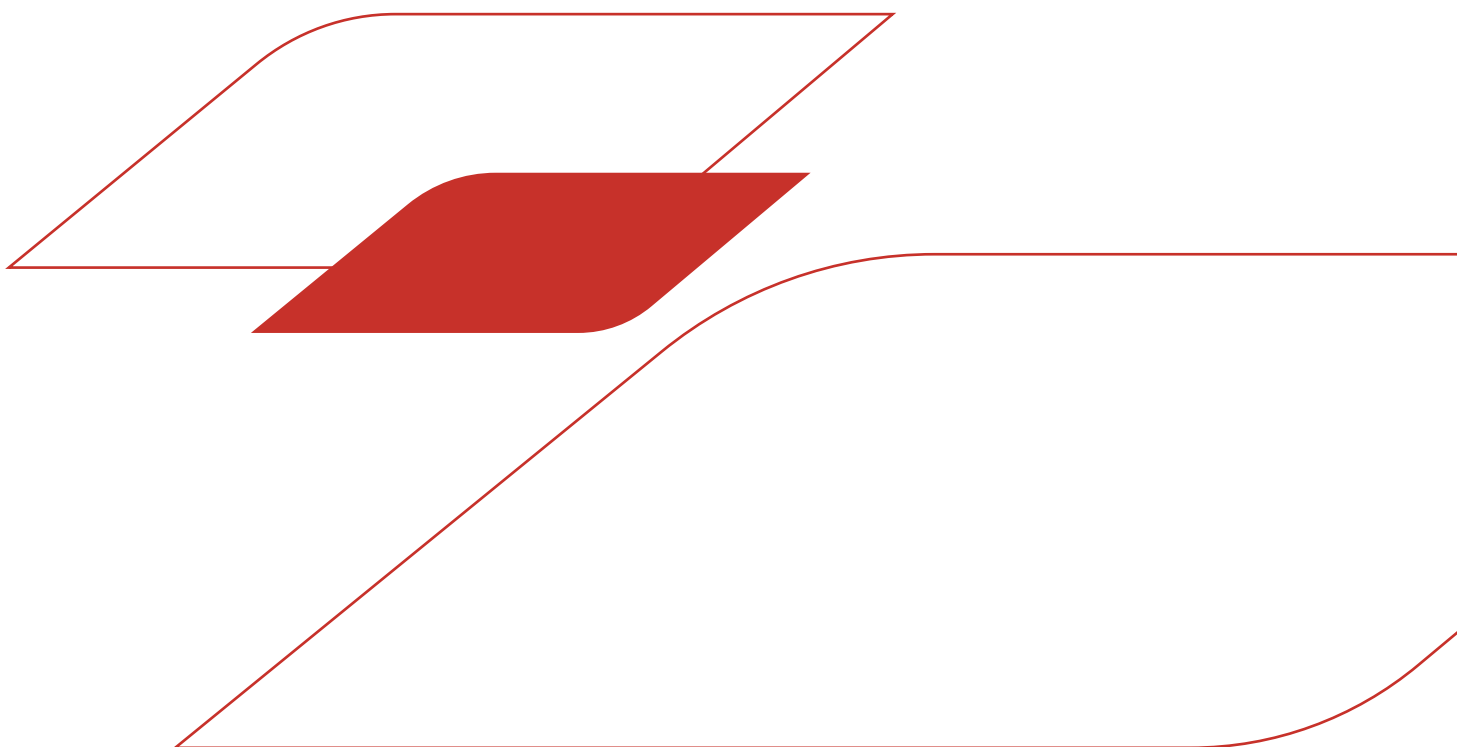
Tabla 2: Desglose por materialidad por sector de los compromisos del Grupo Generali



Como grupo asegurador, nuestras inversiones habitualmente respaldan las provisiones de seguros para cumplir nuestras obligaciones con los asegurados. La Tabla 3 muestra la forma en que nuestra área de influencia a través de los compromisos establecidos se concentra principalmente en Europa, nuestra principal área de negocio.

Tabla 3: Desglose de los compromisos del Grupo Generali por países de constitución de las empresas participadas en 2022 y 2021

Country	2022	2021
Alemania	8	1
Italia	5	2
Países Bajos	4	0
Francia	4	3
Austria	3	0
Estados Unidos	3	0
España	2	0
Hungría	1	0
Irlanda	1	0
Jersey	1	1
Noruega	1	0
Polonia	1	1
Emiratos	1	0
Reino Unido	1	1



PANORAMA GENERAL DE NUESTROS COMPROMISOS

A continuación ofrecemos una visión general y una breve descripción de cada uno de nuestros proyectos de compromiso, su relación con la Matriz de Materialidad del Grupo y los correspondientes Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas.

	COMPROMISOS RELACIONADOS CON ESTRATEGIAS Y COMPROMISOS DEL GRUPO		COMPROMISOS RELACIONADOS VOTOS POR REPRESENTACIÓN (PROXY VOTE)	COMPROMISOS RELACIONADOS LA GESTIÓN DE CARTERA
	DESCARBONIZACIÓN DE CARTERA DE INVERSIONES:	DIVERSIDAD DE GÉNERO IGUALDAD E INCLUSIÓN	OBJETIVOS ASG SOBRE LA REMUNERACIÓN DE EJECUTIVOS (PRIORIDAD A LA BIODIVERSIDAD)	SELECCIÓN NEGATIVA
ESTADO EN 2022	18 compromisos (12 diálogos, 2 colectivos)	15 compromisos (5 diálogos, 0 colectivos)	Preparatorio	5 compromisos (3 solicitudes de información, 2 diálogos)
PROPÓSITO	Influir en las empresas objetivo para su transición hacia emisiones de GEI cero neto para 2050, en consonancia con un aumento máximo de la temperatura de 1,5 °C.	Influir en las empresas objetivo para adoptar buenas prácticas de diversidad, igualdad e inclusión (en divulgación, compromiso y políticas) de acuerdo con los compromisos del Grupo.	Influir en las empresas objetivo para establecer un marco de remuneración de los ejecutivos más acorde con los factores de sostenibilidad de la estrategia y los intereses a largo plazo de la empresa.	Compromiso de empresas con malos resultados en materia de sostenibilidad que muestren potencial para avanzar hacia una conducta empresarial más sostenible.
MARCO TEMPORAL	2021-2025	2022-2025	2023-2025	3-6 meses, recurrente
META	Cumplir nuestro compromiso con NZ AOA de involucrar a 20 empresas participadas con las mayores emisiones prorrateadas de nuestras carteras.	Priorizar 15 empresas participadas en cuanto a la cuota de mujeres en el consejo de administración y la directiva, y respecto a la brecha salarial de género, siguiendo la estrategia del Grupo.	Priorizar los sectores con gran impacto en la biodiversidad y los ecosistemas, por su importancia para el sector de seguros y dentro de los resultados de la COP15.	En curso, de conformidad con lo establecido por el Comité de Inversiones Responsables del Grupo.
MATRIZ DE MATERIALIDAD	Cambio climático.	Inclusión de la mujer y de las minorías.	Degradación de la biodiversidad, Escasez de recursos y economía colaborativa, Cambio climático.	Transparencia y negocio por objetivos.
ODS				

COMPROMISOS RELACIONADOS CON LA ESTRATEGIA DEL GRUPO Y SUS COMETIDOS

El objetivo es integrar, en el marco de la inversión sostenible y la propiedad activa, los objetivos estratégicos del Grupo en cuanto a sostenibilidad y los compromisos externos relacionados (por ejemplo, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, el Principio para Inversores Responsables de las Naciones Unidas, la Alianza de Propietarios de Activos Cero Neto convocada por las Naciones Unidas), o códigos de administración locales a los que el Grupo se adhiere voluntariamente. Estos compromisos son asumidos directamente por el Grupo Generali como propietario de activos, salvo que se delegue su ejecución específicamente a gestores de activos.

COMPROMISOS DE DESCARBONIZACIÓN DE LA CARTERA



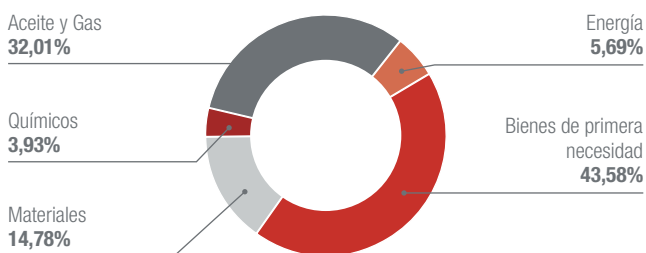
Panorama general

Como miembro de la Alianza de Propietarios de Activos Cero Neto convocada por la ONU, nos comprometemos a liderar una inversión sostenible mediante la transición de nuestras carteras de inversión a cero emisiones netas de gases de efecto invernadero (GEI) para 2050. Estamos colaborando activamente con empresas líderes en sectores de alto impacto para impulsar un cambio real y descarbonizar nuestra cartera.

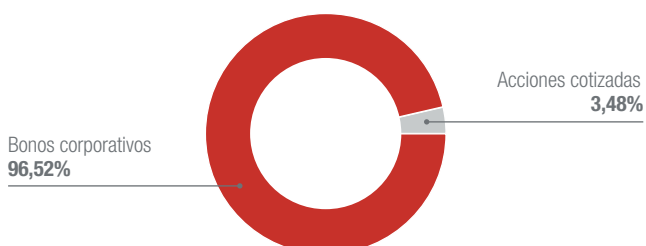
Inversiones del Grupo Generali como emisor corporativo cotizado en bolsa (tanto de renta variable como de renta fija) sujetas al compromiso de descarbonización en 2022: 8.900 millones de euros, que cubren el 66,82% de la huella de carbono de la cartera (en 2021: 2.000 millones de euros, que cubrían el 18,14%).*

* Fuente: Datos de MSCI para el 31/12/2021

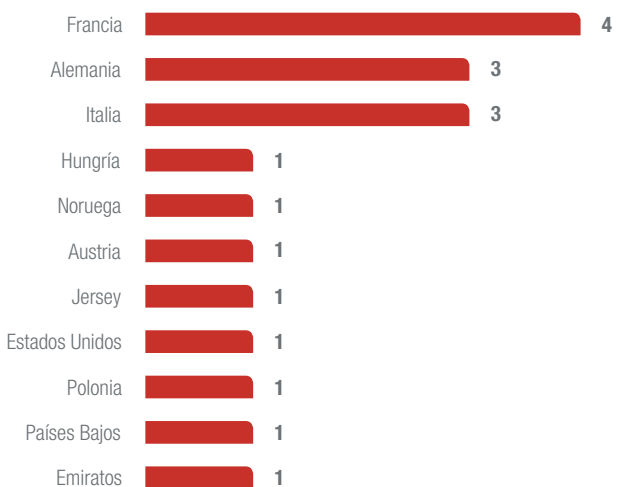
Materialidad de los compromisos, por instrumento financiero



Sectores comprometidos, por materialidad



Empresas comprometidas, por país de constitución

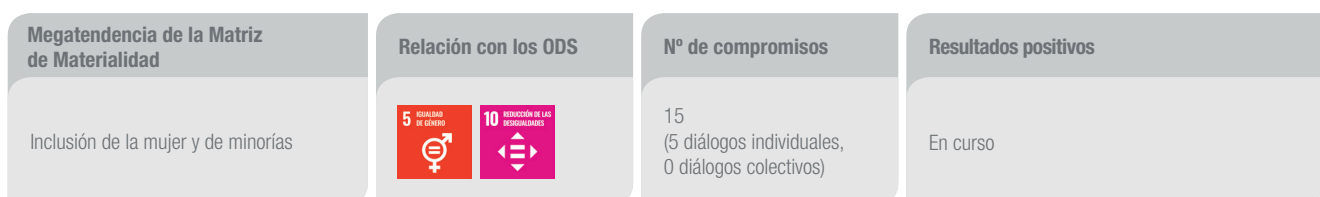


En coherencia con sus [compromisos sobre el medio ambiente y el clima](#), en enero de 2020 Assicurazioni Generali S.p.A. se incorporó a la Alianza de Propietarios de Activos Cero Neto (“Alianza Cero Neto”) convocada por la ONU, red de inversores firmemente comprometidos con la transición de sus carteras de inversión a cero emisiones netas de gases de efecto invernadero para 2050, en consonancia con un aumento máximo de la temperatura de 1,5°C por encima de las temperaturas preindustriales. En cumplimiento de las obligaciones establecidas por la Alianza Cero Neto, el Grupo Generali se compromete a colaborar a tal fin junto con 20 empresas participadas generadoras de carbono dentro de su cartera de inversiones para 2025. La intención es facilitar la descarbonización de la cartera y al mismo tiempo, influir en la estrategia de los emisores respecto al cambio climático. Nuestro objetivo es solicitar a estas empresas la adopción de medidas sustanciales para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en sus operaciones, su cadena de suministro y sus productos, en línea con las últimas recomendaciones científicas, como el Informe Especial del IPCC de 2018 sobre el calentamiento global, a fin de no superar los 1,5 °C. Nuestra intención es atender mediante las empresas participadas los aspectos destacados por la iniciativa Climate Action 100+ (CA100+), con especial atención a la política climática, los riesgos relacionados con el clima, la acción de grupos de presión sobre el clima y la justa transición climática. De conformidad con el compromiso cero neto, hemos iniciado una revisión exhaustiva de nuestra cartera de inversiones para identificar los mayores emisores de carbono. Las empresas a participar se seleccionan entre los emisores de sectores intensivos (servicios públicos, energía, siderurgia, cemento, transporte) y se priorizan en nuestra cartera de inversiones según el impacto de su huella de carbono (de mayor a menor, por emisiones prorrateadas) y su nivel de compromiso con los objetivos de descarbonización.

Estado actual

Hasta ahora hemos enviado comunicaciones formales a 18 empresas participadas. Hemos iniciado conversaciones con 12 de ellas (8 individualmente —en forma directa o a través de nuestro gestor de activos delegado— y 4 colectivamente junto con otros inversores institucionales y propietarios de activos), y estamos haciendo un seguimiento de las empresas que no nos han respondido. Ofrecemos a continuación algunos ejemplos de estas conversaciones. En el contexto de un compromiso colectivo en curso de la iniciativa CA100+ con una empresa multinacional suiza de comercio de materias primas y minería, reconocemos algunos compromisos públicos significativos asumidos por la empresa en 2022, como la adopción de los objetivos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero a medio plazo, del 50% para 2035 y del 15% para 2026. Además, en un compromiso climático de la CA100+ con una multinacional italiana de la energía, hemos respaldado la decisión de la empresa de someter su plan de transición climática a votación consultiva en su asamblea general anual de accionistas en 2023. Como ejemplo del importante papel general desempeñado por el sector de los seguros en la promoción de la sostenibilidad, ya sea como suscriptor o como inversor, en otoño nos unimos a la Semana Italiana de la Sostenibilidad de la Bolsa italiana, aspirando a un diálogo colectivo con una empresa italiana de servicios públicos a la que el Grupo Generali ha proporcionado, como suscriptor en colaboración con un socio comercial, una solución de seguro de responsabilidad civil a medida, vinculada a objetivos de sostenibilidad (sobre salud y seguridad en el lugar de trabajo).

COMPROMISO SOBRE DIVERSIDAD (DE GÉNERO), IGUALDAD E INCLUSIÓN



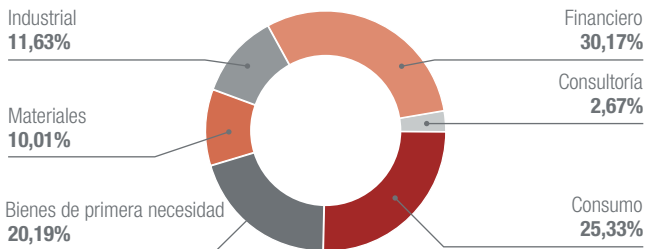
Panorama general

De acuerdo con el enfoque estratégico del Grupo, estamos realizando una revisión exhaustiva de nuestra cartera de inversiones para identificar emisores que puedan estar rezagados en cuanto a diversidad (de género), igualdad e inclusión. Nos comprometemos con estas empresas en los aspectos clave de la diversidad de género (en el consejo de administración y a nivel directivo) y en la brecha salarial de género, para conocer sus planes de mejora en estas áreas.

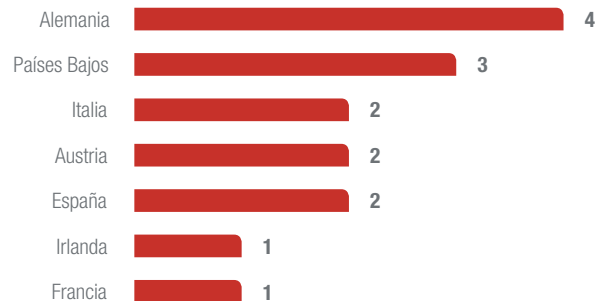
Inversiones del Grupo Generali sujetas al compromiso de diversidad, igualdad e inclusión en 2022: 4.500 millones de euros*

* Calculado al 31/12/2021

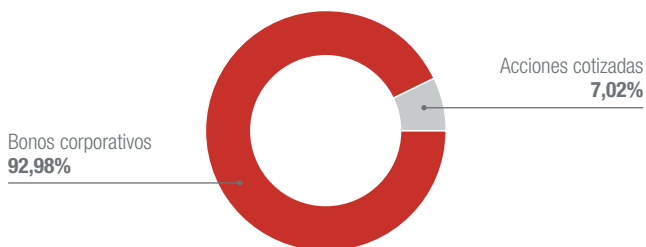
Sectores comprometidos, por materialidad



Empresas comprometidas, por país de constitución



Materialidad de los compromisos, por instrumento financiero



La diversidad de género es un tema estratégico para el Grupo: de conformidad con la nueva estrategia trienal del Grupo (2021-2024) "Lifetime Partner 24: Driving Growth" (Impulsando el crecimiento) lanzada el 15 de diciembre de 2021 (en adelante, el "Plan"), Generali se comprometió a tener un 40% de mujeres en puestos estratégicos para 2024 y a reducir estructuralmente la brecha salarial de género y aproximar a cero la brecha salarial de igualdad en el ciclo estratégico 2022-2024; además, la cuota de mujeres directivas en el consejo de administración de Generali aumentó del 38% al 46% tras la renovación del consejo en la asamblea general anual de 2022.

El Reglamento 2019/2088 de la UE sobre divulgación de información relacionada con la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR) incluye la diversidad de género en los consejos de administración y la retribución por género de las empresas participadas entre los principales indicadores de impacto adverso que los inversores deben considerar para mitigar los riesgos de sostenibilidad de sus inversiones. De acuerdo con ello, en 2022 hemos iniciado una revisión exhaustiva de nuestra cartera de inversiones con el fin de identificar emisores que, según la información de que disponemos, podrían mejorar sus prácticas de diversidad (de género), igualdad e inclusión. Nuestro objetivo es dialogar con las empresas sobre los aspectos clave de la diversidad de género a nivel directivo y de gestión, y de la brecha salarial de género en todas las organizaciones, para conocer las medidas sustanciales que piensan adoptar en materia de transparencia, adopción y aplicación de políticas, compromisos y objetivos clave.

Estado actual

Hasta el momento, hemos enviado comunicaciones formales a 15 empresas en las que tenemos inversiones significativas y hemos iniciado conversaciones individuales con 5 de ellas, a fin de solicitar una mayor transparencia (1 caso), aumentar la responsabilidad de la directiva general (CEO) y del consejo de administración (2 casos), y mejorar la proporción de la diversidad en el consejo al tiempo que se mejora la independencia del mismo (2 casos). Como ejemplo de esto último, hemos solicitado a dos empresas (un grupo asegurador y una empresa del sector de bebidas de marca), ambas de propiedad concentrada, que consideren la posibilidad de mejorar el nivel de independencia del consejo de administración y de los comités y la delegación de las responsabilidades clave entre los directivos, a la vez que podrían acelerar la transición hacia un consejo con mayor diversidad de género.

COMPROMISO DE VOTO POR REPRESENTACIÓN

El objetivo es promover una mejor gobernanza de las empresas participadas, así como de sus prácticas de sostenibilidad en aspectos del orden del día de las votaciones. Algunos ejemplos de este diálogo incluyen: la composición del consejo de administración, la remuneración, la situación del clima, la gestión del capital, los derechos de los accionistas y otros temas ASG del orden del día de las votaciones. Estos compromisos los realiza directamente el Grupo Generali como propietario de activos, a menos que su ejecución se delegue específicamente a gestores de activos.

OBJETIVOS ASG DE REMUNERACIÓN DE EJECUTIVOS

Megatendencia de la Matriz de Materialidad	Relación con los ODS	Nº de compromisos	Resultados positivos
Biodiversidad y degradación		Fase preparatoria	N.A.

Panorama general

Tenemos previsto colaborar con las empresas para promover la inclusión de indicadores no financieros/ASG en el componente de acciones diferidas de la remuneración variable de los ejecutivos, especialmente en sectores expuestos a riesgos para la biodiversidad. El proyecto está previsto que se aplique entre 2023 y 2025.

Los sistemas de remuneración son una herramienta fundamental para orientar la actividad de los directivos en la dirección de las estrategias corporativas. Planeamos dialogar con un conjunto de empresas seleccionadas para animarlas a introducir indicadores no financieros/ASG en el componente de acciones diferidas de la remuneración variable de los ejecutivos, con indicaciones de KPI específicos y objetivos alineados con los componentes no financieros más importantes de su estrategia. Nuestra intención es priorizar el diálogo con las empresas de nuestra cartera pertenecientes a sectores con mayor exposición a riesgos para la biodiversidad. Dos son las razones principales de este enfoque: en primer lugar, consideramos que los riesgos para la biodiversidad son el complemento lógico de los esfuerzos de descarbonización de nuestra cartera; en segundo lugar, la pérdida de biodiversidad y el mal funcionamiento de los ecosistemas son de gran importancia tanto para las comunidades como para las empresas que dependen de ellos (como el sector de los seguros, por ejemplo, respecto a riesgos catastróficos). Este compromiso va de conformidad con el sistema de incentivos de Generali, ya que los principales cambios introducidos en 2022 en la política de remuneración del Grupo incluyen los objetivos internos y medibles no financieros/ASG, en línea con la nueva "Lifetime Partner 24: Driving Growth Strategy". (Véase la política de remuneración del Grupo Generali).

Estado actual

El proyecto de compromiso se halla en fase preliminar, y se implementará entre 2023 y 2025.

COMPROMISO RELATIVO A LA GESTIÓN DE CARTERA

El objetivo es implicar a determinadas empresas con bajo rendimiento en materia de sostenibilidad, las cuales, no obstante, muestren potencial para el cambio hacia una conducta empresarial más sostenible. En particular, este compromiso se centra en las empresas en las que el Grupo tiene un interés financiero a largo plazo, pero que presentan serios riesgos específicos de sostenibilidad (debido a su participación en problemas de ASG muy complejos o a su baja calificación ASG en comparación con empresas similares o con el sector de referencia). Este tipo de compromiso suele ser propuesto, ejecutado y comunicado por gestores de activos delegados, bajo la dirección y supervisión del Grupo.

COMPROMISO RELATIVO A LA GESTIÓN DE CARTERA

Megatendencia de la Matriz de Materialidad	Relación con los ODS	Nº de compromisos	Resultados positivos
Transparencia y negocios por objetivos; Complejidad normativa		5 (3 solicitudes de información, 1 diálogo individual, 1 diálogo colectivo)	3 solicitudes de información satisfechas 1 implementación de medidas anticorrupción 1 mejora de prácticas de diligencia debida

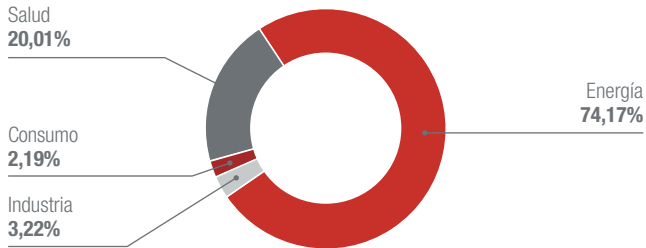
Panorama general

En el contexto de las actividades de gestión de carteras, nuestros gestores de activos delegados pueden trabajar con empresas con prácticas de ASG deficientes, a fin de evaluar su situación de inversión y promover mejoras. Los compromisos están sujetos a plazos específicos y se comunican al Comité de Inversión Responsable del Grupo.

