

Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

28 juni 2024

Financiëlemarktdeelnemer: Prudential International Assurance plc

LEI: 635400T4W5MRQTB LGQ38

Inhoud

Samenvatting	3
Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI's)	4
Interpretatierichtlijnen	5
Verplichte indicatoren voor PAI's	7
- <i>Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd</i>	7
- <i>Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen</i>	17
- <i>Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva</i>	18
Overige indicatoren voor PAI's	20
Beschrijving van beleid om PAI's te identificeren en te prioriteren	23
Engagementbeleid	27
Verwijzingen naar internationale normen	28

Samenvatting

Prudential International Assurance plc ("PIA") is een in Ierland geregistreerde onderneming waaraan door de Centrale Bank van Ierland vergunning is verleend voor grensoverschrijdende levensverzekeringsactiviteiten. PIA is een volledige dochteronderneming van de Prudential Assurance Company Limited ("PAC"), en de uiteindelijke moedermaatschappij is M&G plc.

PIA (LEI: 635400T4W5MRQTBLGQ38) is een "financiële marktdeelnemer" volgens Verordening (EU) 2019/2088 (Verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector, SFDR), die vereist dat de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts, ofwel PAI's) van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren worden beoordeeld en overwogen en dat daarover verslag wordt uitgebracht aan beleggers. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van PIA die betrekking heeft op beleggingen in door PIA verkochte producten voor de referentieperiode van 1 januari t/m 31 december 2023.

In de verklaring wordt verslag gedaan van 22 PAI's op de volgende thematische aandachtsgebieden:

- Klimaat en milieufactoren
- Sociale thema's en arbeidsomstandigheden
- Het eerbiedigen van mensenrechten
- Bestrijding van corruptie en omkoping

Verwijzingen naar "producten" in deze verklaring hebben betrekking op verzekeringen gebaseerde beleggingsproducten (Insurance-Based Investment Products, ofwel IBIP's) die door PIA worden verkocht. Verwijzingen naar "PAC" refereren aan activiteiten die worden uitgevoerd binnen de bredere vermogensbeheeractiviteiten van de M&G plc-groep, en "PIA" verwijst naar activiteiten die uitsluitend worden uitgevoerd door PIA of naar voorwaarden die enkel van toepassing zijn op PIA. In veel gevallen verwijzen de ondernomen of geplande acties naar activiteiten of toezeggingen van andere ondernemingen binnen de M&G plc-groep. Dit wordt in de verklaring verduidelijkt. Het merendeel (ongeveer 88%) van de PIA-activa is belegd in een PAC With-Profits Fund via een herverzekeringsovereenkomst met PAC. PAC is verantwoordelijk voor het beheer van deze activa, die zijn onderworpen aan het [ESG-beleggingsbeleid van PAC](#). PIA heeft tevens een externe activaportefeuille die beschikbaar wordt gesteld via een klein aantal producten met een "open architectuur" die adviseurs en discretionaire vermogensbeheerders in staat stellen fondsen te selecteren die binnen PIA-producten worden gehouden. Activa die worden gehouden in de externe activaportefeuille kunnen worden beheerd door andere vermogensbeheerders en zijn niet onderworpen aan het [ESG-beleggingsbeleid van PAC](#). PIA werkt niet direct samen met ondernemingen waarin is belegd, maar stelt verwachtingen aan de door ons gekozen vermogensbeheerders om namens ons in contact te treden met ondernemingen waarin is belegd.

Gebruikers van de verklaring dienen zich ervan bewust te zijn dat duurzaamheidsgerelateerde informatie onderhevig is aan meer onzekerheid en inconsistentie dan andere informatie gezien de aanzienlijke uitdagingen wat betreft de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van duurzaamheidsgegevens, het prille en evoluerende karakter van relevante duurzaamheidsmethoden en andere factoren zoals het in ontwikkeling zijnde regelgevingslandschap. Om voor gebruikers de duidelijkheid van de verklaring te verbeteren, kan de informatie in deze verklaring worden gewijzigd en bijgewerkt in overeenstemming met veranderende marktpraktijken, verbeteringen in de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens en wijzigingen in onderliggende beoordelingen, veronderstellingen en schattingen.

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

PAI's zijn de 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.

De PAI's van de onderliggende beleggingen van producten die door PIA zijn verkocht worden overwogen door het meten van de totale ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van de beleggingen die aan deze producten ten grondslag liggen. De gerapporteerde PAI-indicatoren worden verkregen, samengevoegd en gerapporteerd in overeenstemming met de SFDR-regelgeving. Andere ondernomen beleggingsactiviteiten waarbij rekening wordt gehouden met duurzaamheidsfactoren zijn onder andere engagement en stemmen, die meer gedetailleerd staan beschreven in het engagementdeel op pagina 27.

De verplichte indicatoren die zijn gedefinieerd onder de SFDR staan uiteengezet in tabel 1 op pagina's 7 t/m 19 en hebben betrekking op beleggingen in ondernemingen waarin is belegd, overheids- en supranationale schulden en vastgoed. De andere indicatoren beschreven op pagina's 24 t/m 25 die via de methode zijn geselecteerd, zijn opgenomen in tabellen 2 en 3 op pagina's 20 t/m 22.

Informatie over de impact van de beleggingen die worden beheerd door de vermogensbeheerders van PIA op deze indicatoren wordt elk jaar voor 30 juni gepubliceerd. In het verslag van dit jaar is een historische vergelijking van de gegevens van het vorige verslag opgenomen (gegevens van vóór 2022 zijn niet beschikbaar omdat die dateren van vóór de invoering van de SFDR). In de daaropvolgende jaren worden aanvullende gegevens toegevoegd totdat er een historische vergelijking van de resultaten over de afgelopen vijf jaar beschikbaar is. De indicatoren worden berekend als het gemiddelde van de PAI-gegevens die beschikbaar zijn voor beleggingen die worden gehouden in door PIA verkochte producten op 31 maart, 30 juni, 30 september en 31 december van elke referentieperiode.

Interpretatierichtlijnen

Dit deel van de verklaring is bedoeld om de lezer te helpen begrijpen hoe de PAI-indicatoren worden opgesteld en gepresenteerd. Het is van belang te begrijpen dat er aanzienlijke beperkingen zijn met betrekking tot de gegevens die gebruikt worden bij het berekenen van de PAI's en aan de verklaringen die worden gegeven voor enkele van de factoren waarmee rekening moet worden gehouden bij het beoordelen van veranderingen in PAI's in de loop van de tijd.

Toepassingsgebied van PAI-indicatoren

De PAI's in deze verklaring worden per klasse gepresenteerd zoals uiteengezet in de regelgeving. De volgende activaklassen zijn in elke categorie opgenomen:

- **Onderneming waarin is belegd** omvat aandelen (beursgenoteerde aandelen, fondsen van het open en gesloten type en private equity) en schulden (publieke bedrijfsschulden en private financieringen).
- **Overheden en supranationale instellingen** omvatten supranationale en staatsobligaties evenals obligaties van semi-overheidsinstellingen (gemeentelijke obligaties zijn opgenomen in "ondernemingen waarin is belegd").
- **Vastgoed** omvat direct gehouden vastgoed en langdurig verhuurd vastgoed.

