

Die Grundsatzerklärung von PIMCO für Investments im Bereich ESG (Umwelt, Soziales, Unternehmensführung)

Als führender Anleihenmanager ist es der Auftrag von PIMCO, unseren Kunden überdurchschnittliche Anlageerträge, Investmentlösungen und Services zu bieten. Seit nunmehr 50 Jahren arbeiten wir sehr hart daran, Millionen von Anlegern dabei zu unterstützen, ihre Anlageziele zu erreichen – und das unabhängig von den jeweils vorherrschenden Marktbedingungen. Eine führende Rolle im Bereich der ESG-Investments ist essenziell: um die finanziellen Ziele unserer Kunden zu erreichen, unsere Hochleistungskultur durch die Einstellung von Spitzentalenten zu erhalten und ein langfristiges, nachhaltiges Wirtschaftswachstum weltweit zu unterstützen.

Diese Grundsatzerklärung zur ESG-Anlagepolitik beschreibt PIMCOs Verpflichtungen im Hinblick auf: die Integration von ESG-Faktoren in unseren breit aufgestellten Research-Prozess; nachhaltige Anlagelösungen, die wir unseren Kunden anbieten; unseren Austausch und Dialog mit Emittenten über Nachhaltigkeitsfaktoren; und unsere Investmentanalysen zum Klimawandel. Diese Erklärung soll allgemein und umfassend für den langfristigen Anlageprozess unseres Unternehmens und für unsere dezidierten ESG-Anlagelösungen gelten. Diese Erklärung wird mindestens einmal jährlich überprüft und regelmäßig aktualisiert, um wesentliche Veränderungen zu berücksichtigen.

ESG-INTEGRATION

Bei PIMCO definieren wir ESG-Integration als die konsequente Berücksichtigung wesentlicher ESG-Faktoren in unserem Investment-Research-Prozess, um die risikobereinigten Renditen unserer Kunden zu steigern. Wesentliche ESG-Faktoren können unter anderem sein: Risiken des Klimawandels, soziale Ungleichheit, sich verändernde Verbrauchervorlieben, regulatorische Risiken, Mitarbeiterentwicklung oder Fehlverhalten eines Emittenten. Wir sind davon überzeugt, dass die Einbeziehung relevanter ESG-Faktoren Teil eines stabilen und zuverlässigen Anlageprozesses sein sollte. Wir erkennen an, dass ESG-Aspekte bei der Bewertung der weltweiten Volkswirtschaften, Märkte, Branchen und Geschäftsmodelle zunehmend an Bedeutung gewinnen. Außerdem fließen wesentliche ESG-Kriterien als entscheidende Faktoren in die Beurteilung langfristiger Anlagechancen und -risiken für alle Anlageklassen sowie für alle öffentlichen und privaten Märkte mit ein. Unser Bekenntnis zur Integration von ESG-Kriterien war eine der treibenden Kräfte, die PIMCO dazu veranlassten, im September 2011 Unterzeichner der „UN-Prinzipien für verantwortungsbewusste Anlagen“ (PRI) zu werden.

Wenn wir ESG-Kriterien in den Bewertungsprozess miteinbeziehen, heißt das nicht, dass eine Investmententscheidung ausschließlich nach diesen Kriterien getroffen wird. Vielmehr evaluieren die Portfoliomanager und Analystenteams von PIMCO eine Vielzahl von finanztechnischen und nichtfinanziellen Faktoren, um sodann ihre Anlageentscheidungen zu treffen. ESG-Kriterien können dabei eine Rolle spielen, müssen es aber nicht. Wir glauben: Indem das Portfolio-Management-Team diese zusätzlichen Informationen auswertet, erhalten wir einen ganzheitlichen Blick auf ein potenzielles Investment. Und das wiederum bietet uns die Chance, für unsere Kunden höhere Renditen zu erwirtschaften.