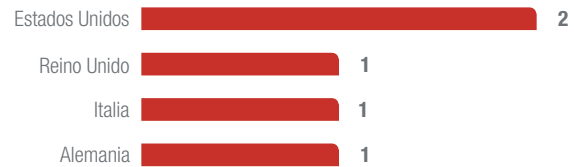
Inversiones del Grupo Generali sujetas a compromisos relativos a la gestión de cartera en 2022: 1.000 millones de euros.*

* Calculado al 31/12/2021

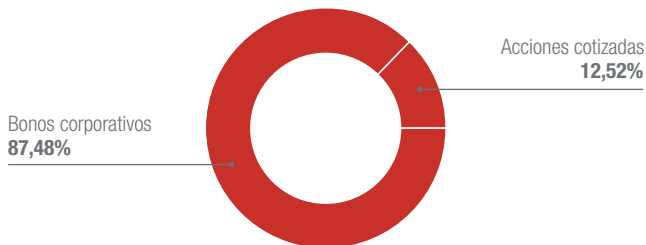
Sectores comprometidos, por materialidad



Empresas comprometidas, por país de constitución



Materialidad de los compromisos, por instrumento financiero



En el contexto de las actividades de gestión de cartera, nuestros gestores de activos delegados pueden trabajar con empresas con prácticas de ASG deficientes a los fines de evaluar su situación de inversión y promover mejoras. Un contexto típico de estos compromisos es la ejecución de nuestra selección negativa, de conformidad con nuestra Directriz de Inversiones Responsables del Grupo.

La selección negativa tiene por objeto excluir del universo de inversiones del Grupo a emisores, sectores o actividades que tengan malas prácticas ASG que puedan afectar a sus resultados financieros a largo plazo y/o exponer al Grupo a mayores riesgos de sostenibilidad y reputación. Dentro del régimen de selección negativa, las empresas implicadas en controversias y/o en sectores empresariales conflictivos quedan excluidas del universo de inversión si no cumplen los requisitos del Grupo (lista restringida).

Dentro de este enfoque, las empresas pueden ser incluidas si se obtiene más información que permita evaluar su situación con mayor precisión, o también para animarlas a mejorar sus resultados en materia de sostenibilidad, en caso de que muestren potencial para el cambio hacia una conducta empresarial más sostenible. Si se incluye a una empresa, durante el proceso no hay obligación de vender la exposición existente, pero no se permiten nuevas inversiones. El compromiso está sujeto a un calendario específico y los resultados se presentan al Grupo para su decisión final.

Estado actual

Dos compromisos iniciados en 2019 (una multinacional alemana farmacéutica y de biotecnología comprometida respecto a malas prácticas de ASG en sus procesos de fusión y adquisición, y una multinacional italiana de la energía comprometida con procedimientos anticorrupción) se cerraron con éxito en 2022, dando lugar a un estatus de inversión completa en las dos empresas comprometidas. En el último semestre de 2022, se establecieron compromisos en forma de solicitud de información adicional que llevaron a la aclaración satisfactoria de zonas grises y a la confirmación del estatus de inversión de tres empresas (una multinacional británica del petróleo y el gas respecto a problemas de daños ambientales, derechos humanos y corrupción; un conglomerado industrial multinacional estadounidense respecto a seguridad de los trabajadores, atención sanitaria y derechos humanos relativos a bienes de consumo; y una multinacional estadounidense fabricante de automóviles respecto a seguridad de los productos).

2022: Cifras de voto principales



*Porcentaje de asambleas en las que emitimos al menos un voto en oposición a las recomendaciones de la administración.

** Porcentaje de correspondencia entre los votos que emitimos y las recomendaciones de los asesores de voto.

*** Los votos emitidos dentro de los temas de la Matriz de Materialidad del Grupo son "altamente significativos" para el Grupo Generali, de conformidad con el art. 3 párr. 1(b) de la directiva SRD II.

**** Cada vez que los votos del Grupo Generali han contribuido a aprobar una resolución de accionistas o a bloquear (no aprobar) una propuesta de la administración.

ASPECTOS DESTACADOS DE LA ACTIVIDAD DE VOTO EN 2022

Medio ambiente

Nuestra 'voz sobre el clima': votamos 28 planes sobre el clima presentados por la administración, en apoyo a 21 propuestas. Nuestra falta de apoyo (7) se concentró en las empresas del sector del petróleo y el gas.

Temas sociales

Nuestros votos sobre diversidad, igualdad e inclusión: apoyamos 48 resoluciones de accionistas (38 sobre igualdad racial, 6 sobre igualdad salarial, 4 sobre diversidad en el consejo de administración), que alcanzaron 7 resultados positivos.

Gobernanza

Los votos de nuestra 'voz sobre remuneraciones':

- Votos sobre retribuciones: 1.558 (12,18% del total de votos emitidos);
- Nuestra tasa de desacuerdo frente a las propuestas de la administración fue del 30,94%
- País con mayor número de votos: Francia (404 votos de 1.558)
- Mayor tasa de oposición por país: EE.UU. (52,51%)

INTRODUCCIÓN

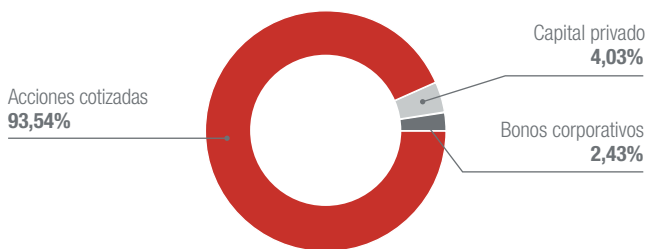
En esta sección, tras mostrar la distribución geográfica de nuestros votos, explicaremos brevemente el comportamiento de voto del Grupo Generali, centrándonos en nuestro uso de los asesores de voto y en la comparación de nuestro voto con las recomendaciones de la administración. Seguidamente, nos centraremos en los votos que, al estar vinculados con los temas de nuestra Matriz de Materialidad del Grupo (como los votos sobre el cambio climático, pandemias, la transformación digital, la gestión de derechos humanos y laborales, la diversidad, igualdad e inclusión), son los más significativos para nosotros y nuestros grupos interesados.

MATERIALIDAD Y DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DE NUESTRAS VOTACIONES

En general, nuestra posición es ejercer nuestro derecho de voto siempre que sea razonablemente posible, sin discriminaciones basadas en el tema de la votación o el tamaño de las participaciones, pero con la posible exclusión de las asambleas en las que el ejercicio del derecho de voto resulte inconveniente ya sea por razones administrativas, operativas o económicas.

En el año 2022 ejercimos nuestro derecho de voto 1.068 veces, cubriendo aproximadamente el 92% de nuestra cartera de empresas participadas (medido al cierre del ejercicio 2022). Hemos ejercido nuestro derecho de voto principalmente en asambleas de accionistas relacionadas con inversiones en acciones cotizadas en bolsa (998), pero también hemos ejercido nuestro derecho de voto en empresas de capital privado (43) y en asambleas de portadores de bonos (26).

Tabla 4: Desglose de las asambleas por instrumento financiero



Como grupo asegurador, nuestras inversiones suelen respaldar provisiones de seguros para cumplir nuestras obligaciones con los asegurados. La Tabla 5 muestra cómo nuestras inversiones de capital se concentran principalmente en Europa, nuestra principal zona de actividad. Sin embargo, nuestra actividad de voto —medida por el número de asambleas— se distribuye por igual entre Europa y el resto del mundo (Tabla 6). La Tabla 7 muestra nuestra actividad de voto desglosada por países.

Tabla 5: Inversiones de capital del Grupo Generali para el 31/12/2021*

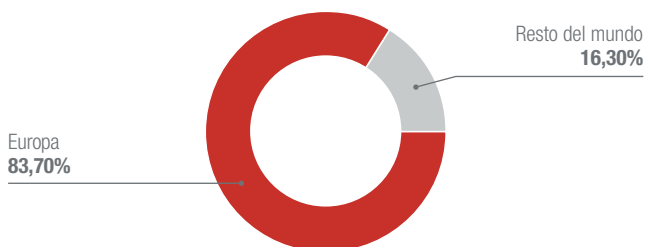
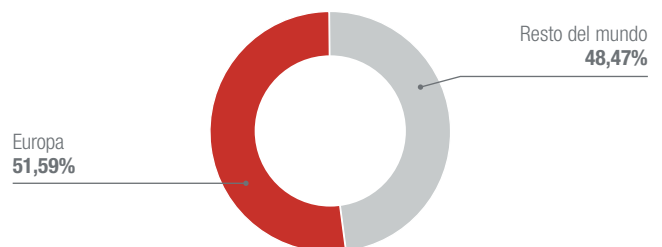
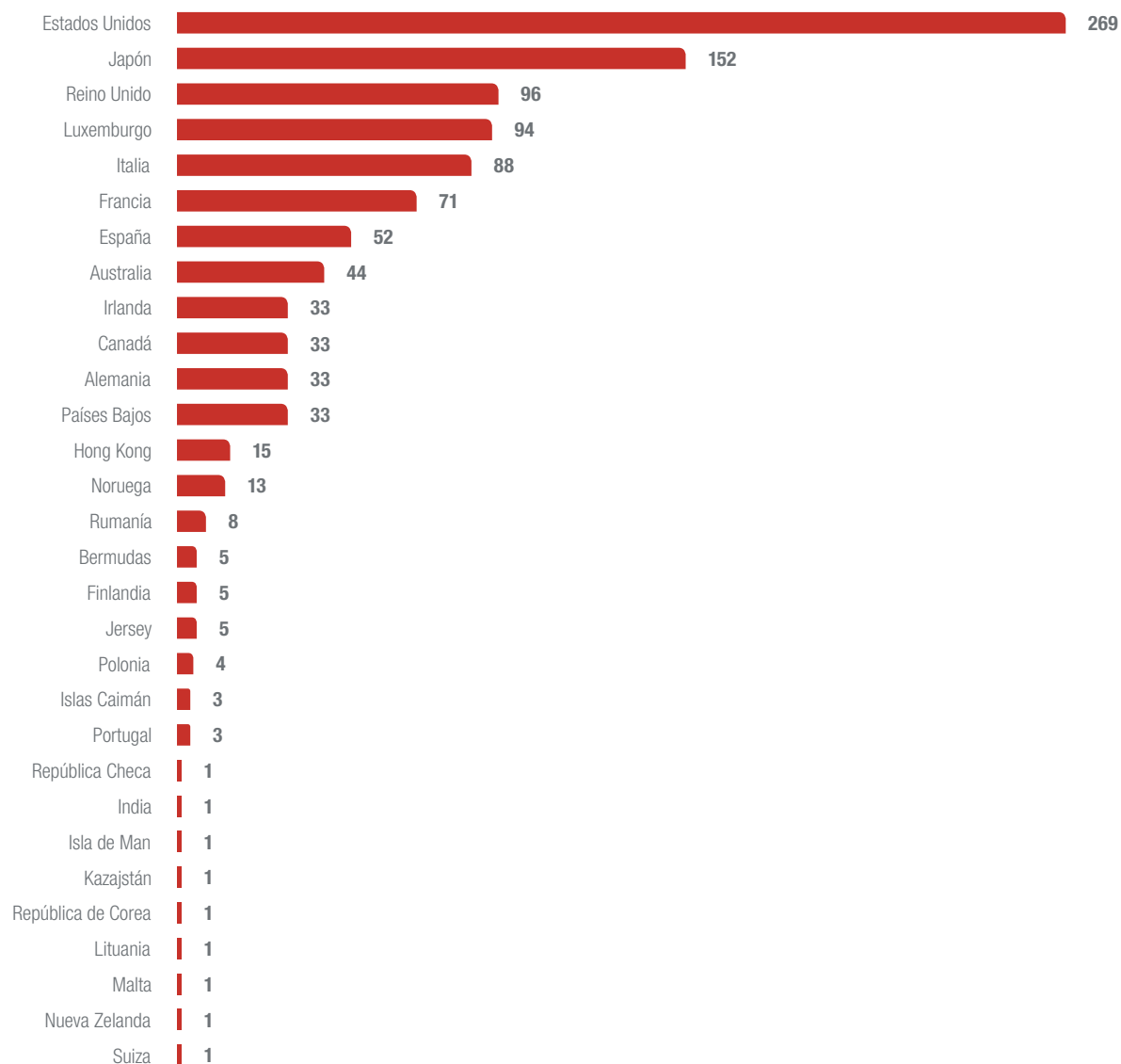


Tabla 6: Distribución de asambleas por áreas geográficas



* Fuente: Informe Anual Integrado y Estados Financieros Consolidados del Grupo Generali (2021), p. 252

Tabla 7: Desglose de asambleas por países



NUESTRO COMPORTAMIENTO DE VOTO

El Grupo considera que las decisiones adoptadas en las asambleas generales de las empresas participadas son de suma importancia para la consecución de las estrategias a largo plazo de las empresas. En sus decisiones de voto, el Grupo adopta principios y criterios que incluyen factores y riesgos materiales de sostenibilidad, coherentes con el interés del Grupo y de sus clientes.

Nuestros principios de voto se basan en las mejores prácticas reconocidas internacionalmente, que incluyen consideraciones como derechos de los accionistas, órganos corporativos, políticas de remuneración, estados financieros, transparencia y divulgación de la información, transacciones sobre acciones, aspectos ambientales y sociales, disposiciones especiales para empresas cotizadas en bolsa con capitalización bursátil reducida y empresas no cotizadas, transacciones con partes vinculadas, riesgos sistémicos y de mercado relacionados con situaciones de pandemia.

Con efecto a partir de enero de 2023, hemos ampliado nuestros principios de voto para incluir gastos políticos generales y de grupos de presión, hemos añadido mayores consideraciones de detalle a los aspectos ambientales y sociales (en particular sobre la mitigación y adaptación al cambio climático y sobre diversidad, igualdad e inclusión), y hemos reforzado nuestras expectativas de supervisión del consejo de administración respecto a asuntos relacionados con los temas ASG.

En la [página de inversiones responsables](#) de la web del Grupo Generali se encuentra un resumen de nuestros principios de voto.

NUESTRO ENFOQUE

El proceso de votación de cada empresa de seguros local se dirige y coordina a nivel del Grupo, proporcionando apoyo con recomendaciones de voto, ejecución (en los casos de delegación directa) e informes.

Las decisiones de voto se toman sobre la base de los principios de voto del Grupo Generali, teniendo en cuenta:

- los análisis preliminares de nuestros gestores de activos;
- los documentos hechos públicos por el emisor;
- la investigación proporcionada por los asesores de voto (*proxy advisors*);
- la información facilitada por los procuradores o asesores de identificación de accionistas (*proxy solicitors*);
- nuestro compromiso con las partes interesadas internas y externas;
- nuestras actividades y objetivos de compromiso.

Siempre que es oportuno, se toman en cuenta las funciones de inversión para las decisiones de voto. Por ejemplo, el ámbito más común de intercambio con las funciones de inversión son las votaciones relativas a gestión del capital, fusiones y adquisiciones, pugnas por el control, o enmiendas de las condiciones de la deuda (en caso de inversiones en bonos corporativos).

Los conflictos de intereses actuales y potenciales se identifican y gestionan de conformidad con la normativa aplicable, el Código de Conducta del Grupo Generali y la Directriz del Grupo sobre Conflictos de Intereses.

La Tabla 8 a continuación ofrece un desglose por temas de las 13.119 resoluciones que votamos en 2022. Normalmente, los temas más votados son los asuntos relacionados con el consejo de administración, auditoría/finanzas y retribuciones, por ser el núcleo del sistema de gobierno de las empresas. Aunque las resoluciones sobre asuntos ambientales y sociales son cuantitativamente menores (1,8% del total de resoluciones), tienen una importancia creciente para la generalidad de los grupos de interés de las empresas y representan la mayoría de nuestras votaciones más significativas (como veremos en la sección a tal efecto).

Tabla 8: Desglose de resoluciones por temas en 2022* y 2021

Categorías	2022	2021
Junta directiva	56,00%	56,25%
Auditoría/Finanzas	13,56%	13,17%
Remuneración	12,18%	12,48%
Gestión del capital	7,23%	7,95%
Cambios estatutarios en la compañía	4,57%	4,10%
Administración de reuniones y otros	2,20%	2,42%
Propuestas sociales de los accionistas	1,59%	0,74%
Propuestas sobre gobernanza de los accionistas	1,46%	1,80%
Propuestas medioambientales de los accionistas	0,60%	0,40%
Fusiones y adquisiciones	0,41%	0,54%
Propuestas sobre la gestión medioambiental	0,21%	0,15%
Propuestas sobre la gestión social	0,00%	0,00%

* Durante 2022 no encontramos propuestas de la administración sobre temas sociales

Los gráficos de las Tablas 9 y 10 muestran la distribución de votos “a favor”, “en contra” y “abstenciones” en las 13.119 resoluciones que votamos. En 2022 mantuvimos la misma cantidad de apoyo a las resoluciones que en 2021, pero nos abstuvimos ligeramente más, mientras que nuestra oposición fue ligeramente menor.

Tabla 9: Distribución de votos emitidos (a favor / en contra / abstenciones) en 2022

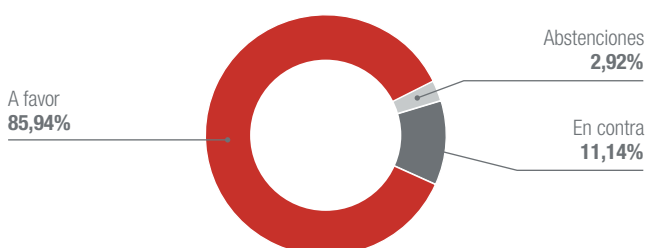
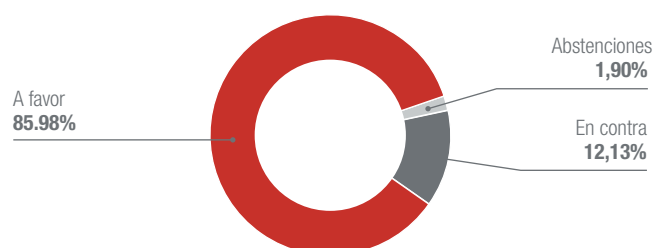


Tabla 10: Distribución de votos emitidos (a favor / en contra / abstenciones) en 2021



*Fuente: Informe Anual Integrado y Estados Financieros Consolidados del Grupo Generali (2021), p. 252

NUESTRO USO DE LOS ASESORES DE VOTO

En lo que respecta a nuestro uso del servicio de los asesores de voto, utilizamos principalmente la plataforma electrónica y la investigación de voto proporcionada por Glass Lewis. Ocasionalmente podemos recurrir a otros asesores de voto.

Aunque nuestras decisiones de voto no se basan en las recomendaciones de los asesores de voto, reconocemos un nivel general de correlación del 86,86% (87,66% en 2021) entre nuestros votos y las recomendaciones emitidas por Glass Lewis.

Como muestra la Tabla 11, el nivel de correlación con las recomendaciones de los asesores varía según el área. Con respecto a cuatro categorías (Auditoría/Finanzas, Cambios estatutarios de la empresa, Gestión de capital, y Fusiones y adquisiciones) observamos en promedio un alto nivel de correlación (98,98%), que es además coherente con nuestro nivel medio de correlación frente a las recomendaciones de la administración respecto a los mismos temas (91,90%), lo que muestra básicamente una alineación natural de las políticas de voto con las mejores prácticas reconocidas internacionalmente sobre tales aspectos. La correlación con nuestro asesor de voto desciende a una media del 82,31% en un segundo grupo de temas más divisivos (Retribuciones, Relaciones con el consejo de administración), siendo la tasa más baja del 78,15% en el área de Retribuciones. Por último, registramos una correlación con nuestro asesor de voto del 66,67% en las resoluciones ambientales propuestas por la administración (no encontramos resoluciones sociales propuestas por la administración durante 2022) y del 37,66% en las resoluciones ambientales, sociales y de gobernanza propuestas por los accionistas. Encontramos que los datos de correlación de 2022 son coherentes con los de 2021, salvo por una mayor divergencia en la evaluación de las propuestas de los accionistas (37,66% en 2022 frente a 51,08% en 2021). Consideramos que nuestra discrepancia con el asesor de voto en las propuestas de ASG es coherente con la tendencia ligeramente mayor del asesor a vincularse en mayor medida con las recomendaciones de la administración en 2022 (56,28% en 2022 frente a 54,05% en 2021), frente a nuestra tendencia opuesta a apartarnos de ellas (1,05% en 2022 frente a 11,89% en 2021), como se muestra claramente en la siguiente sección.

Tabla 11: Correlación por temas entre los votos del Grupo Generali y las recomendaciones de Glass Lewis

Categorías	2022	2021
Fusiones y adquisiciones	100,00%	96,83%
Gestión del capital	99,05%	98,65%
Cambios estatutarios en la compañía	98,50%	98,22%
Auditoría/Finanzas	98,37%	99,71%
Administración de reuniones y otros	90,66%	88,77%
Relacionadas con el Consejo	86,48%	86,03%
Remuneración	78,15%	80,22%
Propuestas sobre la gestión medioambiental	66,67%	68,42%
Propuestas ESG de los accionistas	37,66%	51,08%
Propuestas sobre la gestión social*	NA	NA

* Durante 2022 no encontramos propuestas de la administración sobre temas sociales.

La Tabla 12 representa el nivel de correlación con nuestro asesor de voto por país. Vemos que nuestros votos en las asambleas de EE.UU. son los más numerosos (27,88%, columna derecha), con una de las tasas de convergencia más bajas (76,92%, columna izquierda). La tabla es consistente con los datos de 2021.

Tabla 12: Correlación por países entre los votos del Grupo Generali y las recomendaciones de Glass Lewis

País	2022		2021	
	Correlación con las recomendaciones de G	Peso sobre el total de las correlaciones de GL	Correlación con las recomendaciones de G	Peso sobre el total de las correlaciones de GL
Estados Unidos	76,92%	27,88%	79,08%	28,16%
Japón	94,56%	16,48%	94,55%	12,13%
Reino Unido	93,68%	14,58%	93,34%	16,83%
Francia	93,54%	10,68%	91,46%	10,95%
Esapañ	95,21%	6,11%	96,63%	5,65%
Luxemburgo	82,98%	4,45%	90,71%	3,77%
Alemania	96,53%	3,18%	97,17%	3,69%
Italia	82,97%	3,04%	82,43%	3,28%

Country	2022		2021	
	Correlación con las recomendaciones de GL	Peso sobre el total de las correlaciones de GL	Correlación con las recomendaciones de GL	Peso sobre el total de las correlaciones de GL
Países Bajos	76,16%	2,75%	84,11%	2,75%
Australia	86,81%	2,08%	82,63%	1,58%
Irlanda	97,05%	2,02%	92,71%	3,31%
Canadá	86,70%	1,54%	86,06%	4,15%
Noruega	87,50%	1,47%	86,81%	0,71%
Hong Kong	86,25%	1,21%	92,55%	0,78%
Finlandia	91,94%	0,50%	NA	NA
Jersey	87,10%	0,47%	90,70%	0,70%
Islas Caimán	90,91%	0,26%	92,11%	0,31%
Bermudas	96,67%	0,25%	85,51%	0,53%
umanía	87,88%	0,25%	NA	NA
Polonia	93,33%	0,25%	NA	NA
Isla de Man	100,00%	0,18%	NA	NA
Portugal	100,00%	0,17%	95,00%	0,17%
Bélgica	83,33%	0,09%	NA	NA
Nueva Zelanda	100,00%	0,04%	NA	NA
Lituania	60,00%	0,03%	NA	NA
Kazajstán	50,00%	0,02%	NA	NA
República de Corea	100,00%	0,02%	NA	NA
República Checa	100,00%	0,01%	50,00%	0,02%
Suiza	NA	NA	77,78%	0,38%
Liberia	NA	NA	75,00%	0,11%
Austria	NA	NA	87,50%	0,06%

NUESTRO ENFOQUE DE LAS RECOMENDACIONES DE LA ADMINISTRACIÓN

Habitualmente, la administración de la empresa expresa su opinión (recomendación) sobre cómo deben votar los accionistas en cada punto del orden del día. Registramos un 61,19% (63,74% en 2021) de asambleas en las que emitimos al menos un voto en contra de las recomendaciones de la administración.