Voor andere activaklassen zoals derivaten en contanten berekenen we momenteel de ongunstige effecten niet vanwege een gebrek aan algemeen aanvaarde berekeningsmethoden of de ontoereikende beschikbaarheid van gegevens evenals niet de mogelijkheid hebben om naar de onderliggende participaties te kijken. Vandaar kunnen gegevens over deze activaklassen niet in het overzicht worden opgenomen. Deze benadering wordt opnieuw overwogen wanneer dit soort beleggingen beter kunnen worden beoordeeld.

Aangezien de samenstelling van de portefeuilles van PIA verandert, kan de waarde van de activa in elke categorie verschillen. De waarde van de activa binnen het toepassingsgebied van elke categorie staat hieronder vermeld:

Activacategorie	Waarde 2023	Totaal % van PIA 2023	Waarde 2023	Totaal % van PIA 2023
Onderneming waarin is belegd	€ 6,3 miljard	59%	€ 4,9 miljard	52%
Overheden en supranationale instellingen	€ 1,2 miljard	11%	€ 0,6 miljard	6%
Vastgoed	€ 0,7 miljard	7%	€ 0,7 miljard	7%
Overige activaklassen (niet gerapporteerd)	€ 2,5 miljard	23%	€ 3,3 miljard	35%

Naast de PAI's die in deze verklaring worden gepresenteerd, hebben we de "dekking" tussen haakjes opgenomen onder de waarde van elke indicator. De dekking is de waarde van de beleggingen waarvan alle relevante gegevens beschikbaar zijn en die zijn opgenomen in de indicator, gedeeld door de totale waarde van de relevante activacategorie, vermeld als percentage. Er dient te worden opgemerkt dat veranderingen in de dekking die jaar na jaar staat vermeld, ook worden beïnvloed door veranderingen in de totale waarde van de activa in elke categorie. Als bijvoorbeeld een indicator voor een onderneming waarin is belegd binnen het beleggingstoepassingsgebied jaar na jaar hetzelfde zou zijn en als er nieuwe activa aan de categorie zouden zijn toegevoegd, dan zou de dekking dalen - dit hebben we in 2023 gezien.

Beperkingen van PAI-indicatoren

Het groeiende landschap van ESG-gegevens betekent dat er een aantal beperkingen zijn wat betreft de totstandkoming van PAI-indicatoren, voornamelijk vanwege problemen met de beschikbaarheid, nauwkeurigheid en tijdigheid van brongegevens, waaronder:

1. Beschikbaarheid van gegevens

De totstandkoming van bepaalde PAI-indicatoren is afhankelijk van de beperkte beschikbaarheid van relevante gegevens over effecten, die vanwege hun aard moeilijker te meten en te achterhalen zijn door de inconsistente informatieverschaffing van emittenten. Deze beperkte beschikbaarheid van gegevens beperkt de dekking en beïnvloedt het vermogen om de gerapporteerde PAI's op zinvolle wijze te interpreteren, vooral bij een lage dekkingsgraad.

2. Gegevens van derden

We betrekken gegevens van externe gegevensaanbieders en zijn afhankelijk van de kwaliteit van deze gegevens voor het berekenen van PAI-indicatoren. Zelfs wanneer relevante gegevens door emittenten bekend worden gemaakt en door externe gegevensaanbieders worden verzameld, kunnen deze onjuist of onvolledig zijn of verschillende methodologieën volgen. Informatie van derden die door onze externe gegevensaanbieders is verstrekt, is niet onafhankelijk geverifieerd. Als er aanzienlijke problemen worden vastgesteld met de gegevens die als input zijn gebruikt, kan dit ertoe leiden dat die gegevens voor PAI-berekeningen worden uitgesloten.

3. Tijdigheid van gegevens

Over het algemeen baseren we de berekeningen van de PAI-indicatoren op de meest recent beschikbare impactinformatie. Echter is een aanzienlijk deel gebaseerd op historische gegevens gezien de timing wanneer de ondernemingen waarin is belegd deze informatie openbaren evenals vertragingen bij het verzamelen van gegevens door externe gegevensaanbieders.

4. Definitie van PAI-indicatoren

Een aantal PAI-indicatoren hebben geen gestandaardiseerde definitie en daarom is mogelijkwerwijs een vergelijking tussen verschillende activaklassen en de markt als geheel niet mogelijk. Het gebruik van verschillende meettechnieken kan dan ook leiden tot wezenlijk verschillende resultaten.

Verklaringen voor bewegingen in PAI-indicatoren

Er zijn een aantal elementen die de bewegingen van PAI-indicatoren in de loop van de tijd kunnen beïnvloeden, en veelal weerspiegelen deze de veranderingen in de portefeuillesamenstelling niet, noch de daadwerkelijke veranderingen t.a.v. de ongunstige effecten van de ondernemingen waarin is belegd. Enkele voorbeelden hiervan staan hieronder vermeld, en daar kan naar worden verwezen in de kolom "Toelichting" van de tabellen in de volgende delen:

- Gegevens van externe gegevensleveranciers worden periodiek bijgewerkt, vaak om meer actuele schattingen of gegevens met betrekking tot onderneming waarin is belegd weer te geven, al zijn er situaties waarin gegevens worden verwijderd omdat ze onjuist of onnauwkeurig bleken te zijn. Voor indicatoren t.a.v. onderwerpen waarover de impactgegevens nog in het beginstadium verkeren, kunnen deze updates voor een bepaalde onderneming resulteren in aanzienlijke verschillen in de cijfers.
- Een aantal indicatoren vereisen het toewijzen van het totale aandeel ongunstige effecten van een onderneming waarin is belegd door het deel van de totale bedrijfswaarde van de onderneming te berekenen dat door PIA wordt gefinancierd. Voor deze indicatoren (bijv. PAI 1 - BKG-emissies) kunnen schommelingen in de bedrijfswaarde van de onderneming er ook voor zorgen dat het aandeel van de PAI varieert, zelfs als de belegging in de onderneming niet is veranderd.
- Variaties in de beschikbare dekking voor een PAI-indicator kunnen invloed hebben op de gerapporteerde waarde naarmate er voor een bepaalde belegging gegevens beschikbaar komen of wegvallen. De dekking kan ook worden beïnvloed door veranderingen in de beschikbaarheid van gegevens van externe gegevensleveranciers of door veranderingen in de portefeuille. Wanneer de dekkingsgraad laag is, hebben deze veranderingen qua dekking waarschijnlijk een meer merkbaar effect op de gerapporteerde waarde van de indicator.
- Veranderingen in de portefeuillesamenstelling (d.w.z. wanneer een belegging wordt gekocht of verkocht) hebben invloed op de waarde van een indicator, hoewel moet worden opgemerkt dat een dergelijke verandering al dan niet het gevolg kan zijn van acties die worden ondernomen om een bepaald ongunstig effect aan te pakken.

