

**Informe d'avaluació de l'impacte financer dels
riscos associats al canvi climàtic**

MONTEPIO GIRONA MUTUALITAT DE PREVISIÓ

Exercici 2025

Índex de Continguts

A.	Introducció.....	3
B.	Marc normatiu.....	4
C.	Activitat i Resultats	4
D.	Estructura Organitzativa	7
E.	Enfocament estratègic.....	9
F.	Gestió de Riscos.....	9

A. Introducció

El canvi climàtic representa un dels majors reptes als quals s'enfronta la nostra societat actual. La comunitat científica internacional considera que només mitjançant reduccions substancials i sostenibles de les emissions de gasos d'efecte d'hivernacle es podrà limitar l'escalfament global i minimitzar els riscos derivats dels impactes del canvi climàtic.

Per aquesta raó, l'objectiu de descarbonitzar l'economia a mitjà termini es veu acompanyat d'un augment de les regulacions a tots els nivells i d'una creixent pressió perquè les empreses alinein les seves estratègies amb l'objectiu de limitar l'augment de la temperatura global a 1,5°C, tal com es preveu a l'Acord de París, un tractat internacional adoptat el 2015 en el marc de la Convenció Marc de les Nacions Unides sobre el Canvi Climàtic.

En aquesta línia, la Comunicació Europea relativa al Pacte Verd Europeu ("The European Green Deal"), presentada al desembre de 2019, defineix una nova estratègia de creixement orientada a transformar la Unió Europea en una societat justa i pròspera, amb una economia moderna, eficient en l'ús dels recursos i competitiva, amb l'objectiu de convertir la UE en el primer continent climàticament neutre per l'any 2050.

Per convertir aquest compromís polític en una obligació jurídica que doni certesa als sectors empresarial, laboral, inversor i consumidor, la Comissió va proposar una "Llei del Clima" europea, que va ser aprovada el mes de juny de l'any 2021.

Aquest marc jurídic europeu es trasllada a la legislació nacional mitjançant la Llei 7/2021 de 20 de maig, de canvi climàtic i transició energètica, que té com a objectiu assegurar tant la neutralitat de les emissions de gasos d'efecte hivernacle a Espanya com la creació d'un sistema energètic eficient i renovable, afavorint una transició justa.

En aquest context, la transició justa ha d'incloure mecanismes socials i econòmics, amb un enfocament especial en els treballadors, indústries i organitzacions que seran els més afectats pels reptes derivats del canvi climàtic antropocèntric. Per aconseguir un model sostenible i respectant aquesta transició justa, cal garantir que les necessitats presents siguin satisfetes sense comprometre les necessitats de les generacions futures. Aquestes decisions poden tenir repercussions importants a mitjà i llarg termini en l'evolució dels mercats o en la depreciació de determinats actius.

En aquest sentit, l'article 32.2 d'aquesta llei disposa que les entitats asseguradores hauran de redactar un informe anual en què es realitzi una avaluació de l'impacte financer dels riscos associats al canvi climàtic derivats de la seva exposició a aquest fenomen, incloent-hi tant els riscos de la transició cap a una economia sostenible com les mesures adoptades per mitigar aquests riscos.

Amb l'objectiu de complir amb aquesta obligació, l'Entitat ha elaborat el present Informe d'Avaluació de l'Impacte Financer dels Riscos Associats al Canvi Climàtic, referent a l'exercici 2025, que recull els aspectes establerts a l'article 32.5 de la Llei 7/2021, seguint les directrius descrites en el Projecte de Reial decret que regula el contingut dels informes sobre l'impacte financer dels riscos associats al canvi climàtic per a entitats financeres, societats cotitzades i altres empreses de gran grandària, el qual encara està pendent d'aprovació.

B. Marc normatiu

El marc normatiu sobre el qual se sustenten els treballs realitzats per l'Entitat referent a l'avaluació de l'impacte financer dels riscos associats al canvi climàtic i, per tant, als resultats presentats en el present document, es basa en la Llei 7/2021, de 21 de maig, de Canvi Climàtic i Transició Energètica, els objectius de la qual es basen fonamentalment a assegurar a nivell nacional el compliment dels objectius de l'acord de París, facilitant per a això la descarbonització de l'economia espanyola transicionant cap a un model d'ús racional i solidari dels recursos, així com promovent un model de desenvolupament sostenible.

C. Activitat i Resultats

MONTEPIO DE CONDUCTORS SANT CRISTÒFOL DE GIRONA I PROVINCIA, MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL A PRIMA FIXA va ser fundada l'any 1929. Aquesta entitat es regeix per les disposicions aplicables a les Mutualitats de Previsió Social, així com pels seus propis Estatuts.