En general, en 2022 estuvimos de acuerdo con el voto recomendado por la administración en el 82,08% de las resoluciones (83,19% en 2021). La convergencia entre las recomendaciones de la administración y nuestros votos varía sustancialmente según el área considerada (Tabla 13) y el país de votación (Tabla 14).

Respecto al área considerada (Tabla 13), nuestros votos divergen de las recomendaciones de la administración principalmente en: i) propuestas ASG de los accionistas (correlación del 1,05%), retribuciones (correlación del 66,25%) y resoluciones ambientales propuestas por la administración (correlación del 74,07%). El bajo nivel de correlación respecto a las propuestas de los accionistas no es sorprendente, ya que (con pocas excepciones) es habitual que la administración exprese una opinión negativa sobre las propuestas presentadas por los accionistas. Los datos son sustancialmente comparables a los de 2021, y la mayor divergencia con la administración respecto a las resoluciones de los accionistas (1,05% en 2022 frente a 11,89% en 2021) es muy probablemente consecuencia del aumento del número total de propuestas de los accionistas (380 en 2022 frente a 328 en 2021) junto con el hecho de que en 2022 nos abstuvimos sustancialmente de votar contra las propuestas de los accionistas, prefiriendo más bien expresar nuestra falta de apoyo mediante la abstención.

En la Tabla 13 a continuación, la columna de la izquierda resume nuestro nivel de correlación con las recomendaciones de la administración por temas, mientras que la columna de la derecha muestra la correlación de Glass Lewis con las recomendaciones de la administración, proporcionando un punto de referencia externo que permite evaluar mejor nuestro nivel de independencia.

Tabla 13: Correlación por temas entre los votos del Grupo Generali y las recomendaciones de la administración, y entre las recomendaciones de Glass Lewis y las recomendaciones de la administración en 2022 y en 2021

Categorías	2022		2021	
	Correlación de Generali con las recomendaciones de gestión	Correlación de Glass Lewis con las recomendaciones de gestión	Correlación de Generali con las recomendaciones de gestión	Correlación de Glass Lewis con las recomendaciones de gestión
Gestión del capital	93,78%	93,67%	94,20%	94,09%
Fusiones y adquisiciones	92,59%	92,59%	98,41%	95,24%
Auditorías/Finanzas	91,91%	90,39%	92,19%	92,14%
Juntas de administración y otras	89,97%	92,39%	85,26%	92,04%
Cambios estatutarios en las compañías	89,32%	89,32%	95,85%	94,66%
Junta Directiva	85,96%	94,74%	84,40%	95,30%
Propuestas de gestión medioambiental	74,07%	77,78%	78,95%	57,89%
Retribución	66,25%	82,91%	72,92%	86,43%
Propuestas ESG de los accionistas	1,05%	56,28%	11,89%	54,05%
Propuestas de gestión Social*	NA	NA	NA	NA

* Durante 2022 no encontramos propuestas de la administración sobre temas sociales.

En cuanto al desglose de la correlación de nuestros votos con la recomendación de la administración por países (Tabla 14), al analizar el nivel de correlación observamos que emitimos la mayor cantidad de votos en Estados Unidos (27,57%, columna derecha), pero los votos expresados muestran uno de los grados de correlación más bajos (71,88%, columna izquierda).

En general, consideramos que las diferencias de las proporciones entre categorías o países en las tablas que figuran a continuación se ven afectadas por una combinación de los siguientes factores formales y sustanciales: i) difusión local de determinados temas de votación (por ejemplo, propuestas ASG de los accionistas en EE.UU.); ii) diferentes prácticas locales en la presentación de los puntos del orden del día (por ejemplo, votos individuales sobre la remuneración en Francia, elección de directivos por listas en Italia); iii) factores culturales que conducen a diferentes mejores prácticas a nivel local (por ejemplo, países de la anglosfera frente a países de Europa continental). Los datos son consistentes con los de 2021.

Tabla 14: Correlación por países entre los votos del Grupo Generali y las recomendaciones de la administración

Country	2022		2021	
	Correlación con las recomendaciones de gestión	Peso sobre el total de recomendaciones de gestión	Correlación con las recomendaciones de gestión	Peso sobre el total de recomendaciones de gestión
Estados Unidos	71,88%	27,57%	74,17%	27,83%
Japón	94,01%	17,33%	92,31%	12,48%
Reino Unido	93,01%	15,32%	93,09%	17,68%
Francia	80,25%	9,70%	78,80%	9,94%
España	92,75%	6,30%	94,48%	5,82%
Luxemburgo	71,52%	4,06%	85,53%	3,74%
Alemania	93,60%	3,26%	86,79%	3,48%
Italia	73,86%	2,86%	77,93%	3,27%
Países Bajos	69,34%	2,65%	78,36%	2,70%
Irlanda	96,20%	2,12%	92,21%	3,47%
Australia	82,42%	2,09%	82,16%	1,65%
Canadá	84,24%	1,59%	83,27%	4,23%
Noruega	85,94%	1,53%	86,81%	0,75%
Hong Kong	75,63%	1,12%	70,21%	0,62%
Finlandia	90,32%	0,52%	NA	NA
Jersey	87,10%	0,50%	93,02%	0,76%
Islas Caimán	81,82%	0,25%	86,84%	0,31%
Polonia	86,67%	0,24%	NA	NA
Rumanía	78,79%	0,24%	NA	NA
Bermudas	76,67%	0,21%	73,91%	0,48%

Country	2022		2021	
	Correlación con las recomendaciones de gestión	Peso sobre el total de recomendaciones de gestión	Correlación con las recomendaciones de gestión	Peso sobre el total de recomendaciones de gestión
Isla de Man	100,00%	0,19%	NA	NA
Portugal	89,47%	0,16%	90,00%	0,17%
Bélgica	66,67%	0,07%	NA	NA
Nueva Zelanda	100,00%	0,04%	NA	NA
Lituania	60,00%	0,03%	NA	NA
Kazajstán	50,00%	0,02%	NA	NA
República de Corea	100,00%	0,02%	NA	NA
República Checa	100,00%	0,01%	100,00%	0,04%
Suiza	NA	NA	79,63%	0,41%
Liberia	NA	NA	75,00%	0,11%
Austria	NA	NA	100,00%	0,08%

LOS VOTOS MÁS SIGNIFICATIVOS SEGÚN LA MATRIZ DE MATERIALIDAD DEL GRUPO

Consideramos que las votaciones sobre temas que entran dentro de las megatendencias de nuestra Matriz de Materialidad del Grupo (la "Matriz") son las más significativas para el Grupo Generali. La Matriz, actualizada por última vez en noviembre de 2020, identifica las megatendencias que pueden tener un impacto económico, social y ambiental significativo no solo en las actividades del Grupo, sino que también son percibidas como relevantes por las partes interesadas y, por lo tanto, se abordan a través de iniciativas estratégicas en todas las unidades de negocio y funciones de Generali (para más información sobre la Matriz [aquí](#)).

Durante 2022 votamos 258 resoluciones comprendidas dentro de las megatendencias de la Matriz en las asambleas de accionistas de 133 empresas participadas (en 2021 votamos 195 resoluciones en las asambleas de 113 empresas).

Como se muestra en el siguiente gráfico, las 258 resoluciones que votamos llegaron a 10 (de 17) megatendencias de la Matriz. Observamos que el aumento de resoluciones (+63) respecto a 2021 se debe al crecimiento de propuestas principalmente en materia de Complejidad regulatoria (+31), Inclusión de la mujer y de minorías (+16), y Cambio climático (+13).

Tabla 15: Votaciones más significativas según la Matriz de Materialidad del Grupo en 2022 y 2021

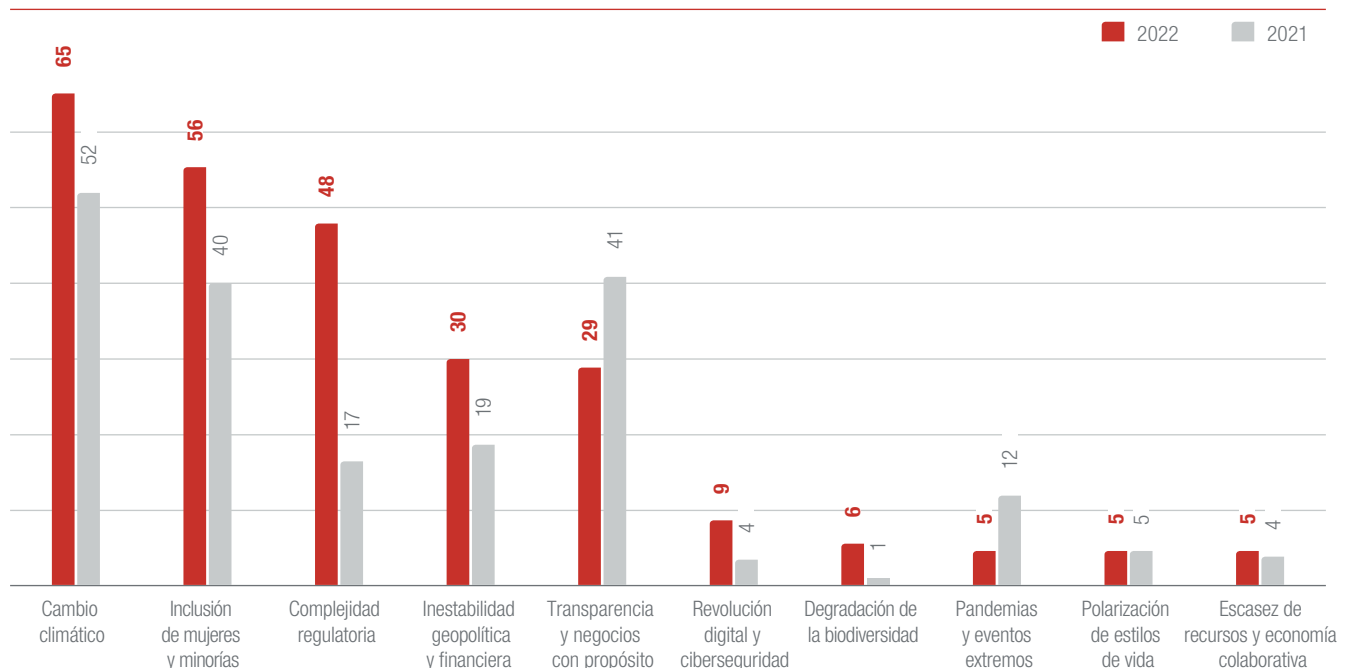
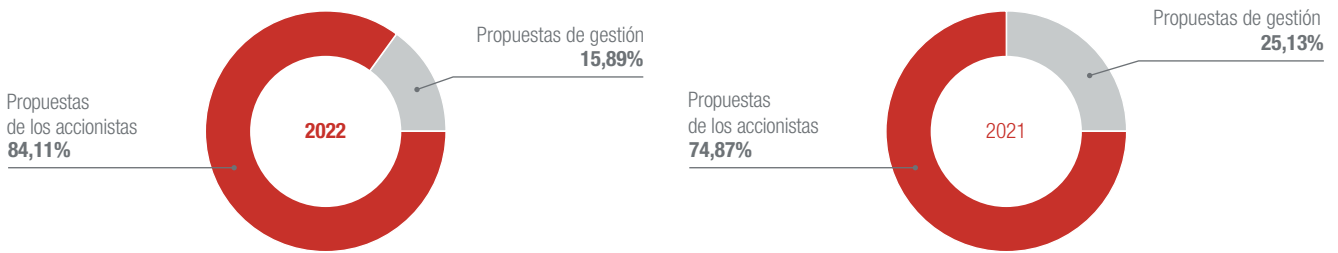


Tabla 16: Desglose de los votos más significativos por proponentes en 2022 y 2021



La Tabla 17 desglosa los votos más significativos durante 2022 por país: EE.UU. es la principal procedencia de dichos votos, seguido (a distancia) por tres países de la anglosfera (Reino Unido, Australia, Canadá). Esto es consistente con 2021.

Tabla 17: Desglose de los votos más significativos por países

Row Labels	2022	2021	Diferencia
Estados Unidos	193	124	+69
Reino Unido	15	14	+1
Australia	12	5	+7
Noruega	9	10	-1
Canadá	8	16	-8
Francia	6	3	+3
Japón	4	3	+1
España	4	8	-4
Alemania	3	2	+1
Bermudas	1	0	+1
Italia	1	5	-4
Luxemburgo	1	0	+1
Portugal	1	1	0
Países Bajos	0	2	-2
Irlanda	0	1	-1
Jersey	0	1	-1
TOT	258	295	

En total, apoyamos el 81,40% (210) de las resoluciones. Nos opusimos al 6,20% (16) y nos abstuvimos en el 12,40% (32) de los casos (Tabla 18). En comparación con 2021, observamos que nuestro apoyo global a las resoluciones que activan la Matriz ha crecido un 7,55% (del 73,85% al 81,40%), mientras que la convergencia global de nuestros votos con las recomendaciones de la administración está disminuyendo (9,30% en 2022, frente al 25,13% en 2021), así como la convergencia de nuestros votos con las recomendaciones de nuestro asesor de voto (43,63% en 2022 frente a 52,31% en 2021).

Tabla 18: Distribución de los votos más significativos en 2022: a favor / en contra / abstenciones

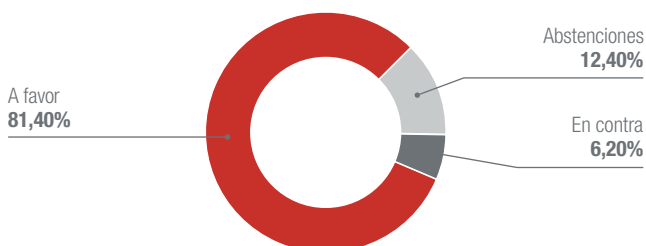


Tabla 19: Distribución de los votos más significativos en 2021: a favor / en contra / abstenciones



DESCRIPCIÓN DETALLADA DE NUESTROS VOTOS MÁS SIGNIFICATIVOS

A continuación exponemos nuestros votos por cada tema de la Matriz de Materialidad del Grupo, especificando las entidades de Generali que han emitido dichos votos y los resultados positivos generados por los mismos, contabilizando un “resultado positivo” cada vez que los votos del Grupo Generali han contribuido a la aprobación de una resolución de los accionistas o al bloqueo (no aprobación) de una propuesta de la administración. Consideramos los votos aquí referidos como los “más significativos” de 2022 para el Grupo Generali, de conformidad con el art. 3 párr. 1(b) de la directiva SRD II. Respecto a las entidades de Generali no mencionadas expresamente en el presente informe, no se registraron votos “más significativos” en el sentido del presente informe durante el año 2022.

Megatendencia de la Matriz - Descripción	Relación con los ODS	Nº de votos (a favor/ en contra/abstención)	Resultados positivos
Cambio climático		65 (56/5/4)	5 propuestas de accionistas aprobadas (2 de informes sobre el clima; 3 sobre la adopción de objetivos de reducción de gases invernadero)
Pandemias y acontecimientos extremos		5 (4/0/1)	-
Inestabilidad geopolítica y financiera		30 (22/0/8)	2 propuestas de accionistas aprobadas sobre financiación y suscripción de combustibles fósiles
Revolución digital y ciberseguridad		9 (9/0/0)	-
Transparencia y negocios por objetivos		29 (14/8/7)	6 propuestas de la administración no aprobadas sobre prácticas de remuneración de años anteriores (votación consultiva); 3 simplificaciones de prácticas de tomas de decisión
Escasez de recursos y economía colaborativa		5 (5/0/0)	2 solicitudes de accionistas aprobadas de informes sobre envases plásticos
Polarización de estilos de vida		5 (5/0/0)	-
Inclusión de la mujer y de minorías		56 (47/2/7)	7 solicitudes de accionistas aprobadas (4 sobre auditoría de derechos civiles, 2 sobre igualdad salarial, 1 sobre auditoría de igualdad racial)
Complejidad regulatoria		48 (42/0/6)	3 propuestas de accionistas aprobadas (2 respecto al impacto de cláusulas de arbitraje sobre el empleo que impiden el acceso de empleados a los tribunales; 1 sobre acoso sexual y prácticas discriminatorias)
Degradación de la biodiversidad		6 (6/0/0)	2 propuestas de accionistas aprobadas (1 sobre deforestación; 1 sobre exposición a riesgos de las aguas).
Total		258 (210/15/33)	30

En las páginas siguientes presentamos una explicación detallada de los votos más significativos por cada megatendencia de la Matriz de Materialidad.

La siguiente Leyenda indica cómo leer las tablas sobre los votos más significativos:

- Empresa: empresa participada
- Fecha de la asamblea: fecha en que la empresa celebra su asamblea de accionistas
- Descripción de la resolución: descripción del punto del orden del día votado
- *Proponente (SHA / MAN): resolución presentada por la administración (MANAGEMENT) o por los accionistas (SHAREHOLDERS)
- **Man.Rec. / GL.Rec.: recomendación de voto emitida por la administración o por el asesor de voto Glass Lewis
- ***Resultado: resolución votada como aprobada (passed) o no aprobada (not passed) por la mayoría de accionistas
- ****Resultados positivos: votaciones de Generali sobre temas de la Matriz de Materialidad del Grupo que han contribuido a la aprobación de una resolución de los accionistas o al bloqueo (no aprobación) de una propuesta de la administración
- *****Entidad votante: nombre abreviado de las entidades del Grupo Generali que han votado la resolución correspondiente (para el nombre completo, véase la Lista de abreviaturas de entidades votantes)

CAMBIO CLIMÁTICO

Megatendencia de la Matriz – Descripción	Relación con los ODS	Nº de votos (a favor/ en contra/ abstención)	Resultados positivos
Megatendencia importante para la estrategia del Grupo, que considera las expectativas de las partes interesadas. El calentamiento global ocasionado por el aumento de las emisiones procedentes de las actividades humanas está intensificando los fenómenos naturales extremos. Las políticas y los esfuerzos necesarios para limitar el calentamiento global por debajo de 1,5 °C conducirán a cambios radicales en los sistemas de producción y de energía, transformando especialmente las actividades intensivas en carbono y fomentando las tecnologías limpias. En este contexto, algunos cambios serán inevitables, por lo que se requieren estrategias de adaptación y reducción de la vulnerabilidad al cambio climático.	 	65 (56/5/4)	5 propuestas de accionistas aprobadas (2 de informes sobre el clima)

Nuestra voz sobre el clima

Durante 2022, en línea con la tendencia general, hemos observado un aumento de las resoluciones propuestas por la administración, solicitando un voto consultivo sobre el plan de transición climática de la empresa (28 en 2022 frente a 22 en 2021). En general, al igual que en 2021, las resoluciones propuestas por la administración fueron aprobadas con un amplio apoyo de los accionistas, aunque el elevado consenso puede no reflejar los esfuerzos paralelos de compromiso de algunos inversores cuestionando las estrategias y los objetivos climáticos de las empresas.

En lo que respecta específicamente a la mitigación del cambio climático y la adaptación al mismo, el Grupo Generali ejerce sus derechos de voto dentro de su compromiso con la transición de las carteras de inversión a cero emisiones netas de gases de efecto invernadero (GEI) para 2050, en consonancia con un aumento máximo de la temperatura de 1,5 °C por encima de los niveles preindustriales. Respecto a las resoluciones sobre el clima propuestas por la administración, según la tabla siguiente, de las 28 propuestas de voto sobre el clima presentadas en 2022, apoyamos 21 y rechazamos 7 de ellas.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
APA Group.	Australia	19/10/22	Aprobación del plan de transición climática	MAN	A favor	A favor	Abstención	Aprobado	NO	AllAssPF, GenItaPF
Repsol S.A.	España	05/05/22	Votación consultiva sobre la estrategia de transición energética	MAN	A favor	A favor	Abstención	Aprobado	NO	AG, AllAss, AllAssPF, GFACar, SocCat, DifAutSin, EurAssIt, EurAssFr, GenEsp, GenEspPF, GenIta, GenItaPF, Gtel, GTelLif, GenVie, TuaAss
BP PLC	Reino Unido	12/05/22	Votación consultiva sobre el plan de transición climática	MAN	For	A favor	No	Aprobado	NO	AG, AllAss, AllAssPF, DifAutSin, EurAssIt, Lequi, GenEsp, GenIta, GenItaPF, Gtel, GTelLif, GenVie
Shell PLC	Reino Unido	24/05/22	Aprobación del plan de transición energética	MAN	For	A favor	No	Aprobado	NO	AG, AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
TotalEnergies SE	Francia	25/05/22	Opinión en 2022 sobre el informe de sostenibilidad y progreso climático	MAN	A favor	A favor	No	Aprobado	NO	AG, AllAss, AllAssPF, CajaPF, CajaVid, GFACar, SocCat, DifAutSin, EurAssFr, Lequi, GenEsp, GenEspPF, Genlar, GenIta, GenItaPF, Gtel, GTelLif, GenVie (vote: abstain), TuaAss
Equinor ASA	Noruega	11/05/22	Aprobación del plan de transición energética	MAN	A favor	No	No	Aprobado	NO	AG, AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
Woodside Petroleum	Australia	19/05/22	Aprobación del informe climático	MAN	A favor	No	No	Aprobado	NO	AllAssPF, GenItaPF, GTelLif
Aena S.M.E. S.A.	España	31/03/22	Aprobación del plan de acción climática	MAN	A favor	Abstención	A favor	Aprobado	NO	GenEspPF
Acciona	España	22/06/22	Memoria de sostenibilidad	MAN	A favor	A favor	A favor	Aprobado	NO	GenEspPF

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Amundi	Francia	18/05/22	Voto consultivo sobre la estrategia climática de la compañía	MAN	A favor	A favor	A favor	Aprobado	NO	AG, AllAss, AllAssPF, GFACar, DifAutSin, Lequi, GenEsp, Genlar, Genlta, GenltaPF, Gtel, GTelLif, GenVie
Atlantia	Italia	29/04/22	Aprobación del plan de acción climática por los accionistas	MAN	A favor	A favor	A favor	Aprobado	NO	Genlta
Carrefour	Francia	03/06/22	Opinión sobre el informe climático de la compañía	MAN	A favor	Abstención	A favor	Aprobado	NO	AG, AllAss, AllAssPF, GFACar, SocCat, DifAutSin, Lequi, GenEsp, Genlar, Genlta, GenltaPF, Gtel, GTelLif, GenVie, TuaAss
Aviva PLC	Reino Unido	09/05/22	Aprobación de la información financiera de la empresa relacionada con el clima	MAN	A favor	A favor	A favor	Aprobado	NO	AG, AllAss, AllAssPF, Genlta, GenltaPF, GTelLif
Barclays PLC	Reino Unido	04/05/22	Aprobación de la estrategia climática, objetivos y progreso en 2022	MAN	A favor	A favor	A favor	Aprobado	NO	AG, AllAss, AllAssPF, Genlta, GenltaPF, GTelLif
Ferrovial S.A.	España	06/04/22	Informe sobre la estrategia climática	MAN	A favor	No	A favor	Aprobado	NO	GenEspPF, GenVie
London Stock Exchange Group	Reino Unido	27/04/22	Voto consultivo sobre el plan de transición climática	MAN	A favor	Abstención	A favor	Aprobado	NO	AG, AllAss, AllAssPF, Genlta, GenltaPF, GTelLif
Canadian National Railway Co.	Canadá	20/05/22	Voto consultivo sobre el plan de acción climática	MAN	A favor	A favor	A favor	Aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenltaPF
Canadian Pacific Railway Ltd.	Canadá	27/04/22	Voto consultivo sobre la aproximación al cambio climático	MAN	A favor	A favor	A favor	Aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenltaPF
EDP-Energias DE Portugal S.A.	Portugal	06/04/22	Memoria de sostenibilidad (Informe e Información no financiera; Compromiso sobre el cambio climático en 2030)	MAN	A favor	A favor	A favor	Aprobado	NO	EurAssFr, Lequi, GenVie
Engie	Francia	21/04/22	Opinión sobre la estrategia de transición climática	MAN	A favor	A favor	A favor	Aprobado	NO	AllAss, GenEspPF, Genlar, Genlta, GTelLif, GenVie
M&G PLC	Reino Unido	25/05/22	Advisory Vote on Climate Transition Plan	MAN	A favor	A favor	A favor	Aprobado	NO	AG, AllAss, AllAssPF, Genlta, GenltaPF, GTelLif
National Grid PLC	Reino Unido	11/07/22	Approval of Climate Transition Plan	MAN	A favor	A favor	A favor	Aprobado	NO	AG, AllAss, AllAssPF, Genlta, GenltaPF, GTelLif
Nexity SA	Francia	18/05/22	Voto consultivo sobre la ambición de la compañía en términos de clima y degradación de la biodiversidad	MAN	A favor	A favor	A favor	Aprobado	NO	GenVie
Mercialys	Francia	28/04/22	Opinión sobre la ambición de luchar contra el cambio climático	MAN	A favor	Abstención	A favor	Aprobado	NO	GenVie, Lequi
Rio Tinto PLC	Reino Unido	08/04/22	Aprobación del plan de acción climático	MAN	A favor	A favor	A favor	Aprobado	NO	AG
SSE PLC	Reino Unido	21/07/22	Aprobación del informe sobre transición a net-zero	MAN	A favor	A favor	A favor	Aprobado	NO	AG, AllAss, AllAssPF, Genlta, GenltaPF, GTelLif
Standard Chartered PLC	Reino Unido	04/05/22	Aprobación del camino hacia net-zero	MAN	A favor	A favor	A favor	Aprobado	NO	AG, AllAssPF, Genlta, GenltaPF, GTelLif
United Utilities Group PLC	Reino Unido	22/07/22	Aprobación de los estados financieros de la compañía relacionados con el clima	MAN	A favor	A favor	A favor	Aprobado	NO	AG, AllAss, AllAssPF, Genlta, GenltaPF, GTelLif

En lo que respecta a nuestra falta de apoyo a los planes climáticos propuestos por empresas petroleras y del gas, presentamos aquí los detalles de las evaluaciones de mérito realizadas sobre la base de criterios derivados de las expectativas sobre las empresas participadas, como aparece en el Protocolo de Establecimiento de Objetivos (Segunda Edición) de la Alianza de Propietarios de Activos Cero Neto.