Gebruikers van deze verklaring wordt geadviseerd om bij het beoordelen van de gegevens in het verslag rekening te houden met de bovenstaande beperkingen en factoren die de bewegingen in een PAI kunnen beïnvloeden. Ook dient aandacht te worden besteed aan de ondernomen en geplande acties die naast elke PAI staan vermeld.

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd (Tabel 1)

KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN					
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effect (2023)	Effect (2022)	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Broeikasgasemissies					
1. BKG-emissies	Scope 1 BKG-emissies (tCO ₂ e)	336.548 (88%)	300.536 (89%)	De totale BKG-emissies zijn gestegen, grotendeels door de grotere impact op hogere Scope 3-emissies. De scope 1-, 2- en 3-emissies zijn deels toegenomen doordat er voor 2023 extra activa in scope zijn opgenomen. Daarnaast zijn scop 3-emissiegegevens voor veel bedrijven moeilijk te achterhalen en inspanningen om de kwaliteit en nauwkeurigheid te verbeteren hebben mogelijk invloed gehad op de absolute impact die is waargenomen. De blootstelling aan de koolstofvoetafdruk is toegenomen als gevolg van de stijging van de totale uitstoot.	Algemene benadering, ondernomen acties en geplande acties: PAC (de moedermaatschappij van PIA) is lid geworden van de Zero Asset Owners Alliance (NZAOA) in 2021, en engageert zich om haar beleggingsportefeuilles om te vormen om de opwarming van de aarde te helpen beperken, in overeenstemming met het Akkoord van Parijs. In overeenstemming met het protocol voor het bepalen van doelstellingen van NZAOA heeft PAC tussentijdse doelstellingen bepaald van 50% vermindering tegen 2030 voor publieke aandelen en bedrijfsobligaties, en 36% vermindering tegen 2030 voor directe vastgoedactiva die in scope zijn. Er werden ook doelstellingen vastgesteld voor bepaalde koolstofintensieve sectoren. Deze doelstelling omvatten sommige activa die worden gehouden binnen PIA-producten. M&G plc heeft zich geëngageerd om uiterlijk tegen 2050 netto-nul emissies te bereiken voor al hun beleggingsportefeuilles.
	Scope 2 BKG-emissies (tCO ₂ e)	75.138 (88%)	67.738 (89%)		
	Scope 3 BKG-emissies (tCO ₂ e)	2.819.491 (84%)	2.285.687 (88%)		
	Totale BKG-emissies (tCO ₂ e)	3.223.900 (83%)	2.653.961 (88%)		
2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk (tCO ₂ e per belegd miljoen €)	623 (83%)	595 (88%)	De dekkingsniveaus zijn gedaald door een lagere dekking op nieuwe activa die binnen het toepassingsgebied zijn gebracht.	We erkennen dat het belangrijk is om op korte termijn actie te ondernemen en engageren ons om de instrumenten die ons ter beschikking staan in te zetten om echte emissiereducties en veranderingen in de hele economie te ondersteunen. Meer gedetailleerde informatie is te vinden op pagina 70 van het Jaarverslag en de Jaarrekening van M&G plc 2023 . M&G plc is lid van de Powering Past Coal Alliance (PPCA) en heeft zich geëngageerd om tegen 2030 te stoppen met beleggen in thermische steenkool in OESO- en EU-lidstaten en tegen 2040 in ontwikkelingslanden, zoals beschreven in de Position on Thermal Coal van M&G plc . (Standpunt van M&G inzake Thermische Steenkool).
3. BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd (tCO ₂ e per miljoen € omzet)	1.117 (87%)	1.098 (89%)		

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effect (2023)	Effect (2022)	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Broeikasgasemissies (vervolg)					
4. Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen (%)	11% (91%)	11% (93%)	Geen verandering in het aandeel beleggingen in ondernemingen die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen, terwijl er een kleine daling in de daling werd geobserveerd. Het Thermal Coal Investment Policy (Beleggingsbeleid inzake Thermische Steenkool) van PAC heeft drempels en screeningscriteria bepaald voor steenkoolgerelateerde beleggingen, in overeenstemming met Position on Thermal Coal van M&G plc (Standpunt van M&G inzake Thermische Steenkool). Bedrijven die niet voldoen aan de screening voor steenkool en geen geloofwaardige plannen hebben om hun gedrag te veranderen om aan deze criteria te voldoen, zijn uitgesloten van onze portefeuille.	(Vervolg van vorige pagina) PAC heeft een beleid voor thermische steenkool ontwikkeld dat betrekking heeft op publieke activa. Het beleid is in overeenstemming met het standpunt van M&G plc inzake thermische steenkool, met strengere drempels en ontwikkelingsbeperkingen, deels vanwege de vereisten van de NZAOA met betrekking tot nieuwe steenkoolactiva. Engagement en uitsluitingen: Als vermogenseigenaar vertrouwen we erop dat de vermogensbeheerders die we aanstellen het klimaatengagement sturen in overeenstemming met ons beleid en onze doelstellingen. Voor activa die worden beheerd door PAC verwachten we dat de engagementsprocessen en -acties worden afgestemd op het ESG-beleggingsbeleid, het Engagementbeleid voor Aandeelhouders en de Stemnorm van PAC, maar ook op het overeengekomen mandaat. Als we het gevoel hebben dat er sprake is van een aanhoudende slechte afstemming, zullen we ons engagement opvoeren. In bepaalde gevallen volgen we deze engagementen nauwlettender om strategieën en standpunten te bepalen. We kunnen samenwerken met onze vermogensbeheerders om onze portefeuilles weg te leiden van ondernemingen waarin is belegd die niet voldoende ambitieus zijn op het vlak van koolstofemissiereductie. We zijn van oordeel dat het uitsluiten van een bedrijf uit onze portefeuille op basis van koolstofemissies een laatste uitweg is, die we alleen moeten nemen als we er zeker van zijn dat engagement niet zal leiden tot zinnige verandering.

