

## EVOLUCIÓN MERCADOS FINANCIEROS Y ESTRATEGIAS

El último trimestre del año ha sido excepcional en los mercados financieros, dejando uno de los mejores comportamientos para la mayoría de los activos financieros en años. Especialmente destacable para la renta variable global, que no experimentaba un periodo tan positivo desde hacía tres años, y uno de los mejores meses para la deuda gubernamental en la serie histórica. De hecho, los índices bursátiles cerraron en máximos para la mayoría de los casos, mientras que los tipos soberanos cerraron con fuertes bajadas respecto a cómo comenzaron el año 2023.

Uno de los puntos clave para explicar dicho comportamiento fue el resultado de las reuniones del BCE y de la FED, que fueron interpretadas de forma muy positiva por parte de los analistas, que dan por sentado ya, aun con la incertidumbre existente, que ambos bancos centrales han alcanzado el punto máximo en este ciclo de restricción monetaria, gracias a los últimos datos de inflación más bajos de lo esperado.

Empezando por el BCE, en su última reunión del año, mantuvo la política monetaria inalterada. Por tanto, los tipos oficiales cerraron en el 4,5% para el principal y en el 4% el de depósito, mientras que la reducción del balance se mantendrá al mismo ritmo durante, al menos, el primer semestre de 2024. En la rueda de prensa, Lagarde volvió a enfatizar que se necesitará controlar la inflación completamente antes de pensar en bajar los tipos de interés, y advirtió que la inflación es probable que vuelva a aumentar temporalmente a corto plazo, aunque también afirmó estar satisfecha con la evolución de los últimos registros del IPC para la Eurozona. Respeto a las proyecciones del staff económico, estas se actualizaron, bajando las estimaciones de la inflación general para este año hasta el 5,4% y hasta el 2,7% para el 2024. En la parte del crecimiento, revisiones a la baja y datos bastante modestos para los próximos años en la Eurozona (0,6% para 2023, 0,8% para 2024 y previsión del 1,5% para 2025 y 2026).

Siguiendo con la FED, igualmente mantuvo su hoja de ruta y no hubo tampoco cambios en su política monetaria, dejando los tipos oficiales y el ritmo de reducción del balance sin modificaciones. La sorpresa vino en la rueda de prensa, donde Powell lanzó un mensaje claramente laxo y no

esperado por los mercados financieros que, contra todo pronóstico, no puso en duda el movimiento tan agresivo de los tipos a la baja de la curva estadounidense visto en las últimas semanas. Y no solo eso, también lo acompañó de una mejora de las previsiones de crecimiento para la economía de EEUU, con un entorno sin destrucción de empleo significativo y la inflación aterrizando a la zona del 2% en 2024. En resumen, el ansiado y deseado aterrizaje suave de la economía. De esta forma, el nuevo mensaje de Powell se centró en resaltar que están muy enfocados en no cometer el error de recortar los tipos demasiado tarde, lo cual contrasta con el tono completamente opuesto de las reuniones anteriores, donde el foco era combatir la inflación prefiriendo "hacer de más que de menos". De esta forma, la reacción de los mercados de deuda fue contundente, descontando ya que la FED podría llevar a cabo una rebaja de 150 puntos básicos en 2024, a pesar de que la FED estima que serán justo la mitad.

Con todo ello, las curvas soberanas experimentaron un fortísimo rally en los tipos de financiación que las llevó a cerrar el año en tipos más bajos de como comenzaron. Así, la deuda española a diez años cerró en el 2,98%, desde el 3,93% a cierre de septiembre; mientras que la italiana y la alemana acabaron en el 3,70% y 2,02%, respectivamente. Así, la prima de riesgo española se situó en los 96pb y la italiana en los 168pb, bajando en ambos casos.

En cuanto a la renta variable, el comportamiento ha sido muy positivo. Así, el EuroStoxx50 y el Ibex35 finalizaron con una subida trimestral del +8,31% (+19,19% en el año) para el primero, y del +7,15% (+22,76% en el año) para el segundo. Por otro lado, el principal índice estadounidense (el S&P500) cerró para el mismo periodo con una subida del +11,24% (+24,23% en el año). En Asia, en cambio, la bolsa china cayó un -7,00% en los últimos tres meses debido a la incertidumbre de su economía (-11,38% en el año); mientras que el índice global MSCI subió durante el año un +21,77%.