	Grupo APA	BP	Shell	Equinor	Repsol	Tota Energies	Woodside Petroleum
01 Compromiso Cero Neto para 2050	Cumple parcialmente los criterios	Cumple los criterios	Cumple los criterios	Cumple los criterios	Cumple parcialmente los criterios	Cumple los criterios	Cumple parcialmente los criterios
02 Progresos CA100+ hacia el Objetivo Cero Neto	NA	Cumple los criterios	Cumple los criterios	Cumple parcialmente los criterios	Cumple parcialmente los criterios	Cumple los criterios	Cumple parcialmente los criterios
03 Trayectoria de reducción de GEI sobre criterios científicos en línea con el incremento de 1.5°C	No cumple los criterios	No cumple los criterios	No cumple los criterios	No cumple los criterios	No cumple los criterios	No cumple los criterios	No cumple los criterios
04 Crecimiento de ventas e inversión ecológicas	No cumple los criterios	No cumple los criterios	No cumple los criterios	No cumple los criterios	No cumple los criterios	No cumple los criterios	No cumple los criterios
05 Grupos de presión sobre el clima en línea con el Compromiso de París	No cumple los criterios	Cumple los criterios	Cumple parcialmente los criterios	Cumple parcialmente los criterios	Cumple los criterios	Cumple los criterios	No cumple los criterios
06 Apoyo a los mecanismos de tarificación del CO ₂	Cumple los criterios	Cumple los criterios	Cumple los criterios	Cumple los criterios	Cumple los criterios	Cumple los criterios	Cumple los criterios
07 Inicio inmediato de la reducción de emisiones	No cumple los criterios	No cumple los criterios	No cumple los criterios	No cumple los criterios	No cumple los criterios	No cumple los criterios	No cumple los criterios
08 Conformidad con el TCFD (Grupo de trabajo para la publicación de informes financieros sobre el clima)	Cumple los criterios	Cumple parcialmente los criterios	Cumple los criterios	Cumple los criterios	Cumple los criterios	Cumple los criterios	Cumple los criterios

■ Cumple los criterios
 ■ Cumple parcialmente los criterios
 ■ No cumple los criterios
 ■ NA: no hay información disponible

Informes sobre el clima

Hemos votado diez propuestas de accionistas que pedían a las empresas establecer una votación periódica sobre sus planes de comunicación de la información climática, ya que la información solicitada daría a los accionistas una base para evaluar la forma en que la empresa supervisa y gestiona riesgos y oportunidades relacionados con el clima.

En el caso de Equinor, apoyamos la resolución de los accionistas incluso si la empresa proporcionara la posibilidad de una votación sobre el clima, ya que la empresa no deja claro si sometería a la votación de los accionistas otra propuesta de este tipo o cuándo, o si tendría intención de comprometerse con los accionistas sobre el resultado de la votación.

No apoyamos la propuesta de los accionistas de Marathon Petroleum Corp, en la que se pedía a la empresa información sobre su estrategia de transición, puesto que consideramos que la empresa ya proporciona informes incluso más exhaustivos que sus homólogas.

Dos propuestas (Chevron y Exxon) pedían que los informes sobre el clima fueran auditados y que incluyeran análisis de escenarios y consideraciones financieras. La propuesta de Exxon obtuvo el consenso mayoritario de los accionistas.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Marathon Petroleum Corp.	Estados Unidos	27/04/22	Propuesta de los accionistas relacionada con el Informe de Transición Justa	SHP	No	No	Abstención	No aprobado	NO	AllAss
Alphabet Inc.	Estados Unidos	01/06/22	Propuesta de los accionistas relacionada con el Informe sobre los riesgos físicos del cambio climático	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Berkshire Hathaway Inc.	Estados Unidos	30/04/22	Propuesta de los accionistas relacionada con el Informe climático	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Charter Communications Inc.	Estados Unidos	26/04/22	Propuesta de los accionistas relacionada con el Informe climático	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Chevron Corp.	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas relacionada con el Informe auditado sobre escenarios de emisiones cero neto en 2050	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Exxon Mobil Corp.	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas relacionada con el Informe auditado sobre escenarios de emisiones cero neto en 2050	SHP	No	A favor	A favor	Aprobado	SÍ	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
United Parcel Service Inc.	Estados Unidos	05/05/22	Propuesta de los accionistas relacionada con el Informe basado en la ciencia sobre los objetivos de GEI y el alineamiento con el Acuerdo de París	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Equinor ASA	Noruega	11/05/22	Propuesta de los accionistas relacionada con la estrategia de cambio climático	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AG, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Toronto Dominion Bank	Canadá	14/04/22	Propuesta de los accionistas relacionada con lo anunciado respecto al cambio climático	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, GenitaPF
United Parcel Service Inc.	Estados Unidos	05/05/22	Propuesta de los accionistas relacionada con el informe sobre el equilibrio entre medidas climáticas y rentabilidad financiera	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif

Objetivos de reducción de emisiones de gases invernadero a cero neto

Al igual que en 2021, en 2022 la petición medioambiental más común de los accionistas a las empresas fue la solicitud de adopción o mejora de sus objetivos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI). De las 20 propuestas de los accionistas que encontramos, cuatro de ellas (en asambleas de BP, Equinor, Shell, Woodside Petroleum) fueron presentadas por los mismos accionistas a pesar de que la administración había sometido su política climática al voto de los accionistas. En los cuatro casos rechazamos las propuestas sobre el clima presentadas por la administración, y en tres casos apoyamos las propuestas de los accionistas (BP, Equinor, Woodside Petroleum). En la asamblea de Shell nos abstuvimos ante la propuesta de los accionistas sobre el clima (voto no contabilizado, según la legislación inglesa) y el apoyo general a dicha propuesta descendió al 20,29% en 2022, frente al 30,47% en 2021). Aunque durante mucho tiempo apoyamos esta resolución recurrente (presentada por primera vez en 2016), en momentos en que la administración ofrece un voto consultivo sobre su plan de acción climática, nos preguntamos si no sería mejor centrar los esfuerzos en cuestionar directamente el plan climático de la empresa.

Como se muestra en el siguiente resumen, entre todas las propuestas de los accionistas que votamos en 2022, solicitando a las empresas que adopten o mejoren sus objetivos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI), cuatro de ellas tuvieron mayoría de votos.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Shell PLC	Reino Unido	24/05/22	Propuesta de los accionistas relacionada con los objetivos de reducción de los GEI	SHP	No	No	Abstención	No aprobado	NO	AG, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
American Water Works Co. Inc.	Estados Unidos	11/05/22	Propuesta de los accionistas relacionada con el informe de objetivos de GEI y con el alineamiento con el Acuerdo de París	SHP	No	Abstención	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
BP PLC	Reino Unido	12/05/22	Propuesta de los accionistas relacionada con el informe y la reducción de las emisiones GEI	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AG, AllAss, AllAssPF, DifAutSin, EurAssIt, Lequi, GenEsp, Genita, GenitaPF, Gtel, GTellLif, GenVie
Equinor ASA	Noruega	11/05/22	Propuesta de los accionistas relacionada con los objetivos de reducción de los GEI	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AG, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Exxon Mobil Corp.	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas relacionada con los objetivos de reducción de los GEI y con el alineamiento con el Acuerdo de París	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
JPMorgan Chase & Co.	Estados Unidos	17/05/22	Propuesta de los accionistas relacionada con el alineamiento de la reducción de los GEI con las recomendaciones de UNEP FI	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
KLA Corp.	Estados Unidos	02/11/22	Propuesta de los accionistas relacionada con el informe de alineamiento de la reducción de los GEI con el Acuerdo de París	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Occidental Petroleum Corp.	Estados Unidos	06/05/22	Propuesta de los accionistas relacionada con el informe de objetivos de los GEI y con el alineamiento con el Acuerdo de París	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss
Phillips 66	Estados Unidos	11/05/22	Propuesta de los accionistas relacionada con el informe de objetivos de los GEI y con el alineamiento con el Acuerdo de París	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
Berkshire Hathaway Inc.	Estados Unidos	30/04/22	Propuesta de los accionistas relacionada con el informe de objetivos de los GEI y con el alineamiento con el Acuerdo de París	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
Santos Ltd.	Australia	03/05/22	Propuesta de los accionistas relacionada con la divulgación de la ubicación del capital en línea con el escenario de alineamiento Cero Neto en 2050	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAssPF, GenItaPF, GTelLif
Boeing Co.	Estados Unidos	29/04/22	Propuesta de los accionistas relacionada con el indicador Climate Action 100+ de Net Zero	SHP	A favor	A favor	A favor	Aprobado	Si	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	Japón	29/06/22	Propuesta de los accionistas relacionada con el alineamiento de la estrategia de negocio con el Acuerdo de París	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
Caterpillar Inc.	Estados Unidos	08/06/22	Propuesta de los accionistas relacionada con el informe de objetivos GEI y el alineamiento con el Acuerdo de París	SHP	A favor	A favor	A favor	Aprobado	Si	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
Chevron Corp.	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas relacionada con el informe de objetivos GEI y el alineamiento con el Acuerdo de París	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
Costco Wholesale Corp.	Estados Unidos	20/01/22	Propuesta de los accionistas relacionada con la adopción de objetivos para alcanzar las emisiones Cero Neto en 2050	SHP	No	A favor	A favor	Aprobado	Si	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
Monster Beverage Corp.	Estados Unidos	14/06/22	Propuesta de los accionistas relacionada con el informe de objetivos GEI y el alineamiento con el Acuerdo de París	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
Travelers Companies Inc.	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas relacionada con el alineamiento de reducción de GEI con el Acuerdo de París	SHP	No	A favor	A favor	Aprobado	Si	AllAssFP
Valero Energy Corp.	Estados Unidos	28/04/22	Propuesta de los accionistas relacionada con el informe de objetivos GEI y el alineamiento con el Acuerdo de París	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
Woodside Petroleum	Australia	19/05/22	Propuesta de los accionistas relacionada con la divulgación de la ubicación del capital y su alineamiento con el escenario Cero Neto en 2050	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAssPF, GenItaPF, GTelLif

Grupos de presión sobre el clima

En consonancia con las preocupaciones de los inversores (por ejemplo, véase la publicación [Converging on Climate Lobbying](#) de los PIR en 2018 y la [Global Responsible Climate Lobbying Standard](#) de marzo de 2022), estamos a favor de las resoluciones destinadas a solicitar a las empresas que mejoren la divulgación de las relaciones entre los gastos de los grupos de presión (incluidos los de las asociaciones comerciales y el gasto político) y los valores declarados, cuando existan motivos de preocupación sobre temas específicos (como el cambio climático). En 2022 hemos apoyado resoluciones de los accionistas en las que se pedía a las empresas que proporcionaran información adicional sobre cómo garantizan que sus gastos políticos y de grupos de presión directos e indirectos estén en consonancia con sus objetivos de emisiones basados en la ciencia. Hemos respaldado 7 propuestas de los accionistas (5 en 2021), aunque ninguna de ellas obtuvo la mayoría de votos.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Alphabet Inc.	Estados Unidos	01/06/22	Propuesta de los accionistas sobre la actividad de los grupos de presión alineada con el Acuerdo de París	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
Fedex Corp.	Estados Unidos	19/09/22	Propuesta de los accionistas sobre la actividad de los grupos de presión alineada con el Acuerdo de París	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
Tesla Inc.	Estados Unidos	04/08/22	Propuesta de los accionistas sobre la actividad de los grupos de presión alineada con el Acuerdo de París	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
United Parcel Service Inc.	Estados Unidos	05/05/22	Propuesta de los accionistas sobre la actividad de los grupos de presión alineada con el Acuerdo de París	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
Honeywell International Inc.	Estados Unidos	25/04/22	Propuesta de los accionistas sobre la actividad de los grupos de presión alineada con el Acuerdo de París	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
Santos Ltd.	Australia	03/05/22	Propuesta de los accionistas sobre la actividad de los grupos de presión alineada con el Acuerdo de París	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAssPF, GenItaPF, GTelLif
Woodside Petroleum	Australia	19/05/22	Propuesta de los accionistas sobre la actividad de los grupos de presión alineada con el Acuerdo de París	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAssPF, GenItaPF, GTelLif

Pandemias y acontecimientos extremos

Megatendencia de la Matriz – Descripción	Relación con los ODS	Nº de votos (a favor/ en contra/ abstención)	Resultados positivos
<p>Megatendencia importante para la estrategia del Grupo, que considera las expectativas de las partes interesadas. La concentración de la población y las deficiencias en cuanto a su protección aumentan los riesgos asociados a fenómenos extremos, como terremotos y tsunamis, pandemias y emergencias sanitarias, además de otras catástrofes causadas por el hombre, como las tecnológicas, accidentes radiactivos o el terrorismo. Es necesario reforzar los sistemas de prevención, preparación y respuesta ante tales situaciones para aumentar la resiliencia de los territorios y de las comunidades afectadas.</p>		5 (4/0/1)	-

Pandemias

A lo largo de 2022 hemos presenciado repetidamente algunas propuestas de los accionistas “motivadas por la pandemia”.

Una primera serie de resoluciones (que aparecieron también durante 2021 y 2020) tuvo el objetivo de simplificar las decisiones (por ejemplo, permitir las reuniones laborales mixtas o totalmente virtuales, simplificar las formas de voto a distancia o por consentimiento escrito). Seguiremos apoyando estas resoluciones en la medida en que puedan garantizar, entre otros requisitos, la participación activa de los accionistas y el pleno ejercicio de sus derechos. Además de apoyar la simplificación de los procesos, opinamos que las estructuras de gobierno tradicionales han demostrado ser adecuadas para que los consejos de administración pudieran definir las prioridades de la empresa en respuesta a la pandemia, y no vemos razón para crear estructuras de gobierno adicionales (como un comité especializado). Por tal motivo, en la asamblea de Walmart reiteramos el voto desfavorable que expresamos en 2021.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Walmart Inc	Estados Unidos	01/06/22	Propuesta de los accionistas para la creación de un grupo de trabajo sobre la pandemia en el consejo asesor	SHP	No	No	Abstención	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif

Un segundo grupo de propuestas trató sobre la distribución comercial de las vacunas contra la COVID-19. En 2022 apoyamos resoluciones (ya propuestas por los accionistas en 2021) para la transparencia en cuanto a las posibles relaciones entre la financiación pública de I+D y las posibilidades de distribución comercial que promovían una mayor difusión de la vacuna en los países de ingresos medios y bajos.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Merck & Co. Inc.	Estados Unidos	24/05/22	Propuesta de los accionistas relativa al Informe sobre el acceso a los productos COVID-19	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
Moderna Inc.	Estados Unidos	28/04/22	Propuesta de los accionistas respecto a la propiedad intelectual	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
Pfizer Inc.	Estados Unidos	28/04/22	Propuesta de los accionistas relativa a los costes para la salud pública de limitar las tecnologías de la vacuna COVID-19	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
Pfizer Inc.	Estados Unidos	28/04/22	Propuesta de los accionistas respecto a la propiedad intelectual	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif

La crisis de Ucrania

El aumento de la incertidumbre tras la invasión rusa de Ucrania ha sido el principal motivo de las reducciones efectuadas por las empresas europeas en sus previsiones financieras o en los pagos de dividendos para 2022. La mayoría de las empresas han sido relativamente transparentes en su explicación del impacto que ha tenido la guerra sobre sus actividades, y cómo o en qué medida se reducirían sus operaciones o sus ventas en Rusia.

Además de los dividendos, durante 2022 no hemos encontrado propuestas de gestión que hagan referencia específica a las consecuencias de la crisis de Ucrania; sin embargo, a principios de 2023 empezamos a ver resoluciones de votos sobre remuneraciones en función del ajuste de los objetivos de remuneración variable debido a la decisión de retirarse del mercado ruso, lo que sugiere que la crisis de Ucrania podría ser uno de los principales temas que pueden afectar a los votos sobre remuneraciones en 2023.

INESTABILIDAD GEOPOLÍTICA Y FINANCIERA

Megatendencia de la Matriz – Descripción	Relación con los ODS	Nº de votos (a favor/ en contra/ abstención)	Resultados positivos
<p>Megatendencia de gran relevancia para la estrategia del Grupo, que considera las expectativas de las partes interesadas. El debilitamiento del multilateralismo y del mecanismo tradicional de gobernanza mundial está provocando un aumento de las tensiones entre los países y el resurgimiento del proteccionismo comercial y el populismo. Asociado al cambiante equilibrio geopolítico –con complejas relaciones de causa y efecto– está el empeoramiento de las condiciones macroeconómicas y un escenario de continua baja de los tipos de interés. El debilitamiento de las iniciativas de las instituciones políticas tradicionales ha motivado la aparición de coaliciones y mecanismos de coordinación global promovidos por el sector privado y la sociedad civil.</p>		30 (22/0/8)	<p>2 propuestas de accionistas aprobadas sobre financiación y suscripción de combustibles fósiles</p>

Salida del negocio de los combustibles fósiles

Generali es miembro fundador de la Alianza de Aseguradoras Cero Neto (Net-Zero Insurance Alliance), con el compromiso de llevar las carteras de seguros a una emisión cero neto de gases de efecto invernadero para 2050. Las compañías de seguros miembros se han comprometido a efectuar esta transición en sus carteras de suscripción de seguros y reaseguros para 2050, en consonancia con un aumento de la temperatura global de 1,5 °C por encima de los niveles preindustriales.

En consecuencia, apoyamos las propuestas de los accionistas dirigidas a bancos y aseguradoras solicitando el cumplimiento de sus compromisos para orientar los préstamos en el sentido del Acuerdo de París y dejar de financiar proyectos expansivos que impliquen combustibles fósiles. De las 14 propuestas presentadas, no apoyamos la resolución para el Banco Nacional de Australia, ya que evaluamos positivamente sus compromisos cuantitativos sobre la limitación de la financiación del sector del petróleo y el gas; tampoco apoyamos la propuesta de los accionistas para el Banco Dominion de Toronto, dado que sus comunicaciones al respecto ya son bastante sólidas.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
National Australia Bank Ltd.	Australia	16/12/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre la exposición a combustibles fósiles	SHP	No	No	Abstención	No aprobado	NO	AllAssPF, GenItaPF, GTellLif
Toronto Dominion Bank	Canadá	14/04/22	Propuesta de los accionistas respecto a la exposición a combustibles fósiles	SHP	No	No	Abstención	No aprobado	NO	AllAss, GenItaPF
Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	Australia	15/12/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre la exposición a combustibles fósiles	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAssPF, GenItaPF, GTellLif
Bank Of America Corp.	Estados Unidos	26/04/22	Propuesta de los accionistas respecto a la política de financiación de los combustibles fósiles	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Citigroup Inc.	Estados Unidos	26/04/22	Propuesta de los accionistas respecto a la política de financiación de los combustibles fósiles	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Commonwealth Bank of Australia	Australia	12/10/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre la exposición a combustibles fósiles	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAssPF, GenItaPF, GTellLif
Goldman Sachs Group Inc.	Estados Unidos	28/04/22	Propuesta de los accionistas respecto a la política de financiación de los combustibles fósiles	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
JPMorgan Chase & Co.	Estados Unidos	17/05/22	Propuesta de los accionistas respecto a la política de financiación de los combustibles fósiles	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Morgan Stanley	Estados Unidos	26/05/22	Propuesta de los accionistas respecto a la política de suscripción de los combustibles fósiles	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
QBE Insurance Group	Australia	05/05/22	Propuesta de los accionistas respecto a la divulgación de la reducción de inversiones y suscripción de los activos expuestos a los combustibles fósiles	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	GenItaPF, GTellLif
Standard Chartered PLC	United Kingdom	04/05/22	Propuesta de los accionistas respecto a la financiación de los combustibles fósiles	SHP	No	No	A favor	Aprobado	SÍ	AG, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	Japan	29/06/22	Propuesta de los accionistas respecto a la financiación de los combustibles fósiles	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Travelers Companies Inc.	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas respecto a la política de suscripción de los combustibles fósiles	SHP	No	No	A favor	Aprobado	SÍ	AllAssFP
Wells Fargo & Co.	Estados Unidos	26/04/22	Propuesta de los accionistas respecto a la política de financiación de los combustibles fósiles	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif

Hemos encontrado algunas propuestas de los accionistas dirigidas directamente a las operaciones comerciales de las empresas participadas, sobre la necesidad de la transición de las operaciones abandonando los combustibles fósiles y de establecer los pasos apropiados para ello. Hemos expresado nuestro voto favorable en todas las asambleas. En Equinor, como ya hicimos en 2021, apoyamos únicamente la que consideramos la resolución más emblemática, mientras que no dimos nuestro apoyo a otras resoluciones relacionadas (que en promedio recibieron aproximadamente un 0,6% de apoyo).

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Equinor ASA	Norway	11/05/22	Propuesta de los accionistas sobre Exploración del mar de Barents	SHP	No	No	Abstención	No aprobado	NO	AG, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Equinor ASA	Norway	11/05/22	Propuesta de los accionistas sobre cese de toda actividad de exploración	SHP	No	No	Abstención	No aprobado	NO	AG, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Equinor ASA	Norway	11/05/22	Propuesta de los accionistas relativa a desinversión gradual de todas las operaciones internacionales	SHP	No	No	Abstención	No aprobado	NO	AG, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Equinor ASA	Norway	11/05/22	Propuesta de los accionistas sobre hacer del mar de Barents una zona de exclusión voluntaria	SHP	No	No	Abstención	No aprobado	NO	AG, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Chevron Corp.	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas sobre información sobre emisiones de metano	SHP	A favor	A favor	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Equinor ASA	Norway	11/05/22	Propuesta de los accionistas respecto a pasar de los combustibles fósiles a energías renovables	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AG, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Exxon Mobil Corp.	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe de cambios en el modelo de negocio	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Santos Ltd.	Australia	03/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al desmantelamiento de la infraestructura de petróleo y gas	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAssPF, GenitaPF, GTellLif
Woodside Petroleum	Australia	19/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al desmantelamiento de la infraestructura de petróleo y gas	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAssPF, GenitaPF, GTellLif

Sectores comerciales controvertidos

Como signatario del Pacto Mundial de las Naciones Unidas en 2007 y de los Principios para la Sostenibilidad de los Seguros (Iniciativa PSI) de la IF del PNUMA en 2014, el Grupo, a través de su [Directriz de Suscripciones Responsables del Grupo](#), evita y/o minimiza la exposición de los seguros a negocios sensibles (controversias y sectores empresariales controvertidos) y, por tanto, a posibles riesgos para su reputación. Algunos ejemplos de implicación en controversias son: producción de armas que violan en su uso normal principios humanitarios fundamentales, violaciones de los derechos humanos, daños graves al medio ambiente o corrupción flagrante. Algunos ejemplos de sectores de actividad controvertidos son la extracción de petróleo y gas, el carbón térmico y la fabricación de tabaco.