DIE ESG-PORTFOLIOLÖSUNGEN VON PIMCO

Für Portfolios, die ESG-Prinzipien folgen, gibt es kein Patentrezept und keine Standardlösung. Bestimmte Kunden wünschen sich Portfolios, die hohe risikobereinigte Renditen generieren – und dabei Nachhaltigkeitsziele verfolgen wie einen geringeren CO₂-Fußabdruck, einen aktiven Dialog mit den Emittenten, sinnvolle und bedeutende Investments in „grüne“ Anleihen sowie einen Fokus auf qualitativ hochwertige ESG-Emittenten. Für diese Kunden hat PIMCO eine Reihe dezidierter ESG-Angebote aufgelegt, die darauf abzielen, attraktive Renditen zu erwirtschaften und mit diesen Anlage-Entscheidungen gleichzeitig eine positive ESG-Wirkung zu erzielen. Die ESG-spezifischen Portfolios basieren auf dem seit fast 50 Jahren bewährten Core-Investmentprozess von PIMCO. In diesen werden nun die Nachhaltigkeitsziele unserer Kunden aktiv miteinbezogen. Kunden auf der ganzen Welt definieren ihre ESG-Ziele unterschiedlich – und diese Anpassung an Kundenwünsche und -bedürfnisse nehmen wir sehr ernst. Wir bei PIMCO sind stets bestrebt, mit unseren Kunden zusammenzuarbeiten, um Nachhaltigkeitsziele zu identifizieren und zu erreichen, die zu ihren spezifischen Bedürfnissen passen.

Für eine große Gruppe von Kunden, die auf unsere ESG-Pool-Fonds vertrauen, hat PIMCO ESG-Portfolios nach drei Leitprinzipien konstruiert:

- **Ausschließen:** Wir schließen Emittenten aus, die Nachhaltigkeitsprinzipien grundlegend missachten – durch ihr Verhalten in der Praxis und durch das Ignorieren geltender Bestimmungen. Unser Ausschlussprozess wird von der PIMCO ESG Exclusions Group überwacht.
- **Evaluieren:** Mithilfe unseres hauseigenen und unabhängigen ESG-Bewertungssystems versuchen wir, Portfolios zu optimieren, indem wir in jeder Branche auf solche Unternehmen setzen, deren ESG-Praktiken vorbildlich sind, die einen reduzierten CO₂-Fußabdruck nachweisen können und den Rahmen für die Emission qualitativ hochwertiger „grüner“ Anleihen geschaffen haben. Mitglieder des globalen Research-Teams von PIMCO weisen jedem Emittenten, für dessen Analyse sie verantwortlich sind, ESG-Bewertungen zu. Dabei arbeiten sie eng mit unseren spezialisierten ESG-Analysten zusammen. Die ESG-Bewertungen werden ergänzt und verbessert durch Erkenntnisse aus dem direkten Austausch und Dialog mit den Emittenten.
- **Engagieren:** Wir sind davon überzeugt, dass die Zusammenarbeit und der direkte Dialog mit Emittenten, die bereit sind, ihre Geschäfte nachhaltiger zu führen, und die Zuweisung von Kapital an solche Emittenten eine größere ESG-Wirkung haben kann als der simple Ausschluss von Emittenten mit schlechten ESG-Kennzahlen und die Bevorzugung von Schuldnern mit guten Kennzahlen. Wir treten deshalb mit Emittenten in einen Dialog und identifizieren Themen, von denen wir glauben, dass wir am meisten Einfluss ausüben können. Wir ermutigen die Emittenten, ihre Geschäftsaktivitäten an den Sustainable Development Goals (SDGs) der Vereinten Nationen auszurichten, was auch die Emission von „grünen“ und nachhaltigen Anleihen beinhaltet. Dabei kontrollieren wir kontinuierlich die Fortschritte.

ENGAGEMENT – UNSERE DIALOG-PHILOSOPHIE

Als einer der größten Anleihengläubiger der Welt verfügt PIMCO über eine große und bedeutende Plattform, um mit den Emittenten in Kontakt zu treten und auf diese Weise deren Streben nach mehr Nachhaltigkeit zu unterstützen. Engagement und Dialog sind wesentliche Instrumente, wenn man mit ESG-Investments eine Wirkung erzielen möchte. Wir sind der Überzeugung, dass es beim Investieren nach ESG-Kriterien nicht ausschließlich darum geht, mit jenen Emittenten zusammenzuarbeiten, die bereits erfolgreich einen profunden und einheitlichen ESG-Ansatz in ihre Unternehmensstrategie integriert haben. Es ist ebenso wichtig, sich mit jenen Emittenten auszutauschen, die bei ihrer Nachhaltigkeits-Reise noch am Anfang stehen. Auf diese Weise können wir einen positiven Wandel bewirken, von dem alle Beteiligten profitieren, einschließlich der Investoren, der Mitarbeiter, der Gesellschaft und der Umwelt.

