

**Deelnemer van de financiële markt: M&G Luxembourg S.A.,
LEI: 213800KHFEP1L58PDC25**

Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Samenvatting

M&G Luxembourg S.A. (M&G Lux), LEI: 213800KHFEP1L58PDC25 overweegt de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. De huidige verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van M&G Lux.

Deze verklaring inzake de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van 1 januari t/m 31 december 2022.

De belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met (i) het klimaat en het milieu en (ii) sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

M&G Lux is een in Luxemburg opgerichte Beheermaatschappij naar Luxemburgs recht onder hoofdstukken 15 en 16 van de Luxemburgse

wet van 17 december 2010 om op te treden als icbe-beheerder (instelling voor collectieve belegging in effecten, ofwel icbe) en als beheerder van alternatieve beleggingsinstellingen (abi-beheerder) voor alternatieve beleggingsinstellingen in overeenstemming met de wet van 12 juli 2013 (abi-wet). De icbe-beheerder en de abi-beheerder worden gezamenlijk aangeduid de beleggingsbeheerders. M&G Lux is tevens bevoegd discretionair portefeuillebeheer en beleggingsadviesdiensten te verlenen op grond van zijn aanvullende MiFID-licentie.

De verwijzing naar 'fondsen' in deze verklaring wil zeggen fondsen waarvoor M&G Lux optreedt als fondsbeheermaatschappij. Aangezien M&G Lux zijn portefeuillebeheer heeft gedelegeerd aan M&G Investments, wordt het PAI van beleggingsbeslissingen die namens deze fondsen worden genomen, uitgevoerd door de gedelegeerde groepsentiteiten binnen M&G Investments. In veel gevallen verwijzen ondernomen of geplande acties naar activiteiten of toezeggingen van M&G Investments en wordt dit

duidelijk gemaakt in deze verklaring over PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. M&G Lux is een 'deelnemer aan de financiële markt' (Financial Market Participant, ofwel FMP) volgens Verordening (EU) 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation), die vereist dat zij eventuele PAI's van beleggers beoordeelt op beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren en daarover verslag uitbrengt aan beleggers.

Het PAI van de door M&G Lux beheerde fondsen wordt overwogen door de totale negatieve impact op duurzaamheidsfactoren van de beheerde fondsbeleggingen te meten en te volgen. Binnen al deze fondsen worden de verplichte PAI-indicatoren overwogen, zoals uiteengezet in het ESG-beleggingsbeleid (Environmental, Social en Governance) en zoals beschreven in de onderstaande delen. De inspanningen op het vlak van actief eigenaarschap omvatten betrokkenheid, stemmen bij volmacht, het bijwonen van jaarlijkse algemene vergaderingen en staan meer gedetailleerd beschreven in het onderstaande deel over engagement.

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

De verplichte indicatoren gedefinieerd door Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie, bestaande uit de technische reguleringsnormen (Regulatory Technical Standards, ofwel RTS) in het kader van de Europese Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), staan beschreven in tabel 1 hieronder en hebben betrekking op beleggingen in ondernemingen waarin in belegd, overheidsschulden en vastgoed. De geselecteerde aanvullende indicatoren, volgens de RTS van de SFDR en de methode beschreven in het onderstaande deel 'Beschrijving van het beleid om PAI's te identificeren en prioriteit te geven aan duurzaamheidsfactoren', staan beschreven in tabellen 2 en 3. Voor elk van deze indicatoren heeft M&G Lux informatie opgenomen te beschrijven welke acties zijn ondernomen en welke zijn gepland en/of welke doelen zijn gesteld om de geïdentificeerde PAI's te voorkomen of te verminderen.

In overeenstemming met de RTS van de SFDR zal de informatie over het effect van de beleggingen die worden beheerd door M&G Lux op deze indicatoren uiterlijk worden gepubliceerd op 30 juni 2023, en vervolgens jaarlijks. De verstrekte informatie heeft betrekking op de periode van 1 januari t/m 31 december 2022. Vanaf 2024 wordt een historische vergelijking van de gegevens in het vorige verslag verstrekt. Daarna worden de gegevens jaarlijks toegevoegd totdat er een historische vergelijking van de resultaten over de afgelopen vijf jaar wordt verstrekt. Er zijn voor 2021 geen gegevens beschikbaar omdat dit jaar nog dateert van vóór de RTS van de SFDR, en daarom worden in het verslag van dit jaar geen gegevens voor het voorgaande jaar verstrekt.

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Tabel 1: Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren

Ongunstige duurzaamheids-indicator	Maatstaf	Effect ¹ (2022)	Effect ² (jaar n-1)	Toelichting	Ondernomen acties, voor de volgende referentieperiode geplande acties en vastgestelde streefdoelen
Broeikasgasemissies					
1. BKG-emissies	Scope 1 BKG-emissies	3.254.091,58 tCO2e	n.v.t.	Dekking: 74,86%	<p>Algemene benadering, ondernomen acties en geplande acties: M&G Investments heeft het Net Zero Asset Managers Initiative ondertekent en zet zich in om het doel van netto nul CO2-uitstoot tegen 2050 of eerder te ondersteunen in overeenstemming met de wereldwijde inspanningen om de opwarming te beperken tot 1,5°C. M&G Investments heeft tussentijdse doelstellingen gepubliceerd en brengt publiekelijk verslag uit over de voortgang hiervan. De voortgangsupdate voor 2021 is online beschikbaar³ en de voortgangsupdate voor 2022 is te vinden in het duurzaamheidsverslag van M&G plc dat in juni 2023 wordt gepubliceerd.</p> <p>M&G Investments blijft een rol spelen door gebruik te maken van de middelen waarover het beschikt om veranderingen in de praktijk te stimuleren. Dit omvat het communiceren van duidelijke overgangsverwachtingen aan beleggers en belanghebbenden, evenals het financieren en faciliteren van oplossingen om klanten te ondersteunen tijdens hun klimaattraject. Meer gedetailleerde informatie is te vinden in het Jaarverslag en het Duurzaamheidsverslag⁴.</p> <p>Vanuit beleggingsoogpunt kan decarbonisatie worden gerealiseerd via twee belangrijke kanalen: beleggingsstrategieën (beleggingsportefeuilles wijzigen en klimaatoplossingen ondersteunen) en rentmeesterschap (emittenten aanspreken op het implementeren van ambitieuze overgangsplannen). M&G Investments maakt gebruik van beide middelen, zoals hieronder beschreven, en erkent het belang van directe financiering en het faciliteren van het beperken van klimaatverandering en de aanpassing daaraan, met name wanneer kapitaal schaars is.</p> <p>In april 2022 werd het Thermal Coal Investment Policy (Beleggingsbeleid inzake Steenkool)⁵ van M&G Investments van kracht, dat streeft naar het waarborgen van het snel uitfaseren van deze belangrijke bron van wereldwijde emissies (tegen 2030 in OESO- en EU-landen en tegen 2040 in de rest van de wereld). Het Thermal Coal Investment Policy (Beleggingsbeleid inzake Steenkool) van M&G Investments is van toepassing op alle door M&G Investments namens zijn klanten actief beheerde publieke activa. Voor gesegregeerde, ondergeadviseerde en geadviseerde mandaten is het toepassen van dit beleid afhankelijk van de toestemming van de klant, en M&G Investments streeft naar het verkrijgen van toestemming. Dit beleid is van toepassing op door M&G Lux beheerde fondsen conform het bovenstaande toepassingsgebied. Raadpleeg voor meer informatie over de parameters en het implementeren van deze uitsluiting het volledige beleid⁶.</p>
	Scope 2 BKG-emissies	776.605,16 tCO2e	n.v.t.	Dekking: 74,87%	

¹Informatie over de effecten zal uiterlijk worden gepubliceerd op 30 juni 2023, en vervolgens jaarlijks. Deze informatie heeft betrekking op de periode van 1 januari t/m 31 december van het voorgaande jaar.

²Informatie over de effecten vergeleken met het voorgaande jaar zal uiterlijk worden gerapporteerd op 30 juni 2024, en vervolgens jaarlijks.

³<https://www.mandg.com/~media/Files/M/MandG-Plc/documents/Sustainability/2022/2021-nzam-report.pdf>

⁴Het Jaarverslag en de Duurzaamheidsverslagen van M&G plc zijn online beschikbaar op: www.mandg.com

⁵Het Thermal Coal Policy (Beleggingsbeleid inzake Steenkool) van M&G Investments is beschikbaar op: <https://www.mandg.com/~media/Files/M/MandG-Plc/documents/mandg-investments-policies/mginvestments-thermal-coal-investment-policy.pdf>. Zie voor meer informatie over de benadering van steenkool van M&G plc: <https://www.mandg.com/sustainability/environment/coal>

⁶Het Thermal Coal Investment Policy (Beleggingsbeleid inzake Steenkool) van M&G Investments is beschikbaar op: <https://www.mandg.com/~media/Files/M/MandG-Plc/documents/mandg-investments-policies/mginvestments-thermal-coal-investment-policy.pdf>. Zie voor meer informatie over de benadering van steenkool van M&G plc: <https://www.mandg.com/sustainability/environment/coal>

Ongunstige duurzaamheids-indicator	Maatstaf	Effect ¹ (2022)	Effect ² (jaar n-1)	Toelichting	Ondernomen acties, voor de volgende referentieperiode geplande acties en vastgestelde streefdoelen
	Scope 3 BKG-emissies	18.180.794,18 tCO2e	n.v.t.	Dekking: 70,90%	<p>Het is een toekomstgericht beleid dat verder gaat dan een eenvoudige kwantitatieve screening om de geloofwaardigheid van overgangsplannen te beoordelen aan de hand van de uitfaseringstermijnen, waarbij wordt samengewerkt met ondernemingen waarin is belegd om in de praktijk positieve veranderingen tot stand te brengen door hen te ondersteunen bij de overgang naar een duurzamere economie. Als gevolg van het implementeren van dit beleid worden ondernemingen uitgesloten die uitbreiden met nieuwe steenkool, die bepaalde mijnbouw- of opwekkingsdrempels overschrijden of die geen geloofwaardig plan hebben om steenkool uit te faseren.</p> <p>Het komende jaar blijft M&G Investments in het beleggingsproces prioriteit geven aan klimaatoverwegingen door middel van onderzoeksanalyse en verdere engagementactiviteiten met ondernemingen waarin is belegd.</p> <p>Engagement en uitsluitingen: Klimaat is een belangrijke focus bij de engagementprioriteiten van M&G Investments. Er wordt sinds 2020 een top-down engagementprogramma wat betreft het klimaat gevoerd ten aanzien van ondernemingen waarin is belegd, in zowel ontwikkelde als zich ontwikkelende markten, gericht op strategie, informatieverschaffing, streefdoelen en doelstellingen om decarbonisatie te realiseren. M&G Investments brengt zijn participaties in kaart om een gerichte engagementlijst wat betreft het klimaat te bepalen op basis van de top 100 grootste vervuilers en de grootste M&G Investments-brede blootstelling aan beursgenoteerde aandelen en vastrentende effecten. Daar zijn de engagementactiviteiten op gericht. Raadpleeg voor meer informatie over dit engagementprogramma het Stewardship Report (Rentmeesterschapsverslag)⁷ van M&G Investments.</p> <p>M&G Investments gaat zowel bilateraal als gezamenlijk de dialoog aan met grote vervuilers binnen zijn portefeuilles. M&G Investments is actief lid van de Climate Action 100+ (CA100+)⁸ engagementgroep, neemt deel aan werkgroepen en geeft mede leiding aan verschillende engagementwerkstromen.</p> <p>Klimaatengagementen richten zich op strategie, informatieverschaffing, streefdoelen en doelstellingen om decarbonisatie te realiseren. Voor elke onderneming wordt een specifieke engagementstrategie ontwikkeld met een duidelijke, welomschreven doelstelling en KPI's om zowel de voortgang als een tijdschema te bepalen voor het verwezenlijken van een dergelijk engagement.</p>
	Totale BKG-emissies	22.211.490,92 tCO2e	n.v.t.	Dekking: 70,73%	
2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	541,67 tCO2e per miljoen € EVIC	n.v.t.	Dekking: 70,73%	
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd	924,38 tCO2e per miljoen € omzet	n.v.t.	Dekking: 74,78%	
4. Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	8,76%	n.v.t.	Dekking: 83,24%	
5. Het aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel verbruik van niet-hernieuwbare energieconsumptie en niet-hernieuwbare energieproductie van ondernemingen waarin is belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen	70,94%	n.v.t.	Dekking: 57,54%	

