

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych na czynniki zrównoważonego rozwoju

Uczestnik rynku finansowego: Prudential International Assurance plc

LEI: 635400T4W5MRQTBLGQ38

30 czerwca 2026 r.

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Podsumowanie	3
Opis głównych negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	4
Wytyczne dotyczące interpretacji.....	5
Wskaźniki obowiązkowe dotyczące głównych negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	7
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji	7
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w podmioty państwowe i ponadnarodowe	14
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w aktywa nieruchomościowe.....	18
Dodatkowe wskaźniki dotyczące głównych negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	21
Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki, w które dokonano inwestycji	21
Opis polityk służących identyfikacji i ustalaniu priorytetów głównych negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju	18
Polityki dotyczące dialogu z interesariuszami	19
Odniesienia do standardów międzynarodowych	28
Porównanie historyczne	28

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Podsumowanie

Prudential International Assurance plc („PIA”) jest spółką zarejestrowaną w Irlandii, posiadającą zezwolenie Centralnego Banku Irlandii na prowadzenie transgranicznej działalności w zakresie ubezpieczeń na życie. PIA jest spółką zależną należącą w całości do The Prudential Assurance Company Limited („PAC”), a ostateczną spółką dominującą PIA jest M&G plc.

PIA (LEI: 635400T4W5MRQTBLGQ38) jest „uczestnikiem rynku finansowego” („FMP”) w rozumieniu rozporządzenia (UE) 2019/2088 „Rozporządzenia w sprawie ujawniania informacji dotyczących zrównoważonego finansowania” („SFDR”), które nakłada na nią obowiązek oceny, rozważenia i przedstawiania inwestorom informacji na temat głównych negatywnych skutków

(PAI) jej decyzji inwestycyjnych w odniesieniu do czynników zrównoważonego rozwoju. Niniejsze oświadczenie stanowi skonsolidowane oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do PIA, obejmujące inwestycje w ramach produktów sprzedawanych przez PIA w okresie odniesienia od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r.

Poniższa tabela przedstawia wskaźniki głównych negatywnych skutków uwzględnione w niniejszym sprawozdaniu, obejmujące spółki, w które dokonano inwestycji, podmioty państwowe i ponadnarodowe oraz aktywa nieruchomościowe:

Klasa aktywów	Temat	Wskaźnik niekorzystnego wpływu na zrównoważony rozwój	Tabela	Numer strony
Spółki, w które dokonano inwestycji	Wskaźniki klimatyczne i inne wskaźniki związane ze środowiskiem	Emisje gazów cieplarnianych – PAI 1	1(a)	7
		Ślad węglowy – PAI 2	1(a)	7
		Intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek, w które dokonano inwestycji – PAI 3	1(a)	7
		Zaangażowanie w spółki działające w sektorze paliw kopalnych – PAI 4	1(a)	8
		Udział zużycia i produkcji energii z zasobów nieodnawialnych – PAI 5	1(a)	8
		Intensywność zużycia energii w sektorach o dużym wpływie na klimat – PAI 6	1(a)	8–9
		Działania mające negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej – PAI 7	1(a)	10
		Emisje do wody – PAI 8	1(a)	11
		Stosunek odpadów niebezpiecznych do odpadów radioaktywnych – PAI 9	1 lit. a)	11
		Inwestycje w spółki niepodejmujące działań na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla – dodatkowy wskaźnik PAI 4	2	16
		Kwestie społeczne i pracownicze, poszanowanie praw człowieka, przeciwdziałanie korupcji i przekupstwu	Naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych – PAI 10	1(b)
	Brak procesów i mechanizmów zapewniających monitorowanie zgodności z zasadami Global Compact ONZ oraz Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych – PAI 11		1(b)	12
	Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn – PAI 12		1(b)	12
	Różnorodność płciowa w zarządzie – PAI 13		1(b)	13
	Narażenie na kontrowersyjną broń (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna) – PAI 14		1(b)	13

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Klasa aktywów	Temat	Wskaźnik niekorzystnego wpływu na zrównoważony rozwój	Tabela	Numer strony
		Inwestycje w przedsiębiorstwa nieposiadające polityki zapobiegania wypadkom przy pracy – dodatkowy wskaźnik PAI 1	3	17
		Brak polityki w zakresie praw człowieka – dodatkowy wskaźnik PAI 9	3	17
		Brak polityki antykorupcyjnej i przeciwdziałającej przekupstwu – Dodatkowy wskaźnik PAI 15	3	17
Podmioty suwerenne i ponadnarodowe	Wskaźniki klimatyczne i inne wskaźniki związane ze środowiskiem	Intensywność emisji gazów cieplarnianych – PAI 15	1(c)	14
	Kwestie społeczne i pracownicze, poszanowanie praw człowieka, przeciwdziałanie korupcji i przekupstwu	Kraje, w których inwestuje spółka, w których dochodzi do naruszeń praw społecznych – PAI 16	1(c)	14
Nieruchomości	Wskaźniki klimatyczne i inne wskaźniki związane ze środowiskiem	Ekspozycja na paliwa kopalne poprzez aktywa nieruchomościowe – PAI 17	1(d)	15
		Ekspozycja na aktywa nieruchomościowe o niskiej efektywności energetycznej – PAI 18	1(d)	15

Użyte w niniejszym oświadczeniu określenie „produkty” odnosi się do produktów inwestycyjnych opartych na ubezpieczeniach (IBIP) sprzedawanych przez PIA. Określenia „PAC” i „my” odnoszą się do działań prowadzonych w ramach szerszej działalności grupy M&G plc (zwanej dalej „Grupą”) jako właściciela aktywów, natomiast określenie „PIA” odnosi się do działań podejmowanych wyłącznie przez PIA lub warunków mających zastosowanie wyłącznie do PIA. W wielu przypadkach podjęte lub planowane działania będą odnosić się do działań lub zobowiązań podejmowanych przez inne spółki w ramach grupy M&G plc, co zostało wyraźnie zaznaczone w niniejszym oświadczeniu.

Większość (około 79%) aktywów PIA jest zainwestowana w fundusz z udziałem w zyskach PAC na podstawie umowy reasekuracyjnej zawartej z PAC. PAC odpowiada za zarządzanie tymi aktywami, które podlegają Polityce Inwestycyjnej PAC w zakresie ESG. W przypadku inwestycji PIA w aktywa nieruchomościowe większość z nich jest utrzymywana za pośrednictwem funduszy M&G Real Estate, co determinuje podejście PIA do uwzględniania głównych negatywnych skutków. PIA posiada również portfel aktywów zewnętrznych, który jest udostępniany za pośrednictwem niewielkiej liczby produktów typu „Open Architecture”, umożliwiających doradcom i zarządzającym aktywami na zasadzie dyskrecjonalnej wybór funduszy, które mają być utrzymywane w ramach produktów PIA, zgodnie z Polityką Inwestycyjną PIA. Aktywa znajdujące się w portfelu aktywów zewnętrznych mogą być zarządzane przez innych zarządzających aktywami i nie podlegają Polityce inwestycyjnej PAC w zakresie ESG. PIA nie angażuje się bezpośrednio w relacje z spółkami, w które

inwestuje, lecz określa oczekiwania wobec wybranych przez nas zarządzających aktywami, aby zaangażowali się w relacje z tymi spółkami w naszym imieniu.

Użytkownicy niniejszego oświadczenia powinni mieć świadomość, że ujawniane informacje dotyczące zrównoważonego rozwoju charakteryzują się wyższym stopniem niepewności i niespójności niż inne ujawniane informacje, biorąc pod uwagę istotne wyzwania związane z dostępnością i wiarygodnością bazowych danych dotyczących zrównoważonego rozwoju, początkowy i ewoluujący charakter odpowiednich metodologii w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz inne czynniki, takie jak zmieniające się otoczenie regulacyjne. W związku z tym, w celu zapewnienia większej przejrzystości dla użytkowników niniejszego oświadczenia, informacje w nim zawarte mogą być zmieniane i aktualizowane zgodnie z ewoluującymi praktykami rynkowymi, poprawą dostępności i jakości danych oraz zmianami w leżących u ich podstaw ocenach, założeniach i szacunkach.

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Opis głównych negatywnych skutków na czynniki zrównoważonego rozwoju

Główne negatywne skutki (PAI) to negatywny wpływ decyzji inwestycyjnych na czynniki zrównoważonego rozwoju związane z (i) klimatem i środowiskiem oraz (ii) kwestiami społecznymi i pracowniczymi, poszanowaniem praw człowieka oraz kwestiami przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Wskaźniki PAI dotyczące inwestycji bazowych produktów sprzedawanych przez PIA są ustalane poprzez pomiar zagregowanego negatywnego wpływu tych inwestycji na czynniki zrównoważonego rozwoju. Przedstawiane wskaźniki PAI są pozyskiwane, agregowane i raportowane zgodnie z rozporządzeniem SFDR. Inne podejmowane działania inwestycyjne uwzględniające czynniki zrównoważonego rozwoju obejmują dialog z inwestorami oraz głosowanie, które zostały szczegółowo opisane w sekcji „Polityka dialogu z inwestorami” na stronach **19–20**.

Wskaźniki obowiązkowe określone na mocy rozporządzenia SFDR przedstawiono w tabeli 1 na stronach **7–15**; obejmują one inwestycje w spółki, w które dokonano inwestycji, dług państwowy i ponadnarodowy oraz nieruchomości. Dodatkowe wskaźniki wybrane zgodnie z podejściem opisanym na stronie **18** przedstawiono w tabelach 2 i 3 na stronach **16–17**.

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Informacje na temat wpływu inwestycji zarządzanych przez podmioty zarządzające aktywami PIA na te wskaźniki będą publikowane co roku do 30 czerwca. W tegorocznym raporcie przedstawiono porównanie historyczne danych z ostatnich trzech lat – wcześniejsze dane nie są dostępne, ponieważ pochodzą z okresu przed wejściem w życie rozporządzenia SFDR. W kolejnych latach będą dodawane kolejne dane roczne, aż do momentu przedstawienia porównania historycznego wyników z ostatnich pięciu lat. Wskaźniki są obliczane jako średnia danych PAI dostępnych dla inwestycji posiadanych w ramach produktów sprzedawanych przez PIA na dzień 31 marca, 30 czerwca, 30 września i 31 grudnia każdego okresu odniesienia. W ciągu roku przeprowadziliśmy przegląd naszej metodologii obliczania wskaźników PAI i zamieściliśmy porównanie wyników z 2025 r. z raportowaniem za rok 2024, obliczonym przy użyciu metodologii z poprzednich lat.

Wytyczne dotyczące interpretacji

Niniejsza sekcja sprawozdania ma na celu pomóc czytelnikowi w zrozumieniu sposobu sporządzenia i prezentacji wskaźników PAI. Kluczowe znaczenie ma zrozumienie, że istnieją istotne ograniczenia dotyczące danych wykorzystywanych do obliczania wskaźników PAI, a także wyjaśnienia dotyczące niektórych czynników, które należy wziąć pod uwagę podczas analizy zmian wskaźników PAI w czasie.

Zakres wskaźników PAI

Wskaźniki PAI w niniejszym oświadczeniu są przedstawione według kategorii aktywów zgodnie z wymogami SFDR. PIA dokłada wszelkich starań, aby uzyskać odpowiednie informacje zgodnie z regulacyjnymi standardami technicznymi (RTS) SFDR. Niektóre dane mogą jednak nie być kompletne lub w pełni dokładne ze względu na ogólne ograniczenia w dostępności danych w branży. Poniżej przedstawiono zestawienie szczegółowo opisujące, które klasy aktywów zostały uwzględnione w każdej kategorii na potrzeby oceny wskaźników PAI:

- **Spółki, w które dokonano inwestycji**, obejmują akcje (akcje notowane na giełdzie, fundusze otwarte i zamknięte, private equity) oraz instrumenty dłużne (publiczne obligacje korporacyjne i finansowanie prywatne).
- **Kategoria „podmioty suwerenne i ponadnarodowe”** obejmuje papiery wartościowe wyemitowane przez podmioty ponadnarodowe, rządowe lub quasi-rządowe, np. obligacje

ponadnarodowe, obligacje rządowe, bony skarbowe i obligacje agencji (dla jasności obligacje komunalne są uwzględnione w kategorii „spółki, w które dokonano inwestycji”).