Para finalizar, el euro se fortaleció contra el dólar hasta los 1,10 desde los 1,06 de septiembre; mientras que el precio del crudo se desplomó hasta los 77\$ por barril (caída del -10,32% en el año). Por otra parte, el oro terminó en los 2063\$ la onza, suponiendo una subida anual del +13,10%.

Indicadores financieros	Diciembre 2021	Diciembre 2022	Diciembre 2023
Tipo principal BCE	0,00%	2,50%	4,50%
Tipo Deuda Esp. 10 años	0,56%	3,66%	2,98%
Diferencial Deuda española	74 pb	109 pb	96 pb
Ibex 35	7,93%	-6,07%	22,76%
EuroStoxx 50	20,99%	-11,74%	19,19%
Dólar/Euro	1,13	1,07	1,10

Planes de pensiones	Rentabilidades anualizadas						Rentabilidad
	20 años	15 años	10 años	5 años	3 años	1 año	En curso
GENERALI renta fija corto plazo	0,37%	-0,01%	-0,73%	-0,73%	-1,06%	2,44%	2,44%
GENERALI renta fija mixta	1,19%	1,60%	0,46%	0,32%	-0,55%	6,83%	6,83%
GENERALI renta variable mixta	2,02%	2,21%	1,74%	3,90%	4,54%	13,36%	13,36%
GENERALI renta variable	2,59%	3,67%	2,88%	6,14%	7,94%	17,57%	17,57%

## POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DATOS PRINCIPALES

Este plan adopta una política de inversión del 100% en Activos Monetarios y Renta Fija a Corto Plazo para evitar, en la medida de lo posible, la repercusión en rentabilidad de coyunturas económicas financieramente adversas.

Nivel de Riesgo: Bajo.

### DATOS DEL PLAN (EI005)

**Fecha de Constitución:** Diciembre 1988  
**Modalidad:** individual  
**Gastos Administración:** (s/patrimonio): 1,45%  
**Aportación mínima Periódica:** 360 € / año  
**Aportación mínima Extra:** 150 €  
**Valor liquidativo a 31/12/2023:** 6.720.828  
**Patrimonio total a 31/12/2023:** 9.118.083 €

### DATOS DE LA ENTIDAD

**Denominación:** Generali Previsión Individual, EPSV  
**Registro EPSV:** 102B  
**Audidores:** Ernst & Young  
**Entidad Depositaria:** PARIBAS, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA  
**Entidad Gestora:** Generali España S.A. de Seguros y Reaseguros  
**Patrimonio total a 31/12/2023:** 42.559.040 €

## RENTABILIDADES

### RENTABILIDADES (\*) HISTÓRICAS DEL PLAN

Periodo	% acumulado	TAE
Año en curso	2,44%	-
3 meses	1,60%	-
12 meses	2,44%	2,44%
3 años	-3,15%	-1,06%
5 años	-3,59%	-0,73%
10 años	-7,08%	-0,73%
15 años	-0,11%	-0,01%
20 años	7,59%	0,37%

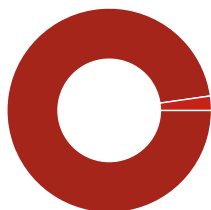
### EVOLUCIÓN DE RENTABILIDADES (\*) ANUALES

Periodo	Objetivo anual	Rentabilidad anual
2019	-0,83%	0,69%
2020	-1,32%	-1,13%
2021	-1,78%	-1,65%
2022	-3,94%	-3,88%
2023	2,64%	2,44%

(\*) Las rentabilidades históricas no garantizan ni determinan rentabilidades futuras.

## COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO Y PRINCIPALES VALORES

### COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO



RF 97,74%  
AM 2,26%

Duración de la Renta Fija y de los Activos Monetarios: 1,10 años

### PRINCIPALES VALORES (\*\*)

**Renta Fija:** BTPS 0724; BTPS 0626; SPGB 0724; SPGB 26; CCTS EU Float 0426; BTPS 0424; FRTF 0324

(\*\*) Descripción adaptada a la nomenclatura de Bloomberg.

### EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

Fecha	Patrimonio
31/12/18	13.045.083 €
31/12/19	12.301.647 €
31/12/20	11.824.051 €
31/12/21	10.735.107 €
31/12/22	9.339.283 €
31/12/23	9.118.083 €

## POLÍTICAS RELATIVAS A LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD ASG EN LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN

De acuerdo con lo establecido en la Declaración comprensiva de los Principios de la Política de Inversión, la Entidad contratada para la gestión de los activos financieros aplicará a las inversiones de la EPSV criterios éticos, sociales, medioambientales y de buen gobierno, y ejercerá, en beneficio de los socios y personas beneficiarias, los derechos inherentes a los valores con relevancia cuantitativa y carácter estable, especialmente, y si se da el caso, el derecho de participación y voto en las juntas generales, directamente o mediante delegación.

Los criterios de inversión de la EPSV girarán en torno a la seguridad y la fiabilidad del emisor, lo que implica rechazar la mera especulación y evitar cuidadosamente todas las inversiones de alto riesgo, incluso aquellas que entrañan un riesgo social o medioambiental, garantizando la aplicación de unos principios éticos en las estrategias de inversión.

El compromiso por la sostenibilidad es uno de los pilares fundamentales de la EPSV y de su Entidad Gestora, hasta el punto de estar incluido como uno de los aspectos fundamentales de su estrategia a futuro, de tal forma que la integración proactiva de factores ambientales, sociales y de gobernanza en el proceso de inversión nos ayudará a lograr tanto rendimientos financieros como valor social. En este sentido, la evaluación de casos de violación de los derechos humanos, la fabricación de armas que con su uso normal violen principios humanitarios fundamentales, el daño ambiental y la corrupción pueden, en última instancia, llevar a la exclusión de entidades de



# GENERALI RENTA FIJA CORTO PLAZO

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL

Diciembre-2023

sus objetivos de inversión. La relación de emisores no admitidos bajo las reglas anteriores será actualizada periódicamente.

Respecto a cómo afectan los criterios de inversión sostenible a la rentabilidad potencial de un producto, no es posible cuantificar con precisión el impacto en la rentabilidad potencial de los productos con inversiones que cumplan los criterios ASG. Los resultados podrán ser superiores o inferiores en comparación con productos que no toman en consideración criterios de sostenibilidad en su proceso de inversión.

De conformidad con lo establecido en el artículo 7 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, este producto no tiene en cuenta las principales incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad.

Las inversiones subyacentes a este producto de previsión no tienen en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas ambientalmente sostenibles.

## **HECHOS RELEVANTES**

Generali Empleo EPSV, en su compromiso por avanzar hacia un desarrollo sostenible y con el objeto de dar una respuesta de calidad conforme a la regulación vigente y a sus expectativas de compromiso con el medioambiente, la sociedad y la buena gobernanza, tiene como objetivo analizar y valorar las principales incidencias adversas en las decisiones de inversión de este producto financiero, de conformidad con lo establecido en el artículo 7 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

No obstante, y aunque nuestra intención primaria era tenerlas en consideración, tal y como se manifestó en la documentación precontractual entregada, tras un análisis del proceso de gestión y mitigación establecido, esta Entidad ha considerado no tenerlas en cuenta en el presente producto, hasta que dichos procesos sean definidos con mayor granularidad.

## POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DATOS PRINCIPALES

Este plan adopta una política de inversión mayoritaria en Activos Monetarios y Renta Fija Internacional, no inferior al 70% del total de la cartera, y el resto en Renta Variable Europea, con un límite máximo del 30% del total invertido, que añade un gradiente de rentabilidad a medio y largo plazo.

Nivel de Riesgo: Medio.

### DATOS DEL PLAN (EI103)

**Fecha de Constitución:** Diciembre 1988  
**Modalidad:** individual  
**Gastos Administración:** (s/patrimonio): 1,60%  
**Aportación mínima Periódica:** 360 € / año  
**Aportación mínima Extra:** 150 €  
**Valor liquidativo a 31/12/2023:** 9,323250  
**Patrimonio total a 31/12/2023:** 23.619.665 €

### DATOS DE LA ENTIDAD

**Denominación:** Generali Previsión Individual, EPSV  
**Registro EPSV:** 102B  
**Auditores:** Ernst & Young  
**Entidad Depositaria:** PARIBAS, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA  
**Entidad Gestora:** Generali España S.A. de Seguros y Reaseguros  
**Patrimonio total a 31/12/2023:** 42.559.040 €