⁷M&G Investments Stewardship Report (Rentmeesterschapsverslag) 2022: Mg-investments-annual-stewardship-report-2022.pdf (mandg.com)

⁸Zie voor meer informatie over het Climate 100+ Initiative: <https://www.climateaction100.org/>

Ongunstige duurzaamheids-indicator	Maatstaf	Effect ¹ (2022)	Effect ² (jaar n-1)	Toelichting	Ondernomen acties, voor de volgende referentieperiode geplande acties en vastgestelde streefdoelen
6. Intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten	Energieverbruik in GWh per miljoen € omzet van ondernemingen waarin is belegd per sector met grote klimaateffecten	A-Landbouw, bosbouw en visserij: 0,02 GWh per miljoen € omzet B-Mijnbouw en delving: 6,92 GWh per miljoen € omzet C-Productie: 2,31 GWh per miljoen € omzet D-Het leveren van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning: 4,99 GWh per miljoen € omzet E-Watervoorziening, riolering, afvalbeheer en saneringsactiviteiten: 0,37 GWh per miljoen € omzet F-Bouw: 0,09 GWh per miljoen € omzet G-Groothandel en detailhandel, reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen: 0,56 GWh per miljoen € omzet H-Transport en opslag: 1,88 GWh per miljoen € omzet L-Vastgoedactiviteiten: 0,34 GWh per miljoen € omzet	n.v.t.	Dekking: 35,23%	<p>Naast de uitsluiting die wordt toegepast aan de hand van het Thermal Coal Investment Policy (Beleggingsbeleid inzake Steenkool) van M&G Investments, passen doorgaans door M&G Lux beheerde fondsen die zijn ingedeeld als Artikel 8 en alle fondsen die zijn ingedeeld als Artikel 9 van de SFDR een uitsluitingsbenadering toe om eventuele ongunstige effecten op het milieu en de maatschappij te beperken, en voor sommige fondsen om hen te helpen duurzamere resultaten te behalen. Fondsen die ernaar streven eventuele ongunstige effecten op het milieu en de maatschappij te beperken, verbieden beleggingen in steenkool (zoals hierboven beschreven), evenals het uitsluiten van ondernemingen die inkomsten genereren uit niet-conventionele olie- en gaswinning (zoals oliezand en boringen in het noordpoolgebied) en andere uitsluitingen die niet relevant zijn voor deze PAI. M&G Investments past omzeldrempels toe op deze uitsluitingen en kan tevens uitzonderingen toestaan op deze uitsluitingen. Dit is meer in detail beschreven in de documenten van het fonds.</p> <p>Op alle duurzame en fondsen met een effect is een uitsluiting qua blootstelling aan fossiele brandstoffen van toepassing om deze fondsen te helpen duurzamere resultaten te verwezenlijken. Voor deze fondsen zijn alle ondernemingen met een hoger dan gecombineerde minimale drempel (<5%) omzet gegenereerd door olie en gas, steenkool, vloeibare brandstof en aardgas uitgesloten.</p> <p>Als de documentatie van de fondsen dit toelaat en M&G Investments van mening is dat de onderneming (of de emittent) een geloofwaardig overgangsplan heeft om de uitgesloten activiteit aan te adresseren, dan kan de belegging worden toegestaan als aan alle andere voorwaarden wordt voldaan. Bijvoorbeeld als M&G Investments vaststelt dat een energiebedrijf op een geloofwaardige manier afziet van diens afhankelijkheid van kolengestookte energiecentrales. Voor dergelijke uitzonderingen op de uitsluitingen op fondsniveau gelden andere toepasselijke eisen, zoals toezeggingen om een minimumniveau duurzame beleggingen aan te houden.</p>

Biodiversiteit

7. Activiteiten die een ongunstig effect hebben op gevoelige gebieden qua biodiversiteit	Het aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd met vestigingen/activiteiten in of bij gevoelige gebieden qua biodiversiteit en de activiteiten van die ondernemingen waarin is belegd een ongunstig effect op die gebieden heeft	0,07%	n.v.t.	Dekking: 66,43%	<p>Algemene benadering, ondernomen acties en geplande acties: M&G Investments blijft benaderingen ontwikkelen voor het evalueren van wezenlijke risico's op het vlak van biodiversiteit. Het blijft een uitdaging voor de hele beleggerssector om gegevens te verzamelen en de kwaliteit en dekking ervan binnen alle sectoren op zinnige wijze te arrangeren.</p> <p>Voor relevante sectoren wordt biodiversiteit overwogen in onderzoeksanalyses en/of due diligence. Biodiversiteit is een factor binnen de ESG-scorekaart van M&G Investments, een bedrijfseigen tool dat is ontworpen om de blootstelling aan ESG-risico's en het beheer ervan in de loop van de tijd of de participaties te meten en te vergelijken. Dit geeft inzicht in de mogelijke ongunstige effecten qua biodiversiteit voor een onderneming, waarbij dat wel van wezenlijk belang is voor een onderneming of sector zodat daarmee rekening kan worden gehouden bij de besluitvorming over beleggingen</p>
--	---	-------	--------	-----------------	---

Ongunstige duurzaamheids-indicator	Maatstaf	Effect ¹ (2022)	Effect ² (jaar n-1)	Toelichting	Ondernomen acties, voor de volgende referentieperiode geplande acties en vastgestelde streefdoelen
Water					
8. Wateremissies	Door ondernemingen waarin is belegd gedane wateremissies per belegd miljoen € uitgedrukt als gewogen gemiddelde	19,63 ton uitstoot per belegd miljoen €	n.v.t.	Dekking: 4,28%	<p>en/of om prioriteit te geven aan engagement. Bij beleggingen waarvoor de ESG-scorekaart niet wordt gebruikt, omvat due diligence een kwalitatieve overweging van aanzienlijke duurzaamheidsrisico's, waaronder biodiversiteit, mits relevant.</p> <p>Het komende jaar blijft M&G Investments rekening houden met, waar van belang, gegevensgestuurde overwegingen op het vlak van biodiversiteit in het beleggingsproces via onderzoeksanalyses en verdere engagementactiviteiten met ondernemingen waarin is belegd.</p> <p>Engagement en uitsluitingen: In 2021 is M&G Investments biodiversiteit gaan beschouwen als belangrijk onderwerp van engagement en heeft het tools en gegevenssets onderzocht om doelgebieden beter te kunnen identificeren. Biodiversiteit zal op een bottom-up basis deel uitmaken van het contact met de onderneming, en ondernemingen worden gezien als uitschieters op het vlak van biodiversiteit. Raadpleeg voor meer informatie aangegeven engagementactiviteiten over biodiversiteit het Stewardship Report (Rentmeesterschapsverslag)⁹ van M&G Investments.</p> <p>Er zijn geen specifieke uitsluitingen op het vlak van biodiversiteit toegepast vanwege de hierboven genoemde problemen qua gegevensdekking. Als M&G Investments bewijs heeft dat een onderneming een aanzienlijk ongunstig effect (heeft) veroorzaakt dat betrekking heeft op biodiversiteit, hetgeen ook een schending is van beginsel 7 van het Global Compact van de VN, kan een onderneming worden uitgesloten van het universum conform het proces en de principes van de Global Norms (Wereldwijde Normen) van M&G Investments. De beslissing om beleggingen uit te sluiten of aan te gaan wordt genomen door het Global Norms Committee (Comité Wereldwijde Normen) van M&G Investments.</p> <p>Wanneer M&G Investments kwantitatief bewijs heeft van een ongunstig effect op gevoelige gebieden van biodiversiteit, dan wordt het niet beschouwd als duurzame belegging.</p> <p>Algemene benadering, ondernomen acties en geplande acties: Het blijft een uitdaging (voor de hele beleggingssector) om gegevens te verzamelen en de kwaliteit en de dekking ervan te verbeteren, echter waar mogelijk worden externe modellen voor watergebruik aangewend om analyses te onderbouwen.</p> <p>Voor relevante sectoren heeft M&G Investments geprobeerd water te beschouwen als onderdeel van onderzoeksanalyses en/of due diligence. De ESG-scorekaart van M&G Investments verschaft inzicht in mogelijke ongunstige effecten op water, waar van wezenlijk belang voor die sector, zodat deze kunnen worden overwogen bij beleggingsbeslissingen en/of om prioriteit te geven aan engagement.</p> <p>M&G Investments blijft rekening houden met, waar van belang, gegevensgestuurde overwegingen op het vlak van water in het beleggingsproces via onderzoeksanalyses en verdere engagementactiviteiten met ondernemingen waarin is belegd.</p>

⁹M&G Investments Stewardship Report (Rentmeesterschapsverslag) 2022: Mg-investments-annual-stewardship-report-2022.pdf (mandg.com)