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effect (2023)	Effect (2022)	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Broeikasgasemissies (vervolg)					
5. Het aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energiebronnen van ondernemingen waarin is belegd uit niet-hernieuwbare energiebronnen ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen (%)	73% (66%)	76% (78%)	Het aandeel verbruik en opwekking van niet-hernieuwbare energie is licht gedaald met een afname van de dekking.	(Zie vorige pagina)
6. 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: (GWh per miljoen € omzet)			We zijn van mening dat de gegevens die beschikbaar zijn via onze externe gegevensleveranciers bijzonder immatuur zijn voor deze indicator en er geen vergelijkingen tussen 2022 en 2023 mogen worden gemaakt.	
	A) Landbouw, bosbouw en visserij	<0,1 (0,3%)	<0,1 (0,2%)	Voor het resultaat van de sector 'Mijnbouw en winning van delfstoffen' zijn we van mening dat het resultaat voor 2023 een nauwkeurigere weergave is van het resultaat van de PAI na verbeterde gegevenskwaliteitscontroles die in de periode zijn uitgevoerd.	
	B) Mijnbouw en winning van delfstoffen	1,4 (3%)	14,6 (3%)		
	C) Productie	1,2 (25%)	2,2 (27%)		

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effect (2023)	Effect (2022)	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Broeikasgasemissies (vervolg)					
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten (vervolg)	D) Het leveren van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	5,0 (3%)	5,4 (3%)	(Vervolg van vorige pagina) De dekking in alle sectoren met grote klimaateffecten is extreem laag en daarom zijn de parameters gevoelig voor veranderingen in de dekking (zowel wat betreft verandering in de portefeuille als beschikbaarheid van gegevens) en veranderingen in de onderliggende gegevens van individuele emittenten.	(Zie vorige pagina)
	E) Watervoorziening, riolering, afvalbeheer en saneringsactiviteiten	0,7 (0,6%)	0,7 (0,6%)		
	F) Bouw	<0,1 (2%)	<0,1 (2%)		
	G) Groothandel en detailhandel, reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	0,2 (5%)	0,4 (5%)		
	H) Transport en opslag	3,9 (2%)	2,7 (2%)		
	L) Vastgoedactiviteiten	0,6 (2%)	1,0 (2%)		

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effect (2023)	Effect (2022)	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Biodiversiteit					
7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Het aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd met vestigingen/ activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden en de activiteiten van die ondernemingen waarin is belegd een negatief effect heeft op die gebieden (%)	0,1% (88%)	<0,1% (90%)	Het aandeel beleggingen met activiteiten die een negatief effect hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden is minimaal gebleven.	Algemene benadering, ondernomen acties en geplande acties: M&G plc focust zich op het ontwikkelen van zijn kennis over de effecten, afhankelijkheden, risico's en kansen rond natuurlijk kapitaal in een beleggingscontext. In 2023 is M&G plc begonnen met het uitvoeren van due-diligenceonderzoeken naar opkomende gegevensverstrekkers om het engagementskader verder te ontwikkelen. M&G plc blijft constructieve gesprekken voeren met beleidsmakers in het VK en de EU over een breed scala aan ESG-onderwerpen en heeft opgeroepen tot een uitgebreid beleidskader dat een pad uittekent voor beleggers en marktdeelnemers. Een dergelijk kader zou onder andere een zinvolle hervorming omvatten van prudentiële regelgeving en bredere beleidsmaatregelen om het verlies aan natuur en biodiversiteit tegen te gaan. Er zijn geen specifieke biodiversiteitsuitsluitingen toegepast omdat er onvoldoende gegevens beschikbaar zijn voor een dergelijke uitsluiting. Als we aanwijzingen krijgen dat een belegging bijdraagt aan een aanzienlijk negatief effect op biodiversiteit, wat ook een schending is van beginsel 7 van het VN Global Compact, kan een beslissing tot uitsluiting of engagement worden overwogen in overeenstemming met de beginselen die zijn gepubliceerd in het Engagementbeleid voor Aandeelhouders van PAC.

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effect (2023)	Effect (2022)	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Water					
8. Emissies naar water	Door ondernemingen waarin is belegd gedane emissies naar water per belegd miljoen € uitgedrukt als gewogen gemiddelde (Ton uitstoot per belegd miljoen €)	Gegevens worden beoordeeld	Gegevens worden beoordeeld	Het resultaat voor emissies naar water in de PAI-verklaring voor 2022 werd op het moment van publicatie geschikt geacht. Na verbeterde gegevenskwaliteitscontroles in de periode beschouwen we de voor deze PAI beschikbare gegevens echter niet langer als betrouwbaar. We zullen de kwaliteit en beschikbaarheid van de gegevens blijven beoordelen met het oog op de publicatie van een resultaat voor deze PAI in de toekomst.	Algemene benadering, ondernomen acties en geplande acties: PIA erkent dat het implementeren van water- en natuurgerelateerde doelen een uitdaging is, deels vanwege de kwaliteit en dekking van de gegevens, waardoor het niet mogelijk is om betekenisvolle analyses uit te voeren in alle sectoren. Engagement en uitsluitingen: Als we aanwijzingen krijgen dat een belegging bijdraagt aan een aanzienlijk negatief effect op water, wat ook een schending is van beginsel 7 van het VN Global Impact, kan een beslissing tot uitsluiting of engagement worden overwogen in overeenstemming met de beginselen die zijn gepubliceerd in het Engagementbeleid voor Aandeelhouders van PAC .
Afval					
9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Ton gevaarlijk afval en radioactief afval geproduceerd door de ondernemingen waarin is belegd, per belegd miljoen € uitgedrukt als gewogen gemiddelde (Ton gevaarlijk afval per belegd miljoen €)	9 (34%)	11 (40%)	De verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval is relatief stabiel gebleven.	Algemene benadering, ondernomen acties en geplande acties: PIA erkent dat het implementeren van doelen met betrekking tot gevaarlijk en radioactief afval een uitdaging is, deels vanwege de kwaliteit en dekking van de gegevens, waardoor het niet mogelijk is om zinvolle analyses uit te voeren in alle sectoren. Engagement en uitsluitingen: Er zijn geen specifieke uitsluitingen op het vlak van gevaarlijk en radioactief afval vanwege de genoemde problemen op het vlak van gegevensdekking. Als we aanwijzingen krijgen dat een belegging bijdraagt aan een aanzienlijk negatief effect op het vlak van gevaarlijk of radioactief afval, wat ook een schending is van beginsel 7 van het VN Global Compact, kan een beslissing tot uitsluiting of engagement worden overwogen in overeenstemming met de beginselen die zijn gepubliceerd in het Engagementbeleid voor Aandeelhouders van PAC .

INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSVOORWAARDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effect (2023)	Effect (2022)	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden					
10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact 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 VN Global Compact of van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (%)	0,2% (100%)	0,5% (90%)	Het aandeel van de beleggingen die betrokken waren bij schendingen is gedaald sinds de vorige periode.	Algemene benadering, ondernomen acties en geplande acties: M&G plc engageert zich om ervoor te zorgen dat de organisatiecultuur steun en respect voor mensenrechten uitdraagt, maar ook zorg en integriteit toont om schendingen van de mensenrechten te voorkomen. Wij geloven in het ondersteunen van mensenrechten en handelen verantwoordelijk en integer in alle bedrijfsfuncties. Ons groepsbeleid wordt geleid door de United Declaration of Human Rights, de arbeidsnormen van de International Labour Organization en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, die te vinden zijn in de M&G plc Modern Slavery Statement .
11. Het ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact 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 VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen of zonder mechanismen voor klachtenafhandeling om schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen aan te pakken (%)	43% (85%)	52% (91%)	Deze parameter is in de loop van het jaar gedaald, hoewel de dekking ook is afgenomen. Voor dekking zijn we afhankelijk van de beschikbaarheid van gegevens uit externe bronnen.	Als lid van het VN Global Compact heeft M&G plc zich geëngageerd tot het naleven van de tien beginselen voor goede praktijken op het gebied van mensenrechten, arbeidsvoorwaarden, milieu en corruptiebestrijding waarover het jaarlijks verslag uitbrengt. PAC heeft een bottom-up beoordeling van huidige participaties (gehouden via de vermogensbeheerders) uitgevoerd en hebben emittenten beoordeeld op het vermogen tot engagement en de ernst van controverses.

