

Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

27 juni 2025

Financiëlemarktdeelnemer: Prudential International Assurance plc,
LEI: 635400T4W5MRQTBLGQ38

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: 635400T4W5MRQTBGLGQ38) is een "financiële marktdeelnemer" volgens Verordening (EU) 2019/2088 (Verordening betreffende informatievergathering 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.e.m. 31 december 2024.

In de onderstaande tabel worden de belangrijkste ongunstige effecten beschreven die zijn opgenomen in de volledige versie van dit verslag, dat **online beschikbaar is**. Deze belangrijkste negatieve indicatoren zijn van toepassing op ondernemingen waarin is belegd, overheden en supranationale instellingen en vastgoedactiva:

Activaklasse	Thema	Ongunstige duurzaamheidsindicator	Tabel	Pagina-nummer
Ondernemingen waarin is belegd	Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren	BKG-emissies – PAI 1	1	8
		CO2-voetafdruk – PAI 2	1	8
		BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd – PAI 3	1	8
		Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen – PAI 4	1	9
		Het aandeel verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie – PAI 5	1	10
		De intensiteit van het energieverbruik per sector met grote klimaateffecten – PAI 6	1	11
		Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden – PAI 7	1	12
		Emissies in water – PAI 8	1	13
		Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval – PAI 9	1	13
		Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven op het vlak van koolstofemissiereductie – Bijkomende PAI 4	2	20
	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping	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	1	14
		Ontbreken van procedures en nalevingsmechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen – PAI 11	1	14
		Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen – PAI 12	1	16
		Genderdiversiteit in de raad van bestuur – PAI 13	1	16
		Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens) – PAI 14	1	17
		Beleggingen in ondernemingen zonder beleid ter preventie van arbeidsongevallen – Bijkomende PAI 1	3	21

Activaklasse	Thema	Ongunstige duurzaamheidsindicator	Tabel	Pagina-nummer
		Het ontbreken van een mensenrechtenbeleid – Bijkomende PAI 9	3	21
		Het ontbreken van een beleid ter bestrijding van corruptie en omkoping – Bijkomende PAI 15	3	22
Overheden en supranationale instellingen	Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren	BKG-intensiteit – PAI 15	1	18
	Sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping	Landen waarin is belegd die de maatschappij schenden – PAI 16	1	18
Vastgoed	Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren	Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva – PAI 17	1	19
		Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva – PAI 18	1	19

Verwijzingen naar “producten” in deze verklaring hebben betrekking op 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 80%) 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 moeten zich ervan bewust zijn dat duurzaamheidsgerelateerde informatieverschaffingen onderhevig zijn aan een hogere mate van onzekerheid en inconsistentie dan andere informatieverschaffingen, gezien de aanzienlijke problemen met de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van duurzaamheidsgegevens, de opkomende en evoluerende aard van relevante duurzaamheidsmethodologieën, en andere factoren zoals het regelgevingslandschap dat in ontwikkeling is. Om de duidelijkheid voor gebruikers van de verklaring te verbeteren, kunnen de in deze verklaring opgenomen informatieverschaffingen daarom worden gewijzigd en bijgewerkt in overeenstemming met de veranderende marktpraktijk, verbeteringen in de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens en wijzigingen in onderliggende oordelen, aannames en schattingen.

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

PAI's zijn 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 worden beschreven in het deel over engagement op pagina 26.

In het volledige verslag worden de verplichte indicatoren die zijn gedefinieerd onder de SFDR weergegeven in tabel 1. Ze hebben betrekking op beleggingen in ondernemingen waarin is belegd, overheids- en supranationale schulden en vastgoed. De andere aanvullende indicatoren die zijn geselecteerd via de methodologie die wordt beschreven op pagina 24, worden uiteengezet in tabellen 2 en 3.