- **Nieruchomości** obejmują nieruchomości posiadane bezpośrednio oraz nieruchomości objęte długoterminową dzierżawą.

W miarę zmian w składzie portfeli PIA wartość aktywów w każdej kategorii może ulegać zmianom. Wartość aktywów objętych każdą kategorią przedstawiono w poniższej tabeli:

Kategoria aktywów	2025 Wartość	2025 % całości aktywów PIA	2024 Wartość	2024 % całości PIA	2023 Wartość	2023 % całości PIA	2022 Wartość	2022 % całości PIA
Spółki portfelowe	7,2 mld euro	61%	6,7 mld euro	59%	6,3 mld euro	59%	4,9 mld euro	52%
Długi państwowe i ponadnarodowe	1,6 mld euro	13%	1,6 mld euro	14%	1,2 mld euro	11%	0,6 mld euro	6%
Nieruchomości	1,2 mld euro	10%	1,1 mld euro	10%	0,7 mld euro	7%	0,7 mld euro	7%
Inne klasy aktywów (nieujawnione)	1,8 mld euro	16%	2 mld euro	17%	2,5 mld euro	23%	3,3 mld euro	35%
Łączna wartość aktywów pod zarządzaniem („wszystkie inwestycje”)	11,8 mld euro		11,4 mld euro		10,7 mld euro		9,5 mld euro	

Oprócz wskaźników PAI przedstawionych w niniejszym oświadczeniu zamieściliśmy również „zakres” dla każdego wskaźnika. Po przeanalizowaniu zaktualizowanych standardów technicznych SFDR wydanych przez Europejskie Organy Nadzoru¹, w ciągu roku zmieniliśmy naszą metodologię obliczania większości wskaźników PAI, co opisano na następnej stronie.

¹ Wydane przez Wspólny Komitet Europejskich Organów Nadzoru (ESA) pytania i odpowiedzi dotyczące rozporządzenia SFDR wyjaśniają kwestię definicji „aktualnej wartości wszystkich inwestycji” zawartej w obecnych standardach technicznych (RTS). W standardach technicznych 1.5 (jak dotąd nieprzyjętych przez Komisję Europejską) dodano wzory matematyczne dla wszystkich PAI, które w obecnych standardach technicznych zostały przedstawione jedynie częściowo.

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Zgodnie z nową metodologią zasięg stanowi obecnie wartość aktywów, dla których dostępne są wszystkie dane niezbędne do obliczenia wskaźnika, wyrażoną jako procent wszystkich inwestycji zarządzanych w ramach PIA lub aktywów kwalifikowalnych (wszystkich aktywów w danej kategorii aktywów) w przypadku wskaźników PAI od 16 do 18. W poprzednich latach, dla wszystkich wskaźników PAI, zasięg stanowił odsetek aktywów kwalifikowalnych, dla których dostępne były wszystkie dane niezbędne do obliczenia wskaźnika, wyrażony jako procent aktywów kwalifikowalnych.

Należy zauważyć, że zmiany zasięgu w ujęciu rok do roku mogą odzwierciedlać zmiany w portfelu, a nie tylko zmiany w dostępności danych. Na przykład dodanie do portfela nowych aktywów, w przypadku których nie są dostępne informacje niezbędne do obliczenia danego wskaźnika, spowoduje zmniejszenie zasięgu; dotyczy to również sytuacji, w której do portfela dodawane są aktywa należące do klasy aktywów niekwalifikującej się do danego wskaźnika PAI. Więcej informacji można znaleźć w sekcji „Wyjaśnienie zmian wskaźników PAI” na stronie 6.

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Aktualizacje metodologii w danym okresie

W okresie sprawozdawczym zaktualizowaliśmy naszą metodologię obliczania wskaźników PAI 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15 oraz dodatkowych wskaźników PAI 1, 4, 9 i 15. Wskaźniki te są obecnie przedstawiane jako odsetek wszystkich inwestycji, co obejmuje wszystkie aktywa pod zarządzaniem, a nie w oparciu o poniższe podstawy, jak miało to miejsce w poprzednich latach:

- jako odsetek wszystkich inwestycji w danej klasie aktywów (wszystkie kwalifikujące się aktywa) w przypadku wskaźników PAI 4, 7, 10, 11, 14 oraz dodatkowych wskaźników PAI 1, 4, 9 i 15;
- jako odsetek wszystkich inwestycji w danej klasie aktywów, dla których dostępne są dane (wszystkie kwalifikujące się aktywa, dla których dostępne są dane umożliwiające obliczenie wskaźnika) w przypadku wskaźników PAI 2, 3, 5, 6, 9, 12, 13 i 15.

Ta zmiana metodologii odzwierciedla ewoluujące oczekiwania organów nadzorczych i ma na celu poprawę porównywalności między przedsiębiorstwami w czasie. Aby umożliwić miarodajną analizę rok do roku, przedstawiliśmy również wskaźniki za bieżący rok na tej samej podstawie, na jakiej były obliczane w poprzednich latach.

Wskaźnik PAI 18 jest obecnie przedstawiany jako odsetek aktywów nieruchomościowych w krajach objętych zakresem norm energetycznych EPC i NZEB, a nie jako odsetek kwalifikujących się aktywów, jak miało to miejsce w latach 2022–2023. W 2024 r. metodologia obliczania tego wskaźnika PAI była przedmiotem przeglądu i w związku z tym nie została przedstawiona.

W wyniku zmian metodologicznych przedstawiane wskaźniki ulegają istotnym zmianom w porównaniu z latami poprzednimi. Wskaźniki i zakres objęty raportowaniem zgodnie z nową metodologią wykazują znaczny spadek, co sprawia, że wydają się one zaniżone, gdy są przedstawiane jako odsetek wszystkich inwestycji.

Spadek zakresu wynika z faktu, że dane dla każdego wskaźnika są przedstawiane jako odsetek wszystkich inwestycji (z wyłączeniem wskaźników PAI 16–18) posiadanych przez PIA, a nie jako odsetek aktywów w kategorii aktywów, do której odnosi się dany wskaźnik PAI, jak miało to miejsce w ubiegłym roku.

Dla jasności należy zaznaczyć, że metodologia obliczania wskaźników PAI 16 i PAI 17 nie uległa zmianie.

Ograniczenia wskaźników PAI

Zmieniający się krajobraz danych ESG oznacza, że istnieje szereg ograniczeń dotyczących wskaźników PAI związanych z ich raportowaniem, wynikających przede wszystkim z kwestii dostępności, dokładności i aktualności danych źródłowych, w tym:

- **Dostępność danych**
Obliczanie niektórych wskaźników PAI zależy od ograniczonej dostępności odpowiednich danych dotyczących wpływu, które ze względu na swój charakter są z natury trudne do zmierzenia i pozyskania z powodu niespójnych ujawnień ze strony emitentów. Ta ograniczona dostępność danych ogranicza zakres i wpływa na możliwość sensownej interpretacji zgłaszanych wskaźników PAI, szczególnie w przypadkach, gdy poziom pokrycia jest bardzo niski.
- **Dane pochodzące od podmiotów zewnętrznych**
Pozyskujemy dane od zewnętrznych dostawców i przy obliczaniu wskaźników PAI polegamy na jakości tych danych. Nawet jeśli istotne dane są ujawniane przez emitentów i gromadzone przez zewnętrznych dostawców, mogą one być nieprawidłowe, niekompletne lub oparte na różniących się metodach. Informacje dostarczane przez naszych zewnętrznych dostawców danych nie zostały poddane niezależnej weryfikacji. W przypadku stwierdzenia istotnych problemów z danymi wejściowymi może to prowadzić do wykluczenia tych danych z obliczeń wskaźników PAI.
- **Aktualność danych**
Ogólnie rzecz biorąc, nasze podejście do obliczania wskaźników PAI polega na oparciu ich na najnowszych dostępnych informacjach dotyczących wpływu, jednak znaczna część opiera się na danych historycznych ze względu na terminy ujawniania informacji przez spółki, w które inwestujemy, oraz opóźnienia w gromadzeniu danych przez zewnętrznych dostawców.
- **Metodologia wskaźników PAI**
Niektóre wskaźniki PAI nie mają ustandaryzowanego sposobu obliczania, w związku z czym mogą nie być porównywalne między klasami aktywów i na całym rynku. Zastosowanie różnych technik pomiarowych może zatem skutkować istotnymi różnicami w wynikach.

Wyjaśnienia dotyczące zmian wskaźników PAI

Istnieje szereg czynników, które mogą wpływać na zmiany wskaźników PAI w czasie, a w wielu przypadkach nie odzwierciedlają one zmian w składzie portfela ani rzeczywistych zmian w oddziaływaniu spółek, w które inwestujemy. Oto kilka przykładów:

- Dane od zewnętrznych dostawców są okresowo aktualizowane, często w celu uwzględnienia bardziej aktualnych szacunków lub zgłoszonych danych dotyczących spółek, w które inwestujemy, jednak zdarzają się sytuacje, w których dane są usuwane z powodu stwierdzenia, że są nieprawidłowe lub niedokładne. Ponadto metodologie leżące u podstaw tych wskaźników podlegają ciągłej ewolucji, szczególnie w przypadku wskaźników, dla których dane dotyczące wpływu są wciąż w początkowej fazie rozwoju, co może dodatkowo wpływać na zgłaszane wyniki poprzez ulepszenia i udoskonalenia wprowadzane przez dostawców.
- Niektóre wskaźniki wymagają podziału całkowitego negatywnego wpływu spółki portfelowej poprzez obliczenie części całkowitej wartości przedsiębiorstwa tej spółki, która jest finansowana przez PIA. W przypadku tych wskaźników (np. PAI 1 – emisje gazów

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

- cieplarnianych) wahania wartości przedsiębiorstwa mogą również powodować zmiany udziału PAI, nawet jeśli inwestycja w spółkę nie uległa zmianie.
- Zmiany w zakresie dostępności danych dla wskaźnika PAI mogą wpływać na zgłaszaną wartość w miarę pojawiania się lub zanikania danych dotyczących danej inwestycji. Na zakres danych mogą również wpływać zmiany w dostępności danych od zewnętrznych dostawców lub zmiany w portfelu. W przypadku niewielkiego zakresu danych zmiany te będą miały prawdopodobnie bardziej zauważalny wpływ na zgłaszaną wartość wskaźnika.

- Zmiany w składzie portfela (tj. gdy inwestycja jest kupowana lub sprzedawana) będą miały wpływ na wartość wskaźnika, choć należy zauważyć, że taka zmiana może, ale nie musi wynikać z działań podjętych w celu zaradzenia danemu oddziaływaniu.

Użytkownikom niniejszego oświadczenia zaleca się uwzględnienie powyższych ograniczeń i czynników podczas oceny danych przedstawionych w raporcie. Należy również zwrócić uwagę na podjęte i planowane działania przedstawione obok każdego wskaźnika PAI.