Està inscrita al Registre de Mutualitats de Previsió Social Voluntària de Catalunya amb el número 11 i al Registre Mercantil de Barcelona, en el Foli 20, volum 23.332, full B-51.205.

El domicili social de l'Entitat es troba a Girona, al Carrer Juli Garreta. El seu exercici econòmic coincideix amb l'any natural.

Com a entitat asseguradora, està subjecta a la supervisió de la Direcció General de Política Financera, Assegurances i Tresor de la Generalitat de Catalunya (DGA), amb seu al número 19 del Passeig de Gràcia, a Barcelona.

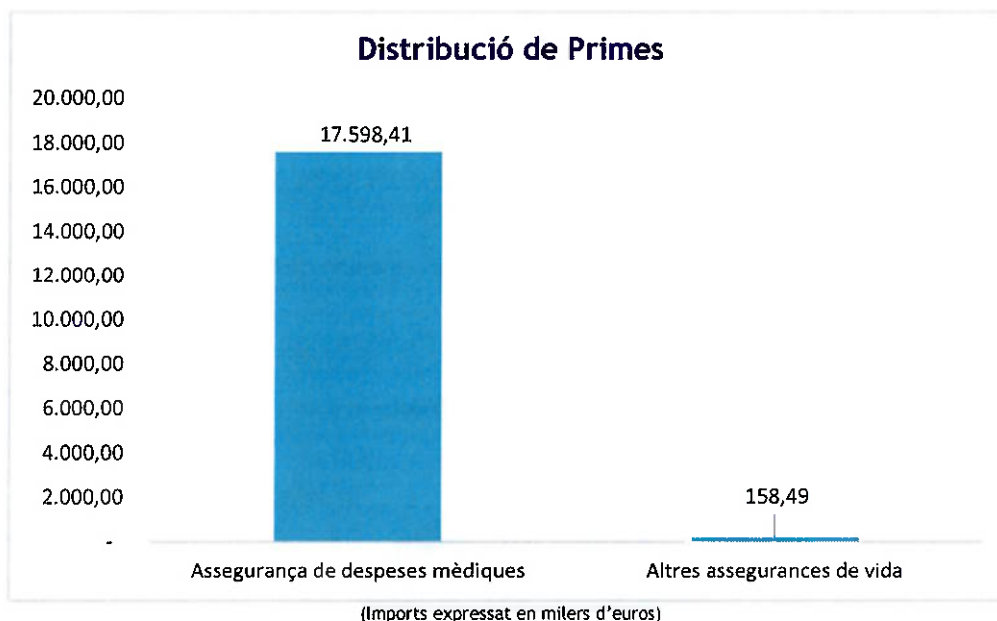
L'auditoria estatutària és realitzada per EUROPEAN TAX LAW GLOBAL AUDIT ASSURANCE, S.L., una firma inscrita al Registre Oficial d'Auditors de Comptes amb el número 52500, ubicada al número 35A, 2^a planta, del carrer Núñez de Balboa, a Madrid.

La Mútua exerceix la funció d'entitat dominant d'un grup de societats, i presenta comptes anuals consolidats. La societat dependent és GIROMÈDIC, S.L.U. Les dues societats que formen part del conjunt consolidable estan incloses ja que l'Entitat Dominant ostenta la majoria dels drets de vot, d'acord amb la Llei 20/2015, de 14 de juliol, sobre l'Ordenació i Supervisió de la Solvència de les Entitats Asseguradores i Reasseguradores (LOSSEAR), així com del Pla de Comptabilitat de les Entitats Asseguradores aprovat pel Reial decret 1317/2008, de 24 de juliol.

L'activitat de l'entitat es desenvolupa sense afany de lucre en els àmbits de salut i decessos, els quals es classifiquen segons Solvència II sota la categoria de:

- Despeses mèdiques
- Altres assegurances de vida (Decessos)

A 31 de desembre de 2025, la distribució de les primes per línies de negoci, segons classificació de Solvència II, aporta una correcta diversificació del negoci, tal com es mostra a continuació:



En aquest sentit, atesos els rams en els quals opera l'Entitat i el volum que representa el ram de Despeses mèdiques, es pot considerar que es troba exposada als riscos derivats pel canvi climàtic en els aspectes següents:

- Es pot considerar, que l'elevat grau de pol·lució en determinats nuclis urbans entre els quals poden trobar-se un alt nombre d'assegurats de l'Entitat, pot contribuir a un empitjorament de la salut dels mateixos, amb l'aparició de diferents patologies, per exemple, de caràcter respiratori, que comportin la necessitat d'una atenció sanitària major, per tant, una sinistralitat més elevada per a l'Entitat.
- L'increment d'onades de calor pot ocasionar un increment de les patologies cardiovasculars, la qual cosa pot comportar una major sinistralitat. A mesura que les temperatures augmenten, és probable que la freqüència i la severitat d'aquests esdeveniments també augmentin.
- L'informe de l'IPCC sobre els Impactes de l'Escalfament Global de 1.5°C en els Sistemes Naturals i Humans mostra que l'augment de les temperatures i l'alta humitat a causa del canvi climàtic és una altra àrea de preocupació. Aquesta combinació permet que les malalties transmeses per vectors conquereixin nous territoris, com les epidèmies de Zika. El canvi climàtic estendrà la temporada de transmissió i el rang geogràfic de moltes malalties infeccioses.
- Els incendis forestals de Califòrnia el 2018 i els d'Austràlia el desembre del 2019 mostren que les condicions de sequera severa poden portar a un augment d'incendis forestals, els quals al seu torn generen contaminació de l'aire i, per tant, un increment de les patologies respiratòries.

Finalment, cal considerar les inversions de l'Entitat, les quals tenen com objectiu a assolir una rendibilitat previsible i segura a llarg termini que li permeti fer front als seus compromisos asseguradors.

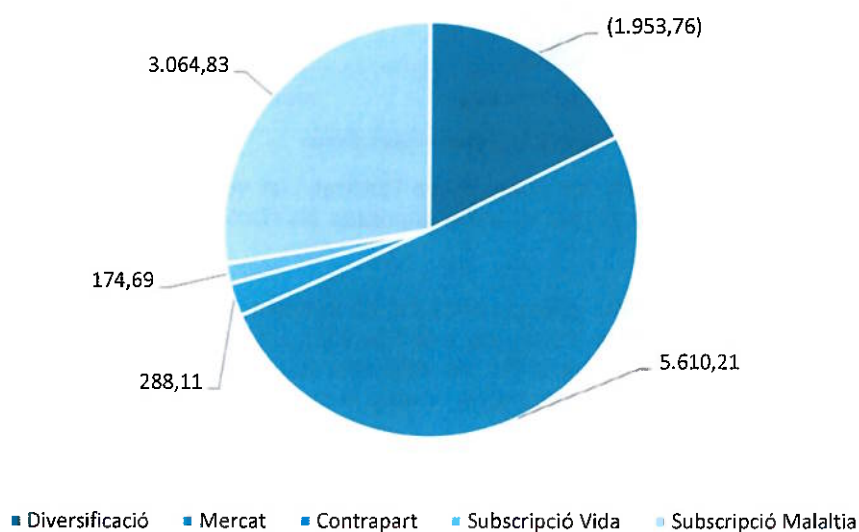
En aquest sentit, l'Entitat inverteix només en actius financers el valor raonable dels quals pugui calcular i justificar degudament. Les inversions financeres es materialitzen en actius i instruments el risc dels quals pugui identificar, mesurar, gestionar i controlar degudament.

La seva política d'inversions garanteix en tot moment que disposa d'un volum de béns i drets aptes per a l'adequada cobertura de les provisions tècniques. Així mateix, els actius de cobertura de les provisions tècniques s'inverteix també de manera que resulti coherent amb la naturalesa i durada de les obligacions d'assegurança.

El conjunt d'aquestes inversions es poden veure impactes per els riscos de transició associats al canvi climàtic, tal i com es detalla més endavant en aquest informe.

A continuació es presenta un gràfic amb el perfil de risc de l'Entitat en base al càlcul del Capital de Solvència Obligatori en el tancament de l'exercici 2025.

Composició CSO Bàsic



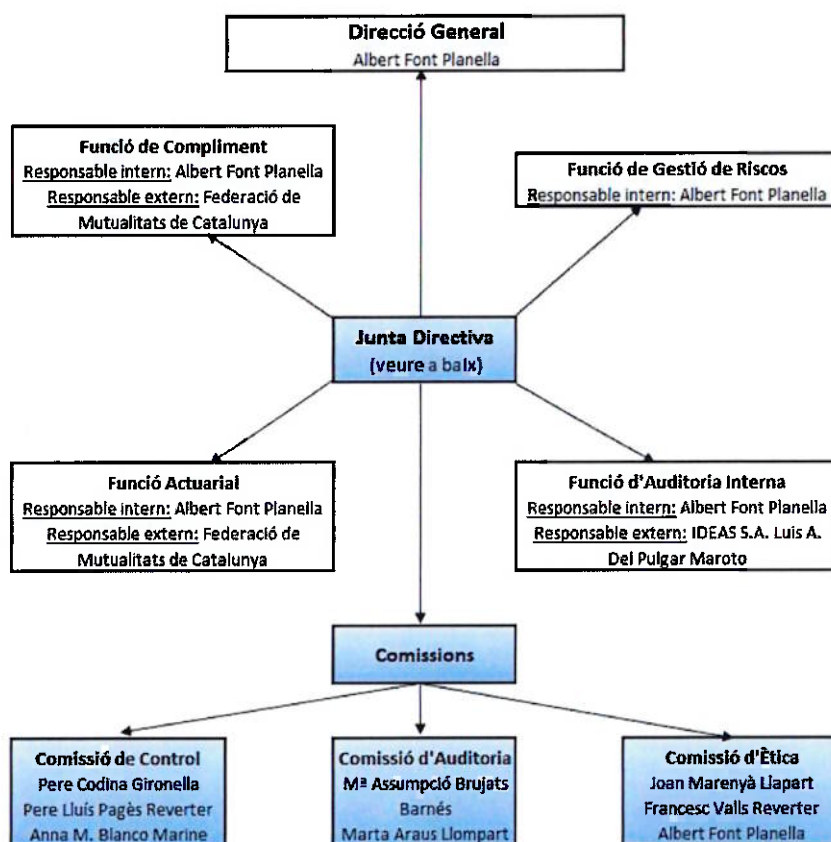
(Imports expressat en milers d'euros)