## RENTABILIDADES

### RENTABILIDADES (\*) HISTÓRICAS DEL PLAN

Periodo	% acumulado	TAE
Año en curso	6,83%	-
3 meses	4,47%	-
12 meses	6,83%	6,83%
3 años	-1,64%	-0,55%
5 años	1,61%	0,32%
10 años	4,74%	0,46%
15 años	26,80%	1,60%
20 años	26,71%	1,19%

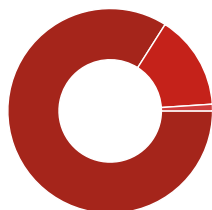
### EVOLUCIÓN DE RENTABILIDADES (\*) ANUALES

Periodo	Objetivo anual	Rentabilidad anual
2019	4,33%	4,60%
2020	-1,53%	-1,23%
2021	0,76%	0,84%
2022	-10,91%	-8,70%
2023	7,00%	6,83%

(\*) Las rentabilidades históricas no garantizan ni determinan rentabilidades futuras.

## COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO Y PRINCIPALES VALORES

### COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO



RF **84,01%**  
RV **14,94%**  
AM **1,05%**

Duración de la Renta Fija y de los Activos Monetarios: 3,22 años

### PRINCIPALES VALORES (\*\*)

**Activos Monetarios y Renta Fija:** BTPS 0228; FRANCE O.A.T.0228; SPGB 1030; DBR 0229; SPANISH GOV 0727

**Renta Variable:** IBERDROLA SA; INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL; BANCO SANTANDER SA; ASML HOLDING NV; BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA

(\*\*) Descripción adaptada a la nomenclatura de Bloomberg.

### EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

Fecha	Patrimonio
31/12/18	29.516.452 €
31/12/19	29.296.922 €
31/12/20	28.264.418 €
31/12/21	27.626.215 €
31/12/22	23.739.451 €
31/12/23	23.619.665 €

## POLÍTICAS RELATIVAS A LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD ASG EN LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN

De acuerdo con lo establecido en la Declaración comprensiva de los Principios de la Política de Inversión, la Entidad contratada para la gestión de los activos financieros aplicará a las inversiones de la EPSV criterios éticos, sociales, medioambientales y de buen gobierno, y ejercerá, en beneficio de los socios y personas beneficiarias, los derechos inherentes a los valores con relevancia cuantitativa y carácter estable, especialmente, y si se da el caso, el derecho de participación y voto en las juntas generales, directamente o mediante delegación.

Los criterios de inversión de la EPSV girarán en torno a la seguridad y la fiabilidad del emisor, lo que implica rechazar la mera especulación y evitar cuidadosamente todas las inversiones de alto riesgo, incluso aquellas que entrañan un riesgo social o medioambiental, garantizando la aplicación de unos principios éticos en las estrategias de inversión.

El compromiso por la sostenibilidad es uno de los pilares fundamentales de la EPSV y de su Entidad Gestora, hasta el punto de estar incluido como uno de los aspectos fundamentales de su estrategia a futuro, de tal forma que la integración proactiva de factores ambientales, sociales y de gobernanza en el proceso de inversión nos ayudará a lograr tanto rendimientos financieros como valor social. En este sentido, la evaluación de casos de violación de los derechos humanos, la fabricación de armas



# GENERALI RENTA FIJA MIXTA

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL

Diciembre-2023

que con su uso normal violen principios humanitarios fundamentales, el daño ambiental y la corrupción pueden, en última instancia, llevar a la exclusión de entidades de sus objetivos de inversión. La relación de emisores no admitidos bajo las reglas anteriores será actualizada periódicamente.

Respecto a cómo afectan los criterios de inversión sostenible a la rentabilidad potencial de un producto, no es posible cuantificar con precisión el impacto en la rentabilidad potencial de los productos con inversiones que cumplan los criterios ASG. Los resultados podrán ser superiores o inferiores en comparación con productos que no toman en consideración criterios de sostenibilidad en su proceso de inversión.

De conformidad con lo establecido en el artículo 7 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, este producto no tiene en cuenta las principales incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad.

Las inversiones subyacentes a este producto de previsión no tienen en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas ambientalmente sostenibles.