Wskaźniki obowiązkowe dotyczące głównych negatywnych skutków w odniesieniu do czynników zrównoważonego rozwoju

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

Tabela 1(a): Wskaźniki dotyczące klimatu i innych kwestii związanych ze środowiskiem								
Wskaźnik negatywnego oddziaływania na zrównoważony rozwój	Miara	Wpływ 2025 zaktualizowana metodologia	Wpływ w 2025 r.	Wpływ 2024	Wpływ 2023	Wpływ 2022	Wyjaśnienie	Podjęte działania, działania planowane oraz cele wyznaczone na następny okres odniesienia
Emisje gazów cieplarnianych								
1. Emisje gazów cieplarnianych	Emisje gazów cieplarnianych w zakresie 1 (tCO ₂ e)	371 651 Zakres: 56%	371 651 Zakres: 91%	367 316 Zasięg: 93%	336 548 Zasięg: 88%	300 536 Zasięg: 89%	Emisje zakresu 1 to emisje bezpośrednie, które powstają ze źródeł będących własnością lub pod kontrolą przedsiębiorstwa sporządzającego raport. Emisje zakresu 2 to pośrednie emisje gazów cieplarnianych wynikające z wytwarzania zakupionej lub pozyskanej energii elektrycznej, pary, ciepła lub chłodu zużywanych przez przedsiębiorstwo sporządzające raport. Emisje zakresu 3 obejmują inne emisje pośrednie (nieujęte w zakresie 2),	Ogólne podejście i wyznaczone cele: M&G plc postawiła sobie za cel osiągnięcie zerowej emisji netto w swoich portfelach inwestycyjnych do 2050 r. Aby wesprzeć tę ambicję, PAC (spółka macierzysta PIA) przystąpiła w 2021 r. do sojuszu Net Zero Asset Owners Alliance (NZAOA), dążąc do dostosowania swoich portfeli inwestycyjnych do celów Porozumienia Paryskiego. Zgodnie z protokołem ustalania celów NZAOA, PAC wyznaczyło tymczasowe cele w zakresie dekarbonizacji portfela, przedstawione na stronie 59 Raportu rocznego i sprawozdania finansowego M&G plc za rok 2025 (ARA) . Ponadto, jak wspomniano w ARA, PAC wyznaczyło cele dotyczące zwiększenia udziału emisji pochodzących z publicznych inwestycji kapitałowych i dłużnych, które są objęte celami dekarbonizacji i planami transformacji, poparte
	Emisje gazów cieplarnianych w ramach zakresu 2 (tCO ₂ e)	87 969 Zasięg: 56%	87 969 Zasięg: 91%	84 169 Zasięg: 93%	75 138 Zasięg: 88%	67 738 Zasięg: 89%		
	Emisje gazów cieplarnianych zakresu 3	3 795 689	3 795 689	2 855 588	2 819 491	2 285 687		

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Tabela 1(a): Wskaźniki dotyczące klimatu i innych kwestii związanych ze środowiskiem								
Wskaźnik negatywnego oddziaływania na zrównoważony rozwój	Miara	Wpływ 2025 zaktualizowana metodologia	Wpływ w 2025 r.	Wpływ 2024	Wpływ 2023	Wpływ 2022	Wyjaśnienie	Podjęte działania, działania planowane oraz cele wyznaczone na następny okres odniesienia
	(tCO ₂ e)	Zasięg: 55%	Zasięg: 91%	Zasięg: 92%	Zasięg: 84%	Zasięg: 88%	które powstają w łańcuchu wartości przedsiębiorstwa sprawozdającego. Ślad węglowy to emisje dwutlenku węgla dla portfela znormalizowane względem zainwestowanej wartości (wyłącznie część dotycząca emisji). Intensywność emisji gazów cieplarnianych to emisje dwutlenku węgla dla portfela znormalizowane względem przychodów spółek, w które dokonano inwestycji (wyłącznie część dotycząca emisji).	uzupełniającym celem w zakresie zaangażowania korporacyjnego. Łącznie cele te obejmują aktywa posiadane w ramach niektórych produktów PIA. Podejście M&G plc do zmian klimatycznych opiera się na trzech filarach, które wspierają postępy w realizacji naszych tymczasowych celów klimatycznych i umożliwiają znaczące dostosowanie portfela, jak przedstawiono poniżej:
	Całkowita emisja gazów cieplarnianych (tCO ₂ e)	4 061 038 Zasięg: 55%	4 061 038 Zasięg: 91%	3 239 320 Zasięg: 91%	3 223 900 Zasięg: 83%	2 653 961 Zasięg: 88%		
2. Ślad węglowy	Ślad węglowy (tCO ₂ e na każdy zainwestowany mln euro)	346 Zasięg: 55%	625 Zasięg: 91%	527 Zasięg: 91%	623 Zasięg: 83%	595 Zasięg: 88%		<ul style="list-style-type: none"> • Rozwój – Zapewnianie wyboru naszym klientom i dążenie do stworzenia warunków sprzyjających wzrostowi aktywów wspierających łagodzenie skutków zmian klimatu i adaptację do nich. • Dostosowanie – Dostosowywanie aktywów do celów klimatycznych poprzez aktywne zaangażowanie właścicielskie, przy jednoczesnym zaangażowaniu decydentów politycznych w celu wsparcia udanej transformacji. • Realokacja – monitorowanie ekspozycji na ryzyko klimatyczne i rozważanie realokacji aktywów w stosownych przypadkach. <p>Bardziej szczegółowe informacje można znaleźć na stronach 59–61 raportu rocznego i sprawozdania finansowego M&G plc za rok 2025.</p>
3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek portfelowych	Intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek portfelowych (tCO ₂ e na mln euro przychodów)	696 Zasięg: 53%	1 317 Zasięg: 87%	1 086 Zasięg: 92%	1 117 Zasięg: 87%	1 098 Zasięg: 89%		
4. Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych	Udział inwestycji w przedsiębiorstwa działające w sektorze paliw kopalnych (%)	5% Zakres: 55%	8% Zasięg: 90%	10% Zasięg: 91%	11% Zasięg: 91%	11% Zasięg: 93%	Przedsiębiorstwa, które czerpią jakiegokolwiek przychody z poszukiwań, wydobywania, ekstrakcji, produkcji, przetwarzania, magazynowania, rafinacji lub dystrybucji, w tym transportu, magazynowania i handlu paliwami kopalnymi.	M&G plc jest sygnatariuszem sojuszu Powering Past Coal Alliance (PPCA) i popiera globalne wycofywanie się z wykorzystania węgla energetycznego bez ograniczeń emisji, co jest zgodne z celami Porozumienia Paryskiego. Zgodnie ze stanowiskiem M&G plc w sprawie węgla energetycznego , PAC wdrożył progi i kryteria selekcji dotyczące ekspozycji inwestycyjnej związanej z węglem.
5. Udział zużycia i produkcji energii z źródeł nieodnawialnych	Udział zużycia energii z źródeł nieodnawialnych oraz produkcji energii z	36%	68%	72%	73%	76%	Wskaźnik ten nie obejmuje źródeł niekopalnych, takich jak energia wiatrowa, słoneczna (termiczna i fotowoltaiczna) oraz geotermalna,	Dialog i wykluczenia: Działania w zakresie dialogu dotyczącego klimatu są prowadzone zgodnie z procesem opisanym w sekcji „Zasady prowadzenia dialogu” niniejszego oświadczenia, na stronach 19–20.

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Tabela 1(a): Wskaźniki dotyczące klimatu i innych kwestii związanych ze środowiskiem								
Wskaźnik negatywnego oddziaływania na zrównoważony rozwój	Miara	Wpływ 2025 zaktualizowana metodologia	Wpływ w 2025 r.	Wpływ 2024	Wpływ 2023	Wpływ 2022	Wyjaśnienie	Podjęte działania, działania planowane oraz cele wyznaczone na następny okres odniesienia
	źródeł nieodnawialnych przez spółki portfelowe w porównaniu z energią z źródeł odnawialnych, wyrażony jako procent całkowitego zużycia energii (%)	Zakres: 53%	Zasięg: 87%	Zasięg: 84%	Zasięg: 66%	Zasięg: 78%	energia otoczenia, energia pływów, fal i innych źródeł oceanicznych, energia wodna, biomasa, gaz wysypiskowy, gaz z oczyszczalni ścieków oraz biogaz.	
6. Intensywność zużycia energii w sektorach o dużym wpływie na klimat	Zużycie energii w GWh na milion EUR przychodów spółek portfelowych, w podziale na sektory o dużym wpływie na klimat (GWh na mln EUR przychodów):						Intensywność zużycia energii oznacza stosunek zużycia energii na jednostkę działalności, produkcji lub innego wskaźnika spółki, w którą dokonano inwestycji, do całkowitego zużycia energii tej spółki.	
	Rolnictwo, leśnictwo i rybołówstwo	<0,1 Zasięg: <1%	<0,1 Zasięg: 1%	<0,1 Zasięg: 1%	<0,1 Zasięg: <1%	<0,1 Zasięg: <1%		
	Górnictwo i wydobywanie	<0,1 Zasięg: 3%	1,2 Pokrycie: 4%	1,8 Pokrycie: 4%	1,4 Zasięg: 3%	14,6 Zasięg: 3%		
	Produkcja	<0,1 Zasięg: 16%	0,4 Zasięg: 26%	0,6 Zasięg: 26%	1,2 Zasięg: 25%	2,2 Zasięg: 27%		
	Dostawa energii elektrycznej, gazu, pary i klimatyzacji	0,1 Zasięg: 3%	3,7 Pokrycie: 4%	4,0 Pokrycie: 4%	5,0 Zasięg: 3%	5,4 Zasięg: 3%		
		<0,1	1,0	0,2	0,7	0,7		
							(Ciąg dalszy z poprzedniej strony)	(Ciąg dalszy z poprzedniej strony)

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Tabela 1(a): Wskaźniki dotyczące klimatu i innych kwestii związanych ze środowiskiem								
Wskaźnik negatywnego oddziaływania na zrównoważony rozwój	Miara	Wpływ 2025 zaktualizowana metodologia	Wpływ w 2025 r.	Wpływ 2024	Wpływ 2023	Wpływ 2022	Wyjaśnienie	Podjęte działania, działania planowane oraz cele wyznaczone na następny okres odniesienia
	Zaopatrzenie w wodę, gospodarka ściekowa, gospodarka odpadami i działania naprawcze	Zasięg: 1%	Pokrycie: 2%	Pokrycie: 1%	Zasięg: <1%	Zasięg: <1%		
	Budownictwo	<0,1 Zasięg: 2%	0,6 Zasięg: 3%	<0,1 Zasięg: 3%	<0,1 Zasięg: 2%	<0,1 Zasięg: 2%		
	Handel hurtowy i detaliczny, naprawa pojazdów silnikowych i motocykli	<0,1 Zasięg: 4%	0,3 Pokrycie: 7%	0,2 Pokrycie: 6%	0,2 Zasięg: 5%	0,4 Zasięg: 5%		
	Transport i magazynowanie	<0,1 Zasięg: 2%	1,8 Zasięg: 4%	1,3 Pokrycie: 3%	3,9 Zasięg: 2%	2,7 Zasięg: 2%		
	Działalność w zakresie nieruchomości	<0,1 Zasięg: 2%	0,4 Pokrycie: 4%	0,3 Pokrycie: 4%	0,6 Zasięg: 2%	1,0 Zasięg: 2%		
Różnorodność biologiczna								

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Tabela 1(a): Wskaźniki dotyczące klimatu i innych kwestii związanych ze środowiskiem								
Wskaźnik negatywnego oddziaływania na zrównoważony rozwój	Miara	Wpływ 2025 zaktualizowana metodologia	Wpływ w 2025 r.	Wpływ 2024	Wpływ 2023	Wpływ 2022	Wyjaśnienie	Podjęte działania, działania planowane oraz cele wyznaczone na następny okres odniesienia
7. Działalność mająca negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej	<p>Udział inwestycji w spółkach portfelowych posiadających zakłady lub prowadzących działalność na obszarach wrażliwych pod względem różnorodności biologicznej lub w ich pobliżu, gdzie działalność tych spółek ma negatywny wpływ na te obszary</p> <p>(%)</p>	<p>0,6%</p> <p>Zakres: 28%</p>	<p>1%</p> <p>Zakres: 46%</p>	<p>1%²</p> <p>Zasięg: 90%</p>	<p>0,1%</p> <p>Zasięg: 88%</p>	<p><0,1%</p> <p>Zasięg: 90%</p>	<p>Działania, które charakteryzują się wszystkimi poniższymi cechami:³</p> <ul style="list-style-type: none"> • działania te prowadzą do degradacji siedlisk przyrodniczych i siedlisk gatunków oraz zakłócają spokój gatunków, dla których wyznaczono obszar chroniony; • w odniesieniu do tych działań nie wdrożono żadnych wniosków, środków łagodzących ani ocen oddziaływania przyjętych zgodnie z dyrektywami UE, przepisami krajowymi lub normami międzynarodowymi równoważnymi z tymi dyrektywami. 	<p>Ogólne podejście: Jako zdywersyfikowany globalny właściciel aktywów zdajemy sobie sprawę z zależności i wpływu, jaki wiele naszych inwestycji wywiera na różnorodność biologiczną i przyrodę jako całość. W związku z tym staramy się uwzględnić te kwestie w naszych procesach inwestycyjnych i działaniach związanych z zarządzaniem aktywami, tam gdzie jest to właściwe.</p> <p>W ramach selekcji zarządzających funduszami przeprowadzamy własną analizę due diligence w zakresie ESG poprzez proces zapytania ofertowego (RFP), aby ocenić stopień uwzględnienia kwestii ESG w praktykach inwestycyjnych. Obejmuje to ocenę istnienia polityk dotyczących różnorodności biologicznej, uwzględniania różnorodności biologicznej w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych i zarządzania ryzykiem, a także członkostwa w koalicjach inwestorów związanych z ESG, w tym tych skupiających się na ochronie przyrody. Nasza długoterminowa perspektywa inwestycyjna pozwala nam inwestować zarówno na rynkach publicznych, jak i prywatnych oraz wspierać innowacyjne rozwiązania, w tym pełnić rolę inwestora kotwiczącego w funduszach skupiających się na ochronie przyrody, które są zgodne z naszą alokacją strategiczną.</p> <p>Nie stosuje się żadnych konkretnych wykluczeń dotyczących różnorodności biologicznej ze względu na niewystarczający zakres danych niezbędnych do takiego wykluczenia. Jeśli dowiemy się, że inwestycja przyczynia się do znaczącego negatywnego wpływu na różnorodność biologiczną, co stanowi również naruszenie zasady nr 7 Global Compact ONZ, można rozważyć podjęcie decyzji o wykluczeniu lub</p>

² Wskaźnik ujawniony w opublikowanym raporcie za rok 2024 odzwierciedlał zmianę w metodologii dostawcy danych w stosunku do poprzedniego roku. W niniejszym raporcie skorygowaliśmy wskaźnik za rok 2024, aby dokładniej odzwierciedlić naszą interpretację zamierzonego znaczenia wskaźnika PAI, zgodnie z wyjaśnieniem zawartym w sekcji „Porównanie historyczne”.