D. Estructura Organitzativa

L'Entitat és dirigida i administrada per la Junta Directiva, a la qual se li atorga el poder de representació.

La Junta Directiva és responsable de definir l'estratègia empresarial de l'Entitat, així com de gestionar la seva operativa financera. A més, té la responsabilitat d'establir, aplicar i mantenir procediments efectius per a la presa de decisions, així com una estructura organitzativa que estableixi de manera clara les línies de rendició de comptes, assignant funcions i responsabilitats d'acord amb la naturalesa, el volum i la complexitat dels riscos inherents a les activitats de l'Entitat.

L'Estructura organitzativa de l'Entitat es representa d'acord amb el següent organigrama:



La composició de la Junta Directiva al tancament de l'exercici 2025, es la següent:

Membre	Càrrec
Sr. Carles Aurich Dalmau	President
Sra. Mª Assumpció Brujats Barni	Sots Presidenta
Sr. Joan Marenyà Llapart	Secretari
Sr. Francesc Valls Reverter	Sots Secretari
Sr. Agustí Martín Llorens	Tresorer
Sra. Marta Araus Llompart	Vocal

Es necessari mencionar, que les Funcions Fonamentals ocupen un paper fonamental en el procés d'identificació i valoració de riscos associats al canvi climàtic, per això es descriuen breument les responsabilitats de cadascuna d'elles:

- **La Funció Actuarial** realitza les tasques necessàries per coordinar el càlcul de les provisions tècniques i avaluar la seva idoneïtat, a més de formular conclusions sobre la subscripció, la reassegurança i la qualitat de les dades. Addicionalment, serà l'encarregada d'avaluar que la política de subscripció mitiga els riscos associats al canvi climàtic.
- **La Funció de Gestió de Riscos** és la responsable de dissenyar i executar el sistema de gestió de riscos de manera que pugui realitzar un seguiment del propi sistema i del perfil de risc de l'Entitat. A més, haurà d'identificar i avaluar l'impacte que podrien tenir els riscos climàtics i proposarà les modificacions que corresponguin en les diferents polítiques de gestió de riscos.
- **La Funció de Verificació del Compliment** és la responsable d'establir una Política i un Pla de Verificació del Compliment. Entre les seves funcions s'encarrega d'identificar, avaluar i comunicar els riscos catalogats com d'incompliment normatiu, tant els de naturalesa interna com els de naturalesa externa. Addicionalment, serà l'encarregada d'informar als òrgans d'administració de les novetats normatives en matèria de sostenibilitat i de vetllar pel compliment dels requeriments que aquestes puguin exigir.
- **La Funció d'Auditoria Interna** haurà de comprovar l'adequació i l'eficàcia dels processos i el sistema de govern de l'Entitat, així com verificar el compliment de les decisions adoptades per la Junta Directiva, seguint el Pla d'Auditoria establert.

E. Enfocament estratègic

Tenint en compte la importància que projecta l'Entitat cap al futur i el llarg termini, el suport a les generacions futures i les seves necessitats forma part de l'essència de l'organització.

La sostenibilitat és un factor per considerar i rellevant en les estratègies de l'Entitat, així com la vigilància permanent als factors i riscos de sostenibilitat que poguessin incidir negativament a aconseguir els objectius, tant en el seu àmbit d'actuació directa com en relació amb la seva activitat inversora.

En aquest sentit, l'enfoc estratègic de l'Entitat, es basa en prendre les mesures necessàries per tal d'identificar, valorar i adaptar-se als riscos associats al canvi climàtic, tal i com es mostra a continuació.