Informatie over de impact van de beleggingen die worden beheerd door de vermogensbeheerders van PIA op deze indicatoren wordt elk jaar vóór 30 juni gepubliceerd. In het rapport van dit jaar is een historische vergelijking verstrekt van de gegevens van de afgelopen twee jaar; eerdere gegevens zijn niet beschikbaar omdat deze dateren van vóór 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 cruciaal belang om te begrijpen dat er aanzienlijke beperkingen zijn aan de gegevens die worden gebruikt bij de berekening 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 wijzigingen in PAI's in de loop van de tijd.

Reikwijdte van PAI-indicatoren

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

- **Ondernemingen waarin is belegd** omvatten aandelen (beursgenoteerd aandelen, open- en closed-end fondsen, private equity) en schulden (publieke bedrijfsschulden en particuliere 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.

PIA heeft cijfers gerapporteerd voor PAI's 1, 2, 3, 5, 6, 8, 9, 12, 13 en 15 alleen als we gegevens hebben binnen de relevante activaklasse, in een poging nuttige informatie over beslissingen te rapporteren. De vermelde dekking vertegenwoordigt de verhouding van activa, binnen de relevante activaklasse waarvoor wij gegevens hebben. De maatstaf is niet opgeschaald om een equivalent te bieden voor de hele activaklasse (d.w.z. een dekking van 100%).

PIA heeft cijfers gerapporteerd voor PAI's 4, 7, 10, 11, 14, 16, 17 en Optioneel 1, 4, 9 en 15 om de impact op te nemen waarvoor we gegevens hebben (zoals vermeld in het dekkingspercentage), met betrekking tot de waarde van alle beleggingen. Om nuttige informatie over beslissingen te kunnen rapporteren, hebben we de waarde van alle beleggingen gedefinieerd als de totale waarde van beleggingen in de betreffende activaklasse volgens de onderstaande tabel voor die PAI, niet alle AUM voor alle activaklassen. Dit kan de maatstaf verwateren waar de dekking laag is. De maatstaf 16 wordt bijvoorbeeld gedeeld door alle staatsobligaties en supranationale instellingen AUM (EUR 1,6 miljard), zoals vermeld in de onderstaande tabel.

Voor andere activaklassen, zoals derivaten en contanten, berekenen we momenteel de ongunstige effecten niet vanwege een gebrek aan algemeen aanvaarde berekeningsmethoden of de slechte beschikbaarheid van gegevens en het vermogen om inzicht te krijgen in de onderliggende beleggingen. Vandaar kunnen gegevens over deze activaklassen niet in de verklaring worden opgenomen. Deze benadering wordt opnieuw overwogen wanneer dit soort beleggingen beter kan worden beoordeeld.

Naarmate de samenstelling van de portefeuilles van PIA wijzigt, kan de waarde van de activa in elke categorie verschillen. De waarde van de activa die binnen de reikwijdte van elke categorie vallen, wordt hieronder weergegeven:

Activacategorie	WAARDE 2024	Totaal % van PIA 2024	WAARDE 2023	Totaal % van PIA 2023	Waarde 2022	Totaal % van PIA 2022
Ondernemingen waarin is belegd	€ 6,7 miljard	59%	€ 6,3 miljard	59%	€ 4,9 miljard	52%
Overheden en supranationale instellingen	€ 1,6 miljard	14%	€ 1,2 miljard	11%	€ 0,6 miljard	6%
Vastgoed	€ 1,1 miljard	10%	€ 0,7 miljard	7%	€ 0,7 miljard	7%
Overige activaklassen (niet gerapporteerd)	€ 2,0 miljard	17%	€ 2,5 miljard	23%	€ 3,3 miljard	35%

Naast de PAI's die in deze verklaring worden gepresenteerd, hebben we voor elke indicator de 'dekking' tussen haakjes opgenomen onder de waarde. De dekking is de waarde van beleggingen waarbij alle relevante gegevens beschikbaar zijn en zijn opgenomen in de indicator, gedeeld door de totale waarde van de relevante activacategorie, weergegeven als een percentage. Er moet worden opgemerkt dat wijzigingen in de dekking die van jaar tot jaar worden gepresenteerd ook worden beïnvloed door wijzigingen in de totale waarde van de activa in elke categorie. Als er bijvoorbeeld nieuwe activa worden toegevoegd aan een relevante indicator, maar de beleggingen waarbij alle relevante gegevens beschikbaar zijn hetzelfde blijven, zou de dekking afnemen.