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effect (2023)	Effect (2022)	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden (vervolg)					
					(Vervolg van vorige pagina) Engagement en uitsluitingen: PAC heeft een bottom-up beoordeling van huidige participaties (gehouden via de vermogensbeheerders) uitgevoerd en heeft emittenten beoordeeld op het vermogen tot engagement en de ernst van controverses. Als we ons bewust worden van schendingen van de mensenrechten of als we van mening zijn dat er onvoldoende bescherming is voor dergelijke kwesties, zullen we het gesprek aangaan met ondernemingen waarin is belegd, zodat we een constructieve dialoog kunnen voeren over onderwerpen zoals de risico's van moderne slavernij, zowel in hun directe activiteiten als in hun toeleveringsketens. In gevallen waarin we van mening zijn dat deze dialoog niet effectief is om tot een duurzamer resultaat te komen, kunnen we escaleren en indien nodig desinvesteren. Waar we controle hebben over het ontwerp van het mandaat, passen we een uitsluiting toe voor bedrijven die de principes van wereldwijde normen (zoals de beginselen van het VN Global Compact) schenden, met inbegrip van kwesties rond moderne slavernij en mensenrechten.

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effect (2023)	Effect (2022)	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden (vervolg)					
12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd (%)	16% (34%)	17% (34%)	De niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen is relatief stabiel gebleven, ondanks de toename van de in aanmerking komende activa.	Algemene benadering, ondernomen acties en geplande acties: Als onderdeel van onze initiële en doorlopende due diligence zullen wij letten op de wijze waarop een beleggingsbeheerder de ondernemingen waarin is belegd uitdaagt tot het verbeteren en handhaven van diversiteit in de bedrijfsmodellen. Als de beleggingsbeheerders niet op één lijn liggen met onze doelen op het gebied van diversiteit en inclusie, zullen we met hen in dialoog treden. Wij zijn van mening dat streven naar een genderdiversiteit van ten minste 40% voor de raad van bestuur en het uitvoerend management een startpunt is voor een meer diverse vertegenwoordiging. Door aan deze criteria te voldoen, laat een vermogensbeheerder zien dat hij zich inzet voor meer diversiteit in bedrijven waarin hij belegt. Als een manager op dit moment niet aan deze criteria voldoet, zullen we proberen daar verandering in te brengen. Waar nodig zullen we onze beleggingsbeheerders aanzetten tot het overtreffen van deze criteria.
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 leden van de raad van bestuur	33% (89%)	32% (92%)	Ondanks een daling in dekking, is deze parameter gestegen.	

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effect (2023)	Effect (2022)	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden (vervolg)					
14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, 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 (%)	<0,004% (90%)	0,01% (92%)	De blootstelling aan controversiële wapens is afgenomen, hoewel er nog een kleine blootstelling overblijft in onze externe vermogensportefeuille.	Algemene benadering, ondernomen acties en geplande acties: Controversiële wapens hebben een ongenueanceerde en onevenredig grote humanitaire impact op burgerbevolkingen. Het gerapporteerde aandeel van beleggingen maakt deel uit van onze externe vermogensportefeuille. Er zullen stappen worden ondernomen om het gesprek aan te gaan met de betreffende vermogensbeheerder(s) en als de blootstelling niet wordt verwijderd, zal actie worden ondernomen om de betreffende fondsen af te stoten. Engagement en uitsluitingen: Het ESG-beleggingsbeleid van PAC sluit ondernemingen uit die betrokken zijn bij antipersoneelsmijnen, chemische wapens, clustermunitie, biologische wapens, wapens met verarmd uranium, niet-detecteerbare fragmentatiewapens en kernwapens buiten het non-proliferatieverdrag, door een omzeldrempel van 0% toe te passen tijdens onze screening op controversiële wapens. Er moet rekening gehouden worden met het feit dat de kleine blootstelling in deze PAI binnen onze externe vermogensportefeuille valt en buiten de scope van het ESG-beleggingsbeleid van PAC. We herzien ons PIA-beleggingsbeleid met het oog op een grotere betrokkenheid bij uitsluitingen van controversiële wapens in de externe activaportefeuille waar we geen controle hebben over het mandaatontwerp.

Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen (Tabel 1 vervolg)

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effect (2023)	Effect (2022)	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Ecologisch					
15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit van landen waarin is belegd (tCO ₂ e per miljoen € BNP)	456 (98%)	459 (79%)	BKG-intensiteit daalde licht, ondanks een stijging van de dekking.	Algemene benadering, ondernomen acties en geplande acties: Zie de algemene benadering die staat beschreven in het deel over emissies in tabel 1. Engagement en uitsluitingen: Zie de benadering die staat beschreven in het deel over emissies in tabel 1
Sociaal					
16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd dat te maken heeft met schendingen van sociale rechten Absoluut cijfer ¹ Relatief cijfer gedeeld door alle landen waarin is belegd (%)	5 (100%) 4% (100%)	4 (100%) 5% (100%)	De blootstelling aan landen waarin is belegd die te maken hebben met schendingen van sociale rechten steeg in absolute cijfers, maar daalde in relatieve cijfers.	Algemene benadering, ondernomen acties en geplande acties: PIA controleert landgegevens waaronder sancties tegen staten, personen en juridische entiteiten. Engagement en uitsluitingen: Landen worden beoordeeld op sancties voor het schenden voordat PIA besluit te beleggen in overheden en supranationale instellingen. Als we schendingen van mensenrechten, moderne slavernij of lokale wetten waarnemen, vermoeden of ervaren, dan beoordelen we de ernst van de schending en gaan we in dialoog met vermogensbeheerders als we denken dat dit nodig is.

¹ Zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, beginselen van de Verenigde Naties en, waar van toepassing, nationale wetgeving

Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva (Tabel 1 vervolg)

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effect (2023)	Effect (2022)	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen 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 (%)	0,1% ² (100%)	<0,1% ² (100%)	De blootstelling aan fossiele brandstoffen van vastgoedactiva bleef minimaal.	Algemene benadering, ondernomen acties en geplande acties: De blootstelling aan fossiele brandstoffen in vastgoedactiva van PIA beheerd door M&G Real Estate wordt beoordeeld op het moment van aankoop. De meest voorkomende blootstelling aan fossiele brandstoffen bij vastgoedactiva gebeurt doorgaans via tankstations die verbonden zijn aan supermarkten. Er zijn geen uitsluitingen toegepast.

² In plaats van de parameter te berekenen als het gemiddelde van de PAI-gegevens op 31 maart, 30 juni, 30 september en 31 december, rapporteert PIA de parameters voor vastgoedactiva per 31 december vanwege beperkingen in de gegevensverzameling.