F. Gestió de Riscos

La identificació, avaluació, control i gestió dels riscos rellevants relacionats amb el clima s'inclouen en el Sistema de Gestió de Riscos de l'Entitat a través de les polítiques escrites de gestió dels diferents riscos sobre els quals el clima pot tenir un major impacte.

Els riscos climàtics, considerats dins dels riscos de sostenibilitat, són els riscos associats al canvi climàtic que poden afectar potencialment a persones, ecosistemes naturals i sectors econòmics.

Conceptualment es classifiquen en riscos físics i de transició.

- **Els riscos físics** són els riscos vinculats a esdeveniments climàtics que poden ser crònics o aguts i poden comportar danys físics als actius (infraestructures, immobles), interrupcions en les cadenes de producció o de subministraments i/o canvis en la productivitat d'activitats econòmiques (agricultura, producció d'energia).
 - **Crònics:** canvis en els patrons climàtics, temperatures mitjanes, pluviositat, increment del nivell del mar, etc.
 - **Aguts:** majors esdeveniments extrems i increment de la intensitat i severitat dels tornados, huracans, inundacions...
- **Els riscos de transició** són els riscos vinculats al procés de transició cap a una economia baixa en carboni. Es poden dividir en:
 - **Polítics i legals:** canvis en regulacions i normatives.
 - **Tecnològics:** alternatives energèticament eficients, obsolescència.
 - **De mercat:** canvis en les preferències dels consumidors i intervinents en els mercats.

Durant el present exercici s'ha dut a terme una anàlisi per tal d'identificar i valorar els riscos associats al canvi climàtic que puguin afectar l'activitat de l'Entitat.

Aquest anàlisi s'ha basat en els preceptes establerts en la guia "Application guidance on running climate change materiality assessment and using climate change scenarios in ORSA" publicada per EIOPA el 2 d'agost de 2022, la qual defineix els següents passos a seguir en el procés:

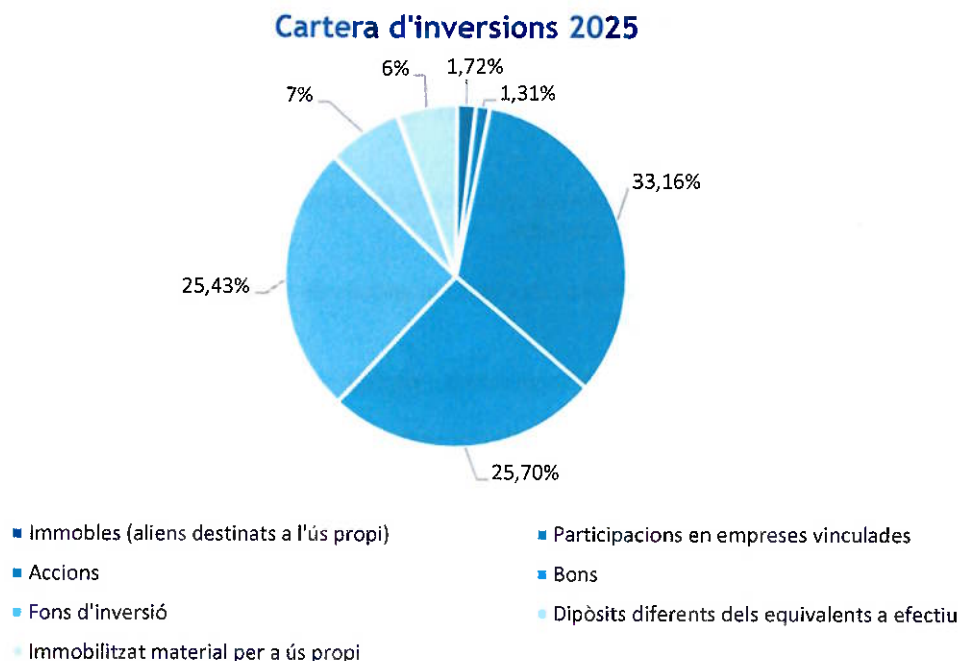
- Definició del context de la companyia.
- Potencials impactes del canvi climàtic sobre el negoci.
- Rellevància dels impactes del canvi climàtic sobre el negoci.
- En casos de materialitat, aplicació d'escenaris d'estrès de canvi climàtic.

F.1. Risc de Mercat

Conforme al Pacte Verd Europeu, («The European Green Deal»), de desembre de 2019, que estableix una nova estratègia de creixement que persegueix transformar la Unió Europea en una societat justa i pròspera, amb una economia moderna, eficient en l'ús dels seus recursos i competitiva i amb la finalitat de fer de la Unió Europea el primer continent neutre climàticament l'any 2050, els sectors carbonitzats o contaminants es poden veure altament afectats per la disminució de la seva activitat o per haver d'afrontar inversions significatives, disminuint el resultat de les seves activitats i els seus valors de mercat.