³ Dane bazowe dla tego wskaźnika PAI mogą obejmować szerszy zakres niż określono w kolumnie „Wyjaśnienie” zgodnie z szablonem regulacyjnym. Biorąc pod uwagę ograniczoną dojrzałość danych dotyczących różnorodności biologicznej, wybrany zbiór danych stanowi najlepsze dostępne dopasowanie.

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Tabela 1(a): Wskaźniki dotyczące klimatu i innych kwestii związanych ze środowiskiem									
Wskaźnik negatywnego oddziaływania na zrównoważony rozwój	Miara	Wpływ 2025 zaktualizowana metodologia	Wpływ w 2025 r.	Wpływ 2024	Wpływ 2023	Wpływ 2022	Wyjaśnienie	Podjęte działania, działania planowane oraz cele wyznaczone na następny okres odniesienia	
								nawiązaniu dialogu zgodnie z <u>Polityką inwestycyjną PAC w zakresie ESG</u> . Dialog z podmiotami: Działania w ramach dialogu z podmiotami są prowadzone zgodnie z procesem opisanym w sekcji „Zasady prowadzenia dialogu” niniejszego oświadczenia, na stronach 19–20.	
Emisje									
8. Emisje do wody	Ilość emisji do wody generowanych przez spółki portfelowe na milion zainwestowanych euro, wyrażona jako średnia ważona (tony emisji na 1 mln EUR zainwestowanych)	Dane obecnie nie są zgłaszane ⁴						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: PIA uznaje, że realizacja celów związanych z wodą i przyrodą stanowi wyzwanie, częściowo ze względu na jakość i zakres danych, które ograniczają możliwość przeprowadzenia miarodajnej analizy we wszystkich sektorach. Zaangażowanie i wykluczenia: Jeśli dowiemy się, że inwestycja przyczynia się do znaczącego negatywnego wpływu na wodę, co stanowi również naruszenie zasady nr 7 Global Compact ONZ, możemy rozważyć decyzję o wykluczeniu lub zaangażowaniu zgodnie z <u>Polityką Inwestycyjną PAC w zakresie ESG</u> .

⁴ Wynik dotyczący emisji do wody został zweryfikowany na rok 2025, jednak w wyniku przeprowadzonych przez nas kontroli danych nadal uważamy dane dostępne dla tego wskaźnika PAI za niewiarygodne. Będziemy nadal oceniać jakość i dostępność danych w celu opublikowania wyniku dla tego wskaźnika PAI w przyszłości.

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Tabela 1(a): Wskaźniki dotyczące klimatu i innych kwestii związanych ze środowiskiem								
Wskaźnik negatywnego oddziaływania na zrównoważony rozwój	Miara	Wpływ 2025 zaktualizowana metodologia	Wpływ w 2025 r.	Wpływ 2024	Wpływ 2023	Wpływ 2022	Wyjaśnienie	Podjęte działania, działania planowane oraz cele wyznaczone na następny okres odniesienia
Odpady								
9. Wskaźnik odpadów niebezpiecznych i odpadów radioaktywnych	Liczba ton odpadów niebezpiecznych i radioaktywnych wytworzonych przez spółki, w które dokonano inwestycji, na milion zainwestowanych euro, wyrażona jako średnia ważona (tony odpadów niebezpiecznych na milion zainwestowanych euro)	1 Zakres: 53%	2 Zakres: 86%	5 Zakres: 71%	9 Zasięg: 34%	11 Zasięg: 40%	Pojęcie „odpady niebezpieczne” zostało zdefiniowane w art. 3 ust. 2 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2008/98/WE. Odpady radioaktywne zdefiniowano w art. 3 ust. 7 dyrektywy Rady 2011/70/Euratom.	Ogólne podejście, podjęte działania i działania planowane: PIA przyznaje, że realizacja celów dotyczących odpadów niebezpiecznych i radioaktywnych stanowi wyzwanie, częściowo ze względu na ograniczoną dojrzałość tego wskaźnika, co ogranicza możliwość przeprowadzenia miarodajnej analizy w różnych sektorach. Zaangażowanie i wyłączenia: Ze względu na wspomniane powyżej problemy z jakością danych nie stosuje się żadnych konkretnych wyłączeń dotyczących odpadów niebezpiecznych i radioaktywnych. Jeśli dowiemy się, że inwestycja przyczynia się do znaczących negatywnych skutków związanych z odpadami niebezpiecznymi lub radioaktywnymi, co stanowi również naruszenie zasady nr 7 Global Compact ONZ, można rozważyć decyzję o wyłączeniu lub zaangażowaniu zgodnie z polityką inwestycyjną PAC w zakresie ESG.

Tabela 1(b): Wskaźniki dotyczące kwestii społecznych i pracowniczych, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu								
Niekorzystny wskaźnik zrównoważonego rozwoju	Wskaźnik	Wpływ 2025 zaktualizowana metodologia	Impact 2025	Wpływ 2024	Wpływ 2023	Wpływ 2022	Wyjaśnienie	Podjęte działania, działania planowane oraz cele wyznaczone na następny okres odniesienia
Kwestie społeczne i pracownicze								
10. Naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy	Udział inwestycji w spółkach portfelowych, które dopuściły się naruszeń zasad UNGC lub Wytycznych OECD	<0,1% Zakres: 61%	<0,1% Zakres: 100%	0,1% Zakres: 100%	0,2% Zakres: 100%	0,5% Zakres: 90%	„Zasady Global Compact ONZ” oznaczają dziesięć zasad Global Compact ONZ. Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych to zbiór standardów	Ogólne podejście: Jako spółki zależne M&G plc, PAC i PIA popierają i dostosowują się do zobowiązania Grupy do poszanowania i wspierania praw człowieka, a także do dbałości i uczciwości w zapobieganiu naruszeniom praw człowieka.

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Tabela 1(b): Wskaźniki dotyczące kwestii społecznych i pracowniczych, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu								
Niekorzystny wskaźnik zrównoważonego rozwoju	Wskaźnik	Wpływ 2025 zaktualizowana metodologia	Impact 2025	Wpływ 2024	Wpływ 2023	Wpływ 2022	Wyjaśnienie	Podjęte działania, działania planowane oraz cele wyznaczone na następny okres odniesienia
Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	dla przedsiębiorstw wielonarodowych (%)						mających na celu promowanie odpowiedzialnego postępowania biznesowego przez przedsiębiorstwa z siedzibą w państwach będących sygnatariuszami. Obejmują one szereg kwestii, w tym te związane z prawami człowieka.	Podejście to opiera się na politykach Grupy, kierujących się Powszechną Deklaracją Praw Człowieka, podstawowymi standardami pracy Międzynarodowej Organizacji Pracy oraz Wytycznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka, zgodnie z tym, co określono w Oświadczeniu M&G plc w sprawie współczesnego niewolnictwa. Jako członek Inicjatywy ONZ Global Compact (UNGC) spółka M&G plc dąży do osiągnięcia postępów w zakresie realizacji dziesięciu zasad UNGC dotyczących praw człowieka, praw pracowniczych, środowiska i przeciwdziałania korupcji, z których realizacją spółka rozlicza się corocznie. Działania w zakresie zaangażowania są zgodne z procesem opisanym w sekcji „Polityka zaangażowania” niniejszego oświadczenia, na stronach 19–20 .
11. Brak procesów i mechanizmów monitorowania zgodności z zasadami Global Compact ONZ oraz Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji w spółkach portfelowych, które nie posiadają polityk monitorujących zgodność z zasadami UNGC lub Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych ani mechanizmów rozpatrywania skarg i zażaleń dotyczących naruszeń zasad UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (%)	2% Zasięg: 54%	3% Zasięg: 89%	3% Zasięg: 92%	43% Zasięg: 85%	52% Zasięg: 91%		
12. Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn	Średnia nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn w spółkach portfelowych (%)	8% Zasięg: 48%	16% Zasięg: 79%	15% Zasięg: 56%	16% Zasięg: 34%	17% Zasięg: 34%	Nieskorygowana różnica w wynagrodzeniach kobiet i mężczyzn oznacza różnicę między średnim wynagrodzeniem brutto za godzinę pracowników płci męskiej a średnim wynagrodzeniem brutto za godzinę pracowników płci żeńskiej, wyrażoną jako procent średniego wynagrodzenia brutto za godzinę pracowników płci męskiej.	Ogólne podejście: Uważamy, że najskuteczniejszym sposobem poprawy różnorodności i integracji w spółkach, w które inwestujemy, jest działanie poprzez naszych zarządzających inwestycjami, ponieważ zróżnicowani zarządzający mają lepsze warunki do promowania różnorodności w spółkach, w które inwestują w naszym imieniu. Chociaż różnorodność i integracja wykraczają poza kwestię równowagi płci, uważamy, że dążenie do osiągnięcia co najmniej 40% różnorodności płciowej na poziomie zarządu i kierownictwa wykonawczego w ramach inicjatywy „ ” stanowi użyteczny punkt wyjścia do szerszej reprezentacji.
	Średni stosunek liczby kobiet do mężczyzn w	19%	34%	34%	33%	32%		

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Tabela 1(b): Wskaźniki dotyczące kwestii społecznych i pracowniczych, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu								
Niekorzystny wskaźnik zrównoważonego rozwoju	Wskaźnik	Wpływ 2025 zaktualizowana metodologia	Impact 2025	Wpływ 2024	Wpływ 2023	Wpływ 2022	Wyjaśnienie	Podjęte działania, działania planowane oraz cele wyznaczone na następny okres odniesienia
13. Różnorodność płciowa w zarządach	zarządach spółek portfelowych, wyrażony jako procent wszystkich członków zarządu	Zasięg: 54%	Zasięg: 89%	Zasięg: 90%	Zasięg: 89%	Zasięg: 92%	Termin „zarząd” oznacza organ administracyjny, zarządzający lub nadzorczy spółki.	W ramach procesu selekcji, wdrażania nowych podmiotów oraz bieżącej analizy due diligence zarządzający są oceniani pod kątem kryteriów różnorodności i integracji, w tym poprzez przegląd polityk dotyczących różnorodności (o ile są dostępne) oraz analizę sposobów, w jakie zarządzający wspierają różnorodność w spółkach, w które inwestują.
14. Zaangażowanie w kontrowersyjną broń (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna i broń biologiczna)	Udział inwestycji w spółkach, w które zainwestowano, zajmujących się produkcją lub sprzedażą broni budzącej kontrowersje (%)	<0,001% Zakres: 55%	<0,001% Zakres: 90%	<0,001% Zasięg: 91%	<0,004% Zasięg: 90%	0,01% Zasięg: 92%	Broń budząca kontrowersje to taka, która powoduje masowe lub nieproporcjonalne szkody. Stosowanie broni budzącej kontrowersje jest zakazane w wielu jurysdykcjach na mocy prawa międzynarodowego i krajowego, a niektóre z tych przepisów zabraniają również inwestowania w określone rodzaje broni i działalności.	Ogólne podejście: Polityka inwestycyjna PAC ESG wyklucza spółki zajmujące się minami przeciwpiechotnymi, bronią chemiczną, amunicją kasetową, bronią biologiczną, zubożonym uranem, niewykrywalnymi odłamkami, bronią laserową powodującą oślepienie, amunicją zapalającą z białym fosforem oraz bronią jądrową nieobjętą traktatem o nierozprzestrzenianiu broni jądrowej poprzez zastosowanie progu 0% przychodów w ramach naszego procesu weryfikacji broni kontrowersyjnej. Należy zauważyć, że niewielka ekspozycja przedstawiona w niniejszym PAI dotyczy naszego zewnętrznego portfela aktywów i nie wchodzi w zakres polityki inwestycyjnej PAC ESG . PIA wdrożyła standardy dopuszczalności funduszy, które wymagają od zarządzających aktywami potwierdzenia wszelkiej ekspozycji na kontrowersyjną broń w kontekście aktualnej alokacji aktywów i/lub strategii inwestycyjnej. Podjęte zostaną kroki w celu nawiązania dialogu z odpowiednim(-i) zarządzającym(-ymi) aktywami, a jeśli ekspozycja nie zostanie wyeliminowana, podjęte zostaną działania mające na celu wycofanie się z funduszy, których to dotyczy.