Unser Ziel ist es, ein branchenweit führendes Dialog-Programm für Vermögensmanager von Anleihen zu etablieren. Indem PIMCO in verschiedenste Anlageklassen und Emittenten investiert – darunter Unternehmen, Kommunen, Staaten und andere –, sind wir in einer perfekten Position, um einen substanziellen Wandel voranzutreiben – größer, als das durch Ausschlüsse oder nur durch Bewertungen möglich wäre. Wir haben die Erfahrung gemacht, dass unser Ansatz des kollaborativen Engagements und Dialogs das Potenzial hat, in bestimmten Unternehmen zu spürbaren, positiven Veränderungen zu führen. Dabei hilft uns die Stärke und Geschichte unserer Plattform.

Die Credit-Research-Experten von PIMCO stehen in regelmäßigem Austausch mit den Emittenten, die sie analysieren. Im Bereich „Unternehmensanleihen“ diskutieren sie beispielsweise mit dem Management Themen wie Unternehmensstrategie, Verschuldung und Bilanz-Management sowie ESG-relevante Aspekte wie Klimaschutzziele und Umweltpläne, Mitarbeiterentwicklung sowie Qualifikation und Zusammensetzung des Vorstands.

KLIMAWANDEL: UNSER ANSATZ

PIMCO hat erkannt, dass der Klimawandel tiefgreifende Auswirkungen auf die Weltwirtschaft, die Finanzmärkte und die Emittenten von Anleihen haben wird. Wir haben deshalb Instrumente und Methoden entwickelt, die darauf abzielen, Schritt für Schritt maßgebliche Beurteilungen des Klimarisikos in unsere Investment-Research-Prozesse einzubeziehen.

Einzelheiten zum breit aufgestellten Klima-Research-Ansatz von PIMCO:

- Wenn wir klimarelevante Risiken und Chancen bestimmter Sektoren und Emittenten bewerten, beginnen wir in der Regel mit zwei großen Kategorien: 1) Übergangsriskien (z. B. strengere Vorschriften für CO₂-Emissionen) und 2) materielle Risiken (z. B. die Frage, wie sich die zunehmende Intensität und Häufigkeit von extremen Wetterereignissen auf maßgebliche Anlagegüter und natürliche Ressourcen auswirkt, die vom Emittenten genutzt werden).
- In ESG-Portfolio-Lösungen sollen die Einblicke, die diese Werkzeuge bieten, unseren Portfoliomanagern wesentliche Informationen liefern, um klimarelevante Kreditrisiken besser zu managen und abzumildern und um zu beurteilen, inwieweit die Ausrichtung der Portfolios die Ziele des Pariser Klimaschutzabkommens berücksichtigt. 1).
- Wir untersuchen den Klimawandel im Kontext breiter gefasster Nachhaltigkeitsrisiken. Deshalb unterstützen wir die Sustainable Development Goals (SDGs) der Vereinten Nationen als Bezugsrahmen, wobei wir die SDGs als ganzheitlichen Rahmen sehen, um diese breit gefächerten Risiken zu bewerten. Zu diesen Risiken gehören Themen wie etwa Biodiversität, Wasserknappheit, Menschen- und Arbeitsrechte.
- Wir bemühen uns auch darum, mit Schuldern an innovativen Lösungen zur Emission von Anleihen zu arbeiten, um das Pariser Abkommen und die SDGs voranzubringen.

Insgesamt unterstützen wir die Empfehlungen der Taskforce on Climate-related Disclosure (TCFD) und tauschen uns mit den Emittenten von Unternehmens- und Staatsanleihen sowie anderen Kreditinstrumenten regelmäßig aus. Ziel dabei ist es, Themen rund um den Klimawandel, die Biodiversität und die SDGs öffentlicher und transparenter zu machen. Es geht ferner auch darum aufzuzeigen, welche Anstrengungen die Emittenten unternehmen, um grundlegende Ziele wie das Pariser Klimaschutzabkommen voranzutreiben und zu unterstützen. Wir werden auch weiterhin die Ressourcen von PIMCO dafür einsetzen, für unsere Kunden auf der ganzen Welt Klimainvestmentlösungen zu entwickeln.

Weitere Informationen zu den ESG-Investment-Ressourcen und -lösungen von PIMCO finden Sie in unserem aktuellen Jahresbericht [hier](#).

