

# Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

27. Juni 2025

Finanzmarktteilnehmer: Prudential International Assurance plc  
LEI: 635400T4W5MRQTBLGQ38

## Zusammenfassung

Prudential International Assurance plc („PIA“) ist eine in Irland eingetragene Gesellschaft, die von der Central Bank of Ireland als Versicherungsunternehmen für grenzüberschreitende Lebensversicherungsgeschäfte zugelassen wurde. PIA ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von The Prudential Assurance Company Limited („PAC“) und die oberste Muttergesellschaft ist M&G plc.

PIA (Rechtsträgerkennung: 635400T4W5MRQTBLGQ38) ist ein „Finanzmarktteilnehmer“ (Financial Market Participant, FMP) im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungsverordnung) und damit verpflichtet, die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu bewerten, zu berücksichtigen und Anlegerinnen und Anlegern gegenüber Bericht zu erstatten. Die vorliegende Erklärung ist die konsolidierte Erklärung von PIA zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Sie bezieht sich auf Anlagen, die in Produkten gehalten werden, die von PIA für den Referenzzeitraum von 1. Januar bis 31. Dezember 2024 vertrieben wurden.

Die nachstehende Tabelle enthält Angaben zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die in der Vollversion dieses Berichts enthalten sind, der **online** verfügbar ist. Diese Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen decken Unternehmen, in die investiert wird, Staaten und supranationale Organisationen sowie Immobilien ab:

Anlageklasse	Thema	Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Tabelle	Seitenzahl
Unternehmen, in die investiert wird	Indikatoren in Bezug auf Klima- und andere Umwelteinflüsse	THG-Emissionen – PAI 1	1	8
		CO2-Fußabdruck – PAI 2	1	8
		THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird – PAI 3	1	8
		Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind – PAI 4	1	9
		Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen – PAI 5	1	10
		Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren – PAI 6	1	11
		Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken – PAI 7	1	12
		Emissionen in Wasser – PAI 8	1	13
		Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle – PAI 9	1	13
	Soziales und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte, Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen – Zusätzliche PAI 4	2	20
		Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen – PAI 10	1	14
		Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen – PAI 11	1	14
		Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle – PAI 12	1	16
		Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen – PAI 13	1	16
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) – PAI 14	1	17		

Anlageklasse	Thema	Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Tabelle	Seitenzahl
		Investitionen in Unternehmen ohne Maßnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen – Zusätzliche PAI 1	3	21
		Fehlende Menschenrechtspolitik – Zusätzliche PAI 9	3	21
		Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung – Zusätzliche PAI 15	3	22
Staaten und supranationale Organisationen	Indikatoren in Bezug auf Klima- und andere Umwelteinflüsse	THG-Emissionsintensität – PAI 15	1	18
	Soziales und Arbeitnehmerbelange, Achtung der Menschenrechte, Bekämpfung von Korruption und Bestechung	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen – PAI 16	1	18
Immobilien	Indikatoren in Bezug auf Klima- und andere Umwelteinflüsse	Engagement in fossilen Brennstoffen durch die Investition in Immobilien – PAI 17	1	19
		Engagement in Immobilien mit schlechter Energieeffizienz – PAI 18	1	19

