

Oświadczenie dotyczące głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

27 czerwca 2025 r.

Uczestnik rynku finansowego: Prudential International Assurance plc

LEI: 635400T4W5MRQTBLGQ38

Spis treści

Streszczenie	3
Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	5
Wskazówki dotyczące interpretacji	6
Obowiązkowe wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	7
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestowania w spółki, w które dokonano inwestycji	8
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje państwowe i emitowane na szczęblu ponadnarodowym	18
Inne wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	20
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestowania w spółki, w które dokonano inwestycji	20
Opis polityk mających na celu zidentyfikowanie i uszeregowanie pod względem ważności głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	23
Polityki zaangażowania	26
Odniesienia do norm międzynarodowych	27
Porównanie historyczne	28

Streszczenie

Prudential International Assurance plc jest irlandzką spółką wpisaną do rejestru, która uzyskała zezwolenie Central Bank of Ireland (Banku Centralnego Irlandii) jako zakład ubezpieczeń na prowadzenie transgranicznej działalności w zakresie ubezpieczeń na życie. PIA jest spółką zależną należącą w całości do The Prudential Assurance Company Limited („PAC”), zaś spółką dominującą najwyższego szczebla jest M&G plc.

PIA (LEI: 635400T4W5MRQTBGLGQ38) jest „uczestnikiem rynku finansowego” (ang. Financial Market Participant, FMP) w rozumieniu rozporządzenia (UE) 2019/2088 w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych („SFDR”), zobowiązującego ją do oceny, uwzględnienia i informowania inwestorów o głównych niekorzystnych skutkach (ang. Principal Adverse Impacts, PAI) decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Niniejsze oświadczenie jest skonsolidowanym oświadczeniem dotyczącym głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do PIA, obejmującym inwestycje posiadane w ramach produktów sprzedawanych przez PIA za okres referencyjny od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r.

Poniższa tabela przedstawia główne niekorzystne skutki uwzględnione w niniejszym raporcie, obejmujące spółki, w które dokonano inwestycji, obligacje państwowe i emitowane na szczeblu ponadnarodowym oraz aktywa nieruchomościowe:

Klasa aktywów	Temat	Wskaźnik szkodliwości dla zrównoważonego rozwoju	Tabela	Numer strony
Spółki, w które dokonano inwestycji	Wskaźniki związane z klimatem i innymi czynnikami środowiskowymi	Emisje gazów cieplarnianych – PAI 1	1	8
		Ślad węglowy – PAI 2	1	8
		Intensywność emisji gazów cieplarnianych w odniesieniu do spółek, w które dokonano inwestycji – PAI 3	1	8
		Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych – PAI 4	1	9
		Udział zużytej i wyprodukowanej energii ze źródeł nieodnawialnych – PAI 5	1	10
		Intensywność zużycia energii przypadająca na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat – PAI 6	1	11
		Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności – PAI 7	1	12
		Emisje do wody – PAI 8	1	13
		Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych – PAI 9	1	13
		Inwestycje w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla – dodatkowe PAI 4	2	20
	Kwestie społeczne i pracownicze, poszanowanie praw człowieka, przeciwdziałanie korupcji i przekupstwu	Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych – PAI 10	1	14
		Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych – PAI 11	1	14
		Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami – PAI 12	1	16
		Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć – PAI 13	1	16
		Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna) – PAI 14	1	17
		Inwestycje w spółki niestosujące polityki zapobiegania wypadkom przy pracy – dodatkowe PAI 1	3	21
		Brak polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka – dodatkowe PAI 9	3	21
		Brak polityki przeciwdziałania korupcji i przekupstwu – dodatkowe PAI 15	3	22
Obligacje państwowe i emitowane na szczeblu ponadnarodowym	Wskaźniki związane z klimatem i innymi czynnikami środowiskowymi	Intensywność emisji gazów cieplarnianych – PAI 15	1	18
	Kwestie społeczne i pracownicze, poszanowanie praw człowieka, przeciwdziałanie korupcji i przekupstwu	Państwa, w których obligacje zainwestowano i których dotyczy problem naruszeń w sferze społecznej – PAI 16	1	18
Nieruchomości	Wskaźniki związane z klimatem i innymi czynnikami środowiskowymi	Ekspozycja z tytułu paliw kopalnych w związku z nieruchomościami – PAI 17	1	19
		Ekspozycja z tytułu paliw kopalnych w związku z nieruchomościami – PAI 17	1	19

Odniesienie do „produktów” w niniejszym oświadczeniu oznacza ubezpieczeniowe produkty inwestycyjne (ang. Insurance-Based Investment Products, IBIP) sprzedawane przez PIA. Odniesienie do „PAC” oznacza działania prowadzone w ramach szerszej działalności związanej z posiadaniem aktywów grupy M&G plc, natomiast „PIA” odnosi się do działań podejmowanych wyłącznie przez PIA lub warunków, które mają zastosowanie wyłącznie do PIA. W wielu przypadkach podejmowane lub planowane działania odnoszą się do działań lub zobowiązań podejmowanych przez inne spółki w ramach grupy M&G plc, co zostało wyraźnie zaznaczone w oświadczeniu. Większość (około 88%) aktywów PIA jest inwestowana w fundusz with-profits PAC w ramach umowy reasekuracyjnej z PAC. PAC jest odpowiedzialna za zarządzanie tymi aktywami, które podlegają [Polityce inwestycyjnej PAC w obszarze ESG](#). PIA posiada również zewnętrzny portfel aktywów, który jest udostępniany za pośrednictwem niewielkiej liczby produktów „architektury otwartej”, które umożliwiają doradcom i zarządzającym aktywami na zasadzie uznaniowej wybór funduszy, które mają być posiadane w ramach produktów PIA. Aktywa posiadane w ramach zewnętrznego portfela aktywów mogą być zarządzane przez innych zarządzających aktywami i nie podlegają [Polityce inwestycyjnej PAC w obszarze ESG](#). PIA nie angażuje się bezpośrednio w kontakty ze spółkami, w które dokonano inwestycji, natomiast określa oczekiwania wobec wybranych przez nas zarządzających aktywami, którzy angażują się w kontakty z nimi w naszym imieniu.

Czytelnicy niniejszego oświadczenia powinni być świadomi, że ujawnienia związane ze zrównoważonym rozwojem podlegają w większym stopniu niepewności i niespójności niż inne ujawnienia z uwagi na poważne wyzwania związane z dostępnością i wiarygodnością danych dotyczących zrównoważonego rozwoju, początkujący i ewoluujący charakter stosowanych w tym zakresie metodologii oraz inne czynniki, takie jak rozwijający się krajobraz regulacyjny. W związku z tym, w celu zwiększenia przejrzystości dla czytelników niniejszego oświadczenia, zawarte w nim ujawnienia mogą podlegać zmianom i aktualizacjom zgodnie ze zmieniającą się praktyką rynkową, poprawą dostępności i jakości danych oraz zmianami w podstawowych osądach, założeniach i szacunkach.

Opis głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

PAI to negatywne następstwa decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju związanych z (i) klimatem i środowiskiem naturalnym oraz (ii) kwestiami społecznymi i pracowniczymi, kwestiami dotyczącymi poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Główne niekorzystne skutki inwestycji bazowych produktów sprzedawanych przez PIA są uwzględniane poprzez pomiar zagregowanego niekorzystnego wpływu inwestycji bazowych tych produktów na czynniki zrównoważonego rozwoju. Przetawione wskaźniki PAI są pozyskiwane, agregowane i raportowane zgodnie z rozporządzeniem SFDR. Inne podejmowane działania inwestycyjne uwzględniające czynniki zrównoważonego rozwoju obejmują zaangażowanie i głosowanie, które zostały opisane bardziej szczegółowo w części Zaangażowanie na stronie 26.

Obowiązkowe wskaźniki określone w SFDR przedstawiono w tabeli 1 na stronach 8-19, która obejmuje inwestycje w spółki, w które dokonano inwestycji, dług państwowy i ponadnarodowy oraz nieruchomości. Pozostałe wskaźniki wybrane za pomocą metodologii opisanej na stronie 24 przedstawiono w tabelach 2 i 3 na stronach 20-22.

Informacje na temat wpływu inwestycji zarządzanych przez zarządzających aktywami PIA na te wskaźniki będą publikowane każdego roku do 30 czerwca. W tegorocznym raporcie przedstawiono historyczne porównanie danych z poprzednich dwóch lat; wcześniejsze dane nie są dostępne z uwagi na późniejsze wejście w życie SFDR. W kolejnych latach dodawane będą kolejne dane, aż do uzyskania historycznego porównania wyników z ostatnich pięciu lat. Wskaźniki te są obliczane jako średnia danych dotyczących PAI dostępnych dla posiadanych inwestycji w ramach produktów sprzedawanych przez PIA na dzień 31 marca, 30 czerwca, 30 września i 31 grudnia każdego okresu referencyjnego.

Wskazówki dotyczące interpretacji

Ta część oświadczenia ma na celu pomóc czytelnikowi w zrozumieniu, w jaki sposób wskaźniki dotyczące głównych niekorzystnych skutków (PAI) są opracowywane i prezentowane. Kluczowe znaczenie ma uwzględnienie faktu, że istnieją znaczne ograniczenia danych wykorzystywanych do obliczania PAI, a także wyjaśnienie odnoszące się do niektórych czynników, które należy wziąć pod uwagę przy analizie zmian PAI w czasie.

Zakres wskaźników PAI

PAI w niniejszym oświadczeniu są prezentowane według klas zgodnie z SFDR. W każdej z kategorii uwzględniono następujące klasy aktywów:

- **Spółki, w które dokonano inwestycji**, obejmują inwestycje finansowe (akcje notowane na giełdzie, fundusze otwarte i zamknięte, inwestycje na niepublicznym rynku kapitałowym) oraz w zobowiązania dłużne (dług przedsiębiorstw publicznych i finansowanie prywatne).
- **Obligacje państwowe i emitowane na szczeblu ponadnarodowym** obejmują także obligacje agencji pararządowych (obligacje komunalne są uwzględnione w „spółkach, w które dokonano inwestycji”).
- **Nieruchomości** obejmują nieruchomości posiadane bezpośrednio oraz użytkowane w ramach wynajmu długoterminowego.