De acuerdo con nuestro compromiso como empresa aseguradora de minimizar la suscripción de empresas del sector del tabaco, en la asamblea de Philip Morris International Inc apoyamos una resolución de los accionistas en la que se solicitaba la eliminación progresiva de toda la producción de sus productos nocivos para la salud y adictivos para 2025, en consonancia con su compromiso de 2016 de “ofrecer un futuro sin humo”.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Philip Morris International Inc.	Estados Unidos	04/05/22	Propuesta de los accionistas relativa a la retirada progresiva de los productos dañinos para la salud y adictivos	SHP	No	No	Abstención	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif

Con respecto a las armas, en coherencia con nuestro comportamiento como aseguradora, en la reunión de Mastercard apoyamos una propuesta de los accionistas para detener los pagos por compras en línea de kits de montaje de armas fantasma; en la asamblea de PNC Financial Services apoyamos la propuesta de los accionistas para reducir o eliminar la exposición potencial de la empresa a riesgos de financiación de armas nucleares.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Mastercard Incorporated	Estados Unidos	21/06/22	Propuesta de los accionistas referida al informe de armas fantasma	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
PNC Financial Services Group	Estados Unidos	27/04/22	Propuesta de los accionistas relativa a los riesgos de asociación con la financiación de armas nucleares	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif

En las asambleas de Microsoft y Alphabet apoyamos las resoluciones de los accionistas que pedían a las empresas informar sobre riesgos relacionados con la reputación y el capital humano de obras recientes de contratos de defensa. En la asamblea de Travelers no apoyamos una petición de los accionistas para que la empresa retirara su oferta de seguros a la policía, ya que juzgamos que la propuesta se basa en el cuestionable supuesto de que la fuerza pública actúa en violación de las libertades básicas y los derechos humanos.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Travelers Companies Inc.	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas respecto a asegurar a las fuerzas de la ley	SHP	No	No	Abstención	No aprobado	NO	AllAssPF
Alphabet Inc.	Estados Unidos	01/06/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre organismos policiales y militares	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Microsoft Corporation	Estados Unidos	13/12/22	Propuestas de los accionistas respecto al riesgo de desarrollar armas militares	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Microsoft Corporation	Estados Unidos	13/12/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe del uso gubernamental de la tecnología	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif

REVOLUCIÓN DIGITAL Y CIBERSEGURIDAD

Megatendencia de la Matriz – Descripción	Relación con los ODS	Nº de votos (a favor/ en contra/ abstención)	Resultados positivos
<p>Megatendencia de gran relevancia para la estrategia del Grupo, que considera las expectativas de las partes interesadas.</p> <p>Las innovaciones tecnológicas introducidas por la Cuarta Revolución Industrial, como los macrodatos, la inteligencia artificial, el internet de las cosas, la automatización y las cadenas de bloques, están difundiendo servicios altamente personalizados y accesibles que a su vez están transformando la economía real y los hábitos sociales. La transformación digital requiere nuevos conocimientos y competencias, lo que se traduce en un cambio radical de los empleos tradicionales y en la aparición de nuevos actores del mercado. El aumento de la complejidad, la interdependencia y la velocidad de innovación de las nuevas tecnologías digitales plantean retos asociados a la seguridad de los sistemas y las infraestructuras de TI.</p>		9 (9/0/0)	-

Información falsa y equivocada

Las plataformas de redes sociales y la complejidad del panorama digital exponen a los ciudadanos de todas las edades tanto a la difusión involuntaria de información falsa (error de información) como a la creación y difusión deliberadas de información que se sabe falsa (desinformación). La rápida propagación de errores de información y de la desinformación a través de internet se ha convertido en un acuciante problema público del siglo XXI que afecta tanto a quienes acceden a las redes como a quienes no lo hacen. Sin asumir posición sobre el debate actual de si las plataformas de medios sociales no están haciendo lo bastante o están haciendo demasiado, en la asamblea anual de Meta en 2022, al igual que en 2021, apoyamos la solicitud de los accionistas de una mayor transparencia y coordinación en la red.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Meta Platforms Inc	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe de la eficacia en la aplicación de las políticas de contenidos	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif

Explotación infantil en internet

La explotación sexual es un riesgo creciente para los niños, que se agrava con internet y las tecnologías móviles. Aunque aún se desconocen en toda su magnitud los niveles del abuso y la explotación sexual infantil por internet, las pruebas existentes plantean serios motivos de preocupación, según estadísticas proporcionadas por la Oficina de las Naciones Unidas contra la Droga y el Delito (ONUDD). En la asamblea anual de Meta en 2022, como ya hicimos en 2021, apoyamos la petición de los accionistas para evaluar la idoneidad de las prácticas y políticas de supervisión de la empresa.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Meta Platforms Inc.	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas sobre Informe sobre explotación infantil online	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif

Impacto de la tecnología en los derechos humanos

Durante el año 2022 las empresas tecnológicas han sido objeto de escrutinio por falta de transparencia de los algoritmos que manejan sus plataformas, su impacto sobre los derechos humanos y los riesgos legales y de reputación relacionados con la protección de datos y la privacidad. Hemos apoyado todas estas propuestas.


Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Amazon.com Inc.	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al impacto en los derechos humanos de la tecnología de reconocimiento facial	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Alphabet Inc.	Estados Unidos	01/06/22	Propuesta de los accionistas respecto a la divulgación del algoritmo	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Alphabet Inc.	Estados Unidos	01/06/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe de la recopilación de datos, privacidad y seguridad	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Amazon.com Inc.	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe de diligencia debida sobre el cliente	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Meta Platforms Inc	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe y votación consultiva sobre el proyecto "Metaverso"	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif

Libertad de expresión y acceso a la información

Cada año, gobiernos de todo el mundo piden a las empresas tecnológicas que retiren contenidos de sus plataformas en la web. Las razones son diversas, desde la seguridad nacional a la difamación, pasando por los derechos de autor o el fraude. Los riesgos para las empresas derivados de estas peticiones pueden estar relacionados con la gestión del capital humano, los límites a la libertad de expresión o el acceso a la información. Hemos apoyado resoluciones de accionistas en Alphabet y Apple centradas en la supervisión de los riesgos de naturaleza legal o concernientes a la reputación provenientes de estas prácticas.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Alphabet Inc.	Estado Unidos	01/06/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre las solicitudes de retirada de fondos del Gobierno	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Apple Inc.	Estado Unidos	04/03/22	Propuesta de los accionistas respecto al borrado de apps	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif

TRANSPARENCIA Y NEGOCIO POR OBJETIVOS

Megatendencia de la Matriz – Descripción	Relación con los ODS	Nº de votos (a favor/ en contra/ abstención)	Resultados positivos
<p>Megatendencia de gran relevancia para la estrategia del Grupo, que considera las expectativas de las partes interesadas. Las principales partes interesadas de las empresas –tales como inversores, consumidores y empleados, especialmente en Europa y con especial referencia a la generación del milenio– están más atentas y son más exigentes respecto a los objetivos y las prácticas de sostenibilidad de las empresas. En tal sentido, están aumentando los requisitos normativos en materia de información y transparencia. Una empresa debe demostrar su capacidad de crear valor para todas sus partes interesadas, no sólo los accionistas. Prueba de esta tendencia es el creciente número actual de empresas benéficas, cooperativas y empresas sociales.</p>		29 (14/8/7)	<p>6 propuestas de la administración no aprobadas sobre prácticas de remuneración de años anteriores (votación consultiva);</p> <p>3 simplificaciones de prácticas de las tomas de decisión</p>

Objetivos corporativos

En el año 2022 encontramos pocas resoluciones (3 en 2022, frente a 14 en 2021) dirigidas a transformar la forma de algunas empresas “regulares” en “corporaciones de beneficios”, siendo estas últimas entidades corporativas con fines de lucro y con impacto positivo en la sociedad. Estas resoluciones de los accionistas recibieron en promedio un apoyo inferior al 3% en 2022 (en línea con 2021). No dimos nuestro apoyo, ya que nuestra opinión es que las empresas de cualquier tipo deben promover una toma de decisiones corporativas responsable y sostenible. En tal sentido, en agosto de 2019, el CEO del Grupo Generali, junto con otros 181 CEO de las principales empresas cotizadas en bolsa, firmó la Declaración sobre Propósitos Corporativos emitida por la asociación Business Roundtable (BRT), debidamente enmendada a fin de dar énfasis a los intereses de la totalidad de las partes interesadas de la empresa, en lugar de centrarse únicamente en la obtención de beneficios.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Apple Inc.	Estado Unidos	04/03/22	Propuesta de los accionistas respecto a convertirse en una entidad de utilidad pública	SHP	No	No	Abstención	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
JPMorgan Chase & Co.	Estado Unidos	17/05/22	Propuesta de los accionistas respecto a convertirse en una entidad de utilidad pública	SHP	No	No	Abstención	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Toronto Dominion Bank	Canadá	14/04/22	Propuesta de los accionistas respecto a convertirse en una entidad de utilidad pública	SHP	No	No	Abstención	No aprobado	NO	AllAss, GenItaPF

Retribuciones

En 2022 nuestra tasa de desacuerdo respecto a las resoluciones sobre retribuciones fue en general del 30,94%.

Las siguientes tablas ofrecen un desglose de las resoluciones sobre retribuciones por países y nuestra tasa de desacuerdo (excluidas las abstenciones).

Tabla 20: Desglose de las resoluciones sobre retribuciones y tasa de desacuerdo por países

Country	Votación sobre la remuneración	Votos en contra	Tasa en contra
Francia	404	78	19,31%
Estados Unidos	358	188	52,51%
Italia	153	39	25,49%
Reino Unido	134	55	41,04%
Australia	108	14	12,96%
Japón	89	4	4,49%
España	86	27	31,40%
Países Bajos	50	26	52,00%
Alemania	42	12	28,57%

Noruega	29	9	31,03%
Luxemburgo	25	2	8,00%
Canadá	23	9	39,13%
Irlanda	14	5	35,71%
Hong Kong	11	3	27,27%
Finlandia	10	4	40,00%
Jersey	5	1	20,00%
Polonia	4	1	25,00%
Isla de Man	3	0	0,00%
Bélgica	2	2	100,00%
Rumanía	2	2	100,00%
Lituania	2	1	50,00%
Bermudas	2	0	0,00%
Islas Caimán	1	0	0,00%
Portugal	1	0	0,00%
TOTAL	1.558	482	

Hemos realizado un análisis global de los puntos críticos que durante 2022 nos llevaron a denegar nuestro apoyo a propuestas de remuneración. En general, los principales puntos encontrados son los siguientes: objetivos y métricas deficientes o no divulgados (30,40%), oportunidades de pago desaprovechadas en planes de incentivos a corto y largo plazo (26,43%), ajustes o compensaciones discrecionales (25,88%), aumentos injustificados de los pagos (10,24%), falta de información y otros (4,74%), prima de despido excesiva (2,41%). La Tabla 21 presenta el desglose de los puntos críticos por países.

Tabla 21: Principales causas de disconformidad con las resoluciones sobre retribuciones por países

Pais	Objetivos y métricas deficientes o desconocidos	Ajustes discrecionales	STIP/LTIP desequilibrado	Aumentos injustificados de los pagos	Falta de información/otros	Prima de despido excesiva
Estados Unidos	37,38%	27,57%	25,47%	5,30%	3,00%	1,17%
Francia	28,47%	26,23%	26,23%	12,57%	6,56%	0,00%
Italia	12,50%	31,94%	25,00%	8,33%	13,89%	8,33%
España	23,88%	22,39%	23,88%	19,40%	1,49%	8,96%
Reino Unido	7,58%	12,12%	60,61%	16,67%	3,03%	0,00%
Países Bajos	34,55%	30,91%	7,27%	16,36%	9,09%	1,82%
Alemania	40,54%	16,22%	13,52%	21,62%	0,00%	8,11%

Nuestra tasa global de desacuerdo respecto a las retribuciones en 2022 superó la del 25,08% respecto a la observada en 2021. Somos de la opinión de que ambos valores no son fácilmente comparables, ya que las propuestas de retribución durante 2021 se vieron afectadas por la crisis de la COVID-19. En 2022 encontramos cierta referencia transversal residual relativa (en aproximadamente un 10% de los casos) ante las circunstancias excepcionales provocadas por la pandemia, pero ninguna lo suficientemente grave per se para constituir la base de la aprobación o el rechazo de ninguna propuesta retributiva.

Para ilustrar los resultados más significativos de los votos sobre retribuciones, como hicimos en 2021, nos centramos aquí en las votaciones de Generali que durante 2022 contribuyeron al bloqueo (no aprobación) de las propuestas de remuneración presentadas por la administración. En las votaciones de 2022 registramos 6 casos, y los principales motivos de nuestro desacuerdo fueron los siguientes: 1) desconexión entre pagos y rendimiento (Halliburton, TJX); y 2) pagos únicos discrecionales (Centene, CME, Global Payments, JPMorgan). Las 9 empresas que no tuvieron éxito en las votaciones sobre pagos en 2021 lograron un apoyo mayoritario en 2022.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Centene Corp.	Estados Unidos	26/04/22	Votación consultiva sobre la remuneración de los ejecutivos	MAN	A favor	No	No	No aprobado	Sí	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
CME Group Inc.	Estados Unidos	04/05/22	Votación consultiva sobre la remuneración de los ejecutivos	MAN	A favor	A favor	No	No aprobado	Sí	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
Global Payments Inc.	Estados Unidos	28/04/22	Votación consultiva sobre la remuneración de los ejecutivos	MAN	A favor	No	No	No aprobado	Sí	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
Halliburton Co.	Estados Unidos	18/05/22	Votación consultiva sobre la remuneración de los ejecutivos	MAN	A favor	No	No	No aprobado	Sí	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
JPMorgan Chase & Co.	Estados Unidos	17/05/22	Votación consultiva sobre la remuneración de los ejecutivos	MAN	A favor	No	No	No aprobado	Sí	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
TJX Companies Inc.	Estados Unidos	07/06/22	Votación consultiva sobre la remuneración de los ejecutivos	MAN	A favor	A favor	No	No aprobado	Sí	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif

Responsabilidad de la directiva

Un requisito básico de la plena asunción de responsabilidad por parte de los directivos es que hayan sido elegidos por mayoría de los votos emitidos por los accionistas. A tal respecto, en la asamblea de IQVIA Holdings apoyamos una resolución de los accionistas para rectificar el mecanismo de elección, ya que los directivos podían llegar a ocupar un puesto en el consejo de administración sin tener siquiera una mayoría de votos, lo que generaba una posible disminución del sentido de responsabilidad dentro del consejo. La resolución de los accionistas obtuvo la mayoría de votos.

En cuanto a nuestro modo de dar a conocer nuestra preocupación a los consejos de administración, de acuerdo con nuestra actitud del año pasado, en 2022 no ratificamos las actuaciones de los consejos consultivo y de administración del Grupo Mercedes-Benz AG debido a la indicación que recibimos de nuestro asesor de voto respecto a la continua exposición de la empresa a riesgos legales, normativos y de reputación. En la asamblea de Metro AG, denegamos la ratificación de las actuaciones del consejo de supervisión en razón de ajustes mal justificados realizados sobre los objetivos y las métricas de la empresa en relación con la COVID-19, que afectaban positivamente a la remuneración de la directiva. Por último, no ratificamos las actuaciones del consejo de ArcelorMittal SA, ya que la empresa ha tenido accidentes laborales mortales en el pasado y en ejercicios anteriores y, aunque reconocemos que la empresa ha implementado ciertos cambios en el último año, la situación seguía siendo crítica en el momento de la votación.

Además de nuestros principios de votación respecto a las características del consejo de administración y de los comités (a saber: composición, independencia, diversidad, competencia, limitaciones de tiempo, separación de funciones, duración), reconocemos la responsabilidad de los directivos caso por caso basando nuestro análisis en información material verificada. Para una supervisión más efectiva de la responsabilidad del consejo, a partir de 2023 nuestros principios de votación prevén expresamente que el Grupo Generali puede no apoyar la reelección de uno o más directivos responsables en situaciones de i) infracciones graves o sistemáticas o ii) falta de procesos y mecanismos de cumplimiento respecto a factores y riesgos ambientales y sociales, si no hay pruebas de que la empresa haya realizado o esté dispuesta a realizar progresos en el área afectada.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Mercedes-Benz Group AG	Alemania	29/04/22	Ratificación de las acciones del consejo de administración	MAN	A favor	Abstención	Abstención	Aprobado	NO	AG, AllAss, AllAssPF, GFACar, DifAutSin, EurAssit, EurAssFr, Lequi, GenEsp, GenEspPF, Genlar, Genita, GenitaPF, Gtel, GTellLif, GenVie
Mercedes-Benz Group AG	Alemania	29/04/22	Ratificación de las acciones del consejo de supervisión	MAN	A favor	Abstención	Abstención	Aprobado	NO	AG, AllAss, AllAssPF, GFACar, DifAutSin, EurAssit, EurAssFr, Lequi, GenEsp, GenEspPF, Genlar, Genita, GenitaPF, Gtel, GTellLif, GenVie
ArcelorMittal SA	Luxemburgo	04/05/22	Ratificación de las acciones del Consejo	MAN	A favor	No	No	Aprobado	NO	AG, AllAss, AllAssPF, GFACar, DifAutSin, EurAssit, EurAssFr, Lequi, GenEsp, GenEspPF, Genlar, Genita, GenitaPF, Gtel, GTellLif, GenVie
Metro AG	Alemania	11/02/22	Ratificación de las acciones del Consejo de supervisión	MAN	A favor	No	No	Aprobado	NO	AllAss, Genita, GTellLif
IQVIA Holdings Inc.	Estados Unidos	12/04/22	Propuesta de los accionistas respecto al voto mayoritario para la elección de directores	SHP	No	A favor	A favor	Aprobado	SÍ	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif

Elección de directivos cualificados

De acuerdo con nuestros principios de voto, las competencias de los candidatos al consejo de administración deben ser las adecuadas para responder a las actividades propias de cada empresa, valoramos positivamente la inclusión en los consejos de al menos un miembro con experiencia en temas ASG, ética o sostenibilidad. No obstante, en el caso de Alphabet no apoyamos la propuesta de los accionistas de crear un comité permanente para supervisar las cuestiones de sostenibilidad medioambiental, puesto que la empresa ya cuenta para esta tarea con un director de sostenibilidad y proporciona información adecuada sobre la supervisión por parte del consejo de los temas relacionados con el medio ambiente y el clima.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Alphabet Inc.	Estados Unidos	01/06/22	Propuesta de los accionistas respecto a la creación de un comité sobre sostenibilidad medioambiental	SHP	No	No	Abstención	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif

Vinculación entre la remuneración de los ejecutivos y las prácticas de sostenibilidad

Evaluamos positivamente las políticas de remuneración que incluyen criterios de desempeño no financieros en la estructura de retribución, con objetivos relacionados con la gestión eficaz de factores y riesgos materiales de sostenibilidad. En la asamblea de Booking Holdings apoyamos una propuesta de los accionistas dirigida a vincular la remuneración de los ejecutivos con los resultados en materia de cambio climático.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Booking Holdings Inc.	Estados Unidos	09/06/22	Propuesta de los accionistas para vincular la remuneración de los ejecutivos con el desempeño en el cambio climático	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif

La mayor atención prestada a la desigualdad creciente ha generado críticas respecto a las prácticas de remuneración de los directivos en comparación con la recibida por los trabajadores. Aunque los accionistas tienen derecho a expresar su opinión sobre la retribución de los directivos a través de la votación anual de la empresa sobre las retribuciones, en especial en jurisdicciones en las que esta cuestión ha alcanzado dimensiones claramente desproporcionadas que han llegado al debate público, nos pareció digna de apoyo la petición de los accionistas de aumentar la transparencia de las empresas dando a conocer la relación entre la retribución de los directivos y la media salarial de los trabajadores (AT&T, PPG Industries, Toronto Dominion Bank). No apoyamos una propuesta de los accionistas en la asamblea de Applied Materials, por considerarla poco específica y falta de claridad.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Applied Materials Inc.	Estados Unidos	10/03/22	Propuesta de los accionistas respecto a la mejora del plan de remuneraciones de los ejecutivos	SHP	No	No	Abstención	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
AT&T Inc.	Estados Unidos	19/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al ratio de compensaciones	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
PPG Industries Inc.	Estados Unidos	21/04/22	Propuesta de los accionistas respecto a consideraciones salariales en el establecimiento de la remuneración de los ejecutivos	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Toronto Dominion Bank	Canadá	14/04/22	Propuesta de los accionistas respecto al ratio de equidad	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, GenItaPF

Derechos de los accionistas

En general, estamos a favor de las resoluciones destinadas a salvaguardar los derechos de los accionistas y a simplificar y reforzar su ejercicio. Entre varias resoluciones que apoyamos sobre el fortalecimiento del proceso de decisión de los accionistas (por ejemplo, mediante resoluciones escritas o la eliminación de disposiciones sobre mayorías cualificadas), cabe mencionar en la asamblea de Netflix la aprobación de una resolución para modificar los estatutos a fin de permitir la posibilidad de someter propuestas a votación por mayoría simple.

Además, la gran mayoría de las empresas S&P 500 y S&P 1500 permiten a los accionistas convocar una asamblea extraordinaria para llamar la atención de la administración sobre un asunto importante. Entre varias propuestas que apoyamos en 2022, se aprobó la de Agilent Technologies que modificaba los estatutos para otorgar a un total agregado del 10% de los accionistas la facultad de convocar una asamblea extraordinaria de accionistas. En 2021 apoyamos con éxito resoluciones similares de accionistas en Dollar General y Thermo Fisher Scientific.

Como base, el Grupo apoya el principio de “un voto por acción”, que preserva el vínculo entre el interés económico y el poder de voto. En las asambleas anuales de 2022 de Meta y Alphabet, votamos a favor de restablecer el principio de “un voto por acción”. En un escenario de un voto por acción estas propuestas habrían recibido un apoyo de aproximadamente 74,7% y 76,8% de los votos respectivamente; no obstante, ninguna de ambas propuestas se aprobó debido a la oposición ejercida por las acciones Clase B, que tienen poder de supervoto.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Agilent Technologies Inc.	Estados Unidos	16/03/22	Propuesta de los accionistas respecto al derecho de convocar reuniones extraordinarias	SHP	No	A favor	A favor	Aprobado	YES	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Alphabet Inc.	Estados Unidos	01/06/22	Propuesta de los accionistas respecto a la recapitalización	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Meta Platforms Inc.	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas respecto a la evaluación del comité de auditoría y supervisión de riesgos	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Meta Platforms Inc.	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas respecto a la recapitalización	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Netflix Inc.	Estados Unidos	02/06/22	Propuesta de los accionistas respecto al voto por mayoría simple	SHP	No	No	A favor	Aprobado	SÍ	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif

Información sobre contribuciones políticas y grupos de presión

A partir de 2023 hemos implementado normas antes no contempladas en nuestros principios de votación, sobre solicitudes generales de los accionistas respecto a transparencia en los gastos políticos corporativos y los grupos de presión, reconociendo su creciente y amplia importancia material para las empresas participadas y sus grupos de interés. En concreto, a partir de 2023 votaremos sobre las solicitudes generales de transparencia empresarial en materia de gastos políticos y actividades de los grupos de presión, evaluando en cada caso, entre otros factores relevantes, la existencia de vínculos claros entre la propuesta y la mejora de valor o la mitigación de riesgos a corto y largo plazo para la empresa, la reacción y la capacidad de respuesta a la propuesta por parte de la empresa participada y las correspondientes respuestas de sus homólogas, en equilibrio con los intereses de los accionistas y otras partes interesadas. Como hasta 2022 nuestros principios de votación no cubrían el tema (y las plataformas de votación no ofrecen la opción de abstención del voto sobre resoluciones específicas, por ejemplo, dejando la hoja en blanco o saliendo de la sala de reuniones, como en el mundo físico), expresamos nuestro voto de “abstención” en todos los casos (42) que encontramos en 2022 (30 en 2021), y ahora a partir de 2023 informaremos de nuestro voto sobre el tema.