Der Verweis auf „Produkte“ in dieser Erklärung bezieht sich auf von PIA vertriebene Versicherungsanlageprodukte (Insurance-Based Investment Products, IBIPs). Der Verweis auf „PAC“ bezeichnet Aktivitäten, die innerhalb des breiteren Vermögensinhabergeschäfts der M&G plc-Gruppe durchgeführt werden, und „PIA“ bezeichnet Aktivitäten, die ausschließlich von PIA durchgeführt werden, oder auf Bedingungen, die nur für PIA gelten. In vielen Fällen beziehen sich die ergriffenen oder geplanten Maßnahmen auf Aktivitäten oder Verpflichtungen, die von anderen Unternehmen innerhalb der M&G plc-Gruppe getätigt bzw. eingegangen werden, was in der Erklärung deutlich gemacht wird. Der Großteil (ca. 80 %) der PIA-Vermögenswerte wird im Rahmen einer Rückversicherungsvereinbarung mit PAC in den PAC With-Profits Fund investiert. PAC ist für die Verwaltung dieser Vermögenswerte zuständig, die der [PAC-ESG-Anlagepolitik](#) unterliegen. PIA verfügt außerdem über ein externes Vermögensportfolio, das über eine kleine Anzahl von „Open Architecture“-Produkten zur Verfügung gestellt wird, die es Beratern und diskretionären Vermögensverwaltern ermöglichen, Fonds auszuwählen, die in PIA-Produkten gehalten werden sollen. Innerhalb des externen Vermögensportfolios gehaltene Vermögenswerte können von anderen Vermögensverwaltern verwaltet werden und unterliegen nicht der [PAC-ESG-Anlagepolitik](#). PIA arbeitet nicht direkt mit den Unternehmen, in die investiert wird, zusammen, sondern stellt stattdessen Erwartungen an die von uns ausgewählten Vermögensverwalter, die in unserem Namen mit den Unternehmen, in die investiert wird, zusammenarbeiten.

Leserinnen und Leser der Erklärung sollten sich darüber im Klaren sein, dass nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen einem höheren Maß an Unsicherheit und Unstimmigkeiten unterliegen als andere Offenlegungen, da die Verfügbarkeit und Zuverlässigkeit von Nachhaltigkeitsdaten, die aufkommende und sich entwickelnde Natur relevanter Nachhaltigkeitsmethoden und andere Faktoren, wie die sich entwickelnde regulatorische Landschaft, erhebliche Herausforderungen mit sich bringen. Zur Verbesserung der Verständlichkeit dieser Erklärung für die Leserinnen und Leser können die hierin enthaltenen Angaben entsprechend der sich entwickelnden Marktpraxis, der verbesserten Verfügbarkeit und Qualität der Daten sowie der Änderungen der zugrunde liegenden Beurteilungen, Annahmen und Schätzungen geändert und aktualisiert werden.

## Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren

Bei den PAI handelt es sich um nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen (i) Klima und Umwelt sowie (ii) Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Die PAIs der zugrunde liegenden Investitionen der von PIA verkauften Produkte werden durch die Messung der aggregierten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren der diesen Produkten zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigt. Die PAI-Indikatoren, über die Bericht erstattet wird, werden in Übereinstimmung mit der Offenlegungsverordnung bezogen, aggregiert und berichtet. Zu den weiteren durchgeführten Anlageaktivitäten, die Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigen, gehören Mitwirkung und Abstimmungsverhalten, die im Abschnitt Mitwirkung auf Seite 26 näher beschrieben werden.

Im vollständigen Bericht sind die im Rahmen der Offenlegungsverordnung definierten obligatorischen Indikatoren in Tabelle 1 dargestellt und decken Anlagen in Unternehmen, in die investiert wird, Staats- und supranationale Schuldtitel sowie Immobilien ab. Die weiteren Indikatoren, die mit Hilfe der auf Seite 24 beschriebenen Methodik ausgewählt wurden, sind in den Tabellen 2 und 3 aufgeführt.

Informationen zu den Auswirkungen der von den Vermögensverwaltern von PIA verwalteten Anlagen auf diese Indikatoren werden jährlich bis zum 30. Juni veröffentlicht. Im diesjährigen Bericht wurde ein historischer Vergleich der Daten aus den vorigen zwei Jahren bereitgestellt. Frühere Daten stehen nicht zur Verfügung, da sie sich auf die Zeit vor der Offenlegungsverordnung beziehen. In darauffolgenden Jahren werden zusätzliche Daten von Jahr zu Jahr hinzugefügt, bis ein historischer Vergleich der Wertentwicklung der letzten fünf Jahre vorliegt. Die Indikatoren werden als Durchschnitt der verfügbaren PAI-Daten für Investitionen berechnet, die in Produkten gehalten wurden, die von PIA zum 31. März, 30. Juni, 30. September und 31. Dezember für jeden Bezugszeitraum vertrieben wurden.