## **HECHOS RELEVANTES**

Generali Empleo EPSV, en su compromiso por avanzar hacia un desarrollo sostenible y con el objeto de dar una respuesta de calidad conforme a la regulación vigente y a sus expectativas de compromiso con el medioambiente, la sociedad y la buena gobernanza, tiene como objetivo analizar y valorar las principales incidencias adversas en las decisiones de inversión de este producto financiero, de conformidad con lo establecido en el artículo 7 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

No obstante, y aunque nuestra intención primaria era tenerlas en consideración, tal y como se manifestó en la documentación precontractual entregada, tras un análisis del proceso de gestión y mitigación establecido, esta Entidad ha considerado no tenerlas en cuenta en el presente producto, hasta que dichos procesos sean definidos con mayor granularidad.

### POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DATOS PRINCIPALES

Este plan adopta una política de inversión en Renta Variable Europea, oscilando en una banda entre el 30% y el 75% del total de la cartera, con relevante posición compensatoria en Activos Monetarios y Renta Fija Internacional, entre el 25% y el 70% del total invertido, como factor de estabilidad y eventual refugio en función del momento financiero.

Nivel de Riesgo: Alto.

#### DATOS DEL PLAN (EI006)

**Fecha de Constitución:** Diciembre 1988

**Modalidad:** individual

**Gastos Administración:** (s/patrimonio): 1,60%

**Aportación mínima Periódica:** 360 € / año

**Aportación mínima Extra:** 150 €

**Valor liquidativo a 31/12/2023:** 9,400892

**Patrimonio total a 31/12/2023:** 6.559.383 €

#### DATOS DE LA ENTIDAD

**Denominación:** Generali Previsión Individual, EPSV

**Registro EPSV:** 102B

**Audidores:** Ernst & Young

**Entidad Depositaria:** PARIBAS, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

**Entidad Gestora:** Generali España S.A. de Seguros y Reaseguros

**Patrimonio total a 31/12/2023:** 42.559.040 €

### RENTABILIDADES

#### RENTABILIDADES (\*) HISTÓRICAS DEL PLAN

Periodo	% acumulado	TAE
Año en curso	13,36%	-
3 meses	5,88%	-
12 meses	13,36%	13,36%
3 años	14,24%	4,54%
5 años	21,07%	3,90%
10 años	18,85%	1,74%
15 años	38,72%	2,21%
20 años	49,12%	2,02%

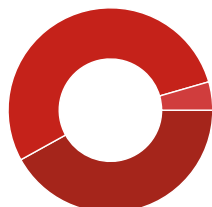
#### EVOLUCIÓN DE RENTABILIDADES (\*) ANUALES

Periodo	Objetivo anual	Rentabilidad anual
2019	12,30%	11,76%
2020	-4,99%	-5,17%
2021	9,55%	9,07%
2022	-10,47%	-7,61%
2023	13,20%	13,36%

(\*) Las rentabilidades históricas no garantizan ni determinan rentabilidades futuras.

### COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO Y PRINCIPALES VALORES

#### COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO



RF 41,96%  
RV 53,58%  
AM 4,47%

Duración de la Renta Fija y de los Activos Monetarios: 2,68 años

#### EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

Fecha	Patrimonio
31/12/18	5.989.699 €
31/12/19	6.752.297 €
31/12/20	6.044.372 €
31/12/21	6.231.491 €
31/12/22	5.845.003 €
31/12/23	6.559.383 €

#### PRINCIPALES VALORES (\*\*)

**Activos Monetarios y Renta Fija:** CCTS EU Float 0426; DEUTSCHLAND REP 0128; FRANCE O.A.T.0228; SPGB 0427; BTPS 0827

**Renta Variable:** INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL; BANCO SANTANDER SA; ASML HOLDING NV; IBERDROLA SA; BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA; LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI; TOTAL SE

(\*\*) Descripción adaptada a la nomenclatura de Bloomberg.

### POLÍTICAS RELATIVAS A LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD ASG EN LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN

De acuerdo con lo establecido en la Declaración comprensiva de los Principios de la Política de Inversión, la Entidad contratada para la gestión de los activos financieros aplicará a las inversiones de la EPSV criterios éticos, sociales, medioambientales y de buen gobierno, y ejercerá, en beneficio de los socios y personas beneficiarias, los derechos inherentes a los valores con relevancia cuantitativa y carácter estable, especialmente, y si se da el caso, el derecho de participación y voto en las juntas generales, directamente o mediante delegación.