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w obligacje państwowe i organizacje ponadnarodowe

Tabela 1(c): Wskaźniki środowiskowe i społeczne mające zastosowanie do inwestycji w obligacje państwowe i organizacje ponadnarodowe								
Wskaźnik niekorzystny dla zrównoważonego rozwoju	Wskaźnik	Wpływ 2025 zaktualizowana metodologia	Wpływ w 2025 r.	Wpływ 2024	Wpływ 2023	Wpływ 2022	Wyjaśnienie	Podjęte działania, działania planowane oraz cele wyznaczone na następny okres odniesienia
Środowisko								
15. Intensywność emisji gazów cieplarnianych	Intensywność emisji gazów cieplarnianych w krajach, w których dokonano inwestycji (tCO ₂ e na mln EUR PKB)	57 Zakres: 13%	433 Zakres: 99%	419 Zasięg: 98%	456 Zasięg: 98%	459 Zasięg: 79%	Intensywność emisji gazów cieplarnianych to emisje dwutlenku węgla w danym kraju znormalizowane względem PKB.	Ogólne podejście: Zob. ogólne podejście przedstawione w sekcji dotyczącej emisji w tabeli 1. Zaangażowanie i wyłączenia: Zob. podejście przedstawione w sekcji dotyczącej emisji w tabeli 1 oraz w części „Polityka zaangażowania” niniejszego oświadczenia, strony 19–20.
Społeczne								
16. Kraje, w których inwestowano, w których dochodzi do naruszeń praw społecznych	Liczba krajów, w których dochodzi do naruszeń praw społecznych, w których zainwestowano Liczba bezwzględna ⁵ Liczba względna w stosunku do wszystkich krajów, w których dokonano inwestycji (%)	2⁶ 2% Zasięg: 99,9%	2 2% Zasięg: 99,9%	2 2% Zasięg: 99,7%	5 4% Zasięg: 100%	4 5% Zakres: 100%	Wskaźnik ten mierzy udział aktywów zainwestowanych w krajach, w których dochodzi do naruszeń praw społecznych.	Ogólne podejście: PIA monitoruje dane krajowe, w tym informacje o sankcjach nałożonych na państwa. Działania i wyłączenia: Przed dokonaniem inwestycji suwerennych i ponadnarodowych sprawdzamy, czy na dany kraj nałożono sankcje. Jeśli zauważymy, podejrzewamy lub doświadczymy naruszeń praw człowieka, współczesnego niewolnictwa lub lokalnych przepisów, ocenimy powagę naruszenia i, jeśli uznamy to za konieczne, podejmiemy działania z zarządzającymi aktywami.

⁵ Zgodnie z międzynarodowymi traktatami i konwencjami, zasadami Organizacji Narodów Zjednoczonych oraz, w stosownych przypadkach, prawem krajowym.

⁶ Nie wprowadzono żadnych aktualizacji metodologii w odniesieniu do wskaźnika PAI 16.

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w aktywa nieruchomościowe

Tabela 1(d): Wskaźniki środowiskowe i społeczne mające zastosowanie do inwestycji w aktywa nieruchomościowe								
Wskaźnik niekorzystny dla zrównoważonego rozwoju	Miara	Wpływ 2025 zaktualizowana metodologia	Wpływ w 2025 r.	Wpływ 2024	Wpływ 2023	Wpływ 2022	Wyjaśnienie	Podjęte działania, działania planowane oraz cele wyznaczone na następny okres odniesienia
Paliwa kopalne i efektywność energetyczna								
17. Ekspozycja na paliwa kopalne poprzez aktywa nieruchomościowe	Udział inwestycji w aktywa nieruchomościowe związane z wydobyciem, magazynowaniem, transportem lub produkcją paliw kopalnych (%)	<0,1% ⁷ Zakres: 94%	<0,1% Zakres: 94%	<0,1% Zasięg: 96%	0,1% Zasięg: 100%	<0,1% Zasięg: 100%	Obliczone jako procent szacowanej wartości rynkowej.	Ogólne podejście: Większość inwestycji PIA w aktywa nieruchomościowe jest realizowana za pośrednictwem funduszy M&G Real Estate, co ma wpływ na podejście tej firmy do oceny głównych negatywnych skutków. Ekspozycja na paliwa kopalne w ramach aktywów nieruchomościowych zarządzanych przez M&G Real Estate jest brana pod uwagę już na etapie nabycia. Portfele M&G Real Estate inwestują w podstawowe sektory rynku nieruchomości, takie jak nieruchomości biurowe, handlowe, mieszkaniowe i związane z opieką zdrowotną, i nie inwestują w aktywa niezwiązane z podstawową działalnością, a powiązane z paliwami kopalnymi (np. rafinerie ropy naftowej lub kopalnie). Najczęstsza ekspozycja pośrednia, o ile występuje, jest zazwyczaj związana ze stacjami benzynowymi powiązanymi z aktywami supermarketów. Nie stosuje się żadnych konkretnych wykluczeń. M&G Real Estate dąży do osiągnięcia zerowego bilansu emisji dwutlenku węgla w całym swoim globalnym portfelu do 2050 r., wspierając się celem pośrednim polegającym na 36-procentowej redukcji w stosunku do poziomu bazowego z 2019 r. w zakresie intensywności emisji w zakresie 1 i 2 do 2030 r. dla aktywów nieruchomościowych objętych zakresem ⁸ , co obejmuje fundusze zarejestrowane w PIA. Szczegóły dotyczące celów przedstawiono na stronie 59 Raportu rocznego i sprawozdania finansowego M&G plc za rok 2025 (ARA) .
18. Ekspozycja na aktywa nieruchomościowe	Udział inwestycji w nieefektywne	35%	35%	Dane w trakcie weryfikacji ⁹	39%	52%	Na podstawie świadectw charakterystyki energetycznej (EPC)	Ogólne podejście: W przypadku nowych inwestycji narażenie na aktywa nieefektywne energetycznie w ramach portfela nieruchomości PIA zarządzanego przez M&G Real Estate jest

⁷ Nie wprowadzono żadnych aktualizacji metodologii dla wskaźnika PAI 17.

⁸ Aktywa objęte zakresem to te zarządzane przez podmiot zarządzający aktywami Grupy, nad którymi PAC sprawuje wystarczającą kontrolę inwestycyjną.

⁹ W 2024 r. metodologia obliczania tego wskaźnika była przedmiotem przeglądu i w związku z tym nie została przedstawiona; więcej szczegółów znajduje się w sekcji „Aktualizacje metodologii w danym okresie” niniejszego raportu.

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

o niskiej efektywności energetycznej	energetycznie aktywa nieruchomościowe (%)	Zasięg: 99%	Zasięg: 99%		Zasięg: 83%	Zasięg: 81%	oraz normy budynków o niemal zerowym zużyciu energii (NZEB).	<p>oceniane w momencie nabycia w ramach procesów due diligence, w tym przeglądu certyfikatów charakterystyki energetycznej (EPC) oraz uwzględnienia zgodności z lokalnymi wymogami regulacyjnymi. Efektywność energetyczna jest również brana pod uwagę w wycenach inwestycyjnych, w tym w odniesieniu do kosztów i wykonalności spełnienia obecnych i przyszłych standardów efektywności energetycznej.</p> <p>Chociaż większość nieruchomości PIA jest inwestowana za pośrednictwem funduszy M&G Real Estate, które obecnie nie wykluczają aktywów wyłącznie na podstawie efektywności energetycznej, w przypadku istniejących aktywów priorytetowo traktuje się poprawę efektywności energetycznej poprzez ukierunkowane programy modernizacyjne, takie jak modernizacja oświetlenia, optymalizacja zarządzania budynkami, ulepszenia systemów ogrzewania, wentylacji i klimatyzacji (HVAC) oraz modernizacja izolacji i okien.</p>
--------------------------------------	---	-------------	-------------	--	-------------	-------------	--	--

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Dodatkowe wskaźniki dotyczące głównych negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Wskaźniki mające zastosowanie do inwestycji w spółki portfelowe

Tabela 2: Dodatkowe wskaźniki klimatyczne i inne wskaźniki związane ze środowiskiem								
Wskaźnik niekorzystnego oddziaływania na zrównoważony rozwój	Miara	Wpływ 2025 zaktualizowana metodologia	Wpływ w 2025 r.	Wpływ 2024	Wpływ 2023	Wpływ 2022	Wyjaśnienie	Podjęte działania, działania planowane oraz cele wyznaczone na następny okres odniesienia
Emisje gazów cieplarnianych								
Dodatkowe 4. Inwestycje w przedsiębiorstwa niepodlegające inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla	Udział inwestycji w spółkach portfelowych, które nie realizują inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla mających na celu dostosowanie się do postanowień Porozumienia Paryskiego (%)	25% Zakres: 54%	40% Zakres: 89%	37% Zasięg: 90%	29% Zasięg: 90%	37 Zasięg: 91%	Inicjatywy na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla mogą przybierać różne formy, przy czym jedną z najbardziej rozpoznawalną z nich jest wyznaczanie celów redukcji emisji zatwierdzonych przez Science Based Target Initiative.	Ogólne podejście: Nasze ramy oceny transformacji (Group Transition Assessment Framework) stanowią podstawę oceny zgodności emitentów z Porozumieniem paryskim w zakresie inwestycji i zarządzania, dostarczając informacji na temat gotowości do transformacji. W następstwie przeglądu naszej strategii na rok 2025 udoskonaliliśmy nasze podejście do kwestii klimatycznych, wprowadzając nowy cel dotyczący zgodności aktywów oraz zrewidowany cel w zakresie zaangażowania, dążąc do tego, aby 70% finansowanych emisji było „zgodnych” lub objętych aktywnym zaangażowaniem. Aby to osiągnąć, stworzyliśmy listę priorytetów w zakresie zaangażowania klimatycznego na rok 2025, obejmującą około 100 przedsiębiorstw, wybranych pod kątem planów transformacji, wyników w zakresie emisji oraz celów klimatycznych. Działania w zakresie zaangażowania i wykluczeń: Zob. podejście opisane w sekcji dotyczącej emisji w tabeli 1 oraz w części „Polityka zaangażowania” niniejszego oświadczenia, strony 19–20.