PIA przedstawiła wskaźniki dla PAI 1, 2, 3, 5, 6, 8, 9, 12, 13 i 15 tylko tam, gdzie posiadamy dane w ramach właściwej klasy aktywów, celem przekazania informacji przydatnych przy podejmowaniu decyzji. Wskazane pokrycie oznacza odsetek aktywów w ramach właściwej klasy aktywów, dla których posiadamy dane. Wskaźnik ten nie został przeskalowany tak, aby stanowić odpowiednik dla całej klasy aktywów (tj. aby reprezentować 100% pokrycia).

PIA przedstawiła wskaźniki dla PAI 4, 7, 10, 11, 14, 16, 17 oraz opcjonalnych 1, 4, 9 i 15, aby uwzględnić skutki, dla których posiadamy dane (jak wskazano w % pokrycia), w odniesieniu do wartości wszystkich inwestycji. W celu przedstawienia informacji przydatnych przy podejmowaniu decyzji zdefiniowaliśmy wartość wszystkich inwestycji jako łączną wartość inwestycji w poszczególne klasy aktywów zgodnie z poniższą tabelą dla danego PAI, nie zaś dla wszystkich zarządzanych aktywów (ang. Assets Under Management, AUM) dla wszystkich klas. Może to skutkować rozwodnieniem wskaźnika tam, gdzie pokrycie jest niskie. Na przykład wskaźniki PAI 15 są podzielone przez wszystkie AUM stanowiące obligacje państwowe i emitowane na szczeblu ponadnarodowym (1,6 mld EUR), jak wskazano w poniższej tabeli.

W przypadku innych klas aktywów, takich jak instrumenty pochodne i środki pieniężne, obecnie nie obliczamy niekorzystnych skutków ze względu na brak ogólnie przyjętych metod obliczeniowych lub ograniczoną dostępność danych i możliwość przeprowadzenia analizy bazowych pakietów aktywów. W związku z tym uwzględnienie danych dla tych klas aktywów w zestawieniu nie jest możliwe. Podejście to zostanie zweryfikowane, jeżeli możliwość oceny tego rodzaju inwestycji ulegnie poprawie.

Wraz ze zmianą składu portfeli PIA wartość aktywów w poszczególnych kategoriach może ulegać zmianie. Wartość aktywów wchodzących w zakres każdej z kategorii została przedstawiona poniżej:

Kategoria aktywów	2024 wartość	% PIA ogółem w 2024 r.	2023 wartość	% PIA ogółem w 2023 r.	2022 wartość	% PIA ogółem w 2022 r.
Spółki, w które dokonano inwestycji	6,7 mld EUR	59%	6,3 mld EUR	59%	4,9 mld EUR	52%
Obligacje państwowe i emitowane na szczeblu ponadnarodowym	1,6 mld EUR	14%	1,2 mld EUR	11%	0,6 mld EUR	6%
Nieruchomości	1,1 mld EUR	10%	0,7 mld EUR	7%	0,7 mld EUR	7%
Inne klasy aktywów (nieraportowane)	2 mld EUR	17%	2,5 mld EUR	23%	3,3 mld EUR	35%

Wraz z PAI przedstawionymi w niniejszym oświadczeniu, w nawiasach pod wartością każdego wskaźnika podaliśmy „pokrycie”. Pokrycie stanowi wartość inwestycji, w przypadku których wszystkie istotne dane są dostępne i zostały uwzględnione we wskaźniku, podzieloną przez łączną wartość danej kategorii aktywów, przedstawioną jako wartość procentowa. Należy zauważyć, że na zmiany w pokryciu prezentowanym rok do roku wpływają również zmiany w łącznej wartości aktywów w poszczególnych kategoriach. Jeśli na przykład do określonego wskaźnika dodane zostaną nowe aktywa, a inwestycje, dla których dostępne są wszystkie istotne dane, pozostaną bez zmian, stopień pokrycia spadnie.

Ograniczenia wskaźników PAI

Dojrzewający krajobraz danych ESG oznacza, że istnieje szereg ograniczeń przy opracowywaniu wskaźników PAI, wynikających głównie z kwestii związanych z dostępnością, poprawnością i aktualnością danych źródłowych, w tym:

1. Dostępność danych

Opracowanie niektórych wskaźników PAI zależy od ograniczonej dostępności odpowiednich danych dotyczących skutków, które ze względu na swój charakter są z natury trudniejsze do zmierzenia i pozyskania z uwagi na brak systematyczności w ich ujawnianiu przez emitentów. Ta ograniczona dostępność danych zmniejsza pokrycie i wpływa na zdolność do właściwej interpretacji raportowanych PAI, szczególnie tam, gdzie poziomy pokrycia są bardzo niskie.

2. Dane od dostawców zewnętrznych

Pozyskujemy dane od zewnętrznych dostawców danych i polegamy na jakości tych danych przy obliczaniu wskaźników PAI. Nawet jeśli odpowiednie dane są ujawniane przez emitentów i gromadzone przez zewnętrznych dostawców danych, mogą one być nieprawidłowe, niekompletne lub oparte na różnych metodologiach.

Informacje dostarczane przez zewnętrznych dostawców danych nie zostały niezależnie zweryfikowane. W przypadku zidentyfikowania istotnych problemów z danymi wejściowymi może to prowadzić do ich wykluczenia z obliczeń PAI.

3. Aktualność danych

Ogólnie rzecz biorąc, nasze podejście do obliczania wskaźników PAI zakłada oparcie ich na najnowszych dostępnych informacjach na temat skutków inwestycji, jednak znaczna ich część opiera się na danych historycznych z uwagi na terminy ujawniania informacji przez spółki, w które dokonano inwestycji, oraz opóźnienia w uwzględnieniu ich przez naszych zewnętrznych dostawców danych.

4. Definicja wskaźnika PAI

Niektóre wskaźniki PAI nie mają standardowych wzorów obliczeniowych, a zatem mogą nie być porównywalne w różnych klasach aktywów i na rynku jako całości. Zastosowanie różnych technik pomiarowych może zatem skutkować istotnymi różnicami w wynikach.

Wyjaśnienia zmian wskaźników PAI

Istnieje szereg elementów, które mogą wpływać na zmiany wskaźników PAI w czasie, a w wielu przypadkach nie odzwierciedlają one zmian w składzie portfela ani rzeczywistych zmian w skutkach odnoszących się do spółek, w których dokonujemy inwestycji. Poniżej podano kilka przykładów:

- Dane od zewnętrznych dostawców są okresowo aktualizowane, często w celu odzwierciedlenia bardziej aktualnych szacunków lub danych dotyczących spółek, w które dokonano inwestycji, zdarzają się jednak sytuacje, w których dane są usuwane, ponieważ zostały zidentyfikowane jako nieprawidłowe lub niedokładne. W przypadku wskaźników dotyczących tematów, dla których dane dotyczące skutków dopiero zaczynają być dostępne, aktualizacje te mogą powodować znaczne różnice w danych liczbowych w odniesieniu do danej spółki.
- Niektóre wskaźniki wymagają przypisania odpowiedniej części całkowitych niekorzystnych skutków w odniesieniu do spółki, w którą dokonano inwestycji, poprzez obliczenie części całkowitej wartości przedsiębiorstwa spółki finansowanej przez PIA. W przypadku tych wskaźników (np. PAI 1 – Emisje gazów cieplarnianych) wahania wartości przedsiębiorstwa spółki mogą również powodować zmiany udziału PAI, nawet jeśli inwestycje w spółkę nie uległy zmianie.
- Zmienność pokrycia dostępnego dla danego wskaźnika PAI może mieć wpływ na raportowaną wartość w miarę, jak odpowiednie dane pojawiają się lub zanikają dla danej inwestycji. Na pokrycie mogą mieć również wpływ zmiany w dostępności danych od zewnętrznych dostawców danych lub zmiany w portfelu. Tam, gdzie pokrycie jest niskie, zmiany te mogą mieć bardziej zauważalny wpływ na raportowaną wartość wskaźnika.
- Zmiany w składzie portfela (tj. gdy inwestycja jest nabywana lub zbywana) będą miały wpływ na wartość wskaźnika, chociaż należy zauważyć, że taka zmiana może, ale nie musi być wynikiem działań podjętych ze względu na dany skutek.

Czytelnikom niniejszego Oświadczenia zaleca się uwzględnienie powyższych ograniczeń i czynników, które mogą mieć wpływ na zmiany w PAI podczas oceny danych przedstawionych w raporcie. Należy również zwrócić uwagę na podjęte i planowane działania przedstawione wraz z każdym z PAI.

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestowania w spółki, w które dokonano inwestycji