Per això, la gestió de risc de canvi climàtic en les inversions a mitjà i llarg termini és clau per evitar pèrdues derivades de la transició energètica.

La cartera d'inversions de l'Entitat, a 31 de desembre de 2025, té a grans trets la composició següent:



F.1.1 Inversions Financeres

La cartera d'inversions financeres pot veure's afectada fonamentalment pel risc d'una transició cap a una economia més sostenible a causa d'un decrement de la seva rendibilitat o una menor valoració en els mercats financers a causa de pertànyer a sectors altament carbonitzats o que requereixin d'un major esforç per a la transició cap a una economia més sostenible.

En aquest cas, es valora el risc a partir d'analitzar el pes relatiu de les inversions financeres afecta aquests sectors en relació amb diferents magnituds.

Com a indicador de seguiment d'aquest risc s'ha definit una metodologia segons la qual a través del codi CNAE dels emissors s'està en disposició de conèixer si aquests pertanyen a un sector altament carbonitzat o afecte a polítiques de transició definint els següents indicadors:

- Percentatge dels actius afectes respecte al total de la seva cartera de referència, entenent-se com a cartera de referència la corresponent a la seva tipologia d'actiu (renda fixa, renda variable, etc.).
- Percentatge dels actius afectes respecte del total de la cartera d'inversions financeres.
- Percentatge dels actius afectes respecte dels Fons Propis de Solvència II.

Cal considerar que els fons d'inversió s'han exclòs d'aquesta anàlisi atesa la dificultat d'obtenir el codi CNAE per a cadascun dels títols subjacents a aquests fons, i en considerar que la cartera es troba suficientment diversificada. Essent així, es presenta a continuació el resultat dels indicadors a tancament de l'exercici 2025:

Indicador	Renda Fixa	Renda Variable
a) % sobre cartera referència	22,23%	52,92%
b) % sobre cartera d'inversions	6,25%	19,62%
c) % sobre FFPP	6,33%	19,89%

Les inversions afectes representen el 22,23% del total de Renda Fixa i el 52,92% del total de Renda Variable. Finalment, respecte dels Fons Propis calculats d'acord amb Solvència II, els actius afectes suposen un 6,33% de la renda fixa i un 19,89% de la renda variable.

Respecte a l'exercici 2024, s'ha produir un increment dels indicadors relacionats amb la renda variable a causa d'una major inversió en la mateixa.

F.1.2 Immobles

Així mateix, un altre dels riscos associats al canvi climàtic és el que té a veure amb la depreciació del valor dels immobles, fonamentalment perquè es trobin ubicats en zones propenses a inundacions o incendis.

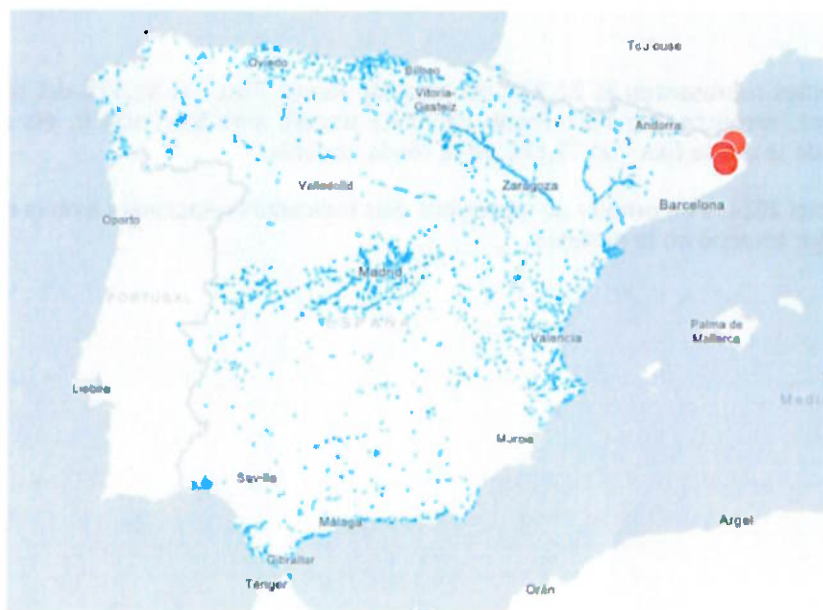
Sent així, la cartera d'immobles es troba exposada al risc físic d'augment en la gravetat dels fenòmens meteorològics adversos, com ara els relacionats amb la temperatura, el vent, l'aigua, el sòl i l'augment de les temperatures mitjanes. Per això, s'ha establert una metodologia de valoració per als dos subriscos considerats més rellevant, com són els d'inundació i incendis.