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Tabela 3: Dodatkowe wskaźniki dotyczące kwestii społecznych i pracowniczych, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu								
Niekorzystny wskaźnik zrównoważonego rozwoju	Wskaźnik	Wpływ 2025 zaktualizowana metodologia	Wpływ 2025	Wpływ 2024	Wpływ 2023	Wpływ 2022	Wyjaśnienie	Podjęte działania, działania planowane oraz cele wyznaczone na następny okres odniesienia
Kwestie społeczne i pracownicze								
Dodatkowe 1. Inwestycje w przedsiębiorstwa nieposiadające polityki zapobiegania wypadkom przy pracy	Udział inwestycji w spółkach portfelowych, które nie posiadają polityki zapobiegania wypadkom przy pracy (%)	3% Zakres: 55%	4% Zakres: 90%	7% Zasięg: 92%	13% Zasięg: 91%	18% Zasięg: 93%	Publicznie dostępne zobowiązanie dotyczące polityki.	Ogólne podejście: Ten wskaźnik wskazuje na narażenie firmy na ryzyko związane ze zdrowiem i bezpieczeństwem. Brak odpowiedniego zarządzania ryzykiem w zakresie zdrowia i bezpieczeństwa może skutkować znacznymi grzywnami i karami, a także utratą reputacji. Uwzględnienie tego tematu wspiera również „Podstawowe zasady i prawa w pracy” Międzynarodowej Organizacji Pracy (MOP), a także potrzebę ochrony i poszanowania praw człowieka określonych w „Wytocznych ONZ dotyczących biznesu i praw człowieka” (UNGP). Zaangażowanie i wyłączenia: Zob. podejście do „Kwestii społecznych i pracowniczych” przedstawione powyżej oraz „Polityki zaangażowania” w niniejszym oświadczeniu w ramach PAI 10, strony 19–20.
Prawa człowieka								
Dodatkowy punkt 9. Brak polityki w zakresie praw człowieka	Odsetek inwestycji w spółki portfelowe, które nie posiadają polityki zapobiegania wypadkom przy pracy (%)	5% Zakres: 55%	8% Zakres: 90%	9% Zasięg: 92%	9% Zasięg: 91%	12% Zasięg: 93	Polityka w zakresie praw człowieka oznacza zatwierdzone na szczeblu zarządu zobowiązanie dotyczące praw człowieka, zgodnie z którym działalność gospodarcza spółki, w którą dokonano inwestycji, powinna być zgodna z Wytocznymi ONZ dotyczącymi biznesu i praw człowieka.	Ogólne podejście: Wskaźnik ten wskazuje na narażenie spółki na ryzyko związane z prawami człowieka. Brak odpowiedniego zarządzania kwestiami praw człowieka może skutkować znacznymi grzywnami i karami, a także utratą reputacji. Zaangażowanie i wyłączenia: Zob. podejście do „Kwestii społecznych i pracowniczych” przedstawione powyżej oraz „Polityki zaangażowania” w niniejszym oświadczeniu w ramach PAI 10, strony 19–20.
Dodatkowe 15. Brak polityk przeciwdziałania korupcji i przekupstwu	Udział inwestycji w podmioty nieposiadające polityki przeciwdziałania korupcji i przekupstwu zgodnej z Konwencją Narodów Zjednoczonych przeciwko korupcji (%)	1% Zakres: 55%	2% Zakres: 90%	1% Zakres: 91%	4% Zasięg: 91%	3% Zasięg: 93%	Publicznie dostępne zobowiązanie dotyczące polityki.	Ogólne podejście: Jako spółka zależna M&G plc, PAC popiera i dostosowuje się do podejścia Grupy w zakresie zwalczania przestępczości finansowej. M&G plc aktywnie wspiera globalną walkę z przestępczością finansową i zobowiązuje się do zapobiegania, wykrywania oraz, w razie potrzeby, zgłaszania zachowań przestępczych odpowiednim organom i organom regulacyjnym. Jako członek inicjatywy ONZ Global Compact, M&G plc dąży do realizacji dziesięciu zasad dotyczących praw człowieka, pracy, środowiska i przeciwdziałania korupcji, z których realizacji co

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Tabela 3: Dodatkowe wskaźniki dotyczące kwestii społecznych i pracowniczych, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu

								roku sporządza sprawozdania. Zgodnie z tym podejściem PAC monitoruje sygnały z UNGC dotyczące niedociągnięć w politykach przeciwdziałania korupcji i przekupstwu. Zaangażowanie i wykluczenia: Jako inwestor, M&G plc zarządza ryzykiem przestępstw finansowych związanym ze swoimi inwestycjami. Na przykład w sytuacji, gdy potencjalny podmiot, w który ma zostać zainwestowane, podlega sankcjom.
--	--	--	--	--	--	--	--	---

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Opis zasad służących identyfikacji i ustalaniu priorytetów głównych negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju

Identyfikacja głównych negatywnych skutków

Rozporządzenie SFDR definiuje PAI jako negatywny wpływ, spowodowany decyzją inwestycyjną lub doradztwem inwestycyjnym, na czynniki zrównoważonego rozwoju, a mianowicie:

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

PAI mierzy się za pomocą szeregu „wskaźników” określonych w przepisach, przedstawionych w tabelach 1, 2 i 3 powyżej.

PIA stosuje wewnętrzny standard (Standardy sprawozdawczości PAI), który określa wymagania dotyczące identyfikacji, oceny i raportowania PAI i ma zastosowanie do wszystkich produktów sprzedawanych przez PIA. Standardy sprawozdawczości PAI zostały ostatnio zatwierdzone w czerwcu 2026 r. **Polityka inwestycyjna PAC w zakresie ESG** ma zastosowanie do aktywów posiadanych przez PAC, nad którymi sprawuje ona kontrolę inwestycyjną, i opisuje zasady inwestowania zgodne z kryteriami ESG, które służą jako podstawa i wytyczne dla tych inwestycji. Zasady te są zgodne z podstawowymi wartościami M&G plc, jakimi są troska i uczciwość.

Uwzględnienie ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem znajduje odzwierciedlenie w **Polityce inwestycyjnej PAC w zakresie ESG**, a w szczególności w następującej zasadzie: Bierzymy pod uwagę czynniki ESG, które mogą mieć istotny wpływ finansowy, i uwzględniamy je w naszych analizach inwestycyjnych oraz procesach decyzyjnych. Uważamy, że uwzględnienie skutków dla społeczeństwa i środowiska stanowi część odpowiedzialnego zarządzania inwestycjami i jest zgodne z naszym obowiązkiem powierniczym wobec naszych klientów. Identyfikacja i uwzględnianie PAI odbywa się w następujący sposób:

Czynniki ESG, w tym te związane z PAI, o ile są istotne, są brane pod uwagę w kontekście naszych rocznych priorytetów w zakresie ESG i zaangażowania oraz procesów integracji ESG. Zgodnie z tym, co szczegółowo opisano w **Polityce inwestycyjnej PAC dotyczącej ESG**, oczekujemy od naszych zarządzających inwestycjami, że będą prowadzić dialog z spółkami, w które inwestujemy, zgodnie z

naszymi priorytetami ESG, takimi jak łagodzenie skutków zmian klimatycznych w ramach ich działalności, zwiększanie różnorodności oraz przeciwdziałanie ryzyku współczesnego niewolnictwa w łańcuchach dostaw.

W przypadku portfeli inwestycyjnych PIA, tam gdzie ma to zastosowanie lub jest właściwe, oczekujemy od zarządzających, że będą angażować się w naszym imieniu w celu zminimalizowania istotnych negatywnych skutków, gdy jest to stosowne. W przypadku niewystarczających postępów odpowiednio dostosujemy nasze podejście do dialogu, a także procesy stosowane podczas dialogu, w tym naszą strategię eskalacji. Uważamy, że z biegiem czasu taki dialog powinien zmniejszyć nasilenie PAI.

PIA raportuje istotne negatywne skutki (PAI) na poziomie podmiotu, mierząc zagregowany negatywny wpływ na wskaźniki zrównoważonego rozwoju produktów sprzedawanych przez PIA.

Zarządzanie w odniesieniu do polityk

Odpowiedzialność za politykę inwestycyjną PAC w zakresie ESG spoczywa na dyrektorze inwestycyjnym PAC, a ostatnia aktualizacja miała miejsce w marcu 2026 r. Polityka została zatwierdzona przez zarząd PAC i jest poddawana przeglądowi co roku lub w razie potrzeby. Wszelkie proponowane zmiany wymagają zatwierdzenia przez komitet inwestycyjny PAC, a istotne zmiany są eskalowane do zarządu PAC w celu uzyskania ostatecznego zatwierdzenia.

Metodologie wyboru wskaźników

Polityka inwestycyjna PAC w zakresie ESG opisuje ramy regulujące podejście do kwestii zrównoważonego rozwoju. Identyfikacja i ocena PAI są określone w wewnętrznej normie dotyczącej sprawozdawczości w zakresie PAI. Polityka inwestycyjna PAC w zakresie ESG opiera się na podejściu Grupy M&G plc do zrównoważonego rozwoju, które skupia się na dwóch głównych tematach: „Odporna planeta”, skupiająca się na zarządzaniu ryzykiem i szansami związanymi z klimatem i przyrodą, oraz „Odporne społeczeństwa”, skupiająca się na wzmacnianiu zaufania do sektora finansowego i wspieraniu społeczności. Tematy te opierają się na zestawie podstawowych praktyk odpowiedzialnego prowadzenia działalności i stanowią podstawę podejścia inwestycyjnego PAC. Więcej informacji na temat podejścia Grupy do zrównoważonego rozwoju można znaleźć w **raporcie rocznym i sprawozdaniu finansowym M&G plc za rok 2025 (ARA)**.

Oprócz osiemnastu obowiązkowych wskaźników PAI (czternastu wskaźników korporacyjnych, dwóch wskaźników dotyczących państw i dwóch wskaźników dotyczących nieruchomości) przedstawionych w niniejszym oświadczeniu (w tabeli 1 powyżej), rozporządzenie SFDR wymaga określenia i zgłoszenia co najmniej dwóch dodatkowych wskaźników dobrowolnych (zgodnie z

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

tabelami 2 i 3 powyżej), z których co najmniej jeden musi dotyczyć czynników środowiskowych, a drugi – czynnika społecznego.

PIA zastosowała następujące zasady przy wyborze dodatkowych wskaźników:

Istotność: zastosowanie wskaźników do całego portfela aktywów w celu zapewnienia, że dostarczane dane są znaczące i dostarczają wglądu zarówno na poziomie zagregowanym, jak i indywidualnym. Istotność uwzględnia również prawdopodobieństwo wystąpienia i dotkliwość tych wskaźników PAI oraz zgodność z priorytetami przedstawionymi powyżej.

Trwała aktualność: wybrane wskaźniki mają charakter binarny, a nie względny, co oznacza, że dane będą prawdopodobnie spójne w ujęciu rok do roku, a wskaźniki zachowują swoją aktualność. Pozwala to na przyszłościowe podejście do gromadzenia danych dotyczących wskaźników PAI w celu zapewnienia porównywalności między sektorami i klasami aktywów. Binarny charakter wskaźników wskazuje na obecność lub brak kluczowych mechanizmów kontroli w zakresie zarządzania zgodnością z przepisami (), które w szerszym ujęciu świadczą o sile i skuteczności ładu korporacyjnego podmiotu, w który dokonano inwestycji.

Dostępność danych: zapewnienie, że obecnie istnieje i w przyszłości będzie istniał wystarczający, dokładny i miarodajny zakres danych na potrzeby sprawozdawczości.

Wybór ten będzie poddawany corocznej weryfikacji z uwzględnieniem powyższych czynników, które uwzględniają wartość, jaką wskaźniki PAI zapewniają w ujęciu zbiorczym, a jednocześnie uwzględniają ograniczenia danych dotyczących zrównoważonego rozwoju.

Margines błędu w metodologii PIA

Wskaźniki są obliczane jako średnia kwartalna danych PAI. Celem wykorzystania czterech punktów danych jest uchwycenie zmian w inwestycjach w danym roku obrotowym, ponieważ niektóre inwestycje mogą nie być utrzymywane od początku do końca rozpatrywanego okresu, a ich względne wagi mogą ulegać zmianom w czasie.

Podane wartości wskaźnika PAI nie stanowią sumy wszystkich negatywnych skutków działalności podmiotu, lecz sumę skutków związanych z naszymi udziałami w kwalifikujących się aktywach w ramach każdej kategorii aktywów (spółki, w które zainwestowaliśmy, podmioty suwerenne i ponadnarodowe oraz aktywa nieruchomościowe).

Aby zapewnić większą przejrzystość podczas oceny negatywnych skutków, dla każdego wskaźnika podano „zakres”, obliczony zgodnie z metodologią opisaną na stronie 5.