Tabela nr 1: Wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe

Wskaźnik szkodliwości dla zrównoważonego rozwoju	Miernik	2024	2023	2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Emisje gazów cieplarnianych						
1. Emisje gazów cieplarnianych	Emisje gazów cieplarnianych (tCO ₂ e) zakresu 1	367.316 (93%)	336.548 (88%)	300.536 (89%)	Emisje zakresu 1 to bezpośrednie emisje pochodzące ze źródeł będących własnością lub kontrolowanych przez spółkę raportującą dane.	Ogólne podejście, działania podjęte i działania planowane: PAC (spółka dominująca PIA) dołączyła do Net Zero Asset Owners Alliance (NZAOA) w 2021 r., zobowiązując się do przekształcenia swoich portfeli inwestycyjnych w celu przyczynienia się do ograniczenia globalnego ocieplenia zgodnie z porozumieniem paryskim. Zgodnie z protokołem ustalania celów NZAOA, PAC wyznaczyła tymczasowe cele w zakresie dekarbonizacji na poziomie 50% redukcji do 2030 r. dla inwestycji na publicznym rynku kapitałowym i aktywów dłużnych przedsiębiorstw oraz 36% redukcji do 2030 r. dla bezpośrednich inwestycji w nieruchomości. M&G plc zobowiązała się do osiągnięcia zerowej emisji netto najpóźniej do 2050 r. w ramach wszystkich swoich portfeli inwestycyjnych. W 2024 r. M&G plc wyznaczyła nowe cele tymczasowe obejmujące uzgodnienie aktywów. Do 2030 r. 50-70% finansowanych emisji (zakres 1, 2 i 3) ma mieć ocenę „emisja zerowa” lub „uzgodnione”. Aktywa objęte tym celem to notowane na giełdzie aktywa kapitałowe i obligacje korporacyjne posiadane przez PAC, nad którymi PAC sprawuje wystarczającą kontrolę inwestycyjną. M&G plc zaktualizowała również swój cel pod względem zaangażowania. W przypadku notowanych na giełdzie aktywów kapitałowych i obligacji korporacyjnych PAC dąży do utrzymania oceny co najmniej 70% finansowanych emisji (zakres 1, 2 i 3) jako „zerowe”, „uzgodnione” lub „objęte zaangażowaniem związanym z klimatem”.
	Emisje gazów cieplarnianych (tCO ₂ e) zakresu 2	84.169 (93%)	75.138 (88%)	67.738 (89%)	Emisje zakresu 2 to pośrednie emisje gazów cieplarnianych związane z wytwarzaniem zakupionej lub nabytej energii elektrycznej, pary, ogrzewania lub chłodzenia zużywanych przez spółkę raportującą dane.	
	Emisje gazów cieplarnianych (tCO ₂ e) zakresu 3	2.855.588 (92%)	2.819.491 (84%)	2.285.687 (88%)	Emisje zakresu 3 obejmują inne pośrednie emisje (nieuwzględnione w zakresie 2), które występują w łańcuchu wartości spółki raportującej dane.	
	Całkowite emisje gazów cieplarnianych (tCO ₂ e)	3.239.320 (91%)	3.223.900 (83%)	2.653.961 (88%)	Ślad węglowy to emisja dwutlenku węgla dla portfela znormalizowana przez zainwestowaną wartość (tylko część dotycząca emisji). Intensywność emisji gazów cieplarnianych to emisja dwutlenku węgla dla portfela znormalizowana przez przychody spółki, w którą dokonano inwestycji (tylko część dotycząca emisji).	
2. Ślad węglowy	Ślad węglowy (tCO ₂ e na za-inwestowane mln EUR)	527 (91%)	623 (83%)	595 (88%)		
3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji	Intensywność emisji gazów cieplarnianych przez spółki, w które dokonano inwestycji (tCO ₂ e na mln EUR przychodów)	527 (91%)	623 (83%)	595 (88%)		

Tabela nr 1: Wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe cd

Wskaźnik szkodliwości dla zrównoważonego rozwoju	Miernik	2024	2023	2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Emisje gazów cieplarnianych cd						
4. Ekspozycja z tytułu przedsiębiorstw działających w sektorze paliw kopalnych	Udział inwestycji dokonanych w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych (%)	10% (91%)	11% (91%)	11% (93%)	Spółki, które uzyskują przychody z poszukiwania, wydobycia, produkcji, przetwarzania, magazynowania, rafinacji lub dystrybucji, w tym transportu, magazynowania i sprzedaży paliw kopalnych.	Wszystkie te cele obejmują niektóre aktywa posiadane w ramach produktów PLA. Podjęcie M&G plc do zmian klimatycznych opiera się na trzech dźwigniach: • Rozwój – dążenie do rozwoju funduszy i aktywów, które wspierają cele klimatyczne poprzez współpracę z klientami i pracę nad opracowaniem innowacyjnych strategii i rozwiązań w różnych klasach aktywów • Uzgodnienie – zaangażowanie w spółki i aktywa o wysokiej emisji w celu opracowania solidnych planów transformacji uzgodnionych z celami klimatycznymi, wspierających dekarbonizację zarządzanych inwestycji • Realokacja – monitorowanie charakterystyki ryzyka klimatycznego aktywów, przeprowadzanie analizy scenariuszy oraz, w przypadku niepowodzenia zaangażowania, rozważenie wyjścia z inwestycji. Bardziej szczegółowe informacje można znaleźć na stronie 65 w Raporcie rocznym i sprawozdaniu finansowym M&G plc za rok 2024. M&G plc jest członkiem Powering Past Coal Alliance (PPCA) i dąży do zakończenia inwestycji związanych z węglem energetycznym do 2030 r. w państwach członkowskich OECD i UE oraz do 2040 r. w krajach rozwijających się, zgodnie ze Stanowiskiem M&G plc w sprawie węgla energetycznego.

Tabela nr 1: Wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe cd						
Wskaźnik szkodliwości dla zrównoważonego rozwoju	Miernik	2024	2023	2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Emisje gazów cieplarnianych cd						
5. Udział zużytej i wyprodukowanej energii ze źródeł nieodnawialnych	Udział energii ze źródeł nieodnawialnych zużytej i wyprodukowanej przez spółkę, w stosunku do zasobów energii ze źródeł odnawialnych, wyrażony jako odsetek zasobów energii ogółem (%)	72% (84%)	73% (66%)	76% (78%)	Wskaźnik ten nie obejmuje źródeł niekopalnych, takich jak wiatr, energia słoneczna (słoneczna energia termiczna i fotowoltaiczna) i geotermalna, energia otoczenia, energia pływów, fal i inna energia oceaniczna, energia wodna, biomasa, gaz wysypiskowy, gaz z oczyszczalni ścieków i biogaz.	Zaangażowanie i wykluczenia: Jako właściciel aktywów polegamy na wyznaczonych przez nas zarządzających aktywami, jeśli chodzi o bezpośrednie zaangażowanie na rzecz kwestii klimatycznych zgodnie z naszą polityką i celami. W odniesieniu do aktywów zarządzanych przez PAC oczekujemy, że procesy i działania związane z tym zaangażowaniem będą zgodne z Polityką inwestycyjną PAC w obszarze ESG, Polityką zaangażowania akcjonariuszy oraz Standardem głosowania, jak również z uzgodnionym zleceniem. Oczekujemy, że nasi zarządzający inwestycjami ustalą jasny cel dla działań związanych z zaangażowaniem i z wyprzedzeniem rozważą ewentualne wewnętrzne eskalacje, które mogą być wymagane, jeśli początkowe działania związane z zaangażowaniem zakończą się niepowodzeniem. W razie potrzeby jesteśmy w stanie odsunąć nasze portfele od spółek będących przedmiotem inwestycji, które nie podążają wystarczająco ambitnymi ścieżkami na rzecz redukcji emisji, polecając naszym podmiotom zarządzającym aktywami działanie w naszym imieniu. Uważamy, że wykluczenie którejkolwiek spółki na podstawie jej emisji dwutlenku węgla jest działaniem ostatecznym, które powinno być podejmowane jedynie wówczas, gdy mamy pewność, że nasze zaangażowanie nie doprowadzi do znaczących zmian.

Tabela nr 1: Wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe cd

Wskaźnik szkodliwości dla zrównoważonego rozwoju	Miernik	2024	2023	2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Emisje gazów cieplarnianych cd						
6. Intensywność zużycia energii przypadająca na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat	Zużycie energii wyrażone w GWh na każdy milion EUR wygenerowany w ramach przychodów spółek, w które dokonano inwestycji, przypadające na dany sektor o znacznym oddziaływaniu na klimat: (GWh na mln EUR przychodów)				Intensywność zużycia energii oznacza stosunek zużycia energii na jednostkę działalności, produkcji lub dowolny inny wskaźnik spółki, w którą dokonano inwestycji, do całkowitego zużycia energii przez tę spółkę.	(Patrz poprzednia strona)
	A) Rolnictwo, leśnictwo i rybołówstwo	<0,1 (1,1%)	<0,1 (0,3%)	<0,1 (0,2%)		
	B) Górnictwo i przemysł wydobywczy	1,8 (4%)	1,4 (3%)	14,6 (3%)		
	C) Produkcja	0,6 (26%)	1,2 (25%)	2,2 (27%)		
	D) Dostawy energii elektrycznej, gazu, pary i klimatyzacji	4,0 (4%)	5,0 (3%)	5,4 (3%)		
	E) Działalność związana z zaopatrzeniem w wodę, ściekami, gospodarką odpadami i rekultywacją	0,2 (1,4%)	0,7 (0,6%)	0,7 (0,6%)		
	F) Przemysł budowlany	<0,1 (3%)	<0,1 (2%)	<0,1 (2%)		
	G) Sprzedaż hurtowa i detaliczna, naprawa pojazdów mechanicznych i motocykli	0,2 (6%)	0,2 (5%)	0,4 (5%)		
	H) Transport i przechowywanie	1,3 (3%)	3,9 (2%)	2,7 (2%)		
	I) Działalność związana z rynkiem nieruchomości	0,3 (4%)	0,6 (2%)	1,0 (2%)		

Tabela nr 1: Wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe cd

Wskaźnik szkodliwości dla zrównoważonego rozwoju	Miernik	2024	2023	2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Różnorodność biologiczna						
7. Działania mające niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności	Udział inwestycji dokonanych w półki posiadające obiekty/ prowadzące działalność na obszarach wrażliwych pod względem bioróżnorodności lub w pobliżu takich obszarów, w przypadku gdy działalność takich spółek ma niekorzystny wpływ na te obszary (%)	67% ¹ (90%)	0,1% (88%)	<0,1 (90%)	Działania charakteryzujące się wszystkimi poniższymi cechami: - działania te prowadzą do pogorszenia stanu siedlisk przyrodniczych i iedlisk gatunków oraz niepokoją gatunki, dla których wyznaczono obszar chroniony; - w odniesieniu do tych działań nie wdrożono żadnych wniosków, środków łagodzących ani ocen oddziaływania przyjętych zgodnie z dyrektywami UE lub przepisami krajowymi lub normami międzynarodowymi równoważnymi z tymi dyrektywami.	Ogólne podejście, działania podjęte i działania planowane: Jako właściciel zdywersyfikowanych aktywów globalnych zdajemy sobie sprawę z zależności i wpływu wielu naszych inwestycji na różnorodność biologiczną i przyrodę jako całość. W związku z tym staramy się uwzględniać te kwestie w naszych procesach inwestycyjnych i działaniach w zakresie zarządzania w stosownych przypadkach, zgodnie z filarem ram zrównoważonego rozwoju M&G plc „Rozwój naszego podejścia do przyrody”. W niektórych przypadkach rozważamy również inwestycje w rozwiązania tej kwestii zgodnie z wytycznymi dotyczącymi produktów i preferencjami klientów. Aby zapewnić odpowiedni przegląd szerszych kwestii związanych z ESG i czynnikami ryzyka w naszych portfelach inwestycyjnych, wdrożyliśmy kwartalny proces przeglądu ESG. Poszczególne obszary ESG obejmują między innymi węgiel, niekonwencjonalną ropę i gaz, punkty danych związane z bioróżnorodnością, kontrowersyjne rodzaje broni, współczesne niewolnictwo, naruszenia UNGC i dobrostan zwierząt. Nie zastosowano żadnych konkretnych wykluczeń dotyczących bioróżnorodności ze względu na niewystarczające pokrycie danych dla takiego wykluczenia. Jeżeli poweźmiemy wiadomość o tym, że dana inwestycja przyczynia się do znaczących negatywnych skutków dla bioróżnorodności, co stanowi również naruszenie Zasady 7 inicjatywy UN Global Compact, decyzja o wykluczeniu lub zaangażowaniu może zostać wzięta pod uwagę zgodnie z Polityką inwestycyjną PAC w obszarze ESG.
¹ W 2024 r. zaktualizowano metodologię opracowywania tego wskaźnika, co wpłynęło na porównanie rok do roku. Więcej szczegółowych informacji znajduje się w części niniejszego raportu poświęconej porównaniom historycznym						