Ongunstige duurzaamheids-indicator	Maatstaf	Effect ¹ (2022)	Effect ² (jaar n-1)	Toelichting	Ondernomen acties, voor de volgende referentieperiode geplande acties en vastgestelde streefdoelen
<p>Engagement en uitsluitingen: Wanneer water wordt beschouwd als een belangrijke ESG-factor voor een onderneming en het is aantoonbaar dat dit risico niet doeltreffend wordt beheerd, via de ESG-scorekaart of due diligence, wordt de dialoog aangegaan om het gedrag en de prestaties van de onderneming positief te beïnvloeden. Engagements over dit onderwerp hebben duidelijke doelstellingen, KPI's en een vastgestelde tijdlijn.</p> <p>Er zijn geen specifieke uitsluitingen op het vlak van water vanwege de hierboven genoemde problemen qua gegevensdekking. Als M&G Investments bewijs heeft dat een onderneming een aanzienlijk ongunstig effect (heeft) veroorzaakt op water, hetgeen ook een schending is van beginsel 7 van het Global Compact van de VN, kan een onderneming worden uitgesloten van het universum conform het proces en de principes van de Global Norms (Wereldwijde Normen) van M&G Investments. De beslissing om beleggingen uit te sluiten of aan te gaan wordt genomen door het Global Norms Committee (Comité Wereldwijde Normen) van M&G Investments.</p>					
Afval					
9. Aandeel gevaarlijk en radioactief afval	Door de ondernemingen waarin is belegd radioactief afval geproduceerd per belegd miljoen € uitgedrukt als gewogen gemiddelde	5,31 ton gevaarlijk afval per belegd miljoen €	n.v.t.	Dekking: 32,63%	<p>Algemene benadering, ondernomen acties en geplande acties: Het blijft een uitdaging (voor de hele beleggerssector) om gegevens te verzamelen en de kwaliteit en dekking ervan binnen alle sectoren op zinvolle wijze te arrangeren.</p> <p>Voor relevante sectoren heeft M&G Investments getracht afval te beschouwen als onderdeel van onderzoeksanalyse en/of due diligence, waar dit als wezenlijk wordt beschouwd. De ESG-scorekaart van M&G Investments verschaft inzicht in mogelijke ongunstige effecten op afvalbeheer, waar van wezenlijk belang voor een sector, zodat deze kunnen worden overwogen bij beleggingsbeslissingen en/of om prioriteit te geven aan engagement.</p> <p>M&G Investments blijft rekening houden met, waar van belang, gegevensgestuurde overwegingen op het vlak van afval en gevaarlijk afval in het beleggingsproces via onderzoeksanalyses en verdere engagementactiviteiten met ondernemingen waarin is belegd.</p> <p>Engagement en uitsluitingen: Wanneer gevaarlijk of radioactief afval als een wezenlijke ESG-factor wordt beschouwd voor een onderneming, via de ESG-scorekaart of due diligence, streeft M&G Investments ernaar de dialoog aan te gaan om het gedrag en de prestaties van de onderneming positief te beïnvloeden. Deze engagements hebben duidelijke doelstellingen, KPI's en een vastgestelde tijdlijn.</p> <p>Er zijn geen specifieke uitsluitingen op het vlak van afval vanwege de hierboven genoemde problemen qua gegevensdekking. Als M&G Investments bewijs heeft dat een onderneming een aanzienlijk ongunstig effect (heeft) veroorzaakt dat betrekking heeft op gevaarlijk of radioactief afval, hetgeen ook een schending is van beginsel 7 van het Global Compact van de VN, kan een onderneming worden uitgesloten van het universum conform het proces en de principes van de Global Norms (Wereldwijde Normen) van M&G Investments. De beslissing om beleggingen uit te sluiten of aan te gaan wordt genomen door het Global Norms Committee (Comité Wereldwijde Normen) van M&G Investments.</p>

Tabel 1: Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping

Ongunstige duurzaamheids-indicator	Maatstaf	Effect ¹⁰ (2022)	Effect ¹¹ (jaar n-1)	Toelichting	Ondernomen acties, voor de volgende referentieperiode geplande acties en vastgestelde streefdoelen
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden					
10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Het aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN of van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0,29%	n.v.t.	Dekking: 65,68%	<p>Algemene benadering, ondernomen acties en geplande acties: M&G Investments ondersteunt en stimuleert de naleving van wereldwijde normen op het vlak van milieu, sociale thema's en arbeidsomstandigheden, mensenrechten, arbeidsnormen, anti-omkoping en anti-corruptie. Deze normen zijn gecodificeerd in diverse bronnen, zoals in het United Nations Global Compact (UNGC), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, in de International Labor Organization (ILO) Tripartite Declaration of Principles Concerning Multinational Enterprises and Social Policy evenals in de leidende beginselen inzake bedrijfsleven en mensenrechten: Implementatie van het 'Protect, Respect and Remedy'-kader van de Verenigde Naties.</p> <p>Deze normen vertegenwoordigen de beste praktijken ter ondersteuning van een duurzame samenleving, en M&G Investments is van mening dat naleving hiervan op lange termijn zal leiden tot de beste resultaten voor klanten.</p>
11. Het ontbreken van processen en nalevingsmechanismen voor toezicht op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	Het aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd zonder beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder mechanismen voor klachtenafhandeling om schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te adresseren	39,60%	n.v.t.	Dekking: 80,96%	<p>Engagement en uitsluitingen: Met ondernemingen waarvan wordt vermoed dat ze deze normen schenden wordt de dialoog aangegaan om het gedrag van de onderneming positief te beïnvloeden, het oplossen van problemen aan te moedigen en herhaling te voorkomen.</p> <p>In alle fondsen die vallen onder Artikel 8 en 9 worden emittenten die worden verondersteld de wereldwijde normen te schenden uitgesloten van het beleggingsuniversum. Om dit voor beursgenoteerde beleggingen te doen, maakt M&G Investments gebruik van interne expertise ondersteund door op normen gebaseerde screeninggegevens van verschillende aanbieders, waaronder gespecialiseerde adviseurs, om bedrijven te identificeren die wereldwijde normen schenden op het vlak van mensenrechten, arbeidsnormen, milieunormen en corruptiebestrijding. Deze dossiers worden beoordeeld via het M&G Investments Global Norms-proces en er wordt door het Global Norms Committee (Comité Wereldwijde Normen) over gestemd met behulp van een op principes gebaseerde benadering om de uiteindelijke uitsluitingslijst op te stellen. Voor private activa wordt de naleving van de wereldwijde normen beoordeeld op basis van dezelfde principes en processen en beoordeeld als onderdeel van due diligence-processen en voortdurende controle.</p> <p>Het M&G Investments Stewardship & Sustainability-team (Rentmeesterschap- en Duurzaamheidsteam) controleert voortdurend op nieuwe dossiers of eventuele schendingen en kan op elk moment nieuwe namen aan de lijst toevoegen. Bovendien wordt de volledige lijst met uitgesloten namen ten minste twee keer per jaar herzien. Voor privaat verhandelde beleggingen maakt M&G Investments gebruik van intern uitgevoerde analyses als onderdeel van due diligence om vast te stellen of een onderneming de wereldwijde normen schendt. Als ze worden beschouwd de normen te schenden, komen ze in aanmerking voor uitsluiting aan de hand van dezelfde richtlijnen en hetzelfde bestuursproces zoals hierboven beschreven en wordt de uitkomst bepaald door stemming van het Global Norms Committee (Comité Wereldwijde Normen).</p>

¹⁰Informatie over de effecten zal uiterlijk worden gepubliceerd op 30 juni 2023, en vervolgens jaarlijks. Deze informatie heeft betrekking op de periode van 1 januari t/m 31 december van het voorgaande jaar.

¹¹Informatie over de effecten vergeleken met het voorgaande jaar zal uiterlijk worden gerapporteerd op 30 juni 2024, en vervolgens jaarlijks.

Ongunstige duurzaamheids-indicator	Maatstaf	Effect ¹⁰ (2022)	Effect ¹¹ (jaar n-1)	Toelichting	Ondernomen acties, voor de volgende referentieperiode geplande acties en vastgestelde streefdoelen
					M&G Investments zal de Global Norms (Wereldwijde Normen) blijven meewegen in het beleggingsproces aan de hand van onderzoeksanalyses en via het gebruik van uitsluiting en engagement naar goedgevoelen van het Global Norms Committee (Comité Wereldwijde Normen).
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	16,65%	n.v.t.	Dekking: 26,50%	<p>Algemene benadering, ondernomen acties en geplande acties: M&G Investments is van mening dat de raad van bestuur van een onderneming waarin is belegd met een evenwichtige vertegenwoordiging van mannen, vrouwen en etnische minderheden, hetgeen een breed scala aan achtergronden, vaardigheden en ervaring omvat, een evenwichtige inbreng biedt bij strategische beslissingen op lange termijn. M&G Investments heeft daarom voor publieke activa de ambitie geformuleerd om tegen 2027 gendergelijkheid binnen de raad van bestuur te hebben bij ondernemingen waarin is belegd. De verwachtingen over de weg om dit te bereiken verschillen tussen grote en kleine ondernemingen en geografische regio's. M&G Investments gelooft ook in gelijke beloning, en voortgang op het vlak van loonkloven wordt beoordeeld naast andere maatstaven voor diversiteit en inclusie om beslissingen over engagement en stemmen te onderbouwen.</p> <p>Engagement en uitsluitingen: De engagementprioriteiten voor genderdiversiteit, en diversiteit en inclusie in het algemeen, worden bepaald aan de hand van beschikbare tools en gegevens, waarbij prioriteit wordt gegeven aan ondernemingen die als achterblijvers worden beschouwd. Sommige problemen op het vlak van de beschikbaarheid van gegevens blijven voortduren, en daarom gaat M&G Investments waar nodig de dialoog aan voor meer informatieverschaffing.</p> <p>Het engagementprogramma wat betreft diversiteit van M&G investments is erop gericht vooruitgang te stimuleren vanuit D&I-perspectief en op het verbreden van de discussie over diversiteit tot meer dan alleen genderdiversiteit op bestuursniveau en ervoor te zorgen dat ondernemingen ook rekening houden met etnische vertegenwoordiging.</p> <p>Wat stemmen betreft, worden de minimale verwachtingen voor ondernemingen op regionale basis vastgesteld. Aan Britse, Europese, Noord-Amerikaanse en Australische ondernemingen worden bijvoorbeeld hogere verwachtingen gesteld wat betreft het percentage vertegenwoordiging in de raden van bestuur dan aan ondernemingen in opkomende markten.</p> <p>Als M&G Investments bewijs heeft dat een onderneming een aanzienlijk ongunstig effect (heeft) veroorzaakt dat betrekking heeft op slechte prestaties op het vlak van diversiteit en inclusie, kan een onderneming worden uitgesloten van het universum conform het proces en de principes van de Global Norms (Wereldwijde Normen) van M&G Investments. De beslissing om beleggingen uit te sluiten of aan te gaan wordt genomen door het Global Norms Committee (Comité Wereldwijde Normen) van M&G Investments.</p> <p>M&G Investments blijft rekening houden met, waar van belang, gegevensgestuurde overwegingen op het vlak van diversiteit en inclusie in het beleggingsproces via onderzoeksanalyses en verdere engagementactiviteiten met ondernemingen waarin is belegd.</p>
13. Genderdiversiteit in de raad van bestuur	De gemiddelde verhouding tussen vrouwelijke en mannelijke leden van de raad van bestuur bij ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als percentage van alle bestuursleden	33,29%	n.v.t.	Dekking: 75,26%	

Ongunstige duurzaamheids-indicator	Maatstaf	Effect ¹⁰ (2022)	Effect ¹¹ (jaar n-1)	Toelichting	Ondernomen acties, voor de volgende referentieperiode geplande acties en vastgestelde streefdoelen
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Het aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,00%	n.v.t.	Dekking: 82,66%	<p>Algemene benadering, ondernomen acties en geplande acties: Als reactie op het 'Verdrag inzake Clustermunitie' en het 'Verdrag inzake het verbod op Antipersoonsmijnen' belegt geen enkel fonds van M&G Investments in ondernemingen, of in effecten die zijn uitgegeven door ondernemingen, die direct zijn betrokken bij de productie/ontwikkeling van of de handel in clustermunitie en antipersoonsmijnen.</p> <p>Uitsluitingen: Voor alle fondsen die zijn ingedeeld als Artikel 8 of 9 van de SFDR zijn ondernemingen die direct zijn betrokken bij de productie/ontwikkeling van of de handel in de volgende activiteiten uitgesloten met een omzetsdrempel van 0%:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Chemische wapens • Biologische wapens • Kernwapens buiten het non-proliferatieverdrag • Wapens met verarmd uranium • Witte fosfor-munitie • Verblindende laserwapens • Niet-detecteerbare fragmentatiewapens