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effect (2023)	Effect (2022)	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Energie-efficiëntie					
18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Het aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva (%)	39% ² (83%)	52% ² (81%)	Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva is gedaald.	Algemene benadering, ondernomen acties en geplande acties: Blootstelling aan energie-inefficiënte activa in PIA-vastgoedactiva die worden beheerd door M&G Real Estate, zowel bij de aankoop als door middel van regelmatige beoordelingen op fondsniveau. Dit omvat toezicht op de verdeling van verschillende ratings van energieprestatiecertificaten van vastgoed dat wordt gehouden in vastgoedfondsen. Engagement en uitsluitingen: Het merendeel van PIA-vastgoed is belegd via M&G vastgoedfondsen. M&G vastgoedfondsen 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, alsook overeenstemming met de regelgeving van de lokale markt. Daarbij wordt tevens nagegaan of bij de beleggingsbeoordeling rekening is gehouden met de kosten die gepaard gaan met het tot een efficiëntienorm komen. Beleggingen mogen niet worden gedaan als het risico bestaat dat de huidige of toekomstige energieprestatievereisten niet haalbaar zijn.

² In plaats van de parameter te berekenen als het gemiddelde van de PAI-gegevens op 31 maart, 30 juni, 30 september en 31 december, rapporteert PAI over de vastgoedactivaparameters per 31 december vanwege beperkingen in de gegevensverzameling.

Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

Tabel 2: KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN					
Ongunstig effect op duurzaamheidsfactoren	Parameter	Effect (2023)	Effect (2022)	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Emissies					
4. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissie-reductie	Het aandeel beleggingen in ondernemingen waarin is belegd zonder initiatieven op het vlak van koolstofemissiereductie gericht op afstemming op het Akkoord van Parijs (%)	29% (90%)	37% (91%)	Deze indicator is verbeterd sinds vorig jaar, wat consistent is met de toename van het aantal bedrijven en financiële instellingen wereldwijd die doelen hebben gesteld voor het verminderen van broeikasgassen (BKG) en deze hebben laten valideren door het Science Based Targets initiative (SBTi) in 2023.	Algemene benadering, ondernomen acties en geplande acties: Zie de algemene benadering die staat beschreven in het deel over emissies in tabel 1. Deze parameter biedt inzicht in de blootstelling op bedrijfsniveau aan overgangsriscico's wanneer een emittent geen initiatieven heeft om de CO₂-uitstoot te verminderen die gericht zijn op de afstemming op het Akkoord van Parijs. Engagement en uitsluitingen: Zie de benadering die staat beschreven in het deel over emissies in tabel 1.

Tabel 3: INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING

Ongunstig effect op duurzaamheidsfactoren	Parameter	Effect (2023)	Effect (2022)	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden					
1. Beleggingen in ondernemingen zonder een preventiebeleid voor arbeidsongevallen	Het aandeel beleggingen in ondernemingen zonder beleid ter preventie van arbeidsongevallen (%)	13% (91%)	18% (93%)	We verwachten dat naarmate de niet-financiële rapportage zich ontwikkelt, steeds meer bedrijven beleid publiceren met betrekking tot belangrijke duurzaamheidskwesties. Daarom is de neerwaartse trend in lijn met de verwachtingen.	Algemene benadering, ondernomen acties en geplande acties: Deze parameter 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. Het overwegen van dit onderwerp ondersteunt tevens de fundamentele beginselen en rechten op het werk van de International Labour Organisation (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.
Mensenrechten					
9. Het ontbreken van een mensenrechtenbeleid	Het aandeel beleggingen in entiteiten zonder mensenrechtenbeleid (%)	9% (91%)	12% (93%)	We verwachten dat naarmate de niet-financiële rapportage zich ontwikkelt, steeds meer bedrijven beleid publiceren met betrekking tot belangrijke duurzaamheidskwesties. Daarom is de neerwaartse trend in lijn met de verwachtingen.	Algemene benadering, ondernomen acties en geplande acties: Deze parameter 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. Engagement en uitsluitingen: Als we schendingen van mensenrechten, moderne slavernij of lokale wetten waarnemen, vermoeden of ervaren, gaan we in dialoog met vermogensbeheerders indien we van mening zijn dat ondernemingen in hun toeleveringsketen een risico lopen op het schenden van de mensenrechten.

Ongunstig effect op duurzaamheidsfactoren	Parameter	Effect (2023)	Effect (2022)	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen 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% (91%)	3% (93%)	Het ontbreken van een beleid ter bestrijding van corruptie en omkoping blijft laag. De lichte stijging in 2023 is het gevolg van enkele verschuivingen in de gegevens in het eerste en tweede kwartaal, om in het derde en vierde kwartaal opnieuw resultaten te vertonen die vergelijkbaar zijn met 2022.	Algemene benadering: 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. Als lid van het VN Global Compact heeft M&G plc zich geëngageerd tot het naleven van de tien principes voor goede praktijken op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding, waarover de onderneming jaarlijks verslag uitbrengt. In het kader hiervan controleert PAC op signalen met betrekking tot de principes van de VN Global Compact voor het ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping. Engagement en uitsluitingen: M&G plc houdt zich aan de toepasselijke financiële sanctiestelsels, die minimaal, maar niet beperkt zijn tot die van autoriteiten waar M&G plc actief is. Elke onderneming met sancties vanwege een van deze regelingen kan aan de hand van ESG-screening worden geïdentificeerd en waar nodig worden uitgesloten. Als wij van mening zijn dat een bedrijf dat niet onderhevig is aan financiële sancties een aanzienlijk risico loopt op het gebied van omkoping en corruptie, zullen wij, als wij beslissingsbevoegdheid hebben op het gebied van beleggingen, in dergelijke gevallen contact opnemen met de aangestelde vermogensbeheerder, wat kan leiden tot uitsluiting uit onze portefeuille indien dit niet lukt.

Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Identificatie van de belangrijkste ongunstige effecten:

De SFDR definieert een PAI als het negatieve effect, dat wordt veroorzaakt door een beleggingsbeslissing of beleggingsadvies, op duurzaamheidsfactoren, zijnde:

- Milieufactoren
- Sociale thema's en arbeidsomstandigheden
- Het eerbiedigen van 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.

PIA hanteert een interne norm met vereisten voor de identificatie, beoordeling en rapportage van PAI's die van toepassing zijn op alle producten die PIA verkoopt. Het ESG-beleggingsbeleid van PAC wordt toegepast op alle activa die door PAC worden beheerd en beschrijft de ESG-beleggingsprincipes die worden gebruikt om deze beleggingen te informeren en te sturen. Deze principes zijn in lijn met de kernwaarden Zorg en Integriteit van M&G plc. Het overwegen van duurzaamheidsrisico's wordt weerspiegeld in het [PAC ESG-beleggingsbeleid](#), en met name het volgende beginsel:

- We nemen ESG-factoren in overweging die een wezenlijke financiële impact kunnen hebben en nemen deze op in onze beleggingsanalyse- en besluitvormingsprocessen. We zijn van mening dat aandacht voor de gevolgen voor de maatschappij en het milieu onderdeel moet uitmaken van het beleggingsrentmeesterschap en dat dit overeen moet komen met onze fiduciaire plicht ten aanzien van onze klanten.