## Investitionsleitlinien

Dieser Abschnitt der Erklärung soll Leserinnen und Lesern dabei helfen, zu verstehen, wie PAI-Indikatoren erstellt und dargestellt werden. Es ist wichtig zu verstehen, dass es signifikante Einschränkungen bei den Daten gibt, die bei der Berechnung der PAIs verwendet werden, sowie bei den Erklärungen, die für einige der Faktoren bereitgestellt werden, die bei der Überprüfung von Änderungen in PAIs im Laufe der Zeit berücksichtigt werden sollten.

### Umfang der PAI-Indikatoren

Die PAI in dieser Erklärung werden nach Klasse dargestellt, wie in der Offenlegungsverordnung beschrieben. Die folgenden Anlageklassen wurden in jede Kategorie aufgenommen:

- **Unternehmen, in die investiert wird.** Dazu gehören Beteiligungspositionen (börsennotierte Aktien, offene und geschlossene Fonds, Private Equity) und Schuldtitel (öffentliche Unternehmensanleihen und private Finanzierungen).
- **Staatsanleihen und supranationale Wertpapiere.** Dazu gehören supranationale Emissionen und von Regierungen begebene Anleihen sowie Anleihen staatsnaher Emittenten (Kommunalanleihen sind in der Kategorie „Unternehmen, in die investiert wird“ enthalten).
- **Immobilien.** Dazu gehören direkt gehaltene Immobilien und langfristig vermietete Immobilien.

PIA hat die Kennzahlen für die PAIs 1, 2, 3, 5, 6, 8, 9, 12, 13 und 15 nur dort angegeben, wo wir über Daten innerhalb der jeweiligen Anlageklasse verfügen, um so entscheidungsrelevante Informationen zu liefern. Die angegebene Abdeckung stellt den Anteil der Vermögenswerte innerhalb der jeweiligen Anlageklasse dar, für die wir über Daten verfügen. Die Kennzahl wurde nicht hochskaliert, um ein Äquivalent für die gesamte Anlageklasse zu erhalten (d. h. eine Abdeckung von 100 %).

PIA hat Kennzahlen für die PAIs 4, 7, 10, 11, 14, 16, 17 und die Option 1, 4, 9 und 15 angegeben, um die Auswirkungen zu erfassen, für die wir Daten haben (wie im Erfassungsgrad angegeben), und zwar im Verhältnis zum Wert aller Investitionen. Um entscheidungsrelevante Informationen zu liefern, haben wir den Wert aller Investitionen als den Gesamtwert der Investitionen in der jeweiligen Anlageklasse gemäß der nachstehenden Tabelle für diesen PAI definiert, nicht als alle das verwaltete Vermögen für alle Anlageklassen. Dadurch kann die Kennzahl bei geringer Abdeckung verwässert werden. Die Kennzahl PAI 16 wird beispielsweise durch das gesamte verwaltete Vermögen von Staaten und supranationalen Organisationen (1,6 Mrd. EUR) geteilt, wie in der nachstehenden Tabelle angegeben.

Für andere Anlageklassen wie Derivate und Barmittel ermitteln wir derzeit nicht die nachteiligen Auswirkungen, weil es entweder an allgemein akzeptierten Berechnungsmethoden mangelt oder die Datenverfügbarkeit und die Fähigkeit, die zugrunde liegenden Positionen zu analysieren, unzureichend sind. Daher ist die Berücksichtigung von Daten für diese Anlageklassen in der Erklärung nicht möglich. Dieser Ansatz wird neu überdacht, wenn sich die Fähigkeit zur Bewertung dieser Arten von Anlagen verbessert.

Da sich die Zusammensetzung der Portfolios von PIA ändert, kann der Wert der Vermögenswerte in jeder Kategorie schwanken. Der Wert der Vermögenswerte im Geltungsbereich jeder Kategorie wurde nachfolgend dargestellt:

Vermögenswertkategorie	2024 WERT	2024 in % von PIA insgesamt	2023 WERT	2023 in % von PIA insgesamt	2022 Wert	2022 in % von PIA insgesamt
Unternehmen, in die investiert wird	6,7 Mrd. EUR	59 %	6,3 Mrd. EUR	59 %	4,9 Mrd. EUR	52 %
Staaten und supranationale Organisationen	1,6 Mrd. EUR	14 %	1,2 Mrd. EUR	11 %	0,6 Mrd. EUR	6 %
Immobilien	1,1 Mrd. EUR	10 %	0,7 Mrd. EUR	7 %	0,7 Mrd. EUR	7 %
Sonstige Anlageklassen (nicht berichtet)	2,0 Mrd. EUR	17 %	2,5 Mrd. EUR	23 %	3,3 Mrd. EUR	35 %

Neben den in dieser Erklärung dargestellten PAIs haben wir die „Abdeckung“ in Klammern unter dem Wert für jeden Indikator eingefügt. Als Abdeckung wird der Wert der Anlagen bezeichnet, bei denen alle relevanten Daten verfügbar und im Indikator enthalten sind, geteilt durch den Gesamtwert der relevanten Vermögenswertkategorie, dargestellt als Prozentsatz. Zu beachten ist, dass die Veränderungen des Erfassungsbereichs gegenüber dem Vorjahr auch durch Veränderungen des Gesamtwerts der Vermögenswerte in jeder Kategorie beeinflusst werden. Wenn beispielsweise neue Anlagen zu einem relevanten Indikator hinzugefügt werden, aber die Investitionen, bei denen alle relevanten Daten verfügbar sind, unverändert bleiben, würde die Abdeckung sinken.

## **Einschränkungen bei den PAI-Indikatoren**

Die ausgereifte ESG-Datenlandschaft bedeutet, dass PAI-Indikatoren in Bezug auf ihre Produktion einer Reihe von Einschränkungen unterliegen, die hauptsächlich auf Probleme in Bezug auf Verfügbarkeit, Genauigkeit und Aktualität der Quelldaten zurückzuführen sind. Dazu gehören:

### **1. Datenverfügbarkeit**

Die Produktion bestimmter PAI-Indikatoren unterliegt einer begrenzten Verfügbarkeit relevanter Auswirkungsdaten, die naturgemäß aufgrund inkonsistenter Offenlegung seitens der Emittenten schwerer zu messen und zu erfassen sind. Diese begrenzte Verfügbarkeit von Daten schränkt die Abdeckung ein und beeinträchtigt die Fähigkeit, die berichteten PAI-Daten sinnvoll zu interpretieren, insbesondere wenn die Abdeckung sehr gering ist.

### **2. Daten von Dritten**

Wir beziehen Daten von externen Datenanbietern und sind bei der Berechnung von PAI-Indikatoren auf die Qualität dieser Daten angewiesen. Selbst wenn relevante Daten von Emittenten offengelegt und von Drittanbietern erfasst werden, können sie falsch bzw. unvollständig sein oder sich aus unterschiedlichen Methoden ergeben.

Von unseren Drittanbietern bereitgestellte Informationen Dritter wurden nicht unabhängig überprüft. Wenn signifikante Probleme mit den Input-Daten festgestellt werden, kann dies dazu führen, dass die Daten aus den PAI-Berechnungen ausgeschlossen werden.

### **3. Aktualität der Daten**

Insgesamt stützen wir uns bei der Berechnung der PAI-Indikatoren auf die neuesten verfügbaren Informationen zu den Auswirkungen, wobei ein erheblicher Teil der Daten auf historischen Daten beruht, da die Unternehmen, in die investiert wird, ihre Daten erst zu einem späteren Zeitpunkt offenlegen und die Daten von Drittanbietern mit Verzögerung erfasst werden.

### **4. Definition von PAI-Indikatoren**

Einige PAI-Indikatoren haben keine standardisierte Berechnung und sind daher möglicherweise nicht über Anlageklassen und den gesamten Markt hinweg vergleichbar. Der Einsatz unterschiedlicher Bewertungstechniken kann daher zu wesentlich unterschiedlichen Ergebnissen führen.