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen

Ongunstige duurzaamheids-indicator	Maatstaf	Effect ¹² (2022)	Effect ¹³ (jaar n-1)	Toelichting	Ondernomen acties, voor de volgende referentieperiode geplande acties en vastgestelde streefdoelen
Ecologisch					
15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit van landen waarin is belegd	707,86 tCO2e per miljoen € GDP	n.v.t.	Dekking: 74,86% Dekking = de waarde van beleggingen in overheden en supranationale instellingen die worden aangehouden in fondsen van M&G Lux waar gegevens beschikbaar zijn/de totale waarde van beleggingen in overheden en supranationale instellingen binnen fondsen van M&G Lux	Algemene benadering, ondernomen acties en geplande acties: M&G Investments controleert een reeks landgegevens ten aanzien van klimaatprestaties. Dit omvat broeikasgasemissies, hernieuwbare energie, energiegebruik en klimaatbeleid door gebruik te maken van de Climate Change Performance Index (CCPI). Deze gegevens zijn opgenomen in het Sovereign Bond Framework dat wordt gebruikt voor de duurzaamheidsanalyse van overheidsobligaties en dat een eigen beoordeling van overheidsobligaties mogelijk maakt om ze volgens de SFDR te beschouwen als duurzame beleggingen. Uitsluitingen: Voor fondsen die vallen onder Artikel 8 en 9 van de SFDR sluit M&G Investments overheden uit met een 'lage rating' volgens de CCPI. M&G Investments behoudt zich de mogelijkheid voor een bedrijfseigen analyse te gebruiken om deze rating terzijde te schuiven wanneer er bewijs is dat een dergelijke actie gerechtvaardigd is.
Sociaal					
16. Landen waarin is belegd die de maatschappij schenden	Het aantal landen waarin is belegd die de maatschappij schenden (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), zoals bedoeld in (internationale) verdragen, de beginselen van de Verenigde Naties en, indien van toepassing, de nationale wetgeving	Absoluut: 5 (aantal unieke landen) Relatief: 4,00% (percentage van unieke landen die de maatschappij schenden)	n.v.t.	Dekking: 100,00%	Algemene benadering, ondernomen acties en geplande acties: M&G Investments controleert een reeks landgegevens ten aanzien van sociale prestaties. Dit omvat sancties tegen staten, niet-meewerkende belastinggebieden, politieke instabiliteit en factoren op het vlak van sociale voortgang. Deze gegevens zijn opgenomen in het Sovereign Bond Framework dat wordt gebruikt voor de duurzaamheidsanalyse van overheidsobligaties en dat onze beoordeling van overheidsobligaties mogelijk maakt om ze volgens de SFDR te beschouwen als duurzame beleggingen. Uitsluitingen: Voor fondsen die vallen onder Artikel 8 en 9 van de SFDR sluit M&G Investments overheden uit die zijn beoordeeld als niet-meewerkende belastinggebieden of waarvoor EU- of VN-sancties gelden. Deze beoordeling staat los van en is een aanvulling op eventuele sancties die een belegging bij wet verbieden.

¹²Informatie over de effecten zal uiterlijk worden gepubliceerd op 30 juni 2023, en vervolgens jaarlijks. Deze informatie heeft betrekking op de periode van 1 januari t/m 31 december van het voorgaande jaar.

¹³Informatie over de effecten vergeleken met het voorgaande jaar zal uiterlijk worden gerapporteerd op 30 juni 2024, en vervolgens jaarlijks.

Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva

Ongunstige duurzaamheids-indicator	Maatstaf	Effect ¹⁴ (2022)	Effect ¹⁵ (jaar n-1)	Toelichting	Ondernomen acties, voor de volgende referentieperiode geplande acties en vastgestelde streefdoelen
Fossiele brandstoffen					
17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Het aandeel beleggingen in vastgoedactiva dat is betrokken bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen	0,00%	n.v.t.	Dekking: 100,00% Dekking = de waarde van beleggingen in directe vastgoedbeleggingen die worden aangehouden in fondsen van M&G Lux waar gegevens beschikbaar zijn/ de totale waarde van directe vastgoedbeleggingen binnen fondsen van M&G Lux	Algemene benadering, ondernomen acties en geplande acties: M&G Investments overweegt de blootstelling aan fossiele brandstoffen in vastgoedactiva op het moment van aankoop. Over het algemeen is de meest voorkomende blootstelling aan vastgoed dat is betrokken bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen bij benzinestations die zijn verbonden aan supermarkten. Er zijn geen uitsluitingen toegepast.
Energie-efficiëntie					
18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Het aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	23,56%	n.v.t.	Dekking: 99,83%	Algemene benadering, ondernomen acties en geplande acties: M&G Investments overweegt de blootstelling aan energie-inefficiënte activa, zowel bij verwerving als bij regelmatige evaluaties op fondsniveau. Dit omvat toezicht op de verdeling van verschillende gecertificeerde ratings van energieprestaties van vastgoed dat wordt aangehouden in vastgoedfondsen. Vastgoedfondsen die vallen onder Artikel 8 promoten milieuverbetering van de vastgoedactiva, hetgeen kan worden verwezenlijkt door het aandeel activa met een hogere rating in de loop van de tijd te verhogen via doordachte verwerving en herpositionering van bestaande activa. Uitsluitingen: De fondsen sluiten momenteel geen activa uit op basis van energie-efficiëntie. Het fonds weegt echter de energieprestatierating mee als onderdeel van de due diligence van vastgoedactiva, waarbij rekening wordt gehouden met de regelgeving van de lokale markt. Daarbij wordt tevens nagegaan of bij de beleggingsbeoordeling rekening is gehouden met de kosten die gemoeid zijn met het tot een efficiënte norm komen. Er mag niet worden belegd als het risico bestaat dat huidige of toekomstige vereisten op het vlak van energieprestaties niet haalbaar zijn.

¹⁴Informatie over de effecten zal uiterlijk worden gepubliceerd op 30 juni 2023, en vervolgens jaarlijks. Deze informatie heeft betrekking op de periode van 1 januari t/m 31 december van het voorgaande jaar.

¹⁵Informatie over de effecten vergeleken met het voorgaande jaar zal uiterlijk worden gerapporteerd op 30 juni 2024, en vervolgens jaarlijks.

Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Tabel 2: Aanvullende klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren

Ongunstig effect op duurzaamheidsfactoren (kwalitatief of kwantitatief)	Maatstaf	Effect ¹⁶ (2022)	Effect ¹⁷ (jaar n-1)	Toelichting	Ondernomen acties, voor de volgende referentieperiode geplande acties en vastgestelde streefdoelen
Emissies					
4. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven op het vlak van koolstofemissiereductie	Het aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd zonder initiatieven op het vlak van koolstofemissiereductie gericht op afstemming op het akkoord van Parijs	32,99%	n.v.t.	Dekking: 81,64% Dekking = de waarde van beleggingen in ondernemingen waarin is belegd en worden gehouden in de fondsen van M&G Lux (bijv. public equity, publieke vastrentende effecten, private equity, private schuld) waar gegevens beschikbaar zijn/de totale waarde van beleggingen in ondernemingen waarin is belegd	Algemene benadering, ondernomen acties en geplande acties: Zie de algemene benadering die staat beschreven in het deel over emissies in tabel 1. Deze maatstaf ondersteunt inzicht in de blootstelling van een onderneming aan overgangsrisico's door geen initiatieven te hebben op het vlak van koolstofemissiereductie gericht op afstemming op het akkoord van Parijs, noch zijn afgestemd op onze eigen klimaattoezeggingen. Engagement/stemmen: Zie de benadering die staat beschreven in het deel over emissies in tabel 1. Uitsluitingen: Zie de benadering die staat beschreven in het deel over emissies in tabel 1.

¹⁶Informatie over de effecten zal uiterlijk worden gepubliceerd op 30 juni 2023, en vervolgens jaarlijks. Deze informatie heeft betrekking op de periode van 1 januari t/m 31 december van het voorgaande jaar.

¹⁷Informatie over de effecten vergeleken met het voorgaande jaar zal uiterlijk worden gerapporteerd op 30 juni 2024, en vervolgens jaarlijks.

Tabel 3: Aanvullende indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping

Ongunstig effect op duurzaamheidsfactoren (kwalitatief of kwantitatief)	Maatstaf	Effect ¹⁸ (2022)	Effect ¹⁹ (jaar n-1)	Toelichting	Ondernomen acties, voor de volgende referentieperiode geplande acties en vastgestelde streefdoelen
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden					
1. Beleggingen in ondernemingen zonder beleid ter preventie van arbeidsongevallen	Het aandeel beleggingen in ondernemingen zonder beleid ter preventie van arbeidsongevallen	12,31%	n.v.t.	Dekking: 79,43% Dekking = de waarde van beleggingen in ondernemingen waarin is belegd en worden gehouden in de fondsen van M&G Lux (bijv. public equity, publieke vastrentende effecten, private equity, private schuld) waar gegevens beschikbaar zijn/de totale waarde van beleggingen in ondernemingen waarin is belegd	Algemene benadering, ondernomen acties en geplande acties: Deze maatstaf wordt gebruikt ter ondersteuning van het beoordelen van de blootstelling aan gezondheids- en veiligheidsrisico's van een onderneming. Het niet beheersen van gezondheids- en veiligheidsrisico's kan leiden tot aanzienlijke boetes, sancties en tot reputatieschade. De bedrijfsanalyse, due diligence en ESG-scorekaart van M&G Investments maken het mogelijk de naleving en prestaties van ondernemingen te controleren met betrekking tot gezondheids- en veiligheidsrisico's, zodat dit kan worden overwogen bij beleggingsbeslissingen en/of om prioriteit te geven aan engagement. Het overwegen van dit onderwerp ondersteunt tevens de fundamentele beginselen en rechten op het werk van de ILO evenals de noodzaak om de mensenrechten te beschermen en te eerbiedigen zoals beschreven in de United Nations Guiding Principles for Business and Human Rights (UNGP). Engagement en uitsluitingen: Zie de benadering van sociale thema's en arbeidsomstandigheden die staat beschreven in tabel 1 hierboven.

¹⁸Informatie over de effecten zal uiterlijk worden gepubliceerd op 30 juni 2023, en vervolgens jaarlijks. Deze informatie heeft betrekking op de periode van 1 januari t/m 31 december van het voorgaande jaar.

¹⁹Informatie over de effecten vergeleken met het voorgaande jaar zal uiterlijk worden gerapporteerd op 30 juni 2024, en vervolgens jaarlijks.