Tabela nr 1: Wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe cd

Wskaźnik szkodliwości dla zrównoważonego rozwoju	Miernik	2024	2023	2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Woda						
8. Emisje do wody	Tony emisji do wody generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona (Tony emisji na zainwestowany mln EUR)	Dane w trakcie weryfikacji			Bezpośrednie emisje substancji priorytetowych określonych w art. 2 pkt 30 dyrektywy 2000/60/WE Parlamentu Europejskiego i Rady oraz bezpośrednie emisje azotanów, fosforanów i pestycydów.	Ogólne podejście, działania podjęte i działania planowane: PIA ma świadomość, że realizacja celów w zakresie bioróżnorodności stanowi wyzwanie, po części ze względu na jakość i pokrycie danych, które ograniczają możliwość przeprowadzenia odpowiedniej analizy we wszystkich sektorach. Zaangażowanie i wykluczenia: Jeżeli poweźmiemy wiadomość o tym, że dana inwestycja przyczynia się do znaczących negatywnych skutków dla wody, co stanowi również naruszenie Zasady 7 inicjatywy UN Global Compact, decyzja o wykluczeniu lub zaangażowaniu może zostać wzięta pod uwagę zgodnie z zasadami opublikowanymi w Polityce inwestycyjnej PAC w obszarze ESG.
Odpady						
9. Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych	Tony odpadów niebezpiecznych i odpadów promieniotwórczych generowanych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na każdy zainwestowany milion EUR, wskaźnik wyrażony jako średnia ważona (Tony odpadów niebezpiecznych na zainwestowany mln EUR)	5 (71%)	9 (34%)	11 (40%)	Odpady niebezpieczne zostały zdefiniowane w art. 3 ust. 2 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2008/98/WE. Odpady promieniotwórcze zostały zdefiniowane w art. 3 ust. 7 dyrektywy Rady 2011/70/Euratom.	Ogólne podejście, działania podjęte i działania planowane: PIA ma świadomość, że realizacja celów w zakresie odpadów niebezpiecznych i radioaktywnych stanowi wyzwanie, po części ze względu na jakość i pokrycie danych, które ograniczają możliwość przeprowadzenia odpowiedniej analizy we wszystkich sektorach. Zaangażowanie i wykluczenia: Nie stosuje się szczególnych wykluczeń dotyczących odpadów niebezpiecznych i promieniotwórczych z uwagi na kwestie związane z pokryciem danych. Jeżeli poweźmiemy wiadomość o tym, że dana inwestycja przyczynia się do znaczących negatywnych skutków związanych z odpadami niebezpiecznymi lub radioaktywnymi, co stanowi również naruszenie Zasady 7 inicjatywy UN Global Compact, decyzja o wykluczeniu lub zaangażowaniu może zostać wzięta pod uwagę zgodnie z zasadami opublikowanymi w Polityce inwestycyjnej PAC w obszarze ESG.

Wskaźniki w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu

Tabela nr 1: Wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe cd

Wskaźnik szkodliwości dla zrównoważonego rozwoju	Miernik	2024	2023	2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Sprawy społeczne i pracownicze						
10. Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które naruszyły zasady inicjatywy Global Compact lub Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (%)	0,1% (100%)	0,2% (100%)	0,5% (90%)	Zasady UN Global Compact oznaczają dziesięć zasad inicjatywy ONZ Global Compact. Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych to zestaw standardów mających na celu promowanie odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej przez przedsiębiorstwa z siedzibą w 38 państwach członkowskich. Obejmują one szereg kwestii, w tym związanych z prawami człowieka.	Ogólne podejście, działania podjęte i działania planowane: M&G plc dąży do zapewnienia, by kultura organizacyjna odzwierciedlała wsparcie i poszanowanie praw człowieka, a także dbałość i uczciwość w unikaniu współudziału w naruszeniach praw człowieka. Uważamy za właściwe wspieranie praw człowieka oraz odpowiedzialne i uczciwe działanie we wszystkich pionach biznesowych. Polityka naszej grupy opiera się na Powszechnej Deklaracji Praw Człowieka, Podstawowych standardach pracy Międzynarodowej Organizacji Pracy oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, które można znaleźć w dokumencie M&G plc Oświadczenie w sprawie współczesnego niewolnictwa . Jako członek inicjatywy ONZ Global Compact, M&G plc dąży do przestrzegania dziesięciu zasad dobrych praktyk w zakresie praw człowieka, praw pracowniczych, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji, z których co roku sporządza raporty. Zaangażowanie i wykluczenia: PAC przeprowadziła oddolną ocenę bieżących pakietów akcji (posiadanych za pośrednictwem zarządzających aktywami) i oceniliśmy emitentów pod kątem ich zdolności do współpracy w działaniach oraz dotkliwości kontrowersji. Komitet ds. Norm Globalnych M&G, ustanowiony w 2022 r., odpowiada za ustalenie, czy emitenci rzekomo naruszający jedną lub więcej zasad UNGC powinni zostać umieszczeni na liście do monitorowania/zaangażowania lub liście do wykluczenia, jeśli zaangażowanie okaże się nieskuteczne.

Tabela nr 1: Wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe cd						
Wskaźnik szkodliwości dla zrównoważonego rozwoju	Miernik	2024	2023	2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Sprawy społeczne i pracownicze						
11. Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które nie posiadają strategii monitorowania przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych ani nie posiadają mechanizmów rozpatrywania skarg w sprawie naruszeń zasad inicjatywy Global Compact lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	3% ² (92%)	43% (85%)	52% (91%)	Zasady UN Global Compact oznaczają dziesięć zasad inicjatywy ONZ Global Compact. Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych to zestaw standardów mających na celu promowanie odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej przez przedsiębiorstwa z siedzibą w 38 państwach członkowskich. Obejmują one szereg kwestii, w tym związanych z prawami człowieka.	Ogólne podejście, działania podjęte i działania planowane: M&G plc dąży do zapewnienia, by kultura organizacyjna odzwierciedlała wsparcie i poszanowanie praw człowieka, a także dbałość i uczciwość w unikaniu współudziału w naruszeniach praw człowieka. Uważamy za właściwe wspieranie praw człowieka oraz odpowiedzialne i uczciwe działanie we wszystkich pionach biznesowych. Polityka naszej grupy opiera się na Powszechnej Deklaracji Praw Człowieka, Podstawowych standardach pracy Międzynarodowej Organizacji Pracy oraz Wytycznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka, które można znaleźć w dokumencie M&G plc Oświadczenie w sprawie współczesnego niewolnictwa. Jako członek inicjatywy ONZ Global Compact, M&G plc dąży do przestrzegania dziesięciu zasad dobrych praktyk w zakresie praw człowieka, praw pracowniczych, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji, z których co roku sporządza raporty. Zaangażowanie i wykluczenia: PAC przeprowadziła oddolną ocenę bieżących pakietów akcji (posiadanych za pośrednictwem zarządzających aktywami) i oceniliśmy emitentów pod kątem ich zdolności do współpracy w działaniach oraz dotkliwości kontrowersji. Komitet ds. Norm Globalnych M&G, ustanowiony w 2022 r., odpowiada za ustalenie, czy emitenci rzekomo naruszający jedną lub więcej zasad UNGC powinni zostać umieszczeni na liście do monitorowania/zaangażowania lub liście do wykluczenia, jeśli zaangażowanie okaże się nieskuteczne.
² W 2024 r. zestaw danych wykorzystany do opracowania tego wskaźnika został w znacznym stopniu zaktualizowany przez naszego zewnętrznego dostawcę danych, co wpłynęło na porównanie rok do roku. Więcej szczegółowych informacji znajduje się w części niniejszego raportu poświęconej porównaniom historycznym						

Tabela nr 1: Wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe cd						
Wskaźnik szkodliwości dla zrównoważonego rozwoju	Miernik	2024	2023	2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Sprawy społeczne i pracownicze cd						
12. Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami	Średnia nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami w przypadku spółek, w które dokonano inwestycji (%)	15% (56%)	16% (34%)	17% (34%)	Nieskorygowana luka płacowa między kobietami a mężczyznami oznacza różnicę między średnimi godzinowymi zarobkami brutto pracowników na liście płac będących mężczyznami a pracowników na liście płac będących kobietami jako procent średnich godzinowych zarobków brutto pracowników na liście płac będących mężczyznami.	Ogólne podejście, działania podjęte i działania planowane: W ramach naszego wstępnego iźbieżącego badania due diligence rozważymy, w jaki sposób zarządzający inwestycjami zachęca spółki, w które dokonano inwestycji, do poprawy i utrzymania różnorodności ich modeli biznesowych. Jeżeli zarządzający inwestycjami nie będą działać zgodnie z naszymi celami w zakresie różnorodności i włączania, będziemy się z nimi kontaktować w celu współpracy w tym zakresie. Uważamy, że dążenie do zróżnicowania pod względem płci w składzie zarządu i kadry zarządzającej na poziomie co najmniej 40% jest punktem wyjścia do osiągnięcia bardziej zróżnicowanej reprezentacji. Spełniając te kryteria, zarządzający inwestycjami sygnalizuje swoje zaangażowanie na rzecz poprawy różnorodności w przedsiębiorstwach, w które dokonuje inwestycji. Jeżeli zarządzający nie spełnia obecnie tych kryteriów, będziemy starali się doprowadzić to takiej zmiany. W stosownych przypadkach będziemy również zachęcać zarządzających inwestycjami do podejmowania działań wykraczających poza te kryteria.
13. Zróżnicowanie członków zarządu ze względu na płeć	Średni stosunek liczby kobiet do liczby mężczyzn zasiadających w zarządach spółek, w które dokonano inwestycji, wyrażony jako odsetek wszystkich członków zarządu	34% (90%)	33% (89%)	32% (92%)	Zarząd oznacza organ administracyjny, zarządzający lub nadzorczy spółki.	