Het identificeren en overwegen van PAI's gebeurt op de volgende manieren:

- ESG-factoren worden overwogen in de context van onze jaarlijkse ESG-/engagementprioriteiten en ESG-integratieprocessen. Zoals nauwkeurig beschreven in het ESG-beleggingsbeleid van PAC verwachten we van onze beleggingsbeheerders dat zij in contact treden met de ondernemingen waarin is belegd om de impact van klimaatverandering binnen hun activiteiten te matigen, diversiteit te verbeteren en het voorkomen van moderne slavernij in toeleveringsketens te verminderen.
- Voor onze portefeuilles die vallen binnen het toepassingsgebied van de SFDR zullen we, indien van toepassing of passend, de impact van onze betrokkenheid ten aanzien van PAI's voor onze beleggingen beoordelen. Als er onvoldoende vooruitgang wordt geboekt, passen we onze engagementaanpak dienovereenkomstig aan, alsook de processen tijdens engagementen, waaronder onze escalatiestrategie. We zijn van mening dat engagement op deze manier ertoe zal leiden dat na verloop van tijd de ernst van de PAI's afneemt.

PIA houdt rekening met PAI's op entiteitsniveau door de totale negatieve effecten op duurzaamheidsindicatoren van producten door PIA worden verkocht.

Governance met betrekking tot beleid:

Het [ESG-beleggingsbeleid van PAC](#) is eigendom van de PAC Chief Investment Officer, M&G Life. Het [ESG-beleggingsbeleid](#) werd laatst bijgewerkt in mei 2024. Dit Beleid is goedgekeurd door de Executive Investment Oversight Committee (EIC) en wordt minstens jaarlijks bijgewerkt. Voorgestelde wijzigingen als resultaat van het bijwerken moeten worden goedgekeurd door de EIC, en de voorzitter kan eventuele materiële wijzigingen escaleren naar de Raad van Bestuur van PAC voor definitieve goedkeuring.

Methoden om indicatoren te selecteren:

Het ESG-beleggingsbeleid van PAC beschrijft het kader voor de benadering van duurzaamheidsthema's. De identificatie en beoordeling van de PAI's zijn bepaald in een interne norm voor PAI-rapportage. Het ESG-beleggingsbeleid van PAC, overeenkomstig M&G plc, identificeert twee prioriteiten, gezien hun belang voor de duurzaamheid op lange termijn van alle bedrijven en de samenleving als geheel, met name;

- Klimaatverandering; en
- Diversiteit en inclusie.

Naast de achttien verplichte PAI-indicatoren (veertien bedrijfsindicatoren, twee overheidsindicatoren en twee vastgoedindicatoren) die in deze verklaring staan beschreven (in Tabel 1 hierboven) vereist 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 ecologische factoren en de andere op een sociale factor.

PIA 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, en overeenstemming met de hierboven beschreven prioriteiten.

- **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 verslaglegging is en blijft.

De selectie van aanvullende indicatoren of wijzigingen is onderhevig aan herziening door het PIA Investment Management Committee als geheel en wordt 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 PIA geselecteerde PAI-indicatoren en de gebruikte selectiemethode

Ongunstig effect op duurzaamheid	Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd	Parameter	Rechtvaardiging voor het selecteren als aanvullende indicator
Aanvullende klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren (zoals geselecteerd uit Tabel 2 RTS ³)			
Emissies	Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor 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	1. Materieel, in ons begrip, qua blootstelling van een onderneming aan overgangsriscio'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 RTS)			
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	Beleggingen in ondernemingen zonder een preventiebeleid voor arbeidsongevallen (aanvullende indicator nr. 1)	Het aandeel beleggingen in ondernemingen zonder beleid ter preventie van arbeidsongevallen	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	1. Belangrijk gegevenspunt om meer inzicht te krijgen in mensenrechtenrisico's en het naleven van het VN Global Compact/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	1. Belangrijk gegevenspunt om meer inzicht te krijgen in corruptie- en omkopingrisico's en het naleven van het VN Global Compact/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

³ https://ec.europa.eu/finance/docs/level-2-measures/C_2022_1931_1_EN_annexe_acte_autonome_part1_v6.pdf

Foutmarge in de methoden van PIA:

Zoals hierboven uitgelegd, worden de indicatoren berekend als het kwartaalgemiddelde van de PAI-gegevens. Het gebruik van de vier gegevenspunten heeft als doel de verandering in beleggingen tijdens een bepaald boekjaar te verzamelen, aangezien sommige beleggingen niet van het begin tot het einde van de betreffende periode worden aangehouden en hun relatieve weging in de loop van de tijd kan veranderen.

Gegevensbronnen:

PIA gebruikt het M&G Investment Data Platform om toegang te krijgen tot een centrale duurzaamheidsdatabase die uit meerdere bronnen wordt gegenereerd om PAI-indicatoren te berekenen. Voor een bepaalde indicator kunnen meerdere gegevensbronnen worden gebruikt, zoals:

- i. Externe gegevensaanbieders die namens PIA 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 externe gegevensaanbieder voor PAI-gebruik wordt rekening gehouden met de volgende factoren:

- 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. **Gegevensmethodologie:** Of de gebruikte methoden en bedrijfseigen tools of schattingen in overeenstemming zijn met de wettelijke vereisten en/of de vereisten van PIA
- 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 de marktconsolidatie
- v. **Gebruiksgemak:** Wordt de gegevensverstrekker al gebruikt in M&G plc voor datasourcing
- 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

Het bovenstaande geeft ook de gegevenshiërarchie aan die wordt gebruikt om PAI-gegevens te produceren in het Investment Data Platform van M&G:

- i. **Voor publieke ondernemingen** Onze voorkeursbron is MSCI. Als er geen gegevens beschikbaar zijn van MSCI, probeer dan gegevens te verkrijgen bij Bloomberg.
- ii. **Voor publieke ondernemingen:** De gegevenshiërarchie voor openbare bedrijven wordt eerst toegepast. We gebruiken Findox voor leningen met hefboomwerking. Voor andere private ondernemingen en producten verkrijgen we gegevens via Apex of 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. Voor PAI 10 (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen) wordt de bedrijfseigen M&G Global Norms Exclusion-lijst (Uitsluitingslijst Wereldwijde Normen) als bron gebruikt voor deze rapportage.
- v. Voor PAI 14 (Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) gebruikt PIA externe gegevensaanbieders en bedrijfseigen onderzoek om bedrijven te identificeren die signaleerd zijn voor betrokkenheid bij controversiële wapens.