Ongunstig effect op duurzaamheidsfactoren (kwalitatief of kwantitatief)	Maatstaf	Effect ¹⁸ (2022)	Effect ¹⁹ (jaar n-1)	Toelichting	Ondernomen acties, voor de volgende referentieperiode geplande acties en vastgestelde streefdoelen
Mensenrechten					
9. Het ontbreken van een mensenrechtenbeleid	Het aandeel beleggingen in entiteiten zonder mensenrechtenbeleid	10,94%	n.v.t.	Dekking: 82,71%	<p>Algemene benadering, ondernomen acties en geplande acties: Deze maatstaf wordt gebruikt ter ondersteuning van het beoordelen van de blootstelling aan mensenrechtenrisico's van een onderneming. Het niet beheersen van mensenrechten kan leiden tot aanzienlijke boetes, sancties en tot reputatieschade. De bedrijfsanalyse, due diligence en ESG-scorekaart van M&G Investments maken het mogelijk ondernemingen te controleren op mensenrechten en specifiek op risico's die verband houden met moderne slavernij (een overkoepelende term voor slavernij, mensenhandel, dwangarbeid, schuldslavernij, gedwongen huwelijken en de verkoop en uitbuiting van kinderen). Moderne slavernij staat haaks op waardecreatie en is illegaal. Ondernemingen waarin is belegd worden aangemoedigd beschermingsmechanismen en -systemen te ontwikkelen om identificatie en vermindering mogelijk te maken en er zo alles aan te doen om de prevalentie ervan te verminderen. Het is in het belang van de klant deze factoren te overwegen bij beleggingsbeslissingen en/of om prioriteit te geven aan engagement.</p> <p>Het overwegen van deze metriek ondersteunt ook de bredere overweging van wereldwijde normen die zijn gecodificeerd in diverse internationale kaders en beginselen, zoals de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, ILO Tripartite Declaration of Principles Concerning Multinational Enterprises and Social Policy, het Global Compact van de Verenigde Naties en de leidende beginselen inzake bedrijfsleven en mensenrechten: Implementatie van het 'Protect, Respect and Remedy'-kader van de Verenigde Naties.</p> <p>Engagement/stemmen en uitsluitingen: In alle fondsen die vallen onder Artikel 8 en 9 worden emittenten die worden verondersteld de wereldwijde normen te schenden uitgesloten van het beleggingsuniversum. Om dit voor beursgenoteerde beleggingen te doen, maakt M&G Investments gebruik van interne expertise ondersteund door op normen gebaseerde screeninggegevens van verschillende aanbieders, waaronder gespecialiseerde adviseurs, om bedrijven te identificeren die wereldwijde normen schenden op het vlak van mensenrechten, arbeidsnormen, milieunormen en corruptiebestrijding. Deze dossiers worden beoordeeld via het M&G Investments Global Norms-proces en er wordt door het Global Norms Committee (Comité Wereldwijde Normen) over gestemd met behulp van een op principes gebaseerde benadering om de uiteindelijke uitsluitingslijst op te stellen. Voor private activa wordt de naleving van de wereldwijde normen beoordeeld op basis van dezelfde principes en processen en beoordeeld als onderdeel van due diligence-processen en voortdurende controle.</p>

Ongunstig effect op duurzaamheidsfactoren (kwalitatief of kwantitatief)	Maatstaf	Effect ¹⁸ (2022)	Effect ¹⁹ (jaar n-1)	Toelichting	Ondernomen acties, voor de volgende referentieperiode geplande acties en vastgestelde streefdoelen
Bestrijding van corruptie en omkoping					
15. Het ontbreken van een beleid ter bestrijding van corruptie en omkoping	Het aandeel beleggingen in entiteiten zonder beleid ter bestrijding van corruptie en omkoping dat in overeenstemming is met het Verdrag van de Verenigde Naties tegen corruptie	4,78%	n.v.t.	Dekking: 82,66%	<p>Algemene benadering: Deze maatstaf wordt gebruikt ter ondersteuning van het beoordelen van de blootstelling aan corruptie- en omkopingrisico's van een onderneming. Het niet beheersen van deze risico's kan leiden tot aanzienlijke boetes, sancties en tot reputatieschade.</p> <p>M&G plc is gebonden aan en moet zich houden aan alle relevante wet- en regelgeving met betrekking tot witwaspraktijken, het financieren van terrorisme, sancties, fraude, omkoping, corruptie en belastingontduiking ('financiële misdrijven') in de landen waarin M&G plc actief is, van plan is actief te worden of enige zakelijke activiteit uitvoert.</p> <p>M&G plc ondersteunt actief de wereldwijde strijd tegen financiële misdrijven en is voornemens situaties waarbij dergelijk misdadig gedrag te voorkomen, op te sporen en, indien nodig, te melden aan de bevoegde autoriteiten en toezichthouders. M&G plc zet zich in voor de preventie van financiële misdrijven en streeft ernaar dat alle medewerkers van M&G plc de hoogst mogelijke normen handhaven ten aanzien van bewustzijn en misdaadpreventie.</p> <p>De ESG-scorekaart van M&G Investments stelt ons in staat inzicht te krijgen in de naleving van ondernemingen met betrekking tot brede bestuurskwesties, waaronder het overwegen van corruptie- en omkopingsrisico's, zodat dit kan worden overwogen bij beleggingsbeslissingen en/of om prioriteit te geven aan engagement.</p> <p>Uitsluitingen: M&G plc houdt zich aan de toepasselijke financiële sanctiestelsels, die minimaal, maar niet beperkt zijn tot die van:</p> <ul style="list-style-type: none"> • de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties • het Office of Foreign Assets Control (OFAC) van het Amerikaanse Ministerie van Financiën • de Raad van de Europese Unie en • alle andere sanctieautoriteiten in de landen waarin M&G plc actief is <p>Elke onderneming die door één van deze stelsels wordt gesanctioneerd, wordt automatisch uitgesloten van het beleggingsuniversum.</p> <p>Als M&G Investments bewijs heeft dat een onderneming, die niet is onderworpen aan de bovengenoemde sancties, aanzienlijke problemen heeft in verband met omkoping en corruptie, kan het worden uitgesloten van het universum conform het proces en de principes van de Global Norms (Wereldwijde Normen) van M&G Investments. De beslissing om beleggingen uit te sluiten of aan te gaan wordt genomen door het Global Norms Committee (Comité Wereldwijde Normen) van M&G Investments.</p>

Beschrijving van het beleid voor het identificeren en prioriteren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Identificatie van de PAI's

De SFDR definieert PAI als het ongunstige effect, dat wordt veroorzaakt door een beleggingsbeslissing of beleggingsadvies, op duurzaamheidsfactoren, te weten:

- milieufactoren
- sociale thema's en arbeidsomstandigheden
- het eerbiedigen van de mensenrechten
- bestrijding van corruptie en omkoping

De PAI's worden gemeten aan de hand van een reeks wettelijk vastgestelde 'indicatoren', zoals uiteengezet in tabel 1, 2 en 3 hierboven, waarmee op vergelijkbare en systematische wijze effecten worden gemeten op (i) het klimaat en het milieu en (ii) sociale thema's en arbeidsomstandigheden, het eerbiedigen van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Het ESG-beleggingsbeleid van M&G Investments (het ESG-beleggingsbeleid) dat wordt toegepast op alle door M&G beheerde fondsen, inclusief M&G Lux, beschrijft de ESG-beleggingsbeginselen die worden gehanteerd om alle beleggingen die als vermogensbeheerder worden gedaan te onderbouwen en te sturen. Deze beginselen zijn in overeenstemming met de ESG-principes van M&G plc en weerspiegelen het doel en de bedrijfswaarden, namelijk zorgvuldigheid en integriteit. Het overwegen van PAI-indicatoren en duurzaamheidsrisico's wordt weerspiegeld in het ESG-beleggingsbeleid, en met name in beginselen A en B:

- **Beginsel A:** ESG-factoren die het potentieel hebben een wezenlijke financiële impact te hebben, worden overwogen in beleggingsprocessen. Daarnaast zullen we voor fondsen/mandaten die specifieke ESG-, duurzaamheids- of impactkenmerken en/of -doelstellingen promoten (en als zodanig zijn ingedeeld als Artikel 8 of 9 van de SFDR), deze fondsen beheren volgens de gedane toezeggingen in de fondsdokumentatie/het beleggingsmandaat.

- **Beginsel B:** Voor alle beleggingen wordt rekening gehouden met de gevolgen voor de maatschappij en het milieu als onderdeel van het rentmeesterschap op het vlak van beleggingen en in overeenstemming met de fiduciaire plicht van M&G Investments ten aanzien van klanten.

Beginsel A richt zich op de gevolgen van duurzaamheidsrisico's voor beleggingen, 'de outside-in', terwijl beginsel B zich richt op de gevolgen van de duurzaamheidsimplicaties van beleggingen op de buitenwereld, 'de 'inside-out'.

Het identificeren en overwegen van PAI's gebeurt op de volgende manieren, in overeenstemming met het ESG-beleggingsbeleid:

- ESG-factoren worden overwogen als onderdeel van de due diligence voorafgaand aan de belegging, waardoor M&G Investments blootstelling aan PAI's en andere materiële duurzaamheidsrisico's kan identificeren. Voor fondsen die zijn ingedeeld als Artikel 8 en 9 van de SFDR kan dit de belegging uitsluiten, afhankelijk van de ecologische/ sociale kenmerken of doelstellingen van het fonds zoals vermeld in de fondsdokumentatie/het beleggingsmandaat.

- Fondsen die vallen onder Artikel 8 en 9 kunnen ESG-uitsluitingen toepassen om hun blootstelling aan schadelijk gedrag van ondernemingen te beperken, zoals hierboven beschreven. Voor fondsen gelden verschillende uitsluitingen - M&G Investments heeft uitsluitingen voor fondsen die de blootstelling aan de meest schadelijke gevolgen beperken of waar activiteiten verboden zijn door wetgeving (bijv. sancties, Thermal Coal Policy, controversiële wapens). Planet+ en duurzame uitsluitingen die worden toegepast op fondsen die vallen onder Artikel 8, zoals uiteengezet in de fondsdocumentatie/het beleggingsmandaat, verbieden een bredere reeks schadelijke activiteiten en stellen M&G Investments in staat de blootstelling van deze fondsen aan gedrag dat schadelijk is voor het milieu/de maatschappij te beperken (dit staat hierboven meer gedetailleerd beschreven).
- M&G Investments controleert en screent portefeuilles onder beheer van M&G Investments regelmatig op ESG-factoren. Wanneer M&G Investments ondernemingen identificeert die een aanzienlijk ongunstig effect op ecologische en sociale factoren hebben, kan dit leiden tot verdere analyse en kan dit aanleiding zijn voor activiteiten op het vlak van actief eigenaarschap, waaronder stemmen en engagement, als middel om dat effect te beperken. Een aanhoudend ongunstig effect op duurzaamheidsfactoren die een onderneming niet kan of wil herstellen, kan uiteindelijk leiden tot afstoting. Toezicht op een PAI is afhankelijk van de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens.

M&G Investments houdt rekening met een PAI op entiteitsniveau door de totale ongunstige effecten op duurzaamheidsindicatoren van fondsen onder beheer van M&G Investments te meten en te controleren.

Governance met betrekking tot beleid

Het ESG-beleggingsbeleid is eigendom van de MGG Chief Executive Officer (CEO) of van hun gedelegeerde plaatsvervanger. Het ESG-beleggingsbeleid werd voor het eerst ingevoerd in november 2021 en voor het laatst bijgewerkt in mei 2023. Dit beleid is voor het eerst goedgekeurd door de Raad van Bestuur van de M&G Group (MGG) in oktober 2021. Het wordt ten minste eenmaal per jaar bijgewerkt. Alle wijzigingen die als gevolg van de het bijwerken worden voorgesteld, moeten worden goedgekeurd door het M&G Executive Committee (Uitvoerend Comité), dat de bevoegdheid voor ESG-aangelegenheden heeft gedelegeerd aan de Raad van Bestuur van MGG. De verantwoordelijkheid voor ESG bij alle activiteiten van MGG (inclusief M&G Lux) ligt bij het MGG Executive Committee (Uitvoerend Comité) (ExCom) en hun gedelegeerde commissies.

Methoden om indicatoren te selecteren

Het ESG-beleggingsbeleid van M&G Investments beschrijft het kader voor de benadering van ESG en duurzaamheid en heeft tevens betrekking op specifieke vereisten die zijn vastgelegd in de SFDR. Het ESG-beleggingsbeleid identificeert verschillende belangrijke aandachtspunten voor alle beleggingen, te weten:

- klimaat
- diversiteit
- naleving van wereldwijde normen op het vlak van milieu, sociale thema's en arbeidsomstandigheden, mensenrechten, arbeidsnormen, anti-omkoping en anti-corruptie
- goed bestuur

Deze kerngebieden zijn geïdentificeerd vanwege hun belang voor alle sectoren en markten, hun mogelijke materialiteit wat betreft financiële prestaties en/of de gevolgen voor de maatschappij en het milieu van negatieve prestaties op deze punten door de beleggingen.