Transparencia fiscal

Durante 2022, los accionistas de tres grandes empresas tecnológicas estadounidenses (Amazon, Microsoft y Cisco) pidieron la divulgación voluntaria de su información fiscal pública país por país, de acuerdo con las normas fiscales del artículo 207 de la Global Reporting Initiative (GRI 207). Ninguna de las resoluciones, que obtuvieron un apoyo medio del 20% de los accionistas, fue aprobada. Nosotros apoyamos las tres resoluciones, ya que el Grupo Generali es muy consciente de la gran importancia de su contribución en términos de impuestos pagados (soportados y recaudados) en los países en los que opera como socio de por vida de sus clientes y más en general para toda la sociedad (ver [aquí](#) más información sobre la Estrategia Fiscal del Grupo Generali).

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Amazon.com Inc.	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe de transparencia fiscal	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellif
Cisco Systems Inc.	Estados Unidos	08/12/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe de transparencia fiscal	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellif
Microsoft Corporation	Estados Unidos	13/12/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe de transparencia fiscal	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellif

ESCASEZ DE RECURSOS Y ECONOMÍA COLABORATIVA

Megatendencia de la Matriz – Descripción	Relación con los ODS	Nº de votos (a favor/ en contra/ abstención)	Resultados positivos
<p>Megatendencia de gran relevancia para la estrategia del Grupo, que considera las expectativas de las partes interesadas. El aumento de la población y la explotación excesiva de los recursos naturales hacen necesaria la transición hacia modelos de consumo circulares y responsables que reduzcan el uso de recursos y la producción de residuos. La innovación tecnológica y la generalización de estilos de vida más sostenibles fomentan la adopción de nuevos modelos de consumo y producción basados en la reutilización y el intercambio.</p>		5 (5/0/0)	<p>2 solicitudes de accionistas aprobadas respecto a informes sobre envases plásticos</p>

Envases plásticos

La transición al reciclado y la disminución de residuos reduce la presión sobre los recursos naturales, genera crecimiento y empleo sostenibles y constituye un requisito previo para alcanzar el objetivo de neutralidad climática y detener la pérdida de biodiversidad. Creemos que es importante que las empresas no sólo tomen medidas para asegurar que estén reduciendo en la mayor medida posible su contribución a la contaminación por plásticos, sino que también incorporen ampliamente la sostenibilidad en sus estrategias y sus modelos de negocio. Para ello puede ser necesario abordar la cuestión no sólo desde un punto de vista cualitativo, sino también cuantitativo. Por esta razón, en 2022 apoyamos una serie de resoluciones de los accionistas pidiendo una mayor información de las empresas sobre sus esfuerzos para limitar el impacto ambiental de sus envases de plástico. Una de las resoluciones de los accionistas que votamos obtuvo mayoría de votos.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Amazon.com Inc.	Estados Unidos	25/05/22	Informe de los accionistas sobre envases de plástico	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellif
Exxon Mobil Corp.	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas en relación con la demanda de plástico ecológico	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellif
McDonald's Corp.	Estados Unidos	26/05/22	Propuesta de los accionistas en relación con el informe sobre plásticos	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellif
Phillips 66	Estados Unidos	11/05/22	Propuesta de los accionistas en relación con el informe sobre plásticos	SHP	No	No	A favor	Aprobado	SÍ	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellif
Sysco Corp.	Estados Unidos	18/11/22	Propuesta de los accionistas respecto a la información sobre envases de plástico	SHP	Indeterminado	A favor	A favor	Aprobado	SÍ	AllAss, Genita, GenitaPF

POLARIZACIÓN DE ESTILOS DE VIDA

Megatendencia de la Matriz – Descripción	Relación con los ODS	Nº de votos (a favor/ en contra/ abstención)	Resultados positivos
Megatendencia de gran relevancia para la estrategia del Grupo, que considera las expectativas de las partes interesadas. La mayor conciencia de las conexiones existentes entre la salud, los hábitos de vida y el medio ambiente está favoreciendo la difusión de estilos de vida más saludables, basados en la prevención y la promoción proactiva del bienestar. Ejemplos de ello son la creciente atención a la alimentación saludable y la actividad física. Sin embargo, entre los grupos sociales más vulnerables aún persisten, si es que no están aumentando, estilos de vida poco saludables y comportamientos de riesgo, con la propagación de diferentes formas de adicción (drogas, alcohol, tabaco, ludopatía, adicción a internet y a los teléfonos inteligentes), malestar mental, trastornos del sueño, hábitos alimenticios poco sanos y sedentarismo, lo que conlleva elevados costes humanos y sociales con repercusiones sobre el gasto sanitario, la pérdida de producción y la mortalidad prematura.		5 (5/0/0)	-

Fomento de una alimentación saludable y de cadenas de suministro libres de antibióticos

Según la Organización Mundial de la Salud y UNICEF, los problemas nutricionales de los sectores más jóvenes de la población en la edad crucial del crecimiento, tanto en los países desarrollados como en los que se hallan en vías de desarrollo, se encuentran entre los problemas de salud pública más graves del siglo XXI, que afectan a un ritmo rápidamente creciente, principalmente en los entornos urbanos, a los países de ingresos bajos y medios.

En coherencia con las tendencias entre consumidores y reguladores (y en línea con la filosofía de algunos de nuestros últimos productos de seguros que incluyen descuentos en la prima si los clientes adoptan un estilo de vida saludable), en 2022 seguimos apoyando las resoluciones sobre alimentos y bebidas azucarados y su impacto en la salud.

En la asamblea general de McDonald de 2022 apoyamos una resolución de los accionistas sobre la cadena de suministro libre de antibióticos dado que, aunque la empresa es receptiva a la cuestión, observamos que la política de la empresa se remonta a 2017 y puede ser revisada.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Coca-Cola Co.	Estados Unidos	26/04/22	Propuesta de los accionistas sobre el impacto externo en la salud pública	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
CVS Health Corp.	Estados Unidos	11/05/22	Propuesta de los accionistas sobre el impacto externo en la salud pública	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
PepsiCo Inc.	Estados Unidos	04/05/22	Propuesta de los accionistas sobre el impacto externo en la salud pública	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif

Los antibióticos son cada vez más ineficaces a medida que la farmacorresistencia se extiende por todo el mundo, lo que dificulta el tratamiento de las infecciones y provoca muertes. Según la Organización Mundial de la Salud, la resistencia a los antimicrobianos es una de las 10 principales amenazas mundiales para la salud pública a las que se enfrenta la humanidad. En la asamblea anual de Abbot Laboratories apoyamos la propuesta de los accionistas de realizar más análisis sobre el tema porque, aunque la gestión de este asunto por parte de la empresa no ha supuesto un riesgo para el valor de los accionistas, la empresa va a la zaga de sus homólogas en cuanto a la información que proporciona sobre la resistencia a los antimicrobianos.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Abbott Laboratories	Estados Unidos	29/04/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre inversiones en lenta resistencia antimicrobiana	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
McDonald's Corp.	Estados Unidos	26/05/22	Propuesta de los accionistas respecto a los costes para la salud pública de los antibióticos	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif

INCLUSIÓN DE LA MUJER Y DE LAS MINORÍAS

Megatendencia de la Matriz – Descripción	Relación con los ODS	Nº de votos (a favor/ en contra/ abstención)	Resultados positivos
<p>Megatendencia de gran relevancia para la estrategia del Grupo, que considera las expectativas de las partes interesadas. Hay una demanda creciente de una mayor inclusión y potenciación de las diversidades relativas al género, el grupo étnico, la edad, las creencias religiosas, la orientación sexual y las situaciones de discapacidad en los distintos ámbitos de la vida social, desde el lugar de trabajo hasta el de la representación política y la comunicación pública. El empoderamiento de la mujer y la reducción de las diferencias salariales y laborales entre hombres y mujeres están cobrando actualmente especial relevancia. Sin embargo, frente a estas tendencias se observa un aumento de las formas de intolerancia, exclusión social y violencia, en particular contra las mujeres, las minorías étnicas y religiosas, los inmigrantes y las personas LGBTI+ y con discapacidades psicofísicas, especialmente en los estratos sociales de menores ingresos y menor nivel educativo.</p>		57 (48/2/7)	<p>7 solicitudes de accionistas aprobadas (4 sobre auditoría de derechos civiles, 2 sobre igualdad salarial, 1 sobre auditoría de igualdad racial)</p>

El voto sobre diversidad, igualdad e inclusión (“DE&I”) y nuestra posición

El tema de la diversidad, la igualdad y la inclusión está presente en el orden del día de las votaciones de manera adaptada a cada caso: mientras que en Estados Unidos la atención se centra en la igualdad racial y la igualdad salarial de los empleados y de las cadenas de suministro, en el resto del mundo las principales cuestiones giran en torno a la diversidad de género en el consejo de administración.

En cuanto a la forma en que se presenta la cuestión a los votos de los accionistas, las resoluciones sobre diversidad en Estados Unidos son propuestas directamente por los accionistas, mientras que en otros países el tema de la diversidad (de género) se aborda indirectamente, normalmente al votar la elección de directivos.

A partir de enero de 2023, hemos implementado nuestros principios de votación previendo que ante prácticas deficientes en materia de empleo, trabajo o remuneración, especialmente cuando las prácticas de la empresa se hallen por debajo de los mejores estándares locales y no haya pruebas de que la empresa haya realizado o esté dispuesta a realizar progresos en ese ámbito, las empresas de seguros de Generali podrán no apoyar la reelección del directivo responsable (como puede ser el presidente del comité de sostenibilidad, el presidente del comité de nombramientos o el presidente del consejo, si el presidente del comité no se presenta a la reelección).

En lo que respecta específicamente a la diversidad, igualdad e inclusión, el Grupo se compromete a aprovechar la diversidad para crear valor a largo plazo, y aportar innovación y sostenibilidad para todas las partes interesadas. Véase [aquí](#) el compromiso del Grupo Generali.

Informes sobre diversidad

En 2022 apoyamos las resoluciones de los accionistas en las asambleas anuales de algunas empresas estadounidenses, en relación con la diversidad de los empleados y solicitando que las empresas facilitaran más información sobre la demografía de su plantilla. De un total de 14, denegamos nuestro apoyo a 3 resoluciones (una en Comcast Corp, dos en la asamblea de Microsoft), porque las empresas ya contaban con una política de información satisfactoria. Ninguna de las resoluciones alcanzó la mayoría de votos.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Comcast Corp.	Estados Unidos	01/06/22	Propuesta de los accionistas respecto al Informe sobre los riesgos de la política de igualdad de oportunidades en el empleo	SHP	No	No	Abstención	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
Microsoft Corporation	Estados Unidos	13/12/22	Propuesta de los accionistas respecto al Análisis coste-beneficio de los esfuerzos globales de diversidad e inclusión	SHP	No	No	Abstención	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
Microsoft Corporation	Estados Unidos	13/12/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre prácticas de contratación	SHP	No	No	Abstención	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
Berkshire Hathaway Inc.	Estados Unidos	30/04/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre diversidad e inclusión	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
Charter Communications Inc.	Estados Unidos	26/04/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre diversidad e inclusión	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
Charter Communications Inc.	Estados Unidos	26/04/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre igualdad de oportunidades ante el empleo	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
Chipotle Mexican Grill	Estados Unidos	18/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre diversidad e inclusión	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
Costco Wholesale Corp.	Estados Unidos	20/01/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre justicia racial y equidad en la alimentación	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
Fedex Corp.	Estados Unidos	19/09/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre racismo en la cultura corporativa	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif
Intel Corp.	Estados Unidos	12/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre racismo en la cultura corporativa	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTelLif

Company	Country	Meeting Date	Resolution Description	Proponent	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Vote	Outcome***	Positive results****	Voting entity*****
Marriott International Inc.	Estados Unidos	06/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre prácticas laborales y resultados financieros	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
NextEra Energy Inc.	Estados Unidos	19/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe de datos de diversidad entre los empleados	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Onex Corp.	Canada	12/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre diversidad indígena	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss
United Parcel Service Inc.	Estados Unidos	05/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre diversidad e inclusión	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif

Auditoría sobre diversidad y derechos civiles

En el transcurso de 2022 encontramos 20 propuestas de auditorías sobre igualdad racial y 8 de auditorías sobre derechos civiles. Por lo general, las propuestas se centraban en las prácticas de la empresa que podían afectar negativamente a grupos minoritarios o protegidos. Apoyamos todas las resoluciones, excepto en la asamblea de Walt Disney, porque en nuestra opinión la empresa ya había abordado satisfactoriamente el tema de la discriminación. Aunque en 2021 no se aprobó ninguna propuesta sobre estos puntos, en 2022 vimos que 1 propuesta de auditoría sobre igualdad racial y 4 sobre derechos civiles alcanzaban la mayoría de votos.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Altria Group Inc.	Estados Unidos	19/05/22	Propuesta de los accionistas sobre la auditoría de derechos civiles	SHP	No	A favor	A favor	Aprobado	Si	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Apple Inc.	Estados Unidos	04/03/22	Propuesta de los accionistas sobre la auditoría de derechos civiles	SHP	No	A favor	A favor	Aprobado	Si	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
CVS Health Corp	Estados Unidos	11/05/22	Propuesta de los accionistas sobre la auditoría de derechos civiles	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Lowe's Cos. Inc.	Estados Unidos	27/05/22	Propuesta de los accionistas sobre la auditoría de derechos civiles	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
McDonald's Corp.	Estados Unidos	26/05/22	Propuesta de los accionistas sobre la auditoría de derechos civiles	SHP	No	A favor	A favor	Aprobado	Si	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Sysco Corp.	Estados Unidos	18/11/22	Propuesta de los accionistas sobre la auditoría de derechos civiles	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, GenIta, GenItaPF
Walmart Inc.	Estados Unidos	01/06/22	Propuesta de los accionistas sobre la auditoría de derechos civiles	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Waste Management Inc.	Estados Unidos	10/05/22	Propuesta de los accionistas sobre la auditoría de derechos civiles	SHP	No	No	A favor	Aprobado	Si	AllAss, AllAssPF
Walt Disney Co. (The)	Estados Unidos	09/03/22	Propuesta de los accionistas sobre la auditoría anti-discriminación	SHP	No	No	Abstención	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Alphabet Inc.	Estados Unidos	01/06/22	Propuesta de los accionistas sobre la auditoría de equidad racial	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Amazon.com Inc.	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas sobre la auditoría de diversidad y equidad	SHP	No	Abstención	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
American Water Works Co. Inc.	Estados Unidos	11/05/22	Propuesta de los accionistas sobre la auditoría de diversidad y equidad	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Anthem Inc.	Estados Unidos	18/05/22	Propuesta de los accionistas sobre la auditoría de diversidad y equidad	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
AT&T Inc.	Estados Unidos	19/05/22	Propuesta de los accionistas sobre la auditoría de diversidad y equidad	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Bank Of America Corp.	Estados Unidos	26/04/22	Propuesta de los accionistas sobre la auditoría de diversidad y equidad	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Chevron Corp.	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas sobre la auditoría de diversidad y equidad	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Chipotle Mexican Grill	Estados Unidos	18/05/22	Propuesta de los accionistas sobre la auditoría de diversidad y equidad	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Citigroup Inc.	Estados Unidos	26/04/22	Propuesta de los accionistas sobre la auditoría anti-discriminación	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Comcast Corp.	Estados Unidos	01/06/22	Propuesta de los accionistas sobre la auditoría de equidad racial	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Constellation Software Inc.	Canadá	05/05/22	Propuesta de los accionistas sobre la auditoría de equidad racial	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, GenItaPF
Home Depot Inc.	Estados Unidos	19/05/22	Propuesta de los accionistas sobre la auditoría de equidad racial	SHP	No	A favor	A favor	Aprobado	Si	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Meta Platforms Inc.	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas sobre la auditoría anti-discriminación	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Mondelez International Inc.	Estados Unidos	18/05/22	Propuesta de los accionistas sobre la auditoría de equidad racial	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Salesforce Inc.	Estados Unidos	09/06/22	Propuesta de los accionistas sobre la auditoría de equidad racial	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
SVB Financial Group	Estados Unidos	21/04/22	Propuesta de los accionistas sobre la auditoría de equidad racial	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	GenIta
Travelers Companies Inc.	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas sobre la auditoría de equidad racial	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAssPF
Wells Fargo & Co.	Estados Unidos	26/04/22	Propuesta de los accionistas sobre la auditoría de equidad racial	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif

Brecha salarial de la diversidad

Garantizar una plantilla comprometida, diversa y productiva es especialmente importante para las empresas cuyas operaciones dependen en gran medida del capital humano, y las empresas deben asegurarse de abordar correctamente los temas de la diversidad y la inclusión en sus comunidades y plantillas. Por esta razón, hemos apoyado varias propuestas de los accionistas concernientes a la revisión de los salarios de los empleados y la igualdad salarial étnica.

Normalmente, estas propuestas piden información sobre diferencias salariales existentes entre los grupos minoritarios o las mujeres y el salario medio dentro de la empresa. En 2022, el apoyo recibido por las 6 propuestas sobre las que votamos aumentó en promedio hasta un 38% (desde un 30% en 2021), y 2 propuestas alcanzaron la mayoría de votos (frente a ninguna en 2021).

Más información [aquí](#) la información sobre la política salarial de los empleados de Generali.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Amazon.com Inc.	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al Informe sobre la igualdad salarial entre géneros y razas	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Apple Inc.	Estados Unidos	04/03/22	Propuesta de los accionistas respecto al Informe sobre la igualdad salarial entre géneros y razas	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Cigna Corp.	Estados Unidos	27/04/22	Propuesta de los accionistas respecto al Informe sobre la igualdad salarial entre géneros	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Lowe's Cos. Inc.	Estados Unidos	27/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al Informe sobre la igualdad salarial entre géneros y razas	SHP	No	A favor	A favor	Aprobado	YES	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Walmart Inc.	Estados Unidos	01/06/22	Propuesta de los accionistas respecto al Informe sobre el alineamiento de los objetivos de justicia racial con el salario	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Walt Disney Co. (The)	Estados Unidos	09/03/22	Propuesta de los accionistas respecto al Informe sobre la igualdad salarial entre géneros y razas	SHP	No	A favor	A favor	Aprobado	SÍ	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif

Diversidad (de género) en el consejo de administración

En lo que respecta específicamente a la diversidad de género en el consejo de administración, apoyamos y promovemos las mejores prácticas que fomentan una mayor diversidad de género, junto con otros elementos clave de la composición del consejo, como el tamaño y la independencia del mismo, la independencia de sus comités, las aptitudes de los candidatos y su tiempo de dedicación. Hemos encontrado casos en los que la escasa diversidad de género en el consejo ha sido una causa concurrente de nuestros votos contra el presidente del comité de nombramientos; en Liberty Latin America, el nivel de independencia del consejo estaba por debajo del esperado, y el comité de nombramientos estaba presidido por un director no independiente; en Prologis, el candidato propuesto era un directivo no independiente que ejercía como presidente del comité de nombramientos; en Nexon Co, la mayoría del consejo no era independiente y el candidato tenía antecedentes de escaso tiempo de dedicación.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Nexon Co Ltd.	Japón	25/03/22	Elección de Kevin Mayer	MAN	A favor	A favor	No	Aprobado	NO	GenIta
Prologis	Estados Unidos	04/05/22	Elección de Jeffrey L. Skelton	MAN	A favor	A favor	No	Aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Liberty Latin America Ltd.	Bermudas	17/05/22	Elección de Daniel E. Sanchez	MAN	A favor	Retenido	Retenido	Aprobado	NO	AllAssPF

Encontramos 6 resoluciones de accionistas pidiendo a la administración mejorar la diversidad de género en el consejo, y declinamos nuestro apoyo en dos casos (JPMorgan Chase & Co y Alphabet), dado que ambas empresas ya habían adoptado una serie de políticas y proporcionado información satisfactoria sobre su diversidad y la diversidad del consejo de administración.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Alphabet Inc.	Estados Unidos	01/06/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre diversidad en el consejo de administración	SHP	No	No	Abstención	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
JPMorgan Chase & Co.	Estados Unidos	17/05/22	Propuesta de los accionistas respecto a la diversidad en el consejo de administración	SHP	No	No	Abstención	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Home Depot Inc.	Estados Unidos	19/05/22	Propuesta de los accionistas respecto a la diversidad en el consejo de administración	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
NextEra Energy Inc.	Estados Unidos	19/05/22	Propuesta de los accionistas respecto a la diversidad en el consejo de administración	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Tesla Inc.	Estados Unidos	04/08/22	Propuesta de los accionistas respecto a la diversidad en el consejo de administración alineada con la base de clientes y con las operaciones a nivel regional	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Wells Fargo & Co.	Estados Unidos	26/04/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe de diversidad en el consejo de administración	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif

COMPLEJIDAD REGULATORIA

Megatendencia de la Matriz – Descripción	Relación con los ODS	Nº de votos (a favor/ en contra/ abstención)	Resultados positivos
Megatendencia de gran relevancia para la estrategia del Grupo, que considera las expectativas de las partes interesadas. La elaboración de leyes y mecanismos normativos especialmente para el sector financiero, con el fin de regular su complejidad y hacer partícipes a los integrantes del sector en la lucha contra las actividades económicas ilegales, está aumentando los costes que involucra garantizar el cumplimiento normativo y la mayor integración y simplificación de los sistemas de gobernanza.		48 (42/0/6)	3 propuestas de accionistas aprobadas (2 respecto al impacto de cláusulas de arbitraje sobre el empleo que impiden el acceso de empleados a los tribunales; 1 sobre acoso sexual y prácticas discriminatorias)

Informes sobre asuntos de consideración en el trabajo

El Grupo Generali está firmemente comprometido con el mantenimiento de un entorno de trabajo libre de acoso –tanto sexual como no sexual–, intimidación, discriminación y represalias por participar en actividades protegidas (como denunciar infracciones o participar en investigaciones sobre presuntas infracciones de la ley, nuestro Código de Conducta u otra normativa interna). En coherencia con nuestros valores corporativos, apoyamos las propuestas de los accionistas orientadas a revisar y/o aplicar políticas corporativas de denuncia de irregularidades, contra el racismo y el acoso sexual. [Aquí](#) se puede consultar más información sobre los principios de negocio responsable de Generali.

En 2022 votamos 6 propuestas sobre el establecimiento o la revisión de políticas de acoso sexual, discriminación y denuncia de irregularidades en el lugar de trabajo. Apoyamos 5 de las 6 resoluciones: con respecto a Mitsui Mining, consideramos que la empresa ya había establecido políticas sobre denuncia de irregularidades y se halla en una mejor posición para evaluar la idoneidad de sus procedimientos actuales. Una resolución de los accionistas que apoyamos obtuvo mayoría de votos.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Mitsui Mining and Smelting Company Ltd.	Japón	29/06/22	Propuesta de los accionistas sobre el establecimiento un punto de contacto para la denuncia de irregularidades	SHP	No	No	Abstención	No aprobado	NO	AllAss
Abbott Laboratories	Estados Unidos	29/04/22	Propuesta de los accionistas sobre los planes 10b5-1	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Activision Blizzard Inc.	Estados Unidos	21/06/22	Propuesta de los accionistas relativa a Denunciar el acoso sexual y la discriminación	SHP	No	A favor	A favor	Aprobado	SÍ	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Comcast Corp.	Estados Unidos	01/06/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre la eficacia de las políticas de acoso sexual y discriminación en el lugar de trabajo	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Starbucks Corp.	Estados Unidos	16/03/22	Propuesta de los accionistas respecto al Informe sobre la eficacia de las políticas acoso sexual y discriminación en el lugar de trabajo	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Tesla Inc.	Estados Unidos	04/08/22	Propuesta de los accionistas respecto al Informe sobre la eficacia de las políticas acoso sexual y discriminación en el lugar de trabajo	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif

Nos encontramos también con 7 propuestas de los accionistas sobre cláusulas de arbitraje vinculantes en los contratos de los empleados cuya práctica puede suponer una barrera para que el empleado se exprese libremente sobre situaciones de acoso, prácticas discriminatorias u otras acciones ilegales en el lugar de trabajo; 2 propuestas obtuvieron mayoría de votos.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Alphabet Inc.	Estados Unidos	01/06/22	Propuesta de los accionistas sobre cláusulas de encubrimiento	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Amazon.com Inc.	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas sobre cláusulas de encubrimiento	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Apple Inc.	Estados Unidos	04/03/22	Propuesta de los accionistas sobre cláusulas de encubrimiento	SHP	No	A favor	A favor	Aprobado	SÍ	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Digital Realty Trust Inc.	Estados Unidos	03/06/22	Propuesta de los accionistas sobre cláusulas de encubrimiento	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
International Business Machines Corp.	Estados Unidos	26/04/22	Propuesta de los accionistas sobre cláusulas de encubrimiento	SHP	No	A favor	A favor	Aprobado	SÍ	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Meta Platforms Inc.	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas sobre cláusulas de encubrimiento	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Tesla Inc.	Estados Unidos	04/08/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre el impacto de las políticas de arbitraje obligatorio	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif

Gestión del capital humano y bienestar animal

Los accionistas de una empresa deben evaluar la posible exposición a riesgos normativos, legales y de reputación asociados a las prácticas de la empresa, así como la responsabilidad social corporativa en toda su cadena de suministro.