Los criterios de inversión de la EPSV girarán en torno a la seguridad y la fiabilidad del emisor, lo que implica rechazar la mera especulación y evitar cuidadosamente todas las inversiones de alto riesgo, incluso aquellas que entrañan un riesgo social o medioambiental, garantizando la aplicación de unos principios éticos en las estrategias de inversión.



# GENERALI RENTA VARIABLE MIXTA

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL

Diciembre-2023

El compromiso por la sostenibilidad es uno de los pilares fundamentales de la EPSV y de su Entidad Gestora, hasta el punto de estar incluido como uno de los aspectos fundamentales de su estrategia a futuro, de tal forma que la integración proactiva de factores ambientales, sociales y de gobernanza en el proceso de inversión nos ayudará a lograr tanto rendimientos financieros como valor social. En este sentido, la evaluación de casos de violación de los derechos humanos, la fabricación de armas que con su uso normal violen principios humanitarios fundamentales, el daño ambiental y la corrupción pueden, en última instancia, llevar a la exclusión de entidades de sus objetivos de inversión. La relación de emisores no admitidos bajo las reglas anteriores será actualizada periódicamente.

Respecto a cómo afectan los criterios de inversión sostenible a la rentabilidad potencial de un producto, no es posible cuantificar con precisión el impacto en la rentabilidad potencial de los productos con inversiones que cumplan los criterios ASG. Los resultados podrán ser superiores o inferiores en comparación con productos que no toman en consideración criterios de sostenibilidad en su proceso de inversión.

De conformidad con lo establecido en el artículo 7 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, este producto no tiene en cuenta las principales incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad.

Las inversiones subyacentes a este producto de previsión no tienen en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas ambientalmente sostenibles.

## **HECHOS RELEVANTES**

Generali Empleo EPSV, en su compromiso por avanzar hacia un desarrollo sostenible y con el objeto de dar una respuesta de calidad conforme a la regulación vigente y a sus expectativas de compromiso con el medioambiente, la sociedad y la buena gobernanza, tiene como objetivo analizar y valorar las principales incidencias adversas en las decisiones de inversión de este producto financiero, de conformidad con lo establecido en el artículo 7 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

No obstante, y aunque nuestra intención primaria era tenerlas en consideración, tal y como se manifestó en la documentación precontractual entregada, tras un análisis del proceso de gestión y mitigación establecido, esta Entidad ha considerado no tenerlas en cuenta en el presente producto, hasta que dichos procesos sean definidos con mayor granularidad.



# GENERALI RENTA VARIABLE

PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL

Diciembre-2023

## POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DATOS PRINCIPALES

Este plan adopta una política de inversión en Renta Variable Europea, oscilando en una banda entre el 75% y el 100% del total de la cartera, con eventual y coyuntural posición niveladora en Activos Monetarios y Renta Fija Internacional, entre el 0% y el 25% del total invertido.

Nivel de Riesgo: Alto.

### DATOS DEL PLAN (EI011)

**Fecha de Constitución:** Diciembre 1988

**Modalidad:** individual

**Gastos Administración:** (s/patrimonio): 1,60%

**Aportación mínima Periódica:** 360 € / año

**Aportación mínima Extra:** 150 €

**Valor liquidativo a 31/12/2023:** 13,304300

**Patrimonio total a 31/12/2023:** 3.261.908 €

### DATOS DE LA ENTIDAD

**Denominación:** Generali Previsión Individual, EPSV

**Registro EPSV:** 102B

**Audidores:** Ernst & Young

**Entidad Depositaria:** PARIBAS, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

**Entidad Gestora:** Generali España S.A. de Seguros y Reaseguros

**Patrimonio total a 31/12/2023:** 42.559.040 €

## RENTABILIDADES

### RENTABILIDADES (\*) HISTÓRICAS DEL PLAN

Periodo	% acumulado	TAE
Año en curso	17,57%	-
3 meses	6,74%	-
12 meses	17,57%	17,57%
3 años	25,78%	7,94%
5 años	34,71%	6,14%
10 años	32,85%	2,88%
15 años	71,77%	3,67%
20 años	66,82%	2,59%

### EVOLUCIÓN DE RENTABILIDADES (\*) ANUALES

Periodo	Objetivo anual	Rentabilidad anual
2019	18,48%	17,12%
2020	-7,52%	-8,55%
2021	16,66%	15,38%
2022	-10,14%	-7,28%
2023	18,74%	17,57%

(\*) Las rentabilidades históricas no garantizan ni determinan rentabilidades futuras.

## COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO Y PRINCIPALES VALORES

### COMPOSICIÓN DEL PATRIMONIO



- RF 13,60%
- RV 84,62%
- AM 1,78%

Duración de la Renta Fija y de los Activos Monetarios: 1,57 años

### EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

Fecha	Patrimonio
31/12/18	2.602.956 €
31/12/19	2.863.413 €
31/12/20	2.578.601 €
31/12/21	2.868.600 €
31/12/22	2.771.141 €
31/12/23	3.261.908 €

### PRINCIPALES VALORES (\*\*)

**Activos Monetarios y Renta Fija:** CCTS EU Float 0426; SPGB 0724; BTPS 0827

**Renta Variable:** ASML HOLDING NV; INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL; BANCO SANTANDER SA; IBERDROLA SA; BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA; LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI

(\*\*) Descripción adaptada a la nomenclatura de Bloomberg.

## POLÍTICAS RELATIVAS A LOS FACTORES DE SOSTENIBILIDAD ASG EN LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN

De acuerdo con lo establecido en la Declaración comprensiva de los Principios de la Política de Inversión, la Entidad contratada para la gestión de los activos financieros aplicará a las inversiones de la EPSV criterios éticos, sociales, medioambientales y de buen gobierno, y ejercerá, en beneficio de los socios y personas beneficiarias, los derechos inherentes a los valores con relevancia cuantitativa y carácter estable, especialmente, y si se da el caso, el derecho de participación y voto en las juntas generales, directamente o mediante delegación.

Los criterios de inversión de la EPSV girarán en torno a la seguridad y la fiabilidad del emisor, lo que implica rechazar la mera especulación y evitar cuidadosamente todas las inversiones de alto riesgo, incluso aquellas que entrañan un riesgo social o medioambiental, garantizando la aplicación de unos principios éticos en las estrategias de inversión.

El compromiso por la sostenibilidad es uno de los pilares fundamentales de la EPSV y de su Entidad Gestora, hasta el punto de estar incluido como uno de los aspectos fundamentales de su estrategia a futuro, de tal forma que la integración proactiva de factores ambientales, sociales y de gobernanza en el proceso de inversión nos





# GENERALI RENTA VARIABLE

## PLAN DE PREVISIÓN SOCIAL INDIVIDUAL

Diciembre-2023

ayudará a lograr tanto rendimientos financieros como valor social. En este sentido, la evaluación de casos de violación de los derechos humanos, la fabricación de armas que con su uso normal violen principios humanitarios fundamentales, el daño ambiental y la corrupción pueden, en última instancia, llevar a la exclusión de entidades de sus objetivos de inversión. La relación de emisores no admitidos bajo las reglas anteriores será actualizada periódicamente.

Respecto a cómo afectan los criterios de inversión sostenible a la rentabilidad potencial de un producto, no es posible cuantificar con precisión el impacto en la rentabilidad potencial de los productos con inversiones que cumplan los criterios ASG. Los resultados podrán ser superiores o inferiores en comparación con productos que no toman en consideración criterios de sostenibilidad en su proceso de inversión.

De conformidad con lo establecido en el artículo 7 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, este producto no tiene en cuenta las principales incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad.

Las inversiones subyacentes a este producto de previsión no tienen en cuenta los criterios de la UE para actividades económicas ambientalmente sostenibles.

### **HECHOS RELEVANTES**

Generali Empleo EPSV, en su compromiso por avanzar hacia un desarrollo sostenible y con el objeto de dar una respuesta de calidad conforme a la regulación vigente y a sus expectativas de compromiso con el medioambiente, la sociedad y la buena gobernanza, tiene como objetivo analizar y valorar las principales incidencias adversas en las decisiones de inversión de este producto financiero, de conformidad con lo establecido en el artículo 7 del Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

No obstante, y aunque nuestra intención primaria era tenerlas en consideración, tal y como se manifestó en la documentación precontractual entregada, tras un análisis del proceso de gestión y mitigación establecido, esta Entidad ha considerado no tenerlas en cuenta en el presente producto, hasta que dichos procesos sean definidos con mayor granularidad.