Naast de achttien verplichte PAI-indicatoren (veertien bedrijfsindicatoren, twee overheidsindicatoren en twee vastgoedindicatoren) die in deze verklaring staan beschreven (in tabel 1 hierboven) vereisen de SFDR en de RTS van de SFDR dat ten minste twee (2) aanvullende opt-in indicatoren worden geïdentificeerd en gerapporteerd (volgens tabel 2 en 3 hierboven), waarvan er ten minste één (1) betrekking heeft op milieufactoren en de andere op een sociale factor.

M&G Investments heeft de volgende principes gebruikt om de aanvullende indicatoren te selecteren:

- **Materialiteit:** de toepasbaarheid van de indicatoren voor het gehele activabestand om ervoor te zorgen dat de verstrekte gegevens zowel op samengevoegd als op individueel niveau zinvol en verhelderend zijn. Materialiteit houdt tevens rekening met de waarschijnlijkheid van het zich voordoen en de ernst van die PAI's. Afstemming op de hierboven beschreven belangrijkste aandachtspunten van M&G Investments.
- **Blijvende relevantie:** de geselecteerde indicatoren zijn binair in plaats van relatief, hetgeen betekent dat de gegevens waarschijnlijk voor elk jaar consistent zijn en dat de indicatoren relevant blijven. Dit maakt een toekomstgerichte benadering van het verzamelen van PAI-gegevens mogelijk om de vergelijkbaarheid tussen sectoren en activaklassen te garanderen. De binaire aard van de indicatoren toont de aan- of afwezigheid van essentiële beheersmaatregelen aan die doorgaans wijzen op de kracht en effectiviteit van het bestuur van de onderneming waarin is belegd.
- **Beschikbaarheid van gegevens:** om ervoor te zorgen dat er voldoende, nauwkeurige en zinvolle dekking voor verslaggeving is en blijft.

De selectie van aanvullende indicatoren wordt jaarlijks herzien door het Sustainability Steering Committee (de Stuurgroep Duurzaamheid) voor M&G Investments als geheel en vervolgens toegepast, naast de bredere herziening door de bovenstaande factoren te overwegen, die de waarde erkennen die PAI-indicatoren in hun totaliteit bieden en er tegelijkertijd rekening wordt gehouden met de beschikbaarheid van gegevens, de materialiteit en de blijvende relevantie van het zich voordoen in de portefeuille.

Tabel 4: Aanvullende door M&G Investments geselecteerde PAI-indicatoren en de gebruikte selectiemethode

Ongunstig effect op duurzaamheid	Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd	Maatstaf	Rechtvaardiging voor het selecteren als aanvullende indicator
Aanvullende klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren (zoals geselecteerd uit tabel 2 van de RTS van de SFDR²⁰)			
Emissies	Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven op het vlak van koolstofemissiereductie (aanvullende indicator nr. 4)	Het aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd zonder initiatieven op het vlak van koolstofemissiereductie gericht op afstemming op het akkoord van Parijs	<ol style="list-style-type: none"> 1. Materieel, in ons begrip, qua blootstelling van een onderneming aan overgangsrisico's 2. Zeer relevant in alle sectoren 3. Beschikbaarheid van gegevens - hoog
Aanvullende indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping (zoals geselecteerd uit tabel 3 van de RTS van de SFDR)			
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Beleggingen in ondernemingen zonder beleid ter preventie van arbeidsongevallen (aanvullende indicator nr. 1)	Het aandeel beleggingen in ondernemingen zonder beleid ter preventie van arbeidsongevallen	<ol style="list-style-type: none"> 1. Materieel, in ons begrip, qua blootstelling van een onderneming aan gezondheids- en veiligheidsrisico's 2. Zeer relevant in alle sectoren 3. Beschikbaarheid van gegevens - hoog
Mensenrechten	Het ontbreken van een mensenrechtenbeleid (aanvullende indicator nr. 9)	Het aandeel beleggingen in entiteiten zonder mensenrechtenbeleid	<ol style="list-style-type: none"> 1. Belangrijk gegevenspunt om meer inzicht te krijgen in mensenrechtenrisico's en het naleven van het Global Compact van de VN/de OESO-richtlijnen/wereldwijde normen 2. Zeer relevant in alle sectoren, vooral nuttig voor sectoren/ ondernemingen met een hoog mensenrechtenrisico 3. Beschikbaarheid van gegevens - hoog
Bestrijding van corruptie en omkoping	Het ontbreken van een beleid ter bestrijding van corruptie en omkoping (aanvullende indicator nr. 15)	Het aandeel beleggingen in entiteiten zonder beleid ter bestrijding van corruptie en omkoping dat in overeenstemming is met het Verdrag van de Verenigde Naties tegen corruptie	<ol style="list-style-type: none"> 1. Belangrijk gegevenspunt om meer inzicht te krijgen in corruptie- en omkopingrisico's en het naleven van het Global Compact van de VN/de OESO-richtlijnen/wereldwijde normen 2. Zeer relevant in alle sectoren, vooral nuttig voor sectoren/ ondernemingen met een hoog mensenrechtenrisico 3. Beschikbaarheid van gegevens - hoog

²⁰https://ec.europa.eu/finance/docs/level-2-measures/C_2022_1931_1_EN_annexe_acte_autonome_part1_v6.pdf

Foutmarge in onze methoden

De berekening van de PAI's is gebaseerd op de gemiddelde ongunstige effecten van de beleggingen van M&G Lux aan het einde van elk kwartaal (31 maart, 30 juni, 30 september en 31 december). De bedoeling van het gebruik van vier gegevenspunten is om de verandering in beleggingen tijdens een bepaald begrotingsjaar vast te leggen, aangezien sommige beleggingen niet van het begin tot het einde van de betreffende periode worden aangehouden en hun relatieve gewicht in de loop van de tijd kan veranderen. Zelfs met deze benadering blijft er de beperking dat beleggingen die slechts tussen twee van deze data worden aangehouden niet worden opgenomen in de verstrekte impactwaarden.

De verstrekte waarden voor ongunstige effecten zijn geen samenvoeging van de gehele ongunstige effecten van de entiteit, maar de samenvoeging van gevolgen die worden veroorzaakt door blootstelling aan verschillende soorten activaklassen (ondernemingen waarin is belegd, overheden en supranationale instellingen of vastgoedactiva) in de betreffende indicatoren van tabel 1 in bijlage I. Om meer transparantie te bieden bij het beoordelen van de ongunstige effecten, staat voor elke indicator de dekking vermeld. Dat wordt als volgt berekend:

Dekkingspercentage = de waarde van beleggingen waarvoor gegevens beschikbaar zijn/de waarde van in aanmerking komende activa (geschiktheid wordt berekend door de waarde van alle onderliggende participaties op te tellen, zijnde bedrijfsparticipaties volgens de maatstaven van ondernemingen waarin is belegd, alle overheidsparticipaties

volgens overheidsmaatstaven en alle directe vastgoedparticipaties volgens vastgoedmaatstaven).

De methode voor het identificeren van een PAI is altijd afhankelijk van de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens. M&G Investments is afhankelijk van de kwaliteit van de gegevens die worden ontvangen van bijvoorbeeld ondernemingen waarin is belegd en externe gegevensaanbieders. Voor zover mogelijk wordt voorrang gegeven aan de gegevens die zijn gerapporteerd door ondernemingen waarin is belegd. Dit wordt gedaan om de afhankelijkheid van schattingen van derden tot een minimum te beperken, hetgeen bijdraagt aan het verbeteren van de algehele kwaliteit van de gegevens die M&G Investments gebruikt als input in zijn processen op het vlak van beleggingen en actief eigenaarschap. Wanneer gerapporteerde gegevens niet beschikbaar of van voldoende kwaliteit zijn, kan M&G Investments ervoor kiezen gebruik te maken van proxygegevens die worden verstrekt door externe gegevensaanbieders als M&G Investments van mening is dat de kwaliteit van deze gegevens solide en zinvol is. Een beperking wat betreft de beschikbaarheid van gegevens is dat M&G Investments mogelijk niet in dezelfde mate informatie kan verzamelen over het effect van indirecte beleggingen, zoals fund of funds-beleggingen en bepaalde derivaten of private ondernemingen, hoewel alles in het werk wordt gesteld om deze informatie te verzamelen. M&G Investments streeft voortdurend naar het verbeteren van de gegevensdekking en -kwaliteit.

Gegevensbronnen

Het Investment Data Platform van M&G Investments biedt een centraal data lake voor duurzaamheidsgegevens en genereert PAI-rapporten van entiteiten die afkomstig zijn van verschillende bronnen, waaronder externe gegevensaanbieders, direct van ondernemingen of activa waarin is belegd en van de bedrijfseigen ESG-systemen en uitsluitingslijsten van M&G Investments. Voor een bepaalde indicator kunnen meerdere gegevensbronnen worden gebruikt. Data sourcing kan het volgende omvatten:

- i. externe gegevensaanbieders die namens M&G Investments ESG-gegevens (inclusief PAI-gegevens) verzamelen (hetgeen een directe compilatie, beoordeling of berekening ten opzichte van PAI's kan inhouden)
- ii. directe verwerving van ondernemingen of activa in de portefeuille
- iii. onderzoek of beoordeling op afstand (kwalitatief of kwantitatief)

Bij de selectie van een aanbieder voor PAI-gebruik wordt rekening gehouden met de volgende aspecten:

- i. **De kwaliteit en nauwkeurigheid van gegevens:** of het product van de aanbieder nauwkeurige informatie verstrekt
- ii. **De beschikbaarheid van gegevens:** breedte van de dekking voor het brede scala activaklassen
- iii. **Gegevensmethode:** of de gebruikte methoden en bedrijfseigen tools of schattingen in overeenstemming zijn met de wettelijke vereisten en/of de vereisten van M&G Investments

- iv. **Marktpositie:** de markt van ESG-gegevensaanbieders blijft zich ontwikkelen. Bij de selectie dient rekening gehouden te worden met de huidige omvang van het klantenbestand en de marktpositie, de voortdurende ontwikkeling en met marktconsolidatie
- v. **Gebruiksgemak:** wordt de aanbieder al binnen heel M&G Investments gebruikt voor data sourcing (om al dan niet duurzame redenen)
- vi. **Flexibiliteit:** ervoor zorgen dat geen enkele gegevensaanbieder of -samensteller de volledige controle heeft en dat de groep naar behoefte gegevens en informatie kan verkrijgen

De PAI-methode van M&G Investments past een reeks gegevens toe waaronder waarden, scores en wegingen die afkomstig zijn van ondernemingen waarin is belegd en van verschillende externe gegevensaanbieders. Voor een bepaalde indicator kunnen meerdere gegevensbronnen worden gebruikt. Het bovenstaande geeft ook de gegevenshiërarchie aan die is opgebouwd voor het beheer van PAI-gegevens in het Investment Data Platform van M&G Investments:

- i. **Voor publieke ondernemingen:** de primaire bron is MSCI. Als er geen gegevens beschikbaar zijn van MSCI, probeer dan gegevens te verkrijgen bij Bloomberg.
- ii. **Voor private ondernemingen:** de gegevenshiërarchie voor publieke ondernemingen is eerst van toepassing. Voor leningen met hefboomwerking is de bron Findox. Voor andere private ondernemingen en fondsen is de bron Apex of via gegevensverzamelingsprocessen op afstand.
- iii. Als de bovenstaande gegevensbronnen ontoereikend zijn, staan de SFDR-

voorschriften toe dat er proxy- of geschatte gegevens worden gebruikt. Op dit moment wordt dat alleen gebruikt als het via een gegevensleverancier wordt verstrekt, en er worden momenteel geen bedrijfseigen M&G-tools gebruikt voor schattingen.