Weitere Informationen über die Corporate-Responsibility-Plattform von PIMCO finden Sie unter [hier](#).

¹ Das Pariser Abkommen ist die weltweite Übereinkunft, den globalen Temperaturanstieg bis zum Jahr 2100 auf 1,5 °C bis 2,0 °C gegenüber dem vorindustriellen Niveau zu begrenzen.

Sozial verantwortliches Anlegen ist seinem Wesen nach qualitativ und subjektiv, und es kann nicht gewährleistet werden, dass die von PIMCO herangezogenen Kriterien oder die vorgenommene Beurteilung die Auffassungen oder Werte eines bestimmten Anlegers widerspiegeln. Informationen über verantwortungsbewusste Praktiken beruhen auf freiwilligen Berichten oder Berichten von Dritten, die möglicherweise nicht fehlerfrei oder vollständig sind. PIMCO ist von solchen Informationen abhängig, um das Bekenntnis eines Unternehmens zu verantwortungsbewussten Praktiken oder deren Umsetzung zu beurteilen. Sozial verantwortliche Normen unterscheiden sich je nach Region. Es gibt keine Garantie, dass die sozial verantwortliche Anlagestrategie und die angewandten Techniken erfolgreich sein werden. **Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie und kein zuverlässiger Indikator für künftige Ergebnisse.**

Diese Veröffentlichung gibt die Meinungen des Verfassers zum Zeitpunkt ihrer Erstellung wieder, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern können. Dieses Dokument dient ausschließlich zu Informationszwecken und stellt weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung für ein bestimmtes Wertpapier, eine Strategie oder ein Anlageprodukt dar.

PIMCO Europe Ltd (Unternehmensnr. 2604517) ist von der FCA (Financial Conduct Authority, 12 Endeavour Square, London E20 1JN) in UK zugelassen und beaufsichtigt. Die Dienstleistungen von PIMCO Europe Ltd sind nicht für individuelle Investoren verfügbar. Diese sollten sich nicht auf diese Kommunikation stützen, sondern ihren Finanzberater kontaktieren. **PIMCO Europe GmbH** (HRB 192083, Seidlstr. 24-24a, 80335 München, Deutschland), **PIMCO Europe GmbH Italian Branch** (Gesellschaftsregister Nr. 10005170963), **PIMCO Europe GmbH Irish Branch** (Unternehmensnr. 909462), **PIMCO Europe GmbH UK Branch** (Unternehmensnr. BR022803) und **PIMCO Europe GmbH Spanish Branch** (N.I.F.W2765338E) sind in Deutschland von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) (Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main) gemäß §32 des Gesetzes über das Kreditwesen (KWG) zugelassen. Die italienische Niederlassung, die irische Niederlassung, die britische Niederlassung und die spanische Niederlassung werden zusätzlich beaufsichtigt durch: (1) Italienische Zweigstelle: die Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) gemäß Artikel 27 des italienischen Finanzgesetzes; (2) Irische Zweigstelle: die Central Bank of Ireland gemäß Verordnung 43 der European Union (Markets in Financial Instruments) Regulations 2017 in der jeweils gültigen Fassung; (3) Britische Zweigstelle: die Financial Conduct Authority; und (4) die spanische Zweigstelle: die Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) in Übereinstimmung mit den in den Artikeln 168 und 203 bis 224 festgelegten Verpflichtungen sowie den in Title V, Abschnitt I des Gesetzes über den Wertpapiermarkt (LSM) und in den Artikeln 111, 114 und 117 des Königlichen Dekrets 217/2008 enthaltenen Verpflichtungen. **PIMCO (Schweiz) GmbH** (registriert in der Schweiz, Unternehmensnr. CH-020.4.038.582-2). Die bereitgestellten Leistungen von PIMCO (Schweiz) GmbH stehen Privatanlegern nicht zur Verfügung, und diese sollten sich nicht auf die vorliegende Mitteilung verlassen, sondern ihren Finanzberater kontaktieren. | Ohne ausdrückliche schriftliche Erlaubnis darf kein Teil dieser Materialien in irgendeiner Form vervielfältigt oder in anderen Publikationen zitiert werden. PIMCO ist in den Vereinigten Staaten von Amerika und weltweit eine Marke von Allianz Asset Management of America L.P. ©2021, PIMCO

CMR2021-0427-1624637