Tabela nr 1: Wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe cd						
Wskaźnik szkodliwości dla zrównoważonego rozwoju	Miernik	2024	2023	2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Sprawy społeczne i pracownicze cd						
14. Ekspozycja z tytułu kontrowersyjnych rodzajów broni (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które uczestniczą w produkcji lub sprzedaży kontrowersyjnych rodzajów broni (%)	<0,001 (91%)	<0,004% (90%)	0,01% (92%)	Kontrowersyjny rodzaj broni oznacza rodzaj, który powoduje masowe lub nieproporcjonalne szkody. Używanie kontrowersyjnych rodzajów broni jest zakazane w wielu jurysdykcjach na mocy przepisów międzynarodowych i krajowych, z których część zabrania również inwestowania w określone rodzaje broni i działań.	Ogólne podejście, działania podjęte i działania planowane: Kontrowersyjne rodzaje broni mają masowy i nieproporcjonalny wpływ humanitarny na ludność cywilną. Udział zgłoszonych inwestycji stanowi część naszego zewnętrznego portfela aktywów. Zostaną podjęte kroki w celu nawiązania współpracy z właściwymi zarządzającymi aktywami, a jeżeli ekspozycja na takie ryzyko nie zostanie wyeliminowana, wówczas zostaną podjęte działania w celu wycofania inwestycji z danego funduszu lub funduszy. Zaangażowanie i wykluczenia: Polityka inwestycyjna PAC w obszarze ESG wyklucza przedsiębiorstwa zaangażowane w miny przeciwpiechotne, broń chemiczną, amunicję kasetową, broń biologiczną, uran zubożony, niewykrywalne odłamki i broń poza traktatem o nierozprzestrzenianiu broni jądrowej poprzez zastosowanie progu przychodów wynoszącego 0% w ramach naszego procesu weryfikacji pod kątem kontrowersyjnych rodzajów broni. Należy zauważyć, że niewielka ekspozycja przedstawiona w tym obszarze PAI dotyczy naszego zewnętrznego portfela aktywów i nie jest objęta zakresem Polityki inwestycyjnej PAC w obszarze ESG. Dokonujemy przeglądu Polityki inwestycyjnej PIA w celu wdrożenia zwiększonego zaangażowania w wyłączenia kontrowersyjnych rodzajów broni w całym zewnętrznym portfelu aktywów, w przypadku których nie mamy kontroli nad strukturą zlecenia.

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje państwowe i emitowane na szczeblu ponadnarodowym

Tabela nr 1: Wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe cd

Wskaźnik szkodliwości dla zrównoważonego rozwoju	Miernik	2024	2023	2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Ochrona środowiska						
15. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w przypad- ku państw, w których obligacje zain- westowano (tCO ₂ e na mln EUR PKB)	419 (98%)	456 (98%)	459 (79%)	Intensywność emisji gazów cieplarnianych to emisja dwutlenku węgla dla kraju znormalizowana o PKB.	Ogólne podejście, działania podjęte i działania planowane: Zob. ogólne podejście przedstawione w części dotyczącej emisji w Tabeli nr 1. Zaangażowanie i wykluczenia: Zob. podejście nakreślone w części dotyczącej emisji w Tabeli nr 1
Kwestie społeczne						
16. Państwa, w których obligacje zainwestowa- no i których dotyczy problem naru- szeń w sferze społecznej	Liczba państw, w których obligacje zainwestowa- no i których dotyczy problem naru- szeń w sferze społecznej Liczba bez- względna ³ Względna liczba podzie- lona przez wszystkie państwa, w których dokonano inwestycji (%)	2 (99,7%) 2% (99,7%)	5 (100%) 4% (100%)	4 (100%) 5% (100%)	Ten względny wskaźnik mierzy udział aktywów zainwestowanych w krajach, w których dochodzi do naruszeń w sferze społecznej	Ogólne podejście, działania podjęte i działania planowane: PIA monitoruje dane krajowe, które obejmują informacje o sankcjach nakładanych na państwa. Zaangażowanie i wykluczenia: Państwa są oceniane pod kątem sankcji przed dokonaniem inwestycji w obligacje państwowe i emitowane na szczeblu ponadnarodowym. Jeżeli stwierdzimy występowanie, będziemy podejrzewać lub doświadczać braku poszanowania praw człowieka, współczesnego niewolnictwa lub naruszeń przepisów prawa krajowego, ocenimy wagę naruszenia i w razie potrzeby podejmiemy współpracę z podmiotami zarządzającymi aktywami.
³ Zgodnie z międzynarodowymi traktatami i konwencjami, zasadami Organizacji Narodów Zjednoczonych oraz, w stosownych przypadkach, prawem krajowym						

Tabela nr 1: Wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe cd						
Wskaźnik szkodliwości dla zrównoważonego rozwoju	Miernik	2024	2023	2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Kwestie społeczne cd						
17. Ekspozycja z tytułu paliw kopalnych w związku z nieruchomościami	Udział inwestycji w nieruchomości związane z wydobywaniem, przechowywaniem, transportem lub produkcją paliw kopalnych (%)	0,1% (96%) ⁴	0,1% (100%)	<0,1% (100%)	Obliczony jako procent szacowanej wartości czynszu	Ogólne podejście, działania podjęte i działania planowane: Ekspozycja na paliwa kopalne w aktywach nieruchomościowych PIA zarządzanych przez M&G Real Estate jest uwzględniana w momencie nabycia. Ogólnie rzecz biorąc, najpowszechniejszą ekspozycją na paliwa kopalne w związku z nieruchomościami są stacje benzynowe powiązane z supermarketami. Nie stosuje się żadnych wykluczeń.
⁴ Usprawnienia w raportowaniu za 2024 r. spowodowały, że dodatkowe aktywa zostały sklasyfikowane jako nieruchomości; gdyby proces ten był realizowany w poprzednich latach, pokrycie byłoby bliższe wartościom z 2024 r.						
Efektywność energetyczna						
18. Ekspozycja z tytułu nieruchomości nieefektywnych energetycznie	Udział inwestycji w nieruchomości nieefektywne energetycznie (%)	Dane w trakcie weryfikacji ⁵			Na podstawie świadectw charakterystyki energetycznej i standardu budynków o niemal zerowym zużyciu energii	Ogólne podejście, działania podjęte i działania planowane: Ekspozycja na aktywa nieefektywne energetycznie w ramach aktywów nieruchomościowych PIA zarządzanych przez M&G Real Estate jest oceniana zarówno przy nabyciu, jak i poprzez regularne przeglądy na poziomie funduszu. Działania te obejmują monitorowanie obecności nieruchomości posiadanych w ramach produktów nieruchomościowych w różnych ratingach świadectw charakterystyki energetycznej. Zaangażowanie i wykluczenia: Większość nieruchomości PIA jest inwestowana za pośrednictwem funduszy M&G Real Estate. Fundusze M&G Real Estate nie wykluczają obecnie aktywów na podstawie ich efektywności energetycznej. Ocena efektywności energetycznej zostanie jednak uwzględniona w ramach badania due diligence aktywów nieruchomościowych, z uwzględnieniem zgodności z wymogami regulacyjnymi lokalnego rynku. Pod uwagę wzięte będzie również, czy w wycenie inwestycji uwzględniono odpowiednie koszty związane z poprawą standardu efektywności energetycznej. Inwestycje nie mogą być realizowane, jeśli istnieje ryzyko, że obecne lub przyszłe wymagania dotyczące charakterystyki energetycznej nie będą mogły zostać spełnione.
⁵ W 2024 r. dokonano przeglądu metodologii opracowywania tego wskaźnika. Więcej szczegółowych informacji znajduje się w części niniejszego raportu poświęconej porównaniom historycznym						

Inne wskaźniki głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestowania w spółki, w które dokonano inwestycji

Tabela nr 2: Wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe

Tabela nr 2: Wskaźniki dotyczące klimatu i inne wskaźniki środowiskowe

Niekorzystny skutek dla czynników zrównoważonego rozwoju	Miernik	2024	2023	2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Emisje						
1. Inwestycje w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla	Udział inwestycji dokonanych w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla, których celem jest dostosowanie się do celów porozumienia paryskiego (%)	37% ⁶ (90%)	29% (90%)	37% (91%)	Inicjatywy na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla mogą przybierać różne formy, z których najbardziej powszechnie uznawaną jest ustalanie celów redukcji emisji zatwierdzonych przez Science Based Target Initiative.	Ogólne podejście, działania podjęte i działania planowane: Zob. ogólne podejście przedstawione w części dotyczącej emisji w Tabeli nr 1. Wskaźnik ten pomaga zrozumieć ekspozycję spółki na ryzyko transformacji w przypadku, gdy emitent nie podejmuje inicjatyw w zakresie redukcji emisji dwutlenku węgla mających na celu dostosowanie się do porozumienia paryskiego. Zaangażowanie i wykluczenia: Zob. podejście omówione w części dotyczącej emisji w Tabeli nr 1.