- iv. PAI 10 - Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO): voor deze rapportage wordt als bron de bedrijfseigen M&G Global Norms Exclusion-lijst (Uitsluitingslijst Wereldwijde Normen) gebruikt.

De gegevens worden op een zo goed mogelijke manier verzameld. M&G Investments is van mening dat de bovenstaande gegevensverzamelingsprocessen en het betrekken van gegevens van derden het mogelijk maken om de beste inspanningen aan te tonen. Het onvolgroeide ESG-gegevenslandschap betekent echter dat er hiaten zullen zijn in de gegevens ten opzichte van alle verplichte en opt-in indicatoren, zoals uitgelegd in deze verklaring. Gegevens over bepaalde activaklassen (zoals private activa, gesecuritiseerde activa, enz.) zijn van nature minder beschikbaar en inherent moeilijker te meten en te verkrijgen. De kwaliteit van de gegevens kan ook slecht zijn, en in sommige gevallen worden uitgesloten van de gegevens in deze verklaring vanwege kwaliteits- en betrouwbaarheidsproblemen. M&G Investments stelt voor zover mogelijk alles in het werk om deze gegevens te verkrijgen en streeft ernaar de blootstelling aan PAI's waar mogelijk zowel kwantitatief als kwalitatief te beoordelen, met name wanneer kwantitatieve gegevens niet beschikbaar zijn. Vanwege de beschikbaarheid

van gegevens en de mogelijkheid om naar de onderliggende participaties te kijken, berekent M&G Investments momenteel de ongunstige effecten van derivaten of door activa gedekte effecten (ABS'en) niet. Deze benadering wordt heroverwogen wanneer dit soort beleggingen beter kan worden beoordeeld. Als zodanig is M&G Lux momenteel niet in staat gegevens voor deze activaklassen te rapporteren en zijn ze niet opgenomen in de bovenstaande gegevens.

M&G Investments past verschillende maatregelen toe om de kwaliteit van de gegevens te controleren, zowel gegevens van derden als interne. Om een robuuste en passende kwaliteit van de gegevens en toezicht daarop te waarborgen, is er een reeks controles ingebouwd bij de sourcing, het matchen, het transformeren en het distribueren van gegevens. Deze controles zijn gericht op de zes dimensies van gegevenskwaliteit, namelijk juistheid, volledigheid, tijdigheid, uniekheid, consistentie en geldigheid. De controles omvatten, maar zijn niet beperkt tot het alert volgen van gegevensfeeds, regels voor gegevenskwaliteit en het integreren van een operationeel model voor gegevenskwaliteit. De externe gegevensaanbieders en andere gegevensbronnen worden voortdurend beoordeeld op gegevenskwaliteit, dekking en andere kenmerken. De externe gegevensaanbieders worden periodiek getoetst aan andere producten op de markt om de gegevenskwaliteit en -dekking te waarborgen. Verantwoordelijkheid voor de selectie van vervangende of aanvullende aanbieders is voortdurend vereist om aan de bovenstaande beginselen te voldoen en berust bij Market Data Services, zoals aangegeven door het Sustainability Steer Committee (de Stuurgroep Duurzaamheid).

Engagementbeleid

M&G Investments is van mening dat het succes van ondernemingen op lange termijn wordt ondersteund door doeltreffend rentmeesterschap op het vlak van beleggingen, hoge normen qua corporate governance en een transparant engagementbeleid. M&G Investments is van mening dat wanneer een onderneming goed en duurzaam wordt gerund, het waarschijnlijker is dat het op lange termijn succesvol zal zijn. M&G Investments onderneemt alle engagementen met betrekking tot rentmeesterschap op het vlak van beleggingen en stemmen bij volmacht met als doel de waarde van de activa van klanten op lange termijn te beschermen en te verhogen. M&G Investments streeft ernaar transparant te zijn over de manier waarop het activiteiten die betrekking hebben op rentmeesterschap op het vlak van beleggingen uitvoert ter ondersteuning van duurzame prestaties op lange termijn voor zijn klanten. De beginselen van de manier waarop engagement wordt uitgevoerd, staan beschreven in het M&G Investments Engagement Policy (Engagementbeleid), dat publiekelijk²¹ beschikbaar is en betrekking heeft op alle fondsen en portefeuilles die direct of gedelegeerd worden beheerd door M&G Investment Management Limited en M&G Alternatives Investment Management Limited (uitgezonderd M&G Investments South Africa), inclusief M&G Lux.

M&G Investments volgt en ondersteunt de UK Stewardship Code, de benchmark in het VK voor

institutionele beleggers om te voldoen aan de eigendomsverantwoordelijkheden met betrekking tot hun participaties. De UK Stewardship Code is vrijwillig en werkt op basis van naleving of uitleg. De Financial Reporting Council, de onafhankelijke toezichthouder voor financiële verslaglegging, boekhouding, accountantscontrole en corporate governance ziet toe op naleving van de UK Stewardship Code. Zie voor meer informatie over M&G Investments en de UK Stewardship Code de bijlage van het Annual Stewardship Report (Jaarlijkse Rentmeesterschapsverslag) van M&G Investments op onze website²².

De engagementen van M&G Investments maken integraal deel uit van de manier waarop M&G Investments ESG-overwegingen (Environmental, Social en Governance) in zijn beleggingsproces integreert. M&G Investments onderschrijft de definitie van engagement, onderschreven door de United Nations Principles of Responsible Investing (UN PRI), als interacties tussen de belegger en huidige of mogelijke beleggers om ESG-praktijken te beïnvloeden en/of de ESG-informatieverschaffing te verbeteren. M&G Investments gaat de dialoog aan met ondernemingen om waarde toe te voegen aan het beleggingsproces of de onderneming feedback te geven gericht op het in de praktijk positieve resultaten te boeken. De voorkeur van M&G Investments gaat uit naar betrekken in plaats van naar afstoten om een emittent te ondersteunen

en waar mogelijk de overgang te versnellen met betrekking tot aanzienlijke ESG-risico's of om hun benadering om te voldoen aan de verwachtingen van klanten en belanghebbenden te verbeteren. Als zodanig is het M&G Investments Engagement Policy (Engagementbeleid) in overeenstemming met en nauw verbonden aan het M&G Investments ESG Investment Policy (ESG-beleggingsbeleid).

Het M&G Investments Stewardship & Sustainability (S&S)-team (Rentmeesterschap- & Duurzaamheidsteam) is voorstander van verantwoord aandelenbezit en houdt toezicht op het rentmeesterschap op het vlak van beleggingen van M&G Investments ten aanzien van de ondernemingen waarin is belegd. Actief stemmen maakt integraal deel uit van de beleggingsbenadering van M&G Investments, en daarom is M&G Investments van mening dat het uitoefenen van zijn stemrecht waarde toevoegt en de belangen van zowel zijn klanten als zijn aandeelhouders beschermt. Voor meer informatie over stemmen door M&G Investments kunt u het stembeleid raadplegen op <https://www.mandg.com/who-we-are/mandg-investments/responsible-investing-at-mandg-investments>.

²¹Het M&G Investments Engagement Policy (Engagementbeleid), Voting Policy (Stembeleid), de Voting History (Stemgeschiedenis) en het Annual Stewardship Report (Jaarlijkse Rentmeesterschapsverslag) zijn beschikbaar in het deel Stewardship (Rentmeesterschap): <https://www.mandg.com/who-we-are/mandg-investments/responsible-investing-at-mandg-investments>

²²Zie de bovenstaande voetnoot voor het M&G Investments Annual Stewardship Report (Jaarlijkse Rentmeesterschapsverslag).

Van de 14 verplichte PAI's die van toepassing zijn op ondernemingen waarin is belegd en vier optionele PAI's die zijn vastgesteld door de SFDR, komen er in de huidige top-down, thematische engagementsprogramma's van M&G Investments

tien systematisch aan bod, zoals beschreven in tabel 5 hieronder. PAI's die buiten deze 10 vallen, worden op bottom-up basis overwogen, zoals beschreven in tabel 1, 2 en 3 hierboven.

Tabel 5: Aanvullende door M&G Investments geselecteerde PAI-indicatoren en de gebruikte selectiemethode

Ongunstige duurzaamheidsindicator	Maatstaf	Engagement
BKG-emissies	Scope 1, 2 en 3 emissies en totale BKG-emissies	Klimaat is een belangrijke focus van de engagementprioriteiten van M&G Investments. We voeren sinds 2020 een top-down engagementprogramma wat betreft het klimaat ten aanzien van ondernemingen waarin is belegd, in zowel ontwikkelde als zich ontwikkelende markten, gericht op strategie, informatievervalsing, streefdoelen en doelstellingen om decarbonisatie te realiseren. We brengen onze participaties in kaart om een gerichte engagementlijst wat betreft het klimaat te bepalen op basis van de top 100 grootste vervuilers en de grootste M&G Investments-brede blootstelling aan beursgenoteerde aandelen en vastrentende effecten. Daar zijn de engagementactiviteiten op gericht.
Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	
BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd	
Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Het aandeel beleggingen in ondernemingen die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	
Het aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie	Het aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage	
De intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten	Energieverbruik in GWh per miljoen € omzet van ondernemingen waarin is belegd per sector met grote klimaateffecten	
Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven op het vlak van koolstofemissiereductie	Het aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd zonder initiatieven op het vlak van koolstofemissiereductie gericht op afstemming op het akkoord van Parijs	
Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Het aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN of van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	Schenders van de Global Norms (Wereldwijde Normen) zijn uitgesloten van ons Planet+ strategie-aanbod evenals van alle fondsen die zijn ingedeeld als Artikel 8 en 9. Voor andere strategieën zijn schendingen van de Global Norms (Wereldwijde Normen) een belangrijke trigger om de dialoog aan te gaan, en we controleren onze portfolio's op dergelijke schendingen of mogelijke schendingen met behulp van diverse gegevensaanbieders en het voortdurend controleren op controverses. Voor fondsen zonder uitsluiting streven we ernaar het gedrag van een onderneming positief te beïnvloeden, het oplossen van problemen aan te moedigen en herhaling te voorkomen.
Genderdiversiteit in de raad van bestuur	De gemiddelde verhouding vrouwelijke en mannelijke leden van de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd	M&G Investments zet zich in voor diversiteit in de raad van bestuur wanneer ondernemingen niet voldoen aan onze minimale verwachtingen, zoals uiteengezet in ons stembeleid. Voor raden van bestuur die geen verbetering tonen, omvat escalatie het stemmen tegen de betreffende bestuurders tijdens de jaarlijkse algemene vergaderingen.

Elke verslagperiode gaat M&G Investments na of de verplichte en optionele PAI's beter worden nageleefd. Wanneer er onvoldoende vooruitgang is, zal M&G Investments overwogen of het engagementbeleid en de hierboven beschreven strategische engagementprioriteiten worden aangepast ten aanzien van de selectie engagementthema's, de selectie ondernemingen voor engagement en/of stemmen, evenals het proces tijdens engagementen, inclusief een escalatiestrategie en het formuleren van doelstellingen.

Verwijzingen naar internationale normen

In de volgende paragrafen staan de internationaal erkende normen met een concreet verband met de PAI's beschreven.