Metodologia identyfikacji wskaźników PAI zawsze zależy od dostępności i jakości danych. Obliczenia wskaźników PAI zależą od jakości i dostępności danych uzyskanych od zewnętrznych dostawców, a my nieustannie pracujemy nad poprawą zasięgu i wiarygodności danych. W miarę możliwości priorytetowo traktowane są dane zgłaszane przez spółki, w których dokonano inwestycji; ma to na celu zminimalizowanie zależności od szacunków stron trzecich, co poprawia ogólną jakość wykorzystywanych danych. W przypadku braku zgłoszonych danych lub gdy ich jakość jest niewystarczająca, dostawcy danych zewnętrzni mogą dostarczyć dane zastępcze, o ile charakteryzują się one solidną i miarodajną jakością. Dodatkowe informacje na temat ograniczeń w obliczaniu wskaźników PAI można znaleźć w sekcji „Wytyczne dotyczące interpretacji” niniejszego oświadczenia.

Źródła danych

W celu generowania wskaźników PAI agencja PIA ma dostęp do platformy M&G Investment Data Platform – centralnej bazy danych dotyczących zrównoważonego rozwoju, tworzonej na podstawie wielu źródeł. Metodologia obliczania wskaźników PAI wykorzystuje szereg danych, w tym wartości, wyniki i wagi pochodzące od spółek, w które dokonano inwestycji, z wewnętrznych badań i polityk oraz od kilku zewnętrznych dostawców danych, w tym: MSCI, Bloomberg, Dasseti, Findox, Octus, Apex. W przypadku danego wskaźnika może być wykorzystywanych wiele źródeł danych, które mogą obejmować:

- Zewnętrznych dostawców danych, którzy w imieniu PIA zajmują się gromadzeniem danych ESG (w tym danych PAI) (co może obejmować bezpośrednie zestawianie, ocenę lub obliczanie w odniesieniu do wskaźników PAI)
- bezpośrednie pozyskiwanie danych od spółek portfelowych lub aktywów
- Badania lub oceny wewnętrzne (jakościowe lub ilościowe)

Podejście PIA do obliczania wskaźników PAI polega na tym, że powinny one opierać się na najnowszych dostępnych informacjach dotyczących wpływu spółek, w które dokonano inwestycji. W związku z tym przekazywanie danych przez przedsiębiorstwa w cyklu kwartalnym nie jest warunkiem koniecznym do przeprowadzenia co najmniej czterech obliczeń kwartalnych, a dane

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

dotyczące poprzednich okresów sprawozdawczych mogą być wykorzystywane do obliczania wskaźników PAI.

Polityka zaangażowania

Zaangażowanie stanowi kluczowy element naszego podejścia inwestycyjnego. Jako zarządcy aktywów naszych klientów dążymy do podejmowania decyzji inwestycyjnych, które w długim okresie zapewniają klientom najlepsze wyniki. Aby wypełnić nasze obowiązki powiernicze i związane z zarządzaniem, uważamy, że naszym obowiązkiem jest ścisła współpraca z zarządzającymi inwestycjami w celu zapewnienia, że skutecznie angażują się oni w relacje z spółkami portfelowymi. Powinno to obejmować uznanie znaczenia kwestii ESG dla wspierania przejścia na bardziej zrównoważoną i sprawiedliwą gospodarkę.

PIA, jako właściciel aktywów, nie angażuje się bezpośrednio w relacje z spółkami, w które inwestujemy, lecz zleca to wybranym przez nas zarządzającym inwestycjami, którzy działają w naszym imieniu. Preferujemy, aby nasi zarządzający inwestycjami angażowali się w relacje ze spółkami, w które inwestujemy, stosując praktyki aktywnego właścicielstwa, takie jak głosowanie akcjonariuszy, zamiast ograniczać możliwości inwestycyjne poprzez wykluczenia. Uważamy, że aktywne właścicielstwo ma zasadnicze znaczenie dla generowania długoterminowych wyników inwestycyjnych dla naszych klientów. Dlatego dążymy do powoływania zarządzających inwestycjami, którzy w stosownych przypadkach wywierają pozytywny wpływ na zachowania korporacyjne. Due diligence oraz monitorowanie w zakresie aktywnego właścicielstwa i zaangażowania są przeprowadzane przez PAC w imieniu PIA.

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Zasady prowadzenia dialogu z akcjonariuszami zostały określone w Polityce PAC dotyczącej dialogu z akcjonariuszami, która obejmuje wszystkie portfele objęte delegowanym zarządzaniem portfelowym przez Biuro Inwestycji na Życie PAC. Polityka ta opisuje, w jaki sposób uwzględnia się PAI w ramach prowadzonego dialogu z akcjonariuszami w odniesieniu do aktywów zarządzanych przez PAC.

Niewielka część produktów zewnętrznych jest dostępna w ramach produktów portfela inwestycyjnego PIA, które nie podlegają uprawnieniom przekazanym PAC. PIA inwestuje te portfele zgodnie z Polityką Inwestycyjną PIA i powiązаныmi standardami, jednak nasze możliwości

angażowania się w dialog z zarządzającymi aktywami są ograniczone, ponieważ nie mamy wpływu na strategię inwestycyjną zewnętrznych zarządzających.

PIA będzie nawiązywać dialog z zewnętrznymi zarządzającymi aktywami w sprawie czynników ESG, które mogą mieć wpływ na portfel PIA lub odbiegać od oczekiwań klientów dotyczących celów zrównoważonego rozwoju ujawnionych przez zarządzającego aktywami. Podejście PAC do dialogu opiera się na szerszych tematach dialogu, które uwzględniają istotne negatywne skutki dla PAI. Proces dialogu w kluczowych obszarach tematycznych opisano w poniższej tabeli:

Niekorzystny wskaźnik zrównoważonego rozwoju	Wskaźnik	Współpraca
1. Emisje gazów cieplarnianych	Emisje zakresu 1, 2 i 3 oraz całkowite emisje gazów cieplarnianych	W przypadku aktywów posiadanych przez PAC oczekuje się, że działania w zakresie zaangażowania związanego z klimatem będą zgodne z Polityką inwestycyjną PAC w zakresie ESG, Polityką zaangażowania akcjonariuszy i Standardem głosowania , a także z uzgodnionym mandatem. Jako właściciel aktywów PAC polega na swoich zarządzających inwestycjami, którzy angażują się w dialog z spółkami, w które inwestuje, aby wpływać na ich zachowania, wspierać redukcję emisji oraz identyfikować możliwości alokacji kapitału na technologie i rozwiązania ograniczające ryzyko klimatyczne. PAC oczekuje od swoich zarządzających inwestycjami ustalenia jasnych celów zaangażowania oraz rozważenia z wyprzedzeniem wszelkich środków eskalacyjnych na wypadek, gdyby początkowe działania w zakresie zaangażowania okazały się nieskuteczne. W stosownych przypadkach PAC może polecić zarządzającym aktywami przekierowanie portfeli z dala od spółek, które nie realizują wystarczająco ambitnych ścieżek redukcji emisji. Wykluczenie spółek wyłącznie na podstawie emisji dwutlenku węgla jest traktowane jako ostateczność i rozważane jest tylko wtedy, gdy zaangażowanie prawdopodobnie nie doprowadzi do zmian oraz gdy oceniono już konsekwencje dla zwrotów z inwestycji i oczekiwań klientów.
2. Ślad węglowy	Ślad węglowy	
3. Intensywność emisji gazów cieplarnianych w spółkach portfelowych	Intensywność emisji gazów cieplarnianych spółek portfelowych	
4. Ekspozycja na spółki działające w sektorze paliw kopalnych	Udział inwestycji w przedsiębiorstwach działających w sektorze paliw kopalnych	
5. Udział zużycia i produkcji energii z zasobów nieodnawialnych	Udział zużycia energii z nieodnawialnych źródeł oraz produkcji energii z nieodnawialnych źródeł przez spółki portfelowe w porównaniu z energią z odnawialnych źródeł, wyrażony w procentach	
6. Intensywność zużycia energii w sektorach o dużym wpływie na klimat	Zużycie energii w GWh na milion EUR przychodów spółek portfelowych, w podziale na sektory o dużym wpływie na klimat	
Dodatkowe 4. Inwestycje w spółki bez inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla	Udział inwestycji w spółkach portfelowych, które nie realizują inicjatyw na rzecz redukcji emisji dwutlenku węgla mających na celu dostosowanie się do postanowień Porozumienia Paryskiego	W ciągu roku sprawozdawczego PAC kontynuowało ocenę zgodności swoich strategii inwestycyjnych z podejściem Grupy do kwestii klimatycznych, przedstawionym na stronie 7. Zarówno z wewnętrznymi, jak i zewnętrznymi zarządzającymi prowadzono dialog na temat znaczenia wspierania realizacji celów klimatycznych PAC poprzez ocenę planów transformacji oraz ukierunkowane działania w zakresie dialogu, w tym dialog z przedsiębiorstwami znajdującymi się na liście priorytetów klimatycznych (Climate Priority Engagement List). Bardziej szczegółowe informacje zawarto w sprawozdaniu PAC dotyczącym odpowiedzialnego zarządzania .
7. Działalność mająca negatywny wpływ na obszary wrażliwe pod względem różnorodności biologicznej	Udział inwestycji w spółkach portfelowych posiadających zakłady lub prowadzących działalność na obszarach wrażliwych pod względem różnorodności biologicznej lub w ich pobliżu, gdzie działania tych spółek mają negatywny wpływ na te obszary	Regularnie prowadzimy dialog z zarządzającymi naszymi funduszami i dostosowujemy treść rozmów do ich ekspozycji geograficznej, aktywów i sektorów. Wybiórczo angażujemy się w dialog z zarządzającymi na tematy związane z przyrodą i możemy omawiać kwestie przyrodnicze, obok innych istotnych zagadnień dotyczących zrównoważonego rozwoju, podczas naszych kwartalnych spotkań – dalsze informacje na temat naszego podejścia do zarządzania odpowiedzialnego przedstawiono w sprawozdaniach PAC dotyczących zarządzania odpowiedzialnego .
8. Naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych	Udział inwestycji w spółkach portfelowych, które dopuściły się naruszeń zasad UNGC lub Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych	W ramach swojego podejścia do ryzyka ESG PAC ocenia ryzyko zarówno na poziomie zarządzających aktywami, jak i na poziomie portfela, aby zidentyfikować, ocenić i zająć się pozycjami o najwyższym ryzyku, w tym aktywami PIA, jeśli ma to zastosowanie. Współczesne niewolnictwo jest traktowane jako priorytet tematyczny w ramach monitorowania ESG przez PAC w odniesieniu do udziałów publicznych, wspierane coroczną analizą pod kątem podmiotów naruszających zasady UNGC, w przypadku gdy dostępna jest analiza „look-through” obejmująca portfele PIA wchodzące w zakres monitoringu,

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

Niekorzystny wskaźnik zrównoważonego rozwoju	Wskaźnik	Współpraca
		<p>jeśli ma to zastosowanie. Jako właściciel aktywów PAC oczekuje od wyznaczonych przez siebie zarządzających, w tym tych zarządzających aktywami PIA, odpowiedniego zarządzania powiązanyymi ryzykami w ramach szerszych rozważań dotyczących ESG. W przypadku zidentyfikowania emitentów wysokiego ryzyka informacje te są corocznie przekazywane wyznaczonym zarządzającym w celu uzupełnienia ich własnych działań w zakresie dialogu z emitentami, a postępy są monitorowane w ramach działań PAC w zakresie odpowiedzialnego zarządzania.</p> <p>W przypadku funduszy i mandatów podlegających ograniczeniom wynikającym z globalnych norm stosujemy dodatkowe oceny i kryteria oparte na własnych badaniach i danych stron trzecich, pod nadzorem Komitetu ds. Globalnych Norm M&G. Komitet ten nadzoruje decyzje dotyczące emitentów, którym zarzuca się naruszenie jednej lub więcej zasad UNGC, w tym decyduje, czy dany emitent powinien być monitorowany i czy należy z nim nawiązać dialog, czy też umieścić go na liście wykluczeń, jeśli dialog nie zostanie uznany za skuteczny.</p>

Odniesienia do standardów międzynarodowych

PIA, wraz z innymi podmiotami M&G plc, przestrzega następujących kodeksów odpowiedzialnego postępowania oraz uznanych na arenie międzynarodowej standardów dotyczących należytej staranności i sprawozdawczości.