En 2022 apoyamos las resoluciones de los accionistas que buscaban más divulgación y medidas correctoras sobre factores controvertidos de las operaciones directas de las empresas participadas y de sus cadenas de valor, en particular respecto a la forma en que las empresas gestionan y abordan asuntos de derechos humanos, derechos laborales y bienestar de los animales.

No apoyamos las resoluciones de los accionistas en las asambleas de Walt Disney y Hershey Company, pues ambas empresas ya elaboran informes sobre sus actividades de prevención.

Los accionistas proponentes se han mantenido muy coherentes con sus peticiones de 2021, mientras que ninguna de las propuestas alcanzó la mayoría de votos.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Hershey Company	Estados Unidos	17/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al final del trabajo infantil	SHP	No	No	Abstain	No aprobado	NO	Genita
Walt Disney Co. (The)	Estados Unidos	09/03/22	Propuesta de los accionistas respecto al proceso de debida diligencia en lo que respecta a derechos humanos	SHP	No	No	Abstain	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Alphabet Inc.	Estados Unidos	01/06/22	Propuesta de los accionistas respecto a la evaluación del impacto de los derechos humanos	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Alphabet Inc.	Estados Unidos	01/06/22	Propuesta de los accionistas respecto a la presencia en países con significativos problemas en lo que respecta a derechos humanos	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Amazon.com Inc.	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe de libre asociación	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Amazon.com Inc.	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre las disparidades en salud y seguridad de los trabajadores	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Amazon.com Inc.	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre las condiciones laborales	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Apple Inc.	Estados Unidos	04/03/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre la efectividad de las políticas de proveedores y laborales	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Citigroup Inc.	Estados Unidos	26/04/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre derechos humanos e indígenas	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
CVS Health Corp.	Estados Unidos	11/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre la baja retribuida por enfermedad	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Equinor ASA	Noruega	11/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre derechos humanos	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AG, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Exelon Corp.	Estados Unidos	26/04/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre la explotación laboral de niños vinculada con los vehículos eléctricos	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
General Dynamics Corp.	Estados Unidos	04/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al proceso de diligencia debida relacionada con los derechos humanos	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
General Motors Company	Estados Unidos	13/06/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre la explotación laboral de niños vinculada con los vehículos eléctricos	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Lowe's Cos. Inc.	Estados Unidos	27/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre los riesgos de derechos humanos desde la cadena de suministro hasta la clasificación errónea de los empleados	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Lululemon Athletica Inc.	Estados Unidos	08/06/22	Propuesta de los accionistas respecto a la política de producto	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, Genita, GenitaPF, GTellLif
McDonald's Corp.	Estados Unidos	26/05/22	Propuesta de los accionistas respecto las granjas de gestación	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Meta Platforms Inc.	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al impacto de la evaluación de derechos humanos	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Sainsbury (J) PLC	Reino Unido	07/07/22	Propuesta de los accionistas respecto al salario digno	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AG
Sysco Corp.	Estados Unidos	18/11/22	Propuesta de los accionistas respecto a extender la evaluación de terceros a todos los proveedores	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, Genita, GenitaPF
Tesla Inc.	Estados Unidos	04/08/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe de abolición del trabajo infantil	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Tesla Inc.	Estados Unidos	04/08/22	Propuesta de los accionistas respecto a la política de libertad de asociación	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
TJX Companies Inc.	Estados Unidos	07/06/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre los riesgos de derechos humanos desde la cadena de suministro hasta la clasificación errónea de los empleados	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
TJX Companies Inc.	Estados Unidos	07/06/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe de diligencia debida en la cadena de suministro	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
TJX Companies Inc.	Estados Unidos	07/06/22	Propuesta de los accionistas respecto al salario digno	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Walmart Inc.	Estados Unidos	01/06/22	Propuesta de los accionistas respecto a las prácticas de bienestar animal	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Wells Fargo & Co.	Estados Unidos	26/04/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe de derecho humanos en poblaciones indígenas	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif

Retiro de negocios con gobiernos que vulneren los derechos humanos

Este año encontramos 4 propuestas de accionistas que pedían a las empresas informar sobre riesgos identificados y medidas adoptadas en países susceptibles de vulnerar los derechos humanos y en zonas afectadas por conflictos. En tres de los cuatro casos denegamos el apoyo a la resolución de los accionistas, porque las empresas ya estaban sujetas a requisitos exhaustivos y continuos de información de sus actividades, que exigían informar a sus accionistas sobre sus operaciones materiales (en particular en China). Apoyamos esta resolución en la asamblea de Chevron, empresa que posee participaciones en uno de los mayores proyectos de inversión en Myanmar, pero que anunció en una declaración de enero de 2022 su intención de abandonar su negocio en Myanmar, y la información sobre el estado de esta decisión es en interés de los accionistas. En conjunto, las 4 propuestas recibieron un promedio de apoyo del 8,4%, siendo la de Chevron la más respaldada (12,4%).

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Caterpillar Inc.	Estados Unidos	08/06/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe de mitigación de riesgos en áreas afectadas por conflictos y de alto riesgo	SHP	No	No	Abstención	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Nike Inc.	Estados Unidos	09/09/22	Propuesta de los accionistas respecto a la política de dejar de abastecer de materias primas a China	SHP	No	No	Abstención	No aprobado	NO	GenIta, GenItaPF, AllAss, AllAssPF, GTellLif
Verizon Communications Inc.	Estados Unidos	12/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe de operaciones corporativas con China	SHP	No	No	Abstención	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Chevron Corp.	Estados Unidos	25/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe de la política con gobiernos cómplices con el conflicto	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif

Competencia desleal

Las prácticas anticompetitivas de empresas estadounidenses dentro de la cadena de suministro farmacéutica, incluidos los desarrolladores de medicamentos, están siendo objeto de un escrutinio cada vez mayor por parte del público, los organismos reguladores y los encargados de hacer cumplir la ley. A través de 4 propuestas, los accionistas pidieron a las empresas una sólida supervisión de sus consejos de administración para mejorar la transparencia y su gestión de los riesgos relacionados con prácticas anticompetitivas. Las críticas dirigidas a Lilly (Eli) & Co se centraron en su plan de fijación del precio de la insulina, que ha dado lugar a considerables subidas de precios para los consumidores habituales; en los casos de Abbvie, Pfizer y Gilead Sciences se criticó principalmente la práctica de superposición de derechos de patente en sus medicamentos para impedir la competencia de productos genéricos (a lo que también se suman los consiguientes aumentos de precios para los consumidores habituales). Las resoluciones alcanzaron un consenso medio aproximado del 30%, sin que ninguna de ellas alcanzara la mayoría.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Abbvie Inc.	Estados Unidos	06/05/22	Propuesta de los accionistas respecto a prácticas anti-competitivas	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Gilead Sciences Inc.	Estados Unidos	04/05/22	Propuesta de los accionistas respecto a prácticas anti-competitivas	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Lilly (Eli) & Co.	Estados Unidos	02/05/22	Propuesta de los accionistas respecto a prácticas anti-competitivas	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif
Pfizer Inc.	Estados Unidos	28/04/22	Propuesta de los accionistas respecto a prácticas anti-competitivas	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, GenIta, GenItaPF, GTellLif

DEGRADACIÓN DE LA BIODIVERSIDAD

Megatendencia de la Matriz – Descripción	Relación con los ODS	Nº de votos (a favor/ en contra/ abstención)	Resultados positivos
<p>Megatendencia de gran relevancia para la estrategia del Grupo, que considera las expectativas de las partes interesadas. El acelerado proceso de extinción de especies animales y vegetales, y el consiguiente empobrecimiento de la diversidad biológica y del acervo genético se relacionan con la conversión de los suelos, el aumento de los niveles de contaminación y el cambio climático. El colapso progresivo de los ecosistemas naturales presenta, además, un riesgo creciente para la salud humana, ya que deteriora la cadena alimentaria, reduce la resistencia a los agentes patógenos y amenaza el desarrollo de comunidades y sectores económicos estrechamente dependientes de la biodiversidad. En este contexto, están creciendo el activismo de la sociedad civil, las presiones reguladoras y la supervisión de las autoridades, ampliando la responsabilidad de las empresas no sólo en lo que respecta a sus propias operaciones, sino también a su cadena de suministro.</p>		6 (6/0/0)	<p>2 propuestas de accionistas aprobadas (1 sobre deforestación; 1 sobre exposición a riesgos relacionados con el agua).</p>

Riesgos relativos al agua

En 2022 votamos tres resoluciones (Alphabet, Kraft, Tesla), una de las cuales (Tesla) alcanzó la mayoría de votos de los accionistas. Los accionistas piden a las empresas que aborden los riesgos del cambio climático sobre las aguas, ya que el consumo de agua es un factor clave de su modelo de negocio y forman parte de las industrias que más agua consumen en Estados Unidos.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Alphabet Inc.	Estados Unidos	01/06/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre riesgos de gestión del agua	SHP	No	A favor	A favor	No aprobado	NO	CajaPF, AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif
Kraft Heinz Co.	Estados Unidos	05/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre exposición de riesgos sobre el agua	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss
Tesla Inc.	Estados Unidos	04/08/22	Propuesta de los accionistas respecto a la exposición de riesgos sobre el agua	SHP	No	A favor	A favor	Passed	YES	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif

Pesticidas

En la reunión de Archer Daniels Midland (ADM) apoyamos una resolución sobre salud ambiental en la que se pedía a la multinacional procesadora de alimentos que informara cómo mide el uso de pesticidas y los riesgos en sus cadenas de suministro agrícola, ya que el uso de pesticidas genera una serie de riesgos para las empresas alimentarias y los accionistas, además de que los pesticidas matan a los animales polinizadores, poniendo en peligro la biodiversidad de las explotaciones agrícolas. La resolución no fue aprobada, aunque recibió más del 30% de apoyos.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Archer Daniels Midland Co.	Estados Unidos	05/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe sobre pesticidas	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	Genita, GenitaPF, GTellLif

Deforestación

Apoyamos una propuesta de los accionistas en la asamblea de Home Depot pidiendo información sobre la deforestación. Aunque la empresa ya divulga su política de adquisición de madera, sus políticas no abordan de manera significativa el impacto sobre los bosques primarios, y la empresa no comunica de forma exhaustiva las geografías de origen y las certificaciones de sus productos madereros. La propuesta obtuvo la mayoría de los votos emitidos.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Home Depot Inc.	Estados Unidos	19/05/22	Propuesta de los accionistas respecto al informe de deforestación	SHP	No	No	A favor	Aprobado	YES	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif

Emisiones, vertidos y descargas


Dada la reputación de la empresa y la magnitud de los litigios sobre el tema, apoyamos una resolución de los accionistas que pedía al consejo de administración de Honeywell International divulgar sus medidas de mitigación, con especial atención a la consulta de las partes interesadas y a los planes de la empresa para el seguimiento de la eficacia de sus medidas de evaluación, prevención, mitigación y remedio de los impactos adversos sobre el medio ambiente y la salud humana.

Compañía	País	Fecha de la reunión	Descripción de la resolución	Solicitante	Man. Rec.**	GL. Rec.**	Voto	Resultado***	Resultados positivos****	Entidad votante*****
Honeywell International Inc.	Estados Unidos	25/04/22	Propuesta accionista sobre informe sobre proceso de debida diligencia ambiental y social	SHP	No	No	A favor	No aprobado	NO	AllAss, AllAssPF, Genita, GenitaPF, GTellLif

PROMOCIÓN DE POLÍTICAS Y COLABORACIÓN

Esta página enumera nuestras actividades de extensión más significativas durante 2022, en colaboración con nuestras redes y con visibilidad externa, orientadas a influir en los responsables de la elaboración de normativas, los responsables políticos y otros sectores interesados.

CAMBIO CLIMÁTICO

Megatendencia de la Matriz – Descripción	Relación con los ODS	Nº de iniciativas
<p>Megatendencia importante para la estrategia del Grupo, que considera las expectativas de las partes interesadas. El calentamiento global ocasionado por el aumento de las emisiones procedentes de las actividades humanas está intensificando los fenómenos naturales extremos. Las políticas y los esfuerzos necesarios para limitar el calentamiento global por debajo de 1,5°C conducirán a cambios radicales en los sistemas de producción y de energía, transformando especialmente las actividades intensivas en carbono y fomentando las tecnologías limpias. En este contexto, algunos cambios serán inevitables, por lo que se requieren estrategias de adaptación y reducción de la vulnerabilidad al cambio climático.</p>		<p>3</p>



Generali es miembro activo del [Protocolo de Establecimiento de Objetivos \(Tercera Edición\) de la Alianza de Propietarios de Activos Cero Neto](#). Publicado en enero de 2023, este documento fundacional crea un marco para informar y cumplir con los objetivos climáticos a corto plazo. Desde el lanzamiento del Protocolo Inaugural del Establecimiento de Objetivos, el documento ha aumentado en exhaustividad y solidez –aumentando también, en consecuencia, las expectativas para los miembros (véase también el [Protocolo de Establecimiento de Objetivos, Segunda Edición](#)). En esta tercera versión, el documento refleja los últimos avances científicos, amplía la cobertura metodológica de las distintas clases de activos, proporciona mayores detalles sobre algunos tipos de objetivos de la Alianza y añade nuevos capítulos sobre la eliminación de carbono y la transición justa.




Ponencia por invitación en el Workshop PRI Southern Europe. En fecha 24/1/2023 pronunciamos un discurso en un seminario web de PRI (PIR), compartiendo con otros inversores institucionales italianos la experiencia del Grupo Generali en las prácticas cero neto.



Generali es firmante de la “Declaración Mundial de los Inversores sobre el Cambio Climático 2022”. Esta declaración se presentó el 13/09/2022 a los gobiernos del mundo antes de la celebración de la COP27, con 602 firmas de inversores que representan casi 42 billones de dólares en activos bajo gestión. La declaración es un llamamiento unificado de los inversores a los gobiernos para que apliquen las medidas políticas necesarias para hacer frente a la crisis climática y acelerar la transición hacia una economía de emisiones cero neto.

TRANSPARENCIA Y NEGOCIO POR OBJETIVOS

Megatendencia de la Matriz – Descripción	Relación con los ODS	Nº de iniciativas
<p>Megatendencia de gran relevancia para la estrategia del Grupo, que considera las expectativas de las partes interesadas. Las principales partes interesadas de las empresas –como inversores, consumidores y empleados, especialmente en Europa y con especial referencia a la generación del milenio– están más atentas y son más exigentes respecto a los objetivos y las prácticas de sostenibilidad de las empresas. En tal sentido, los requisitos normativos en materia de información y transparencia están aumentando. Una empresa debe demostrar su capacidad de crear valor para todas sus partes interesadas, no sólo los accionistas. Prueba de esta tendencia es el creciente número actual de empresas benéficas, cooperativas y empresas sociales.</p>		<p>3</p>



SAPIENZA
UNIVERSITÀ DI ROMA

Conferencia por invitación en la Facultad de Economía de la Universidad Sapienza de Roma, curso “Gestión de empresas”, el 06/12/2022. Cooperamos activamente con institutos de enseñanza superior, ya que al promover nuestro enfoque de la propiedad activa contribuimos a añadir valor a la sociedad, lo que nos permite al mismo tiempo prever posibles tendencias y aportar nuevos conocimientos a nuestras actividades.

Georgeson

Ponencia por invitación en el webinar “Proxy Season Review 2022 Georgeson”, el 12/09/2022. Seminario web con el objetivo de analizar y discutir las tendencias principales en el periodo de voto por delegación de 2022 en Italia y los principales países europeos



Generali es firmante del “Llamamiento a una mayor armonización de los esfuerzos reguladores y normativos en torno a la divulgación de la sostenibilidad” (Call for Stronger Alignment of Regulatory & Standard Setting Efforts around Sustainability Disclosure). El 30/08/2022, 65 de los principales participantes en los mercados financieros –que en conjunto representan 121,3 billones de dólares en activos bajo gestión– dieron su respaldo a la declaración emanada de los Principios de Inversión Responsable del Consejo Empresarial Mundial para el Desarrollo Sostenible y la Federación Internacional de Contables, en la que se pide una mayor armonización entre la forma en que los distintos organismos reguladores de todo el mundo solicitan información sobre la sostenibilidad.



APÉNDICE

LISTA DE ABREVIATURAS DE LAS ENTIDADES VOTANTES

AllAss	Alleanza Assicurazioni S.p.A.
AllAssPF	Almeglio – Fondo pensione aperto Alleanza a contribuzione definita
AG	Assicurazioni Generali S.p.A.
CajaVid	Cajamar Vida S.A. de Seguros y Reaseguros
CajaPF	Cada una de las siguientes: Fondocajamar III, Fondo de Pensiones Fondocajamar IV, Fondo de Pensiones Fondocajamar V, Fondo de Pensiones Fondocajamar VI, Fondo de Pensiones Fondocajamar IX, Fondo de Pensiones Fondocajamar X, Fondo de Pensiones Fondocajamar XI, Fondo de Pensiones
DifAutSin	D.A.S. Difesa Automobilistica Sinistri - S.p.A. Di Assicurazione
EurAssFr	Europ Assistance S.A.
EurAssIt	Europ Assistance Italia S.p.A.
GenEsp	Generali España S.A. de Seguros y Reaseguros
GenEspPF	Cada una de las siguientes: Generali Uno, Fondo de Pensiones Generali Dos, Fondo de Pensiones Generali Cuatro, Fondo de Pensiones Generali Empleo Uno, Fondo de Pensiones Generali Empleo Tres, Fondo de Pensiones Generali Previsión, Entidad de Previsión Social Voluntaria
GenIar	Generali Iard S.A.
GenIta	Generali Italia S.p.A.
GenItaPF	Generali Global - Fondo pensione aperto a contribuzione definita
GenVie	Generali Vie S.A.
Gtel	Genertel S.p.A.
GTelLif	Genertellife S.p.A.
GFACar	GFA Caraibes
Lequ	L'Equite SA Cie d'Assurances et Reass. Contre les risques de toute nature
SocCat	Società Cattolica di Assicurazione S.p.A.
TuaAss	Tua Assicurazioni S.p.A.

LISTA DE TABLAS

Tabla 1	Desglose por materialidad de los proyectos de compromiso del Grupo Generali
Tabla 2	Desglose por materialidad por sector de los compromisos del Grupo Generali
Tabla 3	Desglose de los compromisos del Grupo Generali por país de constitución de las empresas participadas en 2022 y 2021
Tabla 4	Desglose de las asambleas por instrumento financiero
Tabla 5	Inversiones de capital del Grupo Generali para el 31/12/2021
Tabla 6	Distribución de asambleas por áreas geográficas
Tabla 7	Desglose de asambleas por países
Tabla 8	Desglose de resoluciones por temas
Tabla 9	Distribución de votos emitidos (a favor / en contra / abstenciones) en 2022
Tabla 10	Distribución de votos emitidos (a favor / en contra / abstenciones) en 2021
Tabla 11	Correlación por temas entre los votos del Grupo Generali y las recomendaciones de Glass Lewis

Tabla 12	Correlación por países entre los votos del Grupo Generali y las recomendaciones de Glass Lewis
Tabla 13	Distribución de votos emitidos (a favor / en contra / abstenciones) en 2022
Tabla 14	Distribución de votos emitidos (a favor / en contra / abstenciones) en 2021
Tabla 15	Correlación por temas entre los votos del Grupo Generali y las recomendaciones de la administración, y entre las recomendaciones de Glass Lewis y las recomendaciones de la administración en 2022 y en 2021
Tabla 16	Correlación por países entre los votos del Grupo Generali y las recomendaciones de la administración
Tabla 17	Votaciones más significativas según la Matriz de Materialidad del Grupo en 2022 y 2021
Tabla 18	Desglose de los votos más significativos por proponentes en 2022 y 2021
Tabla 19	Desglose de los votos más significativos por países
Tabla 20	Distribución de los votos más significativos en 2022 a favor / en contra / abstenciones
Tabla 21	Distribución de los votos más significativos en 2021 a favor / en contra / abstenciones
Tabla 22	Desglose de las resoluciones sobre retribuciones y tasa de desacuerdo por países
Tabla 23	Principales causas de disconformidad con las resoluciones sobre retribuciones por países

GLOSARIO

Acceso no mediado a la información

Factor ASG monitorizado por el Grupo; se refiere a la creciente velocidad, facilidad y cantidad de información compartida entre personas, gobiernos y empresas gracias a las nuevas tecnologías de comunicación, medios sociales y plataformas web. Todo ello hace el conocimiento cada vez más accesible, multidireccional e intergeneracional a escala mundial, y está transformando el modo en que las personas forman opiniones y se influyen mutuamente. Las fuentes tradicionales de información, como periódicos, escuelas, partidos e instituciones religiosas, están experimentando un redimensionamiento de su papel como mediadoras de conocimiento, con consecuencias respecto a la fiabilidad de la información en circulación y a la manipulación de la opinión pública, como evidencia el fenómeno de las fake news.

Accionista

Persona(s) que posee(n) acciones o valores de una empresa.

Activos gestionados por terceros (Third-Party Assets Under Management, TP AUM)

Activos gestionados por el Grupo en representación de sus clientes institucionales y minoristas, empresas de seguros y fondos de pensiones.

Acuerdo de París

Tratado internacional sobre el cambio climático, adoptado en 2015. En noviembre de 2021, 193 miembros de la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (CMNUCC / UNFCCC) firmaron o se ratificaron como partes del acuerdo. El objetivo de temperatura a largo plazo del Acuerdo de París es mantener el incremento de la temperatura media global significativamente inferior a los 2 °C (3,6 °F) por encima de los niveles preindustriales, y preferiblemente limitar dicho incremento a 1,5 °C.

Agencia Internacional de la Energía (AIE / IEA)

Organización intergubernamental autónoma con sede en París creada en el marco de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico en 1974 a raíz de la crisis del petróleo de 1973.

Agente o representante

En derecho, sustituto autorizado para actuar en nombre de otra entidad, o documento que autoriza al agente a actuar en tal sentido y a asignar a otra persona en su lugar.

Alianza de Propietarios de Activos Cero Neto (NZ AOA, por sus siglas en inglés)

Grupo internacional de 69 inversores institucionales con 10,4 billones de dólares de activos bajo gestión, que están cumpliendo el audaz compromiso de transición de sus carteras de inversión a cero emisiones netas de gases de efecto invernadero para 2050, en consonancia con un aumento máximo de la temperatura de 1,5°C grados por encima de las temperaturas preindustriales.

Asamblea de tenedores de bonos corporativos (o reunión de tenedores de pagarés)

Asamblea o reunión de los tenedores de bonos corporativos, convocada de conformidad con los términos de la deuda.