Risc d' inundació

Per a la valoració del risc, es realitza un anàlisi de la localització dels immobles per valorar si aquests es troben situats en zones de risc per inundació. Per a la modelització i l'obtenció del risc s' han utilitzat les eines següents:

- Mapes fluvials a 10 i 50 anys del Ministeri per a la Transició Ecològica i el Repte Demogràfic per identificar els riscos físics per riscos fluvials.
- Per als riscos fluvials fora d'Espanya s'utilitza l'eina ThinkHazard!, que és desenvolupada per Global Facility for Disaster Reduction and Recovery (GFDRR). Des del 2015, el GFDRR ha contribuït a mobilitzar prop d'USD 35 000 milions en finançament destinat a operacions de resiliència enfront de desastres i canvi climàtic, en col·laboració amb el Banc Mundial i governs nacionals.
- Mapa d' inundació de Climate Central, eina establerta per avaluar els riscos d' inundació davant un augment d' un metre al nivell del mar.

A través d'aquestes eines s'ha construït un mapa amb Power BI en el qual es posicionen els diferents immobles de la cartera mitjançant les seves coordenades, podent-se identificar si es troben exposats a zones de risc per inundació.

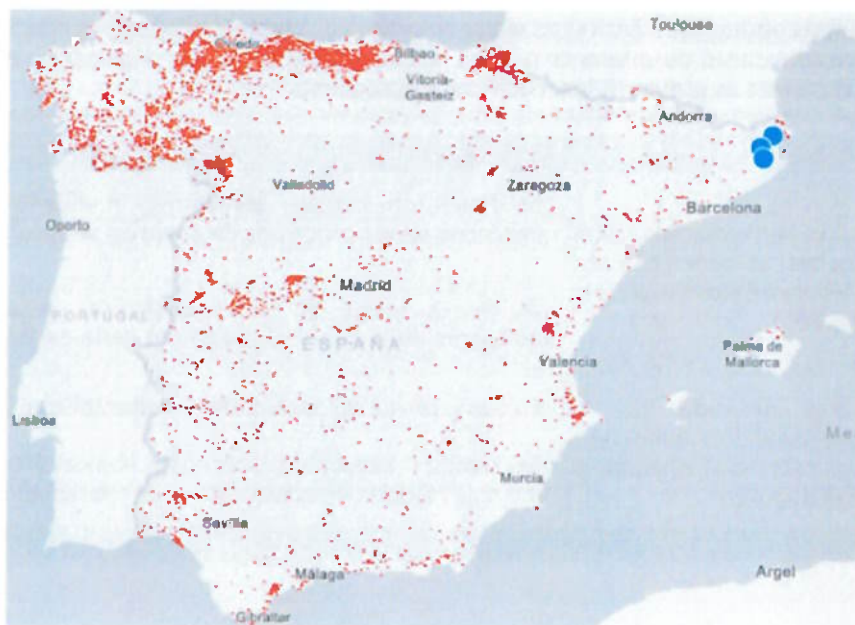


Risc d' incendi forestal

Per a la valoració del risc, es realitza una anàlisi de la localització dels immobles per valorar si aquests es troben situats en zones de risc per incendis forestals. Per a la modelització i l'obtenció del risc s'utilitzen les eines següents:

- Mapa de les dades publicades pel Sistema Europeu d'Informació sobre Incendis Forestals (EFFIS) entre els períodes 24 de Gener de 2009 i 9 maig de 2021 a Espanya. Des de l'any 2015, l'EFFIS forma part del Programa Copernicus de la UE, en el marc del Servei de Gestió d'Emergències (EMS).
- Per al risc a nivell internacional a Europa s'utilitza l' eina de Visor de risc d'incendis forestals de l'EFFIS, a un nivell de risc d'incendi forestal intermedi.
- Per als riscos d'incendi forestal fora d'Espanya s'utilitza l'eina ThinkHazard!, que és desenvolupada per Global Facility for Disaster Reduction and Recovery (GFDRR). Des del 2015, el GFDRR ha contribuït a mobilitzar prop d'USD 35 000 milions en finançament destinat a operacions de resiliència enfront de desastres i canvi climàtic, en col·laboració amb el Banc Mundial i governs nacionals.

A través d'aquestes eines s'ha construït un mapa amb Power BI en el qual es posicionen els diferents immobles de la cartera mitjançant les seves coordenades, podent-se identificar si es troben exposats a zones de risc per incendi forestal.