Engagementbeleid

Engagement maakt een cruciaal onderdeel uit van onze beleggingsbenadering. Als rentmeesters van het vermogen van onze klanten streven we ernaar om beleggingsbeslissingen te nemen die op de lange termijn het beste resultaat opleveren voor onze klanten. Om aan onze fiduciaire en rentmeesterplicht te voldoen, achten wij het als onze verantwoordelijkheid om nauw samen te werken met beleggingsbeheerders om te waarborgen dat zij effectief in gesprek gaan met ondernemingen waarin is belegd. Bovendien moet worden erkend dat ESG-overwegingen belangrijk zijn om de transitie naar een duurzame en rechtvaardige economie te ondersteunen.

Als mandaatgever treedt PIA niet rechtstreeks in contact met ondernemingen waarin is belegd. Wij vertrouwen erop dat de door ons gekozen beleggingsbeheerders dit namens ons doen. We geven er de voorkeur aan dat onze beleggingsbeheerders in contact treden met ondernemingen waarin is belegd door gebruik te maken van praktijken op het vlak van actief eigenaarschap, zoals stemmen door aandeelhouders, in plaats van beleggingsmogelijkheden via uitsluitingen te beperken. Actief eigenaarschap is volgens ons essentieel voor het genereren van langdurig beleggingsrendement voor onze klanten. We benoemen daarom beleggingsbeheerders die in voorkomende gevallen ondernemingsgedrag positief beïnvloeden. Due diligence en monitoring met betrekking tot actief eigenaarschap en betrokkenheid wordt uitgevoerd door PAC namens PIA.

De beginselen van de manier waarop engagement wordt uitgevoerd staan beschreven in het [Engagementbeleid voor Aandeelhouders van PAC](#), dat openbaar beschikbaar is en betrekking heeft op alle fondsen en portefeuilles die gedelegeerd worden beheerd door PAC Treasury and Investment Office. Het beleid beschrijft hoe PAI's in aanmerking worden genomen als onderdeel van de betrokkenheid bij activa die door PAC worden beheerd.

Een klein deel van de externe producten zijn beschikbaar via producten in de beleggingsportefeuille van PIA en vallen derhalve niet onder de aan PAC gedelegeerde bevoegdheid. PAI belegt deze portefeuilles in overeenstemming met het PAI-beleggingsbeleid en aanverwante standaarden, maar onze mogelijkheid om in gesprek te gaan met vermogensbeheerders is beperkt omdat we geen invloed hebben op de beleggingsstrategie van externe beheerders. PIA zal de dialoog aangaan met externe vermogensbeheerders over ESG-factoren die van invloed kunnen zijn op de portefeuille van PIA of die afwijken van de verwachtingen van klanten over duurzame doelstellingen die vermogensbeheerders bekendmaken.

Verwijzingen naar internationale normen

PIA en andere entiteiten van M&G plc houden zich aan de volgende gedragscodes en internationaal erkende normen voor due diligence en rapportage.

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

Als mandaatgever ondersteunt en stimuleert PIA 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 PIA 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.

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

het VN Global Compact:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (PAI 10: Tabel 1)
- Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (PAI 11: Tabel 1)
- Beleggingen in ondernemingen zonder een preventiebeleid voor arbeidsongevallen (PAI O1: Tabel 3)
- Het ontbreken van een mensenrechtenbeleid (PAI O9: Tabel 3)
- Het ontbreken van een beleid ter bestrijding van corruptie en omkoping (PAI O15: Tabel 3)

De leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten:

- Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) (PAI 10: Tabel 1)

- Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen (PAI 11: Tabel 1)
- Beleggingen in ondernemingen zonder een preventiebeleid voor arbeidsongevallen (PAI O1: Tabel 3)
- Het ontbreken van een mensenrechtenbeleid (PAI O9: Tabel 3)
- Het ontbreken van een beleid ter bestrijding van corruptie en omkoping (PAI O15: Tabel 3)

Verdrag inzake Clustermunitie:

- Controversiële wapens (PAI 14: Tabel 1)

Akkoord van Parijs

PAC is een ondertekenaar van de Net Zero Asset Owners Alliance (NZAOA) en engageert zich om het doel van netto-nul uitstoot van broeikasgassen te verwezenlijken tegen 2050 of eerder, in lijn met de wereldwijde inspanningen om de klimaatopwarming te beperken in overeenstemming met het Akkoord van Parijs. Op PAC-niveau worden klimaatafspraken ondersteund door tussentijdse doelstellingen voor het koolstofarm maken van de economie die zijn bepaald als onderdeel van ons lidmaatschap van de NZAOA. De overgang naar netto-nul CO2 gaat over het hervormen van de hele economie om binnen de grenzen van onze planeet 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.

Klimaatindicatoren:

- Broeikasgasemissies (PAI 1-6: Tabel 1) en beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven op het vlak van koolstofemissiereductie (PAI O4: Tabel 2)
- Naast de PAI-klimaatindicatoren wordt een reeks andere klimaatindicatoren opgevolgd om te gebruiken in het kader van de beleggingsbesluitvorming en voor andere rapportages van M&G plc. M&G plc voert ook klimaatscenario-analyses uit op bepaalde portefeuilles van openbare activa, waaronder enkele activa van producten die door PIA worden beheerd. De gebruikte scenario's zijn gebaseerd op de scenario's van het Network for Greening the Financial System (NGFS). Meer gedetailleerde informatie is te vinden in het hoofdstuk 'Klimaatgerelateerde informatieverschaffing' in het [Jaarverslag en de jaarrekening van M&G plc 2023](#).

De methodologie en gegevensbronnen die zijn gebruikt om de PAI's te produceren, worden beschreven op pagina 26.

De maatschappelijke zetel van Prudential International bevindt zich in Ierland te Fitzwilliam Court, Leeson Close, Dublin 2. Prudential International is een marketingnaam van Prudential International Assurance plc, een levensverzekeringsmaatschappij die vanuit Ierland werkzaam is. Registratienummer 209956. De Centrale Bank van Ierland heeft vergunning verleend aan en houdt toezicht op Prudential International Assurance plc. Enkel wat betreft haar gereguleerde werkzaamheden in het VK, wordt geacht vergunning te zijn verleend door de Britse toezichthouder op banken, verzekeraars en investeringsbanken, de Prudential Regulation Authority (PRA). Zij staat onder toezicht van de Britse financieel toezichthouder, de Financial Conduct Authority, en onder beperkt toezicht van de PRA. Op de website van de Britse toezichthouder FCA is meer informatie beschikbaar over het tijdelijk toestemmingsregime (Temporary Permissions Regime, TPR). Dit regime staat bedrijven in de EER toe hun werkzaamheden gedurende een beperkte periode in het VK uit te voeren terwijl zij een volledige vergunning aanvragen. Prudential International maakt deel uit van dezelfde ondernemingsgroep als The Prudential Assurance Company Limited. Zowel de Prudential Assurance Company Limited als Prudential International zijn respectievelijk direct en indirect dochterondernemingen van M&G plc, een vennootschap naar Brits recht. The Prudential Assurance Company Limited is op geen enkele manier verbonden aan Prudential Financial, Inc, een onderneming met de hoofdvestiging in de Verenigde Staten van Amerika, of Prudential plc, een internationale groep naar Brits recht.