⁶ W 2024 r. zestaw danych wykorzystany do opracowania tego wskaźnika został w znacznym stopniu zaktualizowany przez naszego zewnętrznego dostawcę danych, co wpłynęło na porównanie rok do roku. Więcej szczegółowych informacji znajduje się w części niniejszego raportu poświęconej porównaniom historycznym

Tabela nr 3: Wskaźniki w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu

Niekorzystny skutek dla czynników zrównoważonego rozwoju	Miernik	2024	2023	2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Sprawy społeczne i pracownicze						
1. Inwestycje w spółki niestosujące polityki zapobiegania wypadkom przy pracy	Udział inwestycji dokonanych w spółki, które nie posiadają polityki zapobiegania wypadkom przy pracy (%)	7% ⁷ (92%)	13% (91%)	18% (93%)	Zaangażowanie w politykę zatwierdzone na poziomie zarządu i dostępne publicznie	Ogólne podejście, działania podjęte i działania planowane: Ten wskaźnik wykorzystywany jest do oceny narażenia spółki na ryzyko związane ze zdrowiem i bezpieczeństwem. Niewłaściwe zarządzanie ryzykiem związanym ze zdrowiem i bezpieczeństwem może skutkować znaczącymi grzywnami i karami, a także utratą reputacji. Analiza tego tematu wspiera również podstawowe zasady i prawa w pracy Międzynarodowej Organizacji Pracy (MOP), jak również potrzebę ochrony i poszanowania praw człowieka nakreśloną w wytycznych Organizacji Narodów Zjednoczonych dotyczących biznesu i praw człowieka (UNGPs). Zaangażowanie i wykluczenia: Zobacz podejście do kwestii społecznych i pracowniczych przedstawione w Tabeli nr 1 powyżej.
⁷ W 2024 r. zestaw danych wykorzystany do opracowania tego wskaźnika został w znacznym stopniu zaktualizowany przez naszego zewnętrznego dostawcę danych, co wpłynęło na porównanie rok do roku. Więcej szczegółowych informacji znajduje się w części niniejszego raportu poświęconej porównaniom historycznym						
Prawa człowieka						
1. Brak polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka	Udział inwestycji dokonanych w podmioty nieposiadające polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka (%)	9% (92%)	9% (91%)	12% (93%)	Polityka dotycząca poszanowania praw człowieka oznacza za- twierdzone na poziomie zarządu zobowią- zanie dotyczące praw człowieka, zgodnie z którym działalność gospodarcza spółki, w którą dokonano inwestycji, jest zgodna z Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka	Ogólne podejście, działania podjęte i działania planowane: Ten wskaźnik wykorzystywany jest do oceny narażenia spółki na ryzyko związane brakiem poszanowania praw człowieka. Niewłaściwe zarządzanie prawami człowieka może skutkować znaczącymi grzywnami i karami, a także utratą reputacji. Zaangażowanie i wykluczenia: Zobacz podejście do kwestii społecznych i pracowniczych przedstawione w Tabeli nr 1 powyżej.

Tabela nr 3: Wskaźniki w zakresie kwestii społecznych i pracowniczych, kwestii dotyczących poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu cd

Niekorzystny skutek dla czynników zrównoważonego rozwoju	Miernik	2024	2023	2022	Wyjaśnienie	Działania podjęte, działania planowane i cele określone na kolejny okres odniesienia
Przeciwdziałanie korupcji i przekupstwu						
1. Brak polityki przeciwdziałania korupcji i przekupstwu	Udział inwestycji w podmioty nieposiadające polityki przeciwdziałania korupcji i przekupstwu zgodnej z Konwencją Narodów Zjednoczonych przeciwko korupcji (%)	1% ⁸ (91%)	4% (91%)	3% (93%)	Zaangażowanie w politykę zatwierdzone na poziomie zarządu i dostępne publicznie	Ogólne podejście: M&G plc aktywnie wspiera globalną walkę z przestępstwami finansowymi i jest zaangażowana w zapobieganie, wykrywanie i, w razie potrzeby, zgłaszanie przypadków takiego postępowania przestępczego właściwym władzom i organom regulacyjnym. Jako członek inicjatywy ONZ Global Compact, M&G dąży do przestrzegania dziesięciu zasad dobrych praktyk w zakresie praw człowieka, pracy, ochrony środowiska i przeciwdziałania korupcji, z których co roku sporządza raporty. W ramach tych działań PAC monitoruje oznaczenia UNGC wskazujące na brak polityki antykorupcyjnej i antykorupcyjnej. Zaangażowanie i wykluczenia: M&G plc przestrzega obowiązujących systemów sankcji finansowych, w tym m.in. co najmniej sankcji stosowanych przez władze państwa, w którym M&G prowadzi działalność. Spółki objęte sankcjami w ramach tych systemów mogą zostać zidentyfikowane w ramach kontroli ESG i w razie potrzeby wykluczone. Jeśli uważamy, że spółka, która nie podlega sankcjom finansowym, boryka się ze znacznym ryzykiem związanym z przekupstwem i korupcją, w przypadku, gdy posiadamy uprawnienie do podejmowania decyzji inwestycyjnych, kontaktujemy się z wyznaczonym zarządzającym aktywami, co w przypadku niepowodzenia może prowadzić do wykluczenia z naszego portfela.

Opis polityk mających na celu zidentyfikowanie i uszeregowanie pod względem ważności głównych niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Określenie głównych niekorzystnych skutków:

SFDR definiuje główny niekorzystny skutek (PAI) jako negatywny wpływ decyzji inwestycyjnej lub doradztwa inwestycyjnego na czynniki zrównoważonego rozwoju, a mianowicie:

- Klimat i środowisko
- Sprawy społeczne i pracownicze
- Poszanowanie praw człowieka
- Przeciwdziałanie korupcji i przekupstwu

PAI mierzone są za pomocą szeregu „wskaźników” zdefiniowanych przepisami i określonych w tabelach nr 1, 2 i 3 powyżej.

PIA stosuje wewnętrzny standard określający wymagania dotyczące identyfikacji, oceny i raportowania PAI, które ma zastosowanie do wszystkich produktów sprzedawanych przez PIA. [Polityka inwestycyjna PAC w obszarze ESG](#) ma zastosowanie do wszystkich aktywów zarządzanych przez PAC i opisuje zasady inwestowania uwzględniające kwestie ESG, które są wykorzystywane do informowania o tych inwestycjach i podejmowania odnoszących się do nich decyzji. Zasady te są spójne z podstawowymi wartościami M&G plc pod względem dbałości i uczciwości.

Uwzględnienie czynników ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem znajduje odzwierciedlenie w [Polityce inwestycyjnej PAC w obszarze ESG](#), a w szczególności w następującej zasadzie:

- Uwzględniamy czynniki ESG, które mogą mieć istotny wpływ finansowy i włączamy je do naszej analizy inwestycyjnej i procesów decyzyjnych. Uważamy, że uwzględnianie konsekwencji, jakie niosą one dla społeczeństwa i środowiska naturalnego, jest częścią sprawnego zarządzania inwestycjami, a także jest zgodne z naszym obowiązkiem powierniczym wobec naszych klientów.

Identyfikację i analizę PAI przeprowadza się w następujący sposób:

- Czynniki ESG rozpatrywane są w kontekście naszych rocznych priorytetów ESG/zaangażowania oraz procesów uwzględniania kwestii ESG. Zgodnie z postanowieniami [Polityki inwestycyjnej PAC w obszarze ESG](#), oczekujemy od podmiotów zarządzających inwestycjami zaangażowania we współpracę ze spółkami, w które dokonaliśmy inwestycji, w celu złagodzenia wpływu na zmianę klimatu w ramach prowadzonej przez nie działalności, zwiększenia różnorodności oraz ograniczenia przypadków występowania współczesnego niewolnictwa w łańcuchach dostaw.
- W odniesieniu do naszych portfeli objętych zakresem rozporządzenia SFDR, w stosownych przypadkach przeprowadzimy przeglądy wpływu naszego zaangażowania na PAI w kontekście naszych inwestycji. W przypadku braku wystarczających postępów odpowiednio dostosowujemy nasze podejścia do zaangażowania, a także procesy w ramach zaangażowania, w tym naszą strategię eskalacji. Uważamy, że z czasem takie zaangażowanie powinno zmniejszyć dotkliwość PAI.

PIA uwzględnia główne niekorzystne skutki na poziomie podmiotu, mierząc zagregowany negatywny wpływ na wskaźniki zrównoważonego rozwoju produktów sprzedawanych przez PIA.

Ład korporacyjny w odniesieniu do polityk:

Za [Politykę inwestycyjną PAC w obszarze ESG](#) odpowiadają Dyrektorzy ds. inwestycji w M&G Life; jej ostatnia aktualizacja miała miejsce w marcu 2025 r. Polityka ta jest zatwierdzana przez Inwestycyjny Komitet Wykonawczy (Executive Investment Committee, EIC) i aktualizowana co najmniej raz w roku. Wszelkie zmiany proponowane w wyniku aktualizacji tej polityki wymagają zatwierdzenia przez Komitet EIC, a przewodniczący Komitetu może przekazać wszelkie istotne zmiany do Zarządu PAC w celu ich ostatecznego zatwierdzenia.

Metodologie wyboru wskaźników:

[Polityka inwestycyjna PAC w obszarze ESG](#) opisuje ramy regulujące podejście do kwestii zrównoważonego rozwoju. Identyfikacja i ocena głównych niekorzystnych skutków są określone w wewnętrznym standardzie sprawozdawczości dot. PAI. Polityka inwestycyjna PAC w obszarze ESG została zaktualizowana w celu odzwierciedlenia podjętych zobowiązań w odniesieniu do

klimatu oraz różnorodności i integracji. Uwzględniając te zobowiązania, w 2024 r. M&G plc opracowała ramy zrównoważonego rozwoju dla całej Grupy, obejmujące cztery filary: „Finansowanie transformacji”, „Rozwój naszego podejścia do przyrody”, „Promowanie pewności finansowej” i „Budowanie społeczności”, oparte na odpowiedzialnych praktykach biznesowych. Więcej informacji na temat ram zrównoważonego rozwoju można znaleźć w naszym Raporcie rocznym i sprawozdaniu finansowym za 2024 r.

Oprócz 18 obowiązkowych wskaźników PAI (14 wskaźników dotyczących działalności, dwa wskaźniki dotyczące państw i dwa wskaźniki dotyczące nieruchomości) omówionych w niniejszym oświadczeniu (w Tabeli nr 1 powyżej), rozporządzenie SFDR wymaga, aby określono i zgłoszono co najmniej dwa dodatkowe wskaźniki „opt-in” (zgodnie z Tabelą nr 2 i 3 powyżej), przy czym co najmniej jeden związany musi być z czynnikami środowiskowymi, a drugi z czynnikiem społecznym.