Essent així, s'han definit com a indicadors de seguiment:

- Percentatge dels actius afectes a zones d'inundació respecte al total d'immobles
- Percentatge dels actius afectes a zones incendis respecte al total d'immobles
- Percentatge dels actius en zones d'inundació i incendis respecte als FFPP de Solvència II

Es presenten a continuació els resultats d'aquests indicadors al tancament de l' exercici 2025:

Indicador	FY 25
% d' Actius afectes a inundació respecte al total d' immobles	77,69%
% d' Actius afectes a incendis respecte al total d' immobles	0,00%
% d' Actius afectes a zona d' inundació i incendis sobre FFPP	18,71%

Tal com es pot observar, a tancament de l' exercici 2025 cap dels immobles en possessió de l' Entitat es troba exposat a zones de risc per incendi, però sí per inundació.

F.1.3 Matriu de Riscos i Controls

Després dels resultats obtinguts, l' Entitat es troba en procés d' adaptació de la seva matriu de control intern a través de la inclusió de diferents riscos i controls associats al canvi climàtic, en concret, i referent al risc de mercat es preveuen les modificacions següents:

Procés	Riscos	Control
Inversions	Pèrdua derivada dels riscos associats al canvi climàtic de les inversions en cartera o futures	¿Es tenen en compte els ràtings mediambientals de les inversions en els processos de presa de decisió? ¿Es duu a terme de forma periòdica un seguiment dels indicadors definits per al seguiment de la cartera d'inversions?
	Pèrdua derivada de la depreciació dels immobles a causa dels riscos vinculats al canvi climàtic.	¿Es duu a terme un control de la sostenibilitat dels immobles? ¿Es realitza seguiment sobre els indicadors referents als immobles situats en zones de risc per inundació o incendi?

F.2 Risc de Subscripció

Fonamentalment, el risc de subscripció es veu afectat a causa dels riscos derivats del canvi climàtic a causa del ram de:

- **Despeses Mèdiques**

Es considera que els riscos que poden afectar el negoci de l'Entitat, són a molt llarg termini, per la qual cosa pel moment no correspon l'adopció de mesures concretes per a la seva mitigació.

L'Entitat per la seva part porta a terme de forma periòdica un seguiment sobre la sinistralitat de les seves carteres, per la qual cosa, en el cas de detectar-se un increment de la mateixa que es pogués associar a l'impacte dels riscos associats al canvi climàtic, s'adoptarien les mesures necessàries per a la seva mitigació.

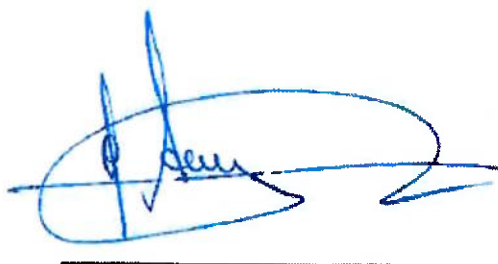
En aquest sentit, cal destacar que la temporalitat de les assegurances comercialitzades per l'Entitat, en general, és d'un any, la qual cosa permet l'adopció de mesures correctores per pal·liar l'efecte de l'increment de la sinistralitat que pogués esdevenir futur.

F.2.1 Matriu de riscos i controls

Procés	Riscos	Control
Subscripció	Pèrdua derivada dels riscos associats al canvi climàtic i la influència dels mateixos en la sinistralitat de l'Entitat	¿Es duu a terme un seguiment de la sinistralitat i de les carteres?

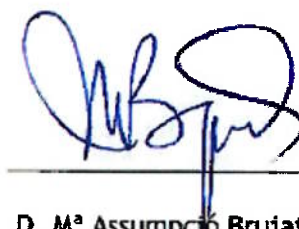
El membres de la Junta Directiva de MONTEPIO DE CONDUCTORS SANT CRISTÓFOL DE GIRONA I PROVÍNCIA, MUTUALITAT DE PREVISIÓ SOCIAL A PRIMA FIXA, aproven l'Informe d'Avaluació dels Impactes Financers Derivats del Canvi Climàtic corresponent a l'exercici anual acabat el 31 de desembre de 2025:

Girona, 26 de març de 2026



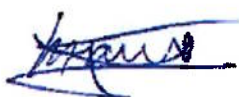
D. Carles Aurich Dalmau

President



D. Mª Assumpció Brujats Barni

(Sot Presidenta)



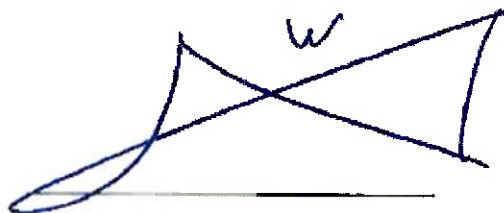
D. Joan Marenyà Llapart

(Secretari)



D. Francesc Valls Reverter

(Sots Secretari)



D. Agustí Martín Llorens

(Tresorer)



D. Marta Araus Llompart

(Vocal)