Wereldwijde normen (bijv. het Global Compact van de VN, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten)

Als vermogensbeheerder ondersteunt en stimuleert M&G de naleving van wereldwijde normen op het vlak van milieu, sociale thema's en arbeidsomstandigheden, mensenrechten, arbeidsnormen, anti-omkoping en anti-corruptie. Deze normen vertegenwoordigen de beste praktijken ter ondersteuning van een duurzame samenleving, en M&G Investments is van mening dat naleving op lange termijn zal leiden tot de beste resultaten voor klanten. Deze normen zijn gecodificeerd in diverse bronnen, zoals in de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, in de ILO Tripartite Declaration of Principles Concerning Multinational United Nations Global Compact Enterprises and Social Policy, in het

Global Compact van de Verenigde Naties evenals in de leidende beginselen inzake bedrijfsleven en mensenrechten: Implementatie van het 'Protect, Respect and Remedy'-kader van de Verenigde Naties.

Link naar duurzaamheidsindicatoren

De hieronder beschreven PAI('s) wordt/worden gebruikt om de naleving van de normen te meten:

het Global Compact van de VN:

- Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (PAI 10: tabel 1)
- Het ontbreken van processen en nalevingsmechanismen voor toezicht op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (PAI 11: tabel 1)
- Beleggingen in ondernemingen zonder beleid ter preventie van arbeidsongevallen (PAI 1: tabel 1)

- Het ontbreken van een mensenrechtenbeleid (PAI 9: tabel 1)
- Het ontbreken van een beleid ter bestrijding van corruptie en omkoping (PAI 15: tabel 1).

De leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten:

- Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (PAI 10: tabel 1)
- Het ontbreken van processen en nalevingsmechanismen voor toezicht op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (PAI 11: tabel 1)
- Beleggingen in ondernemingen zonder beleid ter preventie van arbeidsongevallen (PAI 1: tabel 1)
- Het ontbreken van een mensenrechtenbeleid (PAI 9: tabel 1)

- Het ontbreken van een beleid ter bestrijding van corruptie en omkoping (PAI 15: tabel 1).

OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen:

- Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (PAI 10: tabel 1)
- Het ontbreken van processen en nalevingsmechanismen voor toezicht op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (PAI 11: tabel 1)
- Beleggingen in ondernemingen zonder beleid ter preventie van arbeidsongevallen (PAI 1: tabel 1)
- Het ontbreken van een mensenrechtenbeleid (PAI 9: tabel 1)
- Het ontbreken van een beleid ter bestrijding van corruptie en omkoping (PAI 15: tabel 1).

ILO Tripartite Declaration of Principles Concerning Multinational Enterprises and Social Policy:

- Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN of van de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (PAI 10: tabel 1)
- Het ontbreken van processen en nalevingsmechanismen voor toezicht op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de

Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (PAI 11: tabel 1)

- Beleggingen in ondernemingen zonder beleid ter preventie van arbeidsongevallen (PAI 1: tabel 1)
- Het ontbreken van een mensenrechtenbeleid (PAI 9: tabel 1)
- Het ontbreken van een beleid ter bestrijding van corruptie en omkoping (PAI 15: tabel 1).

Verdrag inzake Clustermunitie:

- Controversiële wapens (PAI 14: tabel 1).

Gebruikte methode en gegevens

M&G plc heeft het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) ondertekend en onderschrijft de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. In het algemeen bevatten de United Nations Universal Declaration of Human Rights, de arbeidsnormen van de International Labour Organization (ILO), de United Nations Guiding Principles for Business and Human Rights (UNGPs), het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen minimale gedragsnormen. Deze vereisten zijn van toepassing op alle onderdelen van M&G plc, inclusief M&G Lux.

In alle fondsen die vallen onder Artikel 8 en 9 worden emittenten die worden verondersteld de wereldwijde normen te schenden uitgesloten van het beleggingsuniversum. Om dit voor beursgenoteerde beleggingen te doen, maakt M&G Investments gebruik van interne expertise ondersteund door op normen gebaseerde screeninggegevens van verschillende aanbieders, waaronder gespecialiseerde adviseurs, om bedrijven te identificeren die wereldwijde normen schenden op het vlak van mensenrechten, arbeidsnormen, milieunormen en corruptiebestrijding. Deze dossiers worden

beoordeeld via het M&G Investments Global Norms-proces en er wordt door het Global Norms Committee (Comité Wereldwijde Normen) over gestemd met behulp van een op principes gebaseerde benadering om de uiteindelijke uitsluitingslijst op te stellen.

Gegevensbronnen die worden gebruikt om PAI's te beoordelen en de naleving van eventuele uitsluitingen van M&G Investments (bijv. steenkool) of fondsspecifieke uitsluitingen (zoals uiteengezet in de fondsdocumentatie) omvatten: De MSCI, ISS Ethix, RepRisk, Findox, due diligence van analisten en het voortdurend beoordelen van controverses.

Het akkoord van Parijs

M&G Investments heeft het Net - Zero Asset Managers Initiative ondertekent en zet zich in om het doel van netto nul CO₂-uitstoot tegen 2050 of eerder te ondersteunen in overeenstemming met de wereldwijde inspanningen om de opwarming te beperken tot 1,5°C. M&G Investments heeft tussentijdse doelstellingen gepubliceerd en brengt verslag uit over de voortgang hiervan. M&G Investments beperkt zich aanvankelijk tot fondsen voor eigenaren van activa, maar wil geleidelijk ook mandaten voor klanten van derden opnemen en 100% van de activa onder beheer behalen. De overgang naar netto nul CO₂ gaat over het hervormen van de hele economie om binnen de grenzen van het planetaire stelsel te kunnen werken. Dit omvat het communiceren van duidelijke overgangsverwachtingen aan beleggers en belanghebbenden, evenals het financieren en faciliteren van oplossingen om onze klanten te ondersteunen tijdens hun klimaattraject. Meer gedetailleerde informatie is te vinden in het Jaarverslag en het Duurzaamheidsverslag van M&G plc.

Link naar duurzaamheidsindicatoren

Klimaatindicatoren:

- Broeikasgasemissies (PAI 1-6, tabel 1, plus aanvullende indicator 4. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven op het vlak van koolstofemissiereductie, tabel 2).

Naast de PAI-klimaatindicatoren wordt er een reeks andere klimaatindicatoren vastgelegd voor gebruik als onderdeel van beleggingsbeslissingen en voor rapportage aan klanten, entiteiten en M&G Plc. Deze zijn opgenomen in het Jaarverslag en de Duurzaamheidsverslagen van M&G plc.

Gebruikte methode en gegevens

M&G Investments hanteert de vereisten van het Net Zero Asset Managers Initiative als manier waarop het voortgang meet en rapporteert ten aanzien van de netto nul uitstoottoezeggingen van M&G Investments. In november 2021 stelde M&G Investments een eerste tussentijdse doelstelling om de emissie-intensiteit van 20% om de AUMA tegen 2030 te halveren (scope 1 en 2 emissies). In september 2022 publiceerde M&G Investments zijn eerste voortgangsrapport over het Net Zero Asset Managers initiative (NZAMi) ten opzichte van de in-scope activa in 2021 ter waarde van £ 58 miljard. M&G Investments verhoogt de activa in het kader van zijn tussentijdse doelstelling aanzienlijk, van 20% naar 30,4% van de AUMA, hetgeen ongeveer neerkomt op £ 92 miljard per 31 december 2022. De bijgewerkte tussentijdse doelstellingen omvatten zowel het verhogen van de public equity en de publieke activa voor bedrijfsschulden die moeten worden beheerd overeenkomstig netto nul uitstoot als een nieuwe tussentijdse doelstelling voor directe vastgoedactiva. Het Net Zero Investment Framework (NZIF) is de benadering die M&G Investments hanteert om zijn ambitieuze doelstellingen te verwezenlijken en is

gebaseerd op zijn werk als lid van het Paris Agreement aligned Investor Initiative en de Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC) om acties vast te stellen, maatstaven en methoden om M&G Investments in staat te stellen zijn portefeuilles te decarboniseren, klimaatgerelateerde risico's te verminderen en meer toe te wijzen aan klimaatoplossingen. Het kader biedt beleggers een leidraad voor het beoordelen van de afstemming van activa en middelen om doelen te stellen voor een aantal activaklassen. Door concrete doelen te stellen op portefeuille- en activaklasseniveau, in combinatie met slimme kapitaalspreiding, engagement en belangenbehartiging, kan M&G Investments zijn impact op het in de praktijk decarboniseren stimuleren maximaliseren.

Scenariomodellering is een belangrijke tool om M&G Investments te helpen begrijpen hoe zowel fysieke als overgangsriscio's en -kansen in de loop van de tijd invloed kunnen hebben op de door M&G Investments beheerde activa. M&G Investments heeft Aladdin Climate in licentie gegeven, een op beleggers gericht klimaatmodel voor het beoordelen van de transitie en het fysieke risico voor publieke activa. Aladdin Climate is verankerd in de belangrijkste workflows voor beleggingsonderzoek en -toezicht en verstrekt naast traditionele investeringsinformatie tevens klimaatinformatie, in tegenstelling tot eerdere standalone oplossingen voor scenariomodellering. Voor zijn private activa heeft M&G Investments het bestaande Marsh-model uitgebreid om de mogelijke financiële gevolgen van fysieke risico's op zijn infrastructuuractiva te kwantificeren, naast de vastgoedparticipaties die al zijn gemodelleerd. M&G Investments maakt gebruik van klimaatmodellen die voldoende dekking bieden voor de belangrijke fondsen en zijn grootste emittenten en die tegelijkertijd zijn belangrijkste activaklassen bestrijken:

aandelen, bedrijfs- en overheidsschuld, vastgoed en infrastructuur.

Gegevenspunten zoals toekomstige broeikasgasemissies, emissie-intensiteit, fysieke klimaatschade, energiestromen, energievraag en technologische mogelijkheden worden verstrekt door de modelleringspartners van M&G Investments op emittent-, sector- en portefeuilleniveau. De gegevenspunten worden vervolgens samengevoegd om voor de portefeuille een aan het klimaat aangepaste waarderingsmaatstaf te berekenen, evenals een maatstaf voor temperatuurafstemming. Aan de hand van deze resultaten streeft M&G Investments ernaar zijn systematische benadering voor het identificeren en evalueren van klimaatgerelateerde risico's te verbeteren. Zoals bij elk model worden de resultaten sterk beïnvloed door veronderstellingen. M&G Investments erkent dat de klimaatmodellen zijn gebaseerd op gestileerde scenario's en probeert de mogelijke toekomstige wisselwerking tussen fysieke klimaateffecten, beleid en regelgeving en consumentengedrag op wereldwijde schaal vast te leggen. Meer informatie over de belangrijkste toekomstgerichte maatstaven die M&G Investments controleert en de soorten scenario's die worden gebruikt, zijn te vinden in het jaarverslag van M&G plc 2022²³ op blz. 84.

De gegevensbronnen die worden gebruikt om de PAI's en de naleving van de bredere klimaattoezeggingen en -doelstellingen van M&G Investments te beoordelen omvatten: De MSCI, ISS Ethix, RepRisk, Findox, het Science-Based Targets Initiative, de CA100+, het Carbon Disclosure Project evenals onze bedrijfseigen tools en onderzoeksbeoordelingen (bijv. het Net Zero Investment Framework, de Climate Transition Leaders Lists, de Coal Tool en de ESG-scorekaart).

²³Jaarverslag van M&G plc 2022 <https://www.mandg.com/investors/annual-report>

Historische vergelijking

De vroegste historische vergelijking wordt verstrekt in juni 2024.