PIA zastosowała następujące zasady przy wyborze dodatkowych wskaźników:

- **Istotność:** możliwość zastosowania wskaźników dla całej bazy aktywów w celu zapewnienia, że dostarczone dane są znaczące i wnikliwe zarówno na poziomie zagregowanym, jak i indywidualnym. Istotność obejmuje również prawdopodobieństwo wystąpienia i dotkliwość tych PAI oraz zgodność z priorytetami określonymi powyżej.
- **Bieżące znaczenie:** wybrane wskaźniki mają charakter raczej binarny niż względny, co oznacza, że dane będą prawdopodobnie spójne w ujęciu rok do roku, a wskaźniki będą dalej miały znaczenie dla danej kwestii. Pozwala to na przyszłościowe podejście do gromadzenia danych dotyczących PAI w celu zapewnienia porównywalności pomiędzy sektorami i klasami aktywów. Binarny charakter wskaźników wskazuje na istnienie lub brak kluczowych mechanizmów kontrolnych w ramach zarządzania, które w ten sposób wskazują na ogólną siłę i skuteczność procesów zarządzania jednostką, w której dokonano inwestycji.
- **Dostępność danych:** w celu zapewnienia i utrzymania wystarczającego, dokładnego i miarodajnego pokrycia danych koniecznych dla sprawozdawczości.

Wybór ten będzie corocznie weryfikowany w odniesieniu do powyższych czynników, które uwzględniają wartość wskaźników PAI w ujęciu zagregowanym, przy jednoczesnym uwzględnieniu dostępności danych, istotności i bieżącego znaczenia występowania w całym portfelu.

Margines błędu w ramach metodologii PIA:

Wskaźniki są obliczane jako kwartalna średnia danych PAI. Zastosowanie czterech punktów danych ma na celu uchwycenie zmian w inwestycjach w danym roku obrotowym, jako że niektóre inwestycje mogą nie być utrzymywane od początku do końca badanego okresu, a ich względna waga może zmieniać się w czasie.

Przedstawione wartości wskaźników PAI nie stanowią agregacji całkowitych niekorzystnych skutków podmiotu, lecz agregację skutków spowodowanych ekspozycją na różne rodzaje klas aktywów (spółki, w które dokonano inwestycji, obligacje państwowe i emitowane na szczeblu ponadnarodowym lub aktywa nieruchomościowe) w ramach odpowiednich wskaźników. Aby zapewnić większą przejrzystość podczas oceny niekorzystnych skutków, dla każdego wskaźnika podano „pokrycie”. Pokrycie oblicza się w następujący sposób:

% pokrycia = wartość inwestycji, w przypadku których dostępne są dane/wartość aktywów zaliczonych do danej kategorii

% aktywów zaliczonych do danej kategorii = wartość inwestycji mających zastosowanie do danego wskaźnika, np. wszystkie pakiety obligacji państwowych dla odnoszących się do nich wskaźników; wszystkie bezpośrednie udziały w nieruchomościach dla wskaźników nieruchomościowych, itp.

Metodologia identyfikacji PAI zawsze zależy od dostępności i jakości danych. Obliczenia PAI zależą od jakości danych pochodzących od zewnętrznych dostawców, pomimo nieustannych działań mających na celu poprawę pokrycia i jakości danych. W miarę możliwości priorytetowo traktowane są dane raportowane przez spółki, w które dokonano inwestycji, co ma na celu zminimalizowanie uzależnienia od szacunków podmiotów zewnętrznych i poprawę ogólnej jakości wykorzystywanych danych. Jeżeli dane nie są dostępne lub nie są odpowiedniej jakości, możliwe jest wykorzystanie danych zastępczych dostarczonych przez zewnętrznych dostawców danych, jeżeli są one odpowiednio solidne i miarodajne. Dodatkowy kontekst odnoszący się do ograniczeń w obliczaniu PAI został omówiony w punkcie „Wskazówki dotyczące interpretacji” niniejszego oświadczenia.

Źródła danych:

Przy opracowywaniu wskaźników PAI, PIA korzysta z dostępu do M&G Investment Data Platform – centralnej bazy danych dotyczących zrównoważonego rozwoju generowanych z wielu źródeł. Metodologia obliczania PAI wykorzystuje szereg danych, w tym wartości, wyniki i wagi pochodzące od spółek, w które dokonano inwestycji, własne badania i polityki wewnętrzne, oraz dane od szeregu dostawców zewnętrznych, m.in. MSCI, Bloomberg, Dasetti, Findox, Apex. Dla danego wskaźnika może być wykorzystanych wiele źródeł danych, w tym m.in.:

- i. Zewnętrzni dostawcy danych, którzy zajmują się gromadzeniem danych z obszaru ESG (w tym danych dotyczących PAI) w imieniu PIA (co może obejmować bezpośrednią kompilację, ocenę lub obliczenia dotyczące PAI)
- ii. Bezpośrednio od spółek lub aktywów w ramach portfeli
- iii. Badania lub ocena dokumentacji (jakościowa lub ilościowa)

Podejście PIA do obliczania PAI zakłada, że powinny one opierać się na najnowszych dostępnych informacjach na temat wpływu spółek, w które dokonano inwestycji. W związku z tym dostarczanie danych przez przedsiębiorstwa co kwartał nie jest warunkiem wstępnym do przeprowadzenia co najmniej czterech kwartalnych obliczeń, a do obliczania PAI mogą być wykorzystywane dane dotyczące poprzednich okresów sprawozdawczych.

Polityki zaangażowania

Zaangażowanie stanowi kluczowy element naszego podejścia inwestycyjnego. Jako zarządcy aktywów naszych klientów dokładamy starań, aby podejmować decyzje inwestycyjne, które przyniosą naszym klientom jak najlepszy wynik w długiej perspektywie czasowej. Aby wypełnić nasze zobowiązania powiernicze i zarządcze, uważamy za swój obowiązek ścisłą współpracę z zarządzającymi inwestycjami dla zapewnienia, że skutecznie angażują do współpracy spółki, w które dokonano inwestycji. Współpraca ta powinna uwzględniać znaczenie kwestii ESG, aby umożliwić przejście na bardziej zrównoważoną i sprawiedliwą gospodarkę.

PIA jako właściciel aktywów nie angażuje się bezpośrednio we współpracę ze spółkami, w które dokonano inwestycji, zlecając to wybranym podmiotom zarządzającym inwestycjami działającym w naszym imieniu. Preferujemy zarządzających inwestycjami, którzy angażują się we współpracę ze spółkami, w które dokonano inwestycji, wykorzystując praktyki aktywnego zaangażowania właścicielskiego, np. głosowanie akcjonariuszy, a nie tylko ograniczają możliwości inwestycyjne metodą eliminacji. Uważamy, że aktywne zaangażowanie właścicielskie jest niezbędne, aby osiągnąć odpowiednie wyniki inwestycyjne dla naszych klientów w dłuższej perspektywie czasowej. Z tego względu powołujemy zarządzających inwestycjami, którzy w stosownych przypadkach korzystnie wpływają na działania przedsiębiorstw. Działania w zakresie środków bezpieczeństwa finansowego (due diligence) oraz monitorowania pod względem aktywnego właścicielstwa i zaangażowania są realizowane przez PAC w imieniu PIA.

Zasady realizacji zaangażowania określone są w Polityce zaangażowania akcjonariuszy PAC, która jest dostępna na [stronie internetowej M&G](#) i obejmuje wszystkie portfele PIA w ramach przekazanego zarządzania portfelem przez Biuro ds. skarbowych i inwestycyjnych PAC (PAC Treasury and Investment Office). Polityka ta opisuje, w jaki sposób PAI są brane pod uwagę w ramach zaangażowania w aktywa zarządzane przez PAC.

Niewielka część produktów zewnętrznych jest dostępna za pośrednictwem produktów portfela inwestycyjnego PIA, która nie podlega uprawnieniom przekazanym PAC. PIA inwestuje te portfele zgodnie z Polityką inwestycyjną PIA i powiązanymi z nią standardami, jednak nasze możliwości współpracy z zarządzającymi aktywami są ograniczone, ponieważ nie mamy wpływu na strategię inwestycyjną zewnętrznych zarządzających.

PIA będzie współpracować w ramach zaangażowania z zewnętrznymi podmiotami zarządzającymi aktywami w zakresie czynników ESG, które mogą wpływać na portfel PIA lub odbiegają od oczekiwań klientów dotyczących zrównoważonych celów ujawnianych przez zarządzających aktywami.

Odniesienia do norm międzynarodowych

PIA wraz z innymi podmiotami M&G plc przestrzega następujących kodeksów odpowiedzialnego postępowania i uznanych międzynarodowych standardów due diligence i sprawozdawczości.

Normy globalne (np. inicjatywa Global Compact ONZ, Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, zasady przewodnie ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka):

PIA, jako właściciel aktywów, wspiera i zachęca do przestrzegania globalnych norm w zakresie ochrony środowiska, kwestii społecznych i pracowniczych, praw człowieka, standardów pracy, przeciwdziałania przekupstwu i korupcji. Normy te określają najlepsze praktyki wspierające zrównoważone społeczeństwo, a zdaniem PIA ich przestrzeganie przyniesie klientom najlepsze rezultaty w perspektywie długookresowej. Normy te zostały skodyfikowane w różnych źródłach, takich jak Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, trójstronna deklaracja zasad dotyczących przedsiębiorstw międzynarodowych i polityki społecznej Międzynarodowej Organizacji pracy (MOP), inicjatywa Global Compact Organizacji Narodów Zjednoczonych (United Nations Global Compact, UNGC), a także Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka (Guiding Principles on Business and Human Rights: Implementing the United Nations 'Protect, Respect and Remedy' Framework).