Beperkingen van PAI-indicatoren

Het groeiende landschap van ESG-gegevens betekent dat er een aantal beperkingen zijn aan PAI-indicatoren die verband houden met hun productie, voornamelijk als gevolg van problemen rond de beschikbaarheid, nauwkeurigheid en tijdigheid van brongegevens, waaronder:

1. De beschikbaarheid van gegevens

De productie van bepaalde PAI-indicatoren is afhankelijk van de beperkte beschikbaarheid van relevante impactgegevens, die door hun aard inherent moeilijker te meten en te verkrijgen zijn vanwege de inconsistente openbaarmaking door uitgevende instellingen. Deze beperkte beschikbaarheid van gegevens legt de dekking aan banden en heeft invloed op het vermogen om de gerapporteerde PAI's betekenisvol te interpreteren, vooral wanneer de dekkingsniveaus zeer laag zijn.

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 als relevante gegevens openbaar worden gemaakt door emittenten en worden verzameld door externe gegevensaanbieders, kunnen deze onjuist of onvolledig zijn of verschillende methodologieën volgen.

Informatie van derden die door onze externe gegevensaanbieders wordt verstrekt, is niet onafhankelijk geverifieerd. Als er significante problemen met de invoergegevens worden vastgesteld, kan dit leiden tot uitsluiting van de gegevens uit de PAI-berekeningen.

3. Actualiteit van gegevens

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

4. PAI-indicatordefinitie

Sommige PAI-indicatoren hebben geen gestandaardiseerde berekening en zijn daarom mogelijk niet vergelijkbaar tussen activaklassen en de markt als geheel. Het gebruik van verschillende meettechnieken kan daarom tot wezenlijk verschillende resultaten leiden.

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 wijzigingen in de portefeuillesamenstelling niet, noch de daadwerkelijke wijzigingen t.a.v. de ongunstige effecten van de ondernemingen waarin is belegd. Enkele voorbeelden hiervan zijn:

- Gegevens van externe gegevensleveranciers worden periodiek bijgewerkt, vaak om meer actuele schattingen of gegevens met betrekking tot ondernemingen waarin is belegd weer te geven, al zijn er situaties waarin gegevens worden verwijderd omdat ze fout 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 de toewijzing 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 (bijvoorbeeld 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 investeringen in de onderneming niet zijn gewijzigd.
- Variatie in de beschikbare dekking voor een PAI-indicator kan van invloed zijn op de gerapporteerde waarde naarmate gegevens voor een bepaalde belegging beschikbaar komen of wegvallen. De dekking kan ook worden beïnvloed door wijzigingen in de beschikbaarheid van gegevens van externe gegevensleveranciers of door wijzigingen in de portefeuille. Wanneer de dekkingsgraad laag is, hebben deze wijzigingen qua dekking waarschijnlijk een meer merkbaar effect op de gerapporteerde waarde van de indicator.
- Wijzigingen in de samenstelling van de portefeuille (dat wil zeggen wanneer een belegging wordt gekocht of verkocht) zullen van invloed zijn op de waarde van een indicator, hoewel er moet worden opgemerkt dat een dergelijke wijziging al dan niet het resultaat kan zijn van de acties die zijn ondernomen om een bepaalde impact 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 worden vermeld.

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 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 tijdelijke 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 hoofdvestiging in de Verenigde Staten van Amerika, of Prudential plc, een internationale groep naar Brits recht.