## **Erläuterungen zu den Bewegungen der PAI-Indikatoren**

Es gibt eine Reihe von Elementen, die sich im Laufe der Zeit auf die Entwicklung von PAI-Indikatoren auswirken können. In vielen Fällen spiegeln sie zudem keine Änderungen an der Portfoliozusammensetzung oder reale Veränderungen bei den Auswirkungen der Unternehmen, in die wir investieren, wider. Hier einige Beispiele dafür:

- Daten von Drittanbietern werden regelmäßig aktualisiert, oft um aktuellen Schätzungen oder Daten in Bezug auf Unternehmen, in die investiert wird, Rechnung zu tragen. Es gibt jedoch Situationen, in denen Daten entfernt werden, weil sie als inkorrekt oder ungenau identifiziert wurden. Im Falle von Indikatoren zu Themen, bei denen die Daten zu den Auswirkungen noch nicht ganz ausgereift sind, können diese Aktualisierungen zu erheblichen Abweichungen der Zahlen für ein bestimmtes Unternehmen führen.

- Einige Indikatoren erfordern eine Aufteilung der gesamten nachteiligen Auswirkungen eines Unternehmens, in das investiert wird, durch die Berechnung desjenigen Anteils am gesamten Unternehmenswert, der durch PIA finanziert wird. Bei diesen Indikatoren (z. B. PAI 1 – THG-Emissionen) können Schwankungen im Unternehmenswert außerdem dazu führen, dass der Anteil der PAI variiert, selbst wenn sich an der Investition in das Unternehmen nichts geändert hat.
- Abweichungen bei der Abdeckung, die für einen PAI-Indikator verfügbar sind, können sich auf den berichteten Wert auswirken, wenn Daten für eine bestimmte Investition verfügbar werden oder wegfallen. Die Abdeckung kann auch durch Änderungen in der Verfügbarkeit von Daten von Drittanbietern oder durch Änderungen im Portfolio beeinträchtigt werden. Wenn der Erfassungsbereich gering ist, haben diesbezügliche Änderungen voraussichtlich eine größere Auswirkung auf den berichteten Wert des Indikators.
- Änderungen in der Portfoliozusammensetzung (d. h. beim Kauf oder Verkauf einer Anlage) wirken sich auf den Wert eines Indikators aus. Es ist jedoch zu beachten, dass eine solche Änderung auf die Maßnahmen zurückzuführen sein kann, die zur Behebung einer bestimmten Auswirkung ergriffen wurden.

Leserinnen und Lesern dieser Erklärung wird empfohlen, bei der Beurteilung der im Bericht dargestellten Daten die oben genannten Einschränkungen und Faktoren zu berücksichtigen, die sich auf die Bewegung in einem PAI auswirken können. Zu beachten sind auch die getroffenen und geplanten Maßnahmen, die neben jedem PAI vorgestellt werden.

Der eingetragene Sitz von Prudential International befindet sich in Irland in Fitzwilliam Court, Leeson Close, Dublin 2. Prudential International ist ein Marketingname von Prudential International Assurance plc, einer in Irland tätigen Lebensversicherungsgesellschaft. Registrierungs-Nr. 209956. Prudential International Assurance plc ist von der Central Bank of Ireland zugelassen und wird von dieser reguliert und ist nur im Zusammenhang mit ihren im Vereinigten Königreich regulierten Aktivitäten als von der Prudential Regulation Authority zugelassen angesehen und unterliegt der Regulierung durch die Financial Conduct Authority und der eingeschränkten Regulierung durch die Prudential Regulation Authority. Einzelheiten über das Temporary Permissions Regime, das es Unternehmen mit Sitz im EWR ermöglicht, für einen begrenzten Zeitraum im Vereinigten Königreich tätig zu sein, während sie eine vollständige Zulassung beantragen, finden Sie auf der Website der Financial Conduct Authority. Prudential International ist Teil derselben Unternehmensgruppe wie The Prudential Assurance Company Limited. Sowohl Prudential Assurance Company Limited als auch Prudential International sind direkte und indirekte Tochtergesellschaften von M&G plc, einer Gesellschaft mit Sitz im Vereinigten Königreich. The Prudential Assurance Company Limited ist in keiner Weise mit Prudential Financial, Inc, einer Gesellschaft mit Hauptgeschäftssitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, oder Prudential plc, einer internationalen Gruppe mit Sitz im Vereinigten Königreich, verbunden.