Asesor de voto (proxy advisor) o empresa de representación

Quien presta servicios a los accionistas para que voten sus acciones en las asambleas de accionistas, generalmente, de sociedades cotizadas en bolsa. Los servicios típicos prestados incluyen la traducción del orden del día, el suministro de software de gestión de votos, el desarrollo de la política de voto, la investigación de la empresa y la administración de los votos, incluida su ejecución.

ASG

Acronimo (en inglés, ESG) en referencia a los aspectos relacionados con el medio ambiente, lo social y la gobernanza corporativa.

Aumento de las desigualdades

Factor ASG de gran relevancia para la estrategia del Grupo, teniendo en consideración las expectativas de las partes interesadas; se refiere a la creciente brecha en la distribución de la riqueza entre grupos sociales y, más en general, a la polarización en las posibilidades de autodeterminación. Estas tendencias van acompañadas de una disminución de la movilidad social, lo que conduce a una permanencia prolongada en la pobreza y la exclusión, principalmente relacionadas con las condiciones socioeconómicas del hogar de origen.

Brecha salarial de género

Diferencia entre el salario base medio de mujeres y hombres en toda la organización, independientemente de la función realizada. Se calcula aplicando una metodología común al Grupo, como porcentaje de la diferencia entre el salario de las mujeres menos el de los hombres, dividido por el salario de los hombres. Si el resultado es positivo, el valor indica que el género femenino es el más remunerado; si, por el contrario, el resultado es negativo, la diferencia indica que el más remunerado es el género masculino.

Brecha salarial

Diferencia entre el salario base medio de mujeres y hombres en funciones similares, comparando mujeres y hombres dentro de una misma función laboral y nivel organizativo. Se calcula aplicando una metodología común al Grupo, como porcentaje de la diferencia entre el salario de las mujeres menos el salario de los hombres respecto a funciones comparables, dividido por el salario de los hombres. Si el resultado es positivo, el valor indica que el género femenino es el más remunerado; en cambio, si el resultado es negativo, la diferencia indica que el más remunerado es el género masculino.

Cambio climático

Factor ASG material para la estrategia del Grupo, teniendo en consideración las expectativas de las partes interesadas; se refiere al calentamiento global debido al aumento de las emisiones de gases de efecto invernadero procedentes de las actividades humanas, que está intensificando fenómenos naturales extremos como inundaciones, tormentas, subida del nivel del mar, sequías, incendios forestales y olas de calor, con repercusiones en los ecosistemas naturales, la salud humana y la disponibilidad de recursos hídricos. Las políticas y esfuerzos necesarios para limitar el calentamiento global por debajo de 1,5 °C mediante la descarbonización de la economía conllevarán cambios radicales en los sistemas de producción y energía, transformando en especial las actividades, sectores y países intensivos en carbono y promoviendo el desarrollo de tecnologías limpias. Por eficaces que sean los esfuerzos realizados, algunos cambios serán inevitables, por lo que habrá que aplicar estrategias de adaptación y de reducción de la vulnerabilidad ante la cambiante situación climática.

Climate Action 100+

Iniciativa de inversores para que las mayores empresas emisoras de gases invernadero del mundo tomen las medidas necesarias contra el cambio climático. Los inversores piden a las empresas mejorar la gobernanza en materia de cambio climático, frenar las emisiones y reforzar la información financiera relacionada con el clima.

Compensación de carbono

En sentido amplio, reducción de las emisiones de gases de efecto invernadero –o aumento del almacenamiento de carbono (p. ej., mediante la restauración de tierras o la plantación de árboles)– para compensar las emisiones producidas por otra parte.

Complejidad regulatoria

Factor ASG de alta relevancia para la estrategia del Grupo, teniendo en consideración las expectativas de las partes interesadas; se refiere al aumento en la producción de leyes y mecanismos regulatorios en especial para el sector financiero, con el fin de regular su complejidad y compartir con los participantes del sector la lucha contra las actividades económicas ilegales. Como consecuencia, aumentan los costes para garantizar el cumplimiento de las normativas, así como la necesidad de una mayor integración y simplificación de los sistemas de gobernanza.

Compromiso

Interacción activa a largo plazo entre inversores y empresas en asuntos ambientales, sociales y de gobernanza. El resultado de los compromisos se comunica a los analistas, gestores de cartera y clientes, a fin de que puedan tomar en cuenta esta información en sus decisiones de inversión.

Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (CMNUCC / UNFCCC)

La convención estableció un tratado internacional sobre el medio ambiente (en vigor desde el 21 de marzo de 1994) para combatir “la peligrosa interferencia humana en el sistema climático”, en parte mediante la estabilización de las concentraciones de gases de efecto invernadero en la atmósfera. La Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático de 2021, más comúnmente conocida como COP26, fue la 26ª conferencia de la CMNUCC, celebrada en el SEC Centre de Glasgow, Escocia, Reino Unido, del 31 de octubre al 13 de noviembre de 2021 (además de la tercera reunión de las partes del Acuerdo de París de 2015, y la 16ª reunión de los participantes en el Protocolo de Kioto).

COP15

Abreviatura de la 15ª asamblea de la Conferencia de las Partes del Convenio de las Naciones Unidas sobre la Diversidad Biológica (CDB / CBD), cumbre de dos semanas de duración celebrada en Montreal (Canadá) del 7 al 19 de diciembre de 2022. En la COP15, las naciones adoptaron el Marco Mundial para la Biodiversidad de Kunming-Montreal, mediante el cual acuerdan conservar y gestionar al menos el 30% de las tierras, aguas continentales, zonas costeras y océanos del mundo, con énfasis en las áreas de especial importancia para la biodiversidad, y el funcionamiento y los servicios de los ecosistemas.

COP26

La Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático de 2021, más comúnmente conocida como COP26. Fue la 26ª Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático, celebrada en el SEC Centre de Glasgow, Escocia, Reino Unido, del 31 de octubre al 13 de noviembre de 2021.

COP27

La 27ª Conferencia de las Partes de la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre el Cambio Climático (COP27), celebrada en noviembre de 2022 en Sharm el-Sheikh, Egipto.

Créditos de carbono

Cualquier certificado o permiso negociable que representa el derecho a emitir una tonelada de dióxido de carbono o la cantidad equivalente de otro gas de efecto invernadero.

Directiva sobre derechos de los accionistas II (SRD II)

Directiva de la Unión Europea (UE), cuyo objeto es reforzar la posición de los accionistas y reducir el cortoplacismo y la asunción de riesgos excesiva en las empresas que cotizan en mercados regulados de la UE (Directiva (UE) 2017/828 del Parlamento y el Consejo Europeo, del 17 de mayo de 2017, por la que se enmienda la Directiva 2007/36/CE en lo que respecta al fomento de la implicación a largo plazo de los accionistas).

Directivo (administrador)

Persona elegida por los accionistas de una empresa, que desempeña determinadas tareas establecidas en los estatutos.

Empleados

Todas las personas bajo supervisión directa del Grupo al final del periodo, incluidos directivos o administradores, empleados, vendedores, asistentes en nómina y personal auxiliar.

Empresas del sector de arenas bituminosas

Empresas cuyos ingresos proceden al menos en un 5% de la extracción de arenas bituminosas, u operadores de oleoductos controvertidos dedicados al transporte de arenas bituminosas.

Empresas del sector del carbón

- si se identifican como emisores del sector del carbón:
 - empresas en las que más del 20% de sus ingresos proceden del carbón;
 - empresas en las que más del 20% de su producción de electricidad se deriva del carbón;
 - empresas cuya capacidad instalada de producción de electricidad a partir del carbón sea superior a 5 GW;
 - empresas que extraen más de 10 millones de toneladas de carbón al año;
 - empresas que participan activamente en la construcción de nuevas instalaciones de carbón (centrales de carbón) para una producción superior a 0,3 GW;
- si se identifican como clientes del sector del carbón:
 - empresas en las que más del 30% de sus ingresos proceden del carbón;
 - empresas en las que más del 30% de su producción de electricidad se deriva del carbón;
 - empresas que extraen más de 20 millones de toneladas de carbón al año;
 - empresas que participan activamente en la construcción de nuevas instalaciones de carbón (centrales de carbón), como las identifica Urgewald en su lista de los 120 principales promotores de centrales de carbón.

Escasez de recursos y economía colaborativa

Factor ASG de gran relevancia para la estrategia del Grupo, teniendo en consideración las expectativas de las partes interesadas; se refiere al aumento de la población mundial y la explotación excesiva de recursos naturales como el suelo, las aguas continentales, materias primas y recursos alimentarios que hacen necesaria la transición a modelos de consumo circular y responsable para reducir el uso de los recursos y la producción de residuos. La innovación tecnológica y la generalización de estilos de vida más sostenibles promueven la difusión de nuevos modelos de consumo y producción basados en la reutilización y el uso compartido, como vehículos compartidos, la convivencia (co-housing), el trabajo en colaboración (co-working) y la financiación colaborativa (crowdfunding).

Exposición de los seguros al sector de los combustibles fósiles

Se refiere a la suscripción de riesgos P&C (daños y accidentes) relacionados con empresas del sector del carbón y/o de la exploración/extracción de petróleo y gas si no son residuales respecto a la actividad principal del cliente.

Fecha de la asamblea

Fecha en la que una empresa celebra su reunión de accionistas.

Fondo de pensiones abierto

Régimen que proporciona ingresos de jubilación, sin restricciones de afiliación.

Fondo Unit-linked (vinculado a la participación)

Fondo de inversión vinculado a un plan emitido por una empresa de seguros, dividido en participaciones iguales. Cuando los asegurados aportan dinero a su inversión, compran participaciones en la empresa; y cuando retiran dinero del fondo, vuelven a vender sus participaciones a la empresa.

Gases de efecto invernadero (GEI / GHG)

Compuestos de gases que atrapan el calor o la radiación de onda larga en la atmósfera. Su presencia en la atmósfera hace que la superficie de la Tierra se caliente.

Generali Insurance Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio (GIAM)

Gestor de activos del Grupo Generali especializado en la gestión de activos de las empresas de seguros pertenecientes a Assicurazioni Generali y fondos de pensiones.

Glass Lewis (Glass, Lewis & Co.)

Empresa estadounidense de servicios de asesoramiento en materia de voto y representación. Glass Lewis ofrece servicios de gobernanza que apoyan el compromiso entre inversores institucionales y empresas a través de sus plataformas de investigación, gestión de votos por delegación y tecnología.

Grupo Intergubernamental de Expertos sobre el Cambio Climático de las Naciones Unidas (IPCC)

Organismo intergubernamental de las Naciones Unidas responsable de avanzar en el conocimiento sobre el cambio climático inducido por el hombre.

Huella de carbono

Emissiones de carbono de una cartera normalizadas por el valor de mercado de la cartera, expresadas en toneladas de CO₂e/millón de euros invertidos.

Inclusión de la mujer y de las minorías

Factor ASG de gran relevancia para la estrategia del Grupo, teniendo en consideración las expectativas de las partes interesadas; se refiere a las crecientes demandas de mayor inclusión y empoderamiento de las diversidades relacionadas con el género, grupo étnico, edad, creencias religiosas, orientación sexual y situaciones de discapacidad en los diversos ámbitos de la vida social, desde el laboral hasta la representación política y la comunicación pública. El tema de la capacitación de la mujer y la reducción de las diferencias salariales y laborales entre hombres y mujeres ha cobrado especial relevancia. Sin embargo, frente a estas tendencias se constata un aumento de formas de intolerancia, exclusión social y violencia, en particular contra las mujeres, las minorías étnicas y religiosas, los inmigrantes y las personas LGBTI+ y con discapacidades psicofísicas, principalmente en los estratos sociales de menores ingresos y más bajo nivel educativo.

Índice de Diversidad e Inclusión (D&I Index)

Medida del progreso del Grupo en comparación con los objetivos de Diversidad e Inclusión 2021, es decir, los objetivos internamente establecidos sobre género, generaciones, culturas e inclusión a través de ocho indicadores: mujeres directivas, talento femenino, talento menor de 35 años de edad, nuevos empleados contratados con edad media inferior a 30 años, índice Turn to The New, talentos con experiencia internacional, entidades organizativas con políticas de trabajo inteligente y entidades organizativas con planes de acción locales sobre discapacidad.

Inestabilidad geopolítica y financiera

Factor ASG de gran relevancia para la estrategia del Grupo, teniendo en consideración las expectativas de las partes interesadas; se refiere al debilitamiento del multilateralismo y del mecanismo tradicional de gobernanza global que está conduciendo a un aumento de la tensión entre países y al resurgimiento del proteccionismo comercial y el populismo. Asociado al cambiante equilibrio geopolítico –con complejas relaciones de causa y efecto– está el empeoramiento de las condiciones macroeconómicas y las bajas continuas de los tipos de interés. El debilitamiento de la iniciativa de las instituciones políticas tradicionales hace que surjan coaliciones y mecanismos de coordinación global promovidos por el sector privado y la sociedad civil.

Informe anual

Informe que se elabora anualmente para mostrar el resumen de la información financiera.

Informe integrado

Comunicación concisa que ilustra cómo la estrategia, la gobernanza y las perspectivas de futuro de una organización, en el entorno externo en que opera, se utilizan para crear valor a corto, medio y largo plazo.

Iniciativa Science Based Target (SBTi) (“objetivo basado en la ciencia”)

Colaboración entre el Carbon Disclosure Project (“Proyecto de Información sobre el Carbono”, organización internacional sin fines de lucro con sede en el Reino Unido), el Pacto Mundial de las Naciones Unidas, el World Resources Institute (“Instituto de Recursos Mundiales”) y el World Wide Fund for Nature (“Fondo Mundial para la Naturaleza”). Desde 2015, más de 1000 empresas se han sumado a la iniciativa para fijar un objetivo climático basado en la ciencia.

Inversiones de capital

Inversiones directas en instrumentos de capital cotizados y no cotizados, así como en fondos de inversión, incluidos fondos privados de capital variable y fondos de cobertura.

Inversiones verdes y sostenibles

Inversiones que apoyan proyectos verdes (ecológicos) y/o sociales, con el objetivo explícito de generar un impacto positivo contribuyendo a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas.

Inversor activista

Persona o grupo que adquiere una participación significativa en una empresa pública para influir en su gestión.

Investor Leadership Network (Red de liderazgo de inversores, ILN)

Lanzada en el G7 en 2018 para facilitar y acelerar la colaboración entre los principales inversores mundiales en cuestiones clave relacionadas con la sostenibilidad y el crecimiento a largo plazo. Red líder de inversores que actúan en favor de las personas, el planeta y la prosperidad; el grupo liderado por directivos (CEO) está compuesto por 13 inversores institucionales globales representativos de seis países, con más de 9 billones de dólares en activos bajo gestión.

Migraciones y nuevas unidades familiares

Factor ASG monitorizado por el Grupo; se refiere a los fenómenos migratorios y al aumento de la movilidad internacional que están ampliando la diversidad cultural de las modernas sociedades globalizadas y transformando las preferencias y el mercado de los consumidores, el lugar de trabajo y el debate político. El perfil de la familia moderna también está cambiando profundamente, con un aumento significativo de los hogares formados por una sola persona y de las familias monoparentales debido a la mayor emancipación de la mujer, el aumento de las separaciones, la mayor esperanza de vida y el fenómeno de la urbanización. En consecuencia, se modifican los hábitos de consumo, la distribución de recursos y los mecanismos sociales de mitigación de riesgos, mientras que aumenta la vulnerabilidad de los hogares unipersonales ante situaciones de penuria, como la pérdida de empleo o la enfermedad.

Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS / SDG)

17 objetivos contenidos en la Agenda 2030 para el desarrollo sostenible, lanzados por las Naciones Unidas.

Orden del día (agenda)

Las propuestas presentadas por un emisor para su votación por los accionistas.

Pacto Mundial de las Naciones Unidas (PMNU / UNGC)

Pacto no vinculante de las Naciones Unidas para animar a las empresas y negocios de todo el mundo a adoptar políticas sostenibles y socialmente responsables, y a informar sobre su aplicación.

Pandemias y acontecimientos extremos

Factor ASG de importancia material para la estrategia del Grupo, teniendo en consideración las expectativas de las partes interesadas; se refiere al hecho de que la concentración de la población y las deficiencias en los mecanismos de protección y gestión de emergencias de la población están aumentando los riesgos asociados a acontecimientos extremos, como terremotos y tsunamis, pandemias y emergencias sanitarias, así como otras catástrofes provocadas por el hombre, como accidentes tecnológicos o radiactivos, y el terrorismo. Es necesario reforzar el sistema de prevención, preparación y respuesta ante sucesos de esta naturaleza para aumentar la resiliencia de los territorios y de las comunidades afectadas.

Polarización del estilo de vida

Factor ASG de gran relevancia para la estrategia del Grupo, teniendo en consideración las expectativas de las partes interesadas; se refiere a la mayor concienciación respecto a la relación entre la salud, los hábitos de vida y el medio ambiente, que está favoreciendo la difusión de estilos de vida más saludables, basados en la prevención y la promoción proactiva del bienestar, especialmente en los grupos sociales de mayor renta y educación superior. Ejemplo de ello es la creciente atención que se presta a la alimentación sana y a la actividad física. Sin embargo, entre los grupos sociales más vulnerables persisten, cuando no aumentan, estilos de vida poco saludables y comportamientos de riesgo, con la propagación de diversas formas de adicción (drogas, alcohol, tabaco, ludopatía, adicción a internet y a los teléfonos inteligentes), malestar mental, trastornos del sueño, hábitos alimenticios inadecuados y sedentarismo, lo que conlleva elevados costos humanos y sociales relacionados con el gasto sanitario, la pérdida de producción y la mortalidad prematura.

Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas (PIR / UN PRI)

Red internacional de inversores respaldada por las Naciones Unidas que trabaja conjuntamente para implementar los Principios de Inversión Responsable.

Principios para el Empoderamiento de las Mujeres del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (WEPs)

Conjunto de Principios que ofrecen orientación a las empresas para promover la igualdad de género y el empoderamiento de las mujeres en el lugar de trabajo, el mercado y la comunidad.

Principios para la Sostenibilidad de los Seguros (Iniciativa PSI) de la IF del PNUMA

Lanzados en 2012 en la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Desarrollo Sostenible, los Principios para la Sostenibilidad de los Seguros (PSI) de la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI) son el marco global del sector asegurador para el abordaje de riesgos y oportunidades ambientales, sociales y de gobernanza. Respaldados por el Secretario General de las Naciones Unidas, los Principios han dado lugar a la mayor iniciativa de colaboración entre las Naciones Unidas y el sector de los seguros: la Iniciativa PSI. Más de 200 organizaciones de todo el mundo han adoptado los cuatro Principios de Sostenibilidad de los Seguros, entre ellas aseguradoras que representan más del 25% del volumen mundial de primas y 14 billones de dólares en activos bajo gestión. Los Principios forman parte de los criterios del sector asegurador de los índices de sostenibilidad Dow Jones y FTSE4Good.

Procurador o asesor de identificación de accionistas (proxy solicitor)

Especialista o empresa contratada para ayudar a los emisores a recabar votos por delegación. Los procuradores utilizan listas de accionistas para contactar con ellos proactivamente y animarles a votar en función de las propuestas. La función del procurador o asesor de identificación, en última instancia, es incrementar el voto de los accionistas.

Propiedad Activa

Uso de los derechos y la posición de la propiedad para influenciar en las actividades o el comportamiento de las empresas participadas. La propiedad activa puede aplicarse de forma diferente a cada clase de activos. En el caso de las inversiones de capital, incluye las actividades de participación y voto.

Propietario beneficiario (beneficiario efectivo)

Propietario real de valores que pueden emitirse o registrarse a nombre de otro, como un nominatario.

Propietario de activos

Quien posee las inversiones y asume los riesgos correspondientes.

Propuesta o resolución de la administración

Punto del orden del día presentado por la administración o dirección de una empresa.

Propuesta o resolución de los accionistas

Resolución (propuesta) presentada por un accionista, para su votación en el orden del día.

Propuesta o resolución

Punto del orden del día, presentado por la administración o dirección, o por un accionista.

Provisiones matemáticas

Importe que debe reservar la empresa de seguros para hacer frente a sus obligaciones futuras frente a los asegurados.

Pugna por el control (proxy fight, proxy contest, proxy battle, proxy war)

Esfuerzo de un accionista o grupo de accionistas de una empresa por convencer a otros accionistas de que emitan sus votos corporativos de la forma preferida por el grupo proponente, a menudo en oposición a otros accionistas o a las recomendaciones de la administración.

Resolución o propuesta

Punto del orden del día, presentado por la administración o por un accionista.

Revolución digital y ciberseguridad

Factor ASG de gran relevancia para la estrategia del Grupo, teniendo en consideración las expectativas de las partes interesadas; se refiere a las innovaciones tecnológicas introducidas por la Cuarta Revolución Industrial, que incluye big data, inteligencia artificial, el internet de las cosas, la automatización y las cadenas de bloques que están transformando la economía real y los hábitos sociales con la difusión de servicios que presentan un alto nivel de personalización y accesibilidad. La transformación digital requiere nuevos conocimientos y competencias, lo que se traduce en un cambio radical de los empleos tradicionales y en la aparición de nuevos actores en el mercado. El aumento de la complejidad, la interdependencia y la velocidad de innovación de las nuevas tecnologías digitales plantean retos relacionados con la seguridad de los sistemas informáticos y sus infraestructuras.

Sostenibilidad

Concepto amplio referido a ciertas políticas de actuación pública mundial, que se considera conformado por al menos tres dimensiones o pilares principales: el medio ambiente, la economía y la sociedad.

Taxonomía de la UE

Sistema de clasificación que establece una lista de actividades económicas sostenibles respecto al medio ambiente. Puede llegar a desempeñar un papel importante facilitando a la UE el incremento de las inversiones sostenibles y la aplicación del Pacto Verde europeo. La taxonomía de la UE proporcionaría a empresas, inversores y responsables políticos definiciones adecuadas sobre actividades económicas que pueden considerarse sostenibles desde el punto de vista ambiental. De este modo, crearía seguridad para los inversores, protegería a los inversores privados del “blanqueo ecológico”, facilitaría a las empresas el ejercicio de su responsabilidad frente al clima, mitigaría la fragmentación del mercado y contribuiría a dirigir las inversiones adonde más se necesitan.

Transparencia y negocio por objetivos

Factor ASG de gran relevancia para la estrategia del Grupo, teniendo en consideración las expectativas de las partes interesadas; se refiere al hecho de que los principales grupos de interés de las empresas –inversores, consumidores y empleados, especialmente en Europa y con especial referencia a la generación del milenio– son cada vez más atentos y exigentes respecto a los objetivos y las prácticas de sostenibilidad empresariales. Además, los requisitos normativos en cuanto a las obligaciones de información y transparencia son cada vez mayores para las empresas, por lo que cada vez es más importante que demuestren su capacidad para crear valor para todas sus partes interesadas, no sólo para los accionistas. Prueba de esta tendencia es el creciente número de asociaciones de beneficencia, cooperativas y empresas sociales.

Urbanización

Factor ASG monitorizado por el Grupo; se refiere a la tendencia de la población humana a concentrarse en zonas urbanas. En la actualidad, más del 70% de los europeos viven en ciudades, y se espera que la cifra supere el 80% en el año 2050. Mientras tanto, durante años se ha ido acelerando la conversión de suelos, de terrenos naturales a zonas urbanizadas. Junto con su expansión, las ciudades se ven obligadas a enfrentar retos cada vez más urgentes, como la inclusión social de la periferia y la falta de viviendas adecuadas, la aglomeración y la contaminación atmosférica. Por todo ello, se necesitan inversiones considerables para la regeneración urbana y para modernizar infraestructuras y sistemas de movilidad sobre la base de una planificación más sostenible.

Voto por representación o delegación (proxy voting)

Forma de votación en la que un miembro de un órgano decisorio puede delegar su poder de voto en un representante, para que vote en su ausencia.

CONTACTOS

Group Sustainable Investments and Governance (Inversiones y Gobernanza Sostenibles del Grupo)

activeownership@generali.com

Responsable: Francesco Sola

Informe de Propiedad Activa 2022 de Assicurazioni Generali S.p.A. Group

Elaborado por Group Sustainable Investments and Governance (Inversiones y Gobernanza Sostenibles del Grupo)

Documento disponible en

www.generali.com

Concepto, diseño e ilustraciones

Loud Adv