Wskazane poniżej PAI są wykorzystywane do pomiaru przestrzegania odpowiednich standardów:

Inicjatywa Global Compact:

- Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI 10: Tabela nr 1)
- Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI 11: Tabela nr 1)
- Inwestycje w spółki niestosujące polityki zapobiegania wypadkom przy pracy (PAI O1: Tabela nr 3)
- Brak polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka (PAI 9: Tabela nr 3)
- Brak polityki przeciwdziałania korupcji i przekupstwu (PAI O15: Tabela nr 3)

Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka:

- Naruszenia zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI 10: Tabela nr 1)
- Brak procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI 11: Tabela nr 1)
- Inwestycje w spółki niestosujące polityki zapobiegania wypadkom przy pracy (PAI O1: Tabela nr 3)
- Brak polityki dotyczącej poszanowania praw człowieka (PAI 9: Tabela nr 3)
- Brak polityki przeciwdziałania korupcji i przekupstwu (PAI O15: Tabela nr 3)

Konwencja o broni kasetowej:

- Broń kontrowersyjna (PAI 14: Tabela nr 1)

Porozumienie paryskie

PAC jest sygnatariuszem Sojuszu na rzecz zeroemisyjności „Net Zero Asset Owners Alliance” (NZAOA) i dąży do wspierania celu, jakim jest osiągnięcie zerowej emisji gazów cieplarnianych netto w roku 2050 lub wcześniej, zgodnie z globalnymi działaniami na rzecz ograniczenia ocieplenia globalnego, o których mowa w porozumieniu paryskim. Na poziomie PAC zobowiązania klimatyczne są wspierane przez tymczasowe cele w zakresie dekarbonizacji ustalone w ramach naszego członkostwa w NZAOA. Przejście na zerową emisję dwutlenku węgla polega na przekształceniu całej gospodarki, tak aby mogła ona funkcjonować w ramach ograniczeń naszej planety. Jej działania obejmują informowanie podmiotów, w które dokonano inwestycji o jasnych oczekiwaniach dotyczących przejścia na czystą energię, a także finansowanie i umożliwianie realizacji rozwiązań wspierających klientów w ich dążeniu do przeciwdziałania zmianie klimatu.

Wskaźniki dotyczące klimatu:

- Emisje gazów cieplarnianych (PAI 1-6: Tabela 1) i inwestycje w spółki nierealizujące inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla (PAI O4: Tabela nr 2)
- Oprócz wskaźników PAI dotyczących klimatu, w ramach procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych oraz pozostałej sprawozdawczości w całej M&G plc gromadzonych jest szereg innych wskaźników dotyczących klimatu. M&G plc przeprowadza również analizę scenariuszy klimatycznych dla określonych portfeli aktywów publicznych, które obejmują niektóre aktywa z produktów posiadanych przez PIA. Wykorzystane scenariusze opierają się na scenariuszach Sieci na rzecz Ekologicznego Systemu Finansowego (NGFS).

Bardziej szczegółowe informacje można znaleźć w punkcie „Ujawnienia związane z klimatem” [Raportu rocznego i sprawozdania finansowego M&G plc za rok 2024](#).

Metodologia i źródła danych wykorzystane do opracowania PAI zostały szczegółowo opisane na stronie 25.

Porównanie historyczne

Spółki, w które dokonano inwestycji

W przypadku wszystkich PAI opartych na emisjach nastąpił w tym roku wzrost, częściowo spowodowany wyższym pokryciem w 2024 r. Dane dotyczące emisji mogą w niektórych przypadkach okazać się trudne do precyzyjnego pozyskania przez spółki, a działania na rzecz poprawy jakości i poprawności danych wpłynęły na bezwzględną wartość zaobserwowanych skutków.

Zwiększona emisja gazów cieplarnianych nie jest odzwierciedlona w niższych wynikach dotyczących śladu węglowego i intensywności emisji gazów cieplarnianych. Biorąc pod uwagę, że wskaźniki te są mierzone w odniesieniu do EVIC i przychodów spółki, w którą dokonano inwestycji, wpływają na nie zmiany w portfelu i pokryciu, potencjalnie bez odpowiadających im zmian w rzeczywistych emisjach.

W przypadku PAI związanych z paliwami i energią zmiany były niewielkie, poza nieznaczną poprawą pokrycia tam, gdzie dostępność danych wzrosła wraz z upływem czasu. Wskaźniki dotyczące intensywności zużycia energii mają jednak mniejsze pokrycie, ponieważ mierzą podsekcję naszego portfela spółek, w które dokonano inwestycji, a zatem są bardziej narażone na zmiany pokrycia (zarówno pod względem zmian w portfelu, jak i dostępności danych), a także zmiany danych bazowych od poszczególnych emitentów. W naszej ocenie dostępność danych za pośrednictwem naszych zewnętrznych dostawców danych jest szczególnie niedojrzała dla tych wskaźników, nie należy zatem dokonywać porównań między okresami sprawozdawczymi.

Udział inwestycji negatywnie wpływających na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności znacznie wzrósł ze względu na zmianę punktu danych wybranego przez naszego zewnętrznego dostawcę. W 2024 r. dostawca danych zmienił metodologię stosowaną do obliczania dotychczasowego wskaźnika, co przełożyło się na nowe dane wyjściowe, które nie nadawały się już do wykorzystania. Skłoniło to M&G Investments do wybrania nowego punktu danych do obliczenia PAI 7, co dało znacznie wyższe wyniki w pomiarach dla 2024 r. Zmiana ta nie odzwierciedla rzeczywistych zmian w działaniach mających niekorzystny wpływ na obszary wrażliwe pod względem bioróżnorodności, a ze względu na zmianę punktów danych wyniku za 2024 r. nie można porównać z poprzednimi latami.

W tym roku poprawiliśmy pokrycie związane z PAI dla odpadów za pośrednictwem naszych zewnętrznych dostawców danych. Zwiększona dostępność danych spowodowała spadek wyników dla wskaźnika odpadów niebezpiecznych i radioaktywnych, ponieważ pokryciem został objęty szereg inwestycji o niższej emisji, zmniejszając wynik portfela jako całość.

Zweryfikowany został wynik dla emisji do wody za rok 2024, jednak w wyniku naszych kontroli danych nadal uważamy, że dane dostępne dla tego PAI są niewiarygodne. Kontynuowana będzie ocena jakości i dostępności danych na potrzeby publikowania wyników dla tych PAI w przyszłości.

Wyniki dla dodatkowych PAI 4, 1 i 15 odznaczały się wahaniami, jednak nie wykazały znaczących zmian w porównaniu z poprzednimi latami. Dodatkowy PAI 9 pozostał stabilny rok do roku. Te wskaźniki są ograniczone, ponieważ dane użyte do obliczenia tych wskaźników opierają się wyłącznie na zgłoszonych celach i politykach.

W szczególności w przypadku dodatkowych PAI 1, 4 i 15 poprawa tych wskaźników jest częściowo spowodowana zmianami w bazowych danych od dostawców zewnętrznych przekazanych M&G Investments. W 2024 r. jeden zewnętrzny dostawca danych przeprowadził szereg aktualizacji dostarczanych przez siebie danych, które są wykorzystywane do opracowania dodatkowych PAI 1, 4 i 15. Zmiany te obejmowały czyszczenie danych i korekty historyczne, aktualizacje pokrycia danych i uzupełnienie zestawów danych za poprzednie okresy. Zmiany te nie odzwierciedlają rzeczywistych skutków, a ze względu na ich wprowadzenie wyniku za 2024 r. nie można porównywać z poprzednimi latami.

Szereg PAI obejmujących czynniki społeczne uległo nieznaczącej poprawie rok do roku, co odzwierciedla zwiększony nacisk na tę kwestię. Jednak jak podkreślono powyżej, udział inwestycji, w których brakuje procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, znacznie się zmniejszył ze względu na zmianę danych bazowych przekazywanych M&G Investments przez dostawców zewnętrznych. Zmiana ta nie odzwierciedla rzeczywistych zmian w zakresie procesów i mechanizmów kontroli służących nadzorowaniu przestrzegania zasad inicjatywy Global Compact i Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, a ze względu na zmianę punktów danych wyniku za 2024 r. nie można porównać z poprzednimi latami.

Obligacje państwowe i emitowane na szczelnie ponadnarodowym

Intensywność emisji gazów cieplarnianych w krajach objętych inwestycjami nieznacznie spadła, pomimo utrzymania poziomu pokrycia. Ekspozycja na państwa, w których obligacje zainwestowano i w których dochodzi do naruszeń w sferze społecznej, pozostaje stabilna.

Aktywa nieruchomościowe

Ekspozycja z tytułu paliw kopalnych w związku z nieruchomościami pozostaje minimalna, ale pokrycie dla PAI 17 spadło w 2024 r. Wynika to ze zaktualizowanego procesu obliczania tych wskaźników, co spowodowało, że dodatkowe aktywa zostały sklasyfikowane jako nieruchomości w 2024 r.; gdyby proces ten był realizowany w poprzednich latach, pokrycie byłoby bliższe wartościom z 2024 r.

Metodologia obliczania PAI 18 została zweryfikowana dla 2024 r. W wyniku tej weryfikacji ustalono, że dane wymagane do obliczenia tego wskaźnika nie są dostępne, a wyniki raportowane wcześniej mogą nie odzwierciedlać dokładnie naszej metodologii dla inwestycji nieruchomościowych w zakresie zasad odnoszących się do świadectw charakterystyki energetycznej (EPC) oraz budynków o niemal zerowym zużyciu energii (NZEB). Kontynuowana będzie ocena jakości i dostępności danych na potrzeby publikowania wyników dla tych PAI w przyszłości.



Siedziba Prudential International Assurance plc znajduje się w Irlandii w Dublinie przy Montague House, Adelaide Road, Dublin 2. Prudential International jest marketingową nazwą Prudential International Assurance plc, zakładu ubezpieczeń na życie działającego w Irlandii. Jego numer rejestrowy to 209956. Prudential International Assurance plc jest nadzorowana przez Central Bank of Ireland (irlandzki organ nadzoru finansowego), a w zakresie swoich działań na terytorium Wielkiej Brytanii również przez Prudential Regulation Authority oraz Financial Conduct Authority (brytyjskie organy nadzoru finansowego). Szczegóły dotyczące Czasowego Reżimu Zezwoleń, uprawniającego firmy z siedzibą w Europejskim Obszarze Gospodarczym do prowadzenia działalności na terytorium Wielkiej Brytanii poprzez określony czas do uzyskania pełnego zezwolenia są dostępne na stronie internetowej Financial Conduct Authority. Prudential International Assurance plc jest częścią tej samej grupy kapitałowej co The Prudential Assurance Company Limited. Zarówno The Prudential Assurance Company Limited, jak i Prudential International Assurance plc są odpowiednio bezpośrednią i pośrednią spółką zależną M&G plc, spółki z siedzibą w Wielkiej Brytanii. The Prudential Assurance Company Limited nie jest w żaden sposób powiązana ani z Prudential Financial, Inc., spółką, której główna działalność koncentruje się na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, ani z Prudential plc, międzynarodową grupą kapitałową z siedzibą w Wielkiej Brytanii.