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

Jako właściciel aktywów PIA wspiera i promuje przestrzeganie globalnych norm dotyczących kwestii środowiskowych, społecznych i pracowniczych, praw człowieka, standardów pracy oraz przeciwdziałania przekupstwu i korupcji. Normy te stanowią najlepsze praktyki wspierające zrównoważone społeczeństwo, a PIA uważa, że ich przestrzeganie przyniesie klientom najlepsze wyniki w perspektywie długoterminowej. Normy te zostały sformalizowane w różnych źródłach, takich jak Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych, Trójstronna deklaracja zasad dotyczących przedsiębiorstw wielonarodowych i polityki społecznej MOP, Inicjatywa ONZ „Global Compact”, Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka oraz Konwencja w sprawie amunicji kasetowej:

Przedstawione poniżej wskaźniki PAI stanowią punkt odniesienia ułatwiający ocenę zgodności z odpowiednimi standardami, np.

Global Compact ONZ:

- Naruszenia zasad Inicjatywy Global Compact ONZ oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI 10: Tabela 1(b))
- Brak procesów i mechanizmów zapewniających monitorowanie zgodności z zasadami Inicjatywy Global Compact ONZ oraz Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI 11: Tabela 1(b))
- Inwestycje w przedsiębiorstwa nieposiadające polityki zapobiegania wypadkom przy pracy (Dodatkowy wskaźnik PAI 1: Tabela 3)
- Brak polityki w zakresie praw człowieka (Dodatkowy wskaźnik PAI 9: Tabela 3)
- Brak polityki przeciwdziałania korupcji i przekupstwu (Dodatkowy PAI 15: Tabela 3)

Wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych:

- Naruszenia zasad Global Compact ONZ oraz Wytycznych OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI 10: Tabela 1(b))
- Brak procesów i mechanizmów zapewniających zgodność z zasadami Global Compact ONZ oraz Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI 11: Tabela 1(b))
- Inwestycje w przedsiębiorstwa nieposiadające polityki zapobiegania wypadkom przy pracy (Dodatkowy PAI 1: Tabela 3)
- Brak polityki w zakresie praw człowieka (Dodatkowy PAI 9: Tabela 3)
- Brak polityki przeciwdziałania korupcji i przekupstwu (Dodatkowy PAI 15: Tabela 3)

Wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka:

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

- Naruszenia zasad Inicjatywy ONZ „Global Compact” oraz Wytycznych Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD) dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI 10: Tabela 1(b))
- Brak procesów i mechanizmów zapewniających zgodność z zasadami Global Compact ONZ oraz Wytycznymi OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych (PAI 11: Tabela 1(b))
- Inwestycje w przedsiębiorstwa nieposiadające polityki zapobiegania wypadkom przy pracy (Dodatkowy PAI 1: Tabela 3)
- Brak polityki w zakresie praw człowieka (Dodatkowy PAI 9: Tabela 3)
- Brak polityki przeciwdziałania korupcji i przekupstwu (Dodatkowy PAI 15: Tabela 3)

Konwencja w sprawie broni kasetowej:

- Broń budząca kontrowersje (PAI 14: Tabela 1(b))

Porozumienie paryskie

PAC jest sygnatariuszem sojuszu Net Zero Asset Owners Alliance (NZAOA) i postawił sobie za cel osiągnięcie zerowej emisji netto gazów cieplarnianych do 2050 r. lub wcześniej, zgodnie z globalnymi wysiłkami na rzecz ograniczenia ocieplenia klimatu w ramach Porozumienia paryskiego. Na poziomie PAC cele klimatyczne są wspierane przez pośrednie cele dekarbonizacyjne ustalone w ramach naszego członkostwa w NZAOA. Przejście do zerowego bilansu emisji dwutlenku węgla polega na przekształceniu całej gospodarki tak, aby funkcjonowała w granicach możliwości naszej planety. Obejmuje to przekazywanie spółkom, w które inwestujemy, jasnych oczekiwań dotyczących transformacji za pośrednictwem naszych zarządzających aktywami, zgodnie z priorytetami PAC w zakresie odpowiedzialnego zarządzania oraz powiązaniem celem w zakresie zaangażowania.

Wskaźniki klimatyczne:

- Emisje gazów cieplarnianych (PAI 1–6: tabela 1(a) oraz dodatkowy PAI 4: tabela 2)
- Oprócz wskaźników klimatycznych PAI gromadzony jest szereg innych wskaźników klimatycznych, wykorzystywanych zarówno w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, jak i w innych sprawozdaniach w ramach M&G plc. M&G plc przeprowadza również analizę scenariuszy klimatycznych dla niektórych portfeli aktywów publicznych, które obejmują niektóre aktywa z produktów zarządzanych przez PIA. Wykorzystywane scenariusze opierają się na scenariuszach sieci Network for Greening the Financial System (NGFS). Bardziej szczegółowe informacje można znaleźć w sekcji „Resilient planet” (Odporna planeta) w części poświęconej zrównoważonemu rozwojowi w [raporcie rocznym i sprawozdaniu finansowym M&G plc za rok 2025](#) (strony 58–73).

Metodologia i źródła danych wykorzystane do opracowania wskaźników PAI zostały szczegółowo opisane na stronach **18–19**.

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

a porównawcza z poprzednich lat

Przeanalizowaliśmy trendy w naszych wskaźnikach PAI w odniesieniu do metodologii z poprzedniego roku, aby zapewnić bardziej przydatne informacje na temat odnotowanych zmian. Ogólny spadek większości wskaźników oraz związany z nim spadek zakresu uwzględnienia wyjaśniono w sekcjach „Wytyczne dotyczące interpretacji” oraz „Aktualizacje metodologii w danym okresie”.

Spółki portfelowe

We wszystkich wskaźnikach PAI opartych na emisjach gazów cieplarnianych odnotowano wzrost w ciągu roku, częściowo spowodowany nieznacznie wyższą wartością rynkową inwestycji. Emisje z zakresu 3 (w ramach wskaźnika PAI 1) wykazały nieproporcjonalnie wyższy wzrost w porównaniu z zakresami 1 i 2, głównie z powodu zgłaszania przez emitentów dodatkowych kategorii w ramach tego zakresu. Zmiana ta nie odpowiada zwiększonemu zasięgowi i wskazuje raczej na poprawę sprawozdawczości ze strony spółek portfelowych niż na istotny wzrost emisji bazowych.

Wzrost emisji z zakresu 3 jest głównym czynnikiem powodującym wzrost całkowitych emisji, co znajduje również odzwierciedlenie w wyższych wskaźnikach śladu węglowego i intensywności emisji gazów cieplarnianych. Ponieważ wskaźniki te są obliczane w odniesieniu do wartości przedsiębiorstw, w które dokonano inwestycji, oraz ich przychodów, na ich poziom wpływają zmiany w składzie portfela i zakresie danych, a wahania w ujęciu rok do roku niekoniecznie wskazują na odpowiadającą im zmianę rzeczywistych emisji.

Wskaźniki PAI związane z paliwami i energią (PAI 4–5) wykazują stopniową tendencję spadkową ekspozycji przy stosunkowo stabilnym zakresie danych, odzwierciedlając zmiany w portfelu, podczas gdy ekspozycja na przedsiębiorstwa nieposiadające środków ograniczających emisję dwutlenku węgla (dodatkowy wskaźnik PAI 4) pozostała na niezmiennym poziomie.

Zakres wskaźników PAI 6 pozostaje znacznie niższy niż w przypadku innych wskaźników PAI, głównie ze względu na ograniczoną dostępność danych. W rezultacie wskaźniki te są bardziej wrażliwe na zmiany w danych bazowych i zakresie, a dane stron trzecich uznaje się za niedojrzałe, dlatego porównania między okresami nie są uznawane za miarodajne.

Wynik dotyczący emisji do wody został zweryfikowany na rok 2025, jednak w wyniku przeprowadzonych przez nas kontroli danych nadal uważamy dane dostępne dla tego wskaźnika PAI za niewiarygodne i charakteryzujące się bardzo niskim zasięgiem. Będziemy kontynuować bieżącą ocenę jakości i dostępności danych z myślą o przyszłym ujawnieniu informacji.

W roku sprawozdawczym 2025 w odniesieniu do wskaźnika PAI 7 przyjęto skorygowany punkt danych od naszego zewnętrznego dostawcy, aby dokładniej odzwierciedlić naszą interpretację zamierzonej definicji wskaźnika. Jest to bardziej zgodne z metodologią dostawcy danych dla lat obrotowych 2022 i 2023, jednak ponieważ pole danych nie jest identyczne w ujęciu rok do roku, spowodowało to niewielki wzrost wartości wskaźnika. W celu zapewnienia porównywalności wskaźnik za rok 2024 został przekształcony na tej samej podstawie.

Wskaźnik dotyczący odpadów niebezpiecznych wykazuje tendencję spadkową przy zwiększonym zakresie uwzględnionych obiektów, co wynika z faktu, że istniejące obiekty wykazują niższe wskaźniki dotyczące odpadów.

Szereg wskaźników PAI dotyczących czynników społecznych utrzymał się na niezmiennym poziomie lub wykazuje niewielką poprawę w ujęciu rok do roku (wskaźniki PAI 10, 11, 12, 13 oraz dodatkowe wskaźniki PAI 1, 9 i 15), co odzwierciedla postępy osiągnięte w tym obszarze na szeroką skalę na przestrzeni kilku lat.

Utrzymuje się niewielka pozostała ekspozycja na kontrowersyjną broń, odzwierciedlająca część inwestycji utrzymywanych w ramach portfela aktywów zewnętrznych. Aktywa zarządzane w imieniu PIA przez podmiot zarządzający aktywami M&G plc, w przypadku których zachowujemy wystarczającą kontrolę inwestycyjną, podlegają polityce Grupy dotyczącej kontrowersyjnej broni, dostępnej na [stronie internetowej M&G plc](#).

Podmioty państwowe i ponadnarodowe

Intensywność emisji gazów cieplarnianych w krajach, w których dokonujemy inwestycji (PAI 15), nieznacznie wzrosła przy stabilnym zakresie objęcia i nadal jest zasadniczo zgodna z trendami z poprzedniego roku. Ekspozycja na kraje, w których dokonujemy inwestycji, w których dochodzi do naruszeń praw społecznych (PAI 16), pozostała na stabilnym poziomie w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Aktywa nieruchomościowe

Ekspozycja na paliwa kopalne wynikająca z aktywów nieruchomościowych (PAI 17) pozostaje minimalna, wykazując niewielki spadek przy stosunkowo stabilnym zakresie objęcia.

Metodologia obliczania wskaźnika PAI 18 została zaktualizowana na potrzeby sprawozdawczości za rok 2025, zgodnie z opisem w sekcji „Aktualizacje metodologii w danym okresie”. Ponieważ w poprzednim roku metodologia była przedmiotem przeglądu, wskaźnik ten nie został przedstawiony za rok 2024; jednak porównanie z danymi z 2023 r. wskazuje, że ekspozycja pozostaje zasadniczo

Oświadczenie dotyczące głównych negatywnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju

na tym samym poziomie. Zakres objętych danych wzrósł w wyniku zawężenia zakresu aktywów zgodnie ze zaktualizowaną metodologią.

Siedziba firmy Prudential International znajduje się w Irlandii pod adresem Fitzwilliam Court, Leeson Cl, Dublin 2, D02 TC95. Prudential International to nazwa handlowa spółki Prudential International Assurance plc, firmy zajmującej się ubezpieczeniami na życie, prowadzącej działalność z Irlandii. Numer rejestracyjny: 209956. Prudential International Assurance plc posiada zezwolenie i podlega nadzorowi Centralnego Banku Irlandii. Prudential International należy do tej samej grupy kapitałowej co The Prudential Assurance Company Limited. Zarówno The Prudential Assurance Company Limited, jak i Prudential International są odpowiednio bezpośrednią i pośrednią spółką zależną M&G plc, spółki zarejestrowanej w Wielkiej Brytanii. The Prudential Assurance Company Limited nie jest w żaden sposób powiązana z Prudential Financial, Inc., spółką mającą główną siedzibę w Stanach Zjednoczonych Ameryki, ani z Prudential plc, międzynarodową grupą zarejestrowaną w Wielkiej Brytanii.