

PIMCO Europe GmbH (PIMCO)

BERÜCKSICHTIGUNG VON NACHHALTIGKEITSRISIKEN

5 November 2024¹

Hintergrund

Die vorliegenden Angaben erfolgen gemäß Art. 3 der Verordnung 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation – „SFDR“).

Als führender Anlageverwalter im Bereich der festverzinslichen Anlagen bietet PIMCO seinen Kunden erstklassige Anlagerenditen, Lösungen und Dienstleistungen an. Seit fast 50 Jahren unterstützen wir unzählige Anleger unermüdlich dabei, ihre Ziele zu erreichen – unabhängig von den wechselnden Marktbedingungen. Eine Führungsrolle bei ESG-Anlagen ist entscheidend, um die finanziellen Ziele unserer Kunden zu erreichen, unsere „High Performance“-Kultur mithilfe der besten Nachwuchskräfte aufrechtzuerhalten und ein langfristiges, nachhaltiges Wirtschaftswachstum weltweit zu unterstützen.

In dieser Erklärung erläutern wir die Verpflichtung von PIMCO zur Berücksichtigung von ESG-Faktoren in unserem allgemeinen Research-Prozess, in den nachhaltigen Investmentlösungen, die wir unseren Kunden anbieten, in unserem Engagement zu Nachhaltigkeitsfaktoren mit Emittenten und in unseren Investmentanalysen zum Klimawandel. Diese Erklärung gilt grundsätzlich auch für den langfristigen Anlageprozess unseres Unternehmens und unsere speziellen ESG-Investmentlösungen.

BERÜCKSICHTIGUNG VON ESG-FAKTOREN

Die Berücksichtigung von ESG-Faktoren beinhaltet für PIMCO eine konsequente Berücksichtigung wesentlicher ESG-Faktoren in unserem Investment-Research-Prozess mit dem Ziel, die risikobereinigten Renditen unserer Kunden zu steigern. Zu den wesentlichen ESG-Faktoren gehören insbesondere Risiken durch den Klimawandel, soziale

¹ Versionsverlauf

Datum	Änderungsübersicht
31. März 2021	Erstfassung erstellt und auf der Website veröffentlicht
5 November 2024	Ergänzung von Datum und Versionsverlauf; geringfügige Änderung der Angaben in Art. 5, Streichung von Inhalten zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts – PAI) (diese werden nun in einem gesonderten Bericht behandelt)

Ungleichheit, veränderte Verbrauchergewohnheiten, regulatorische Risiken, Talent-Management oder Fehlverhalten von Emittenten u. a. Wir sind der Ansicht, dass die Berücksichtigung relevanter ESG-Faktoren Bestandteil eines robusten Anlageprozesses sein sollte.

Wir sind uns bewusst, dass ESG-Faktoren bei der Bewertung globaler Volkswirtschaften, Märkte, Branchen und Geschäftsmodelle immer wichtiger werden. Wesentliche ESG-Faktoren sind für die Bewertung langfristiger Anlagemöglichkeiten und -risiken in sämtlichen Anlageklassen sowohl in öffentlichen als auch privaten Märkten äußerst relevant. Unser Bekenntnis zur Berücksichtigung von ESG-Faktoren ist einer der Hauptgründe, weshalb PIMCO im September 2011 die Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen (UN Principles of Responsible Investment – PRI) unterzeichnet hat.

Die Berücksichtigung von ESG-Faktoren im Bewertungsverfahren bedeutet nicht, dass ESG-Daten allein oder in erster Linie ausschlaggebend für Anlageentscheidungen sind. Vielmehr bewerten und gewichten die Portfoliomanager und Analystenteams von PIMCO im Vorfeld jeder Anlageentscheidung eine Vielzahl finanzieller und nichtfinanzieller Faktoren, die ESG-Aspekte beinhalten können. Die Relevanz von ESG-Aspekten für Anlageentscheidungen fällt je nach Anlageklasse und Strategie unterschiedlich aus. Indem wir die vom Portfoliomanagement-Team bewerteten Informationen ergänzen und diversifizieren, entsteht ein ganzheitlicheres Bild von der jeweiligen Anlage. Und das schafft unserer Ansicht nach Chancen zur Steigerung der Renditen für unsere Kunden.

ENGAGEMENT-PHILOSOPHIE

Als einer der weltgrößten Anleihenverwalter im Auftrag unserer Kunden verfügt PIMCO über genügend Gewicht und Reichweite, um bei den Emittenten spürbare Veränderungen im Nachhaltigkeitsbereich voranzutreiben. Die Interaktion mit den Unternehmen, in die investiert wird, („Engagement“) ist ein wichtiges Instrument, um bei ESG-Anlagen Wirkung zu erzielen. Wir sind der Ansicht, dass es bei ESG-Anlagen nicht nur um die Partnerschaft mit Emittenten geht, die bereits ein konsequentes ESG-Konzept verfolgen, sondern auch um die Einbindung von Emittenten mit weniger ausgereiften Nachhaltigkeitspraktiken. So kann PIMCO unmittelbar Einfluss auf positive Veränderungen nehmen, von denen dann alle Stakeholder wie Investoren und Mitarbeitende, die Gesellschaft und die Umwelt profitieren.

Wir wollen mit unserem Engagement-Programm in der Branche der Fixed Income-Anlageverwalter führend sein. Aufgrund unserer Anlagen in einer

vielfältigen Anlageklasse und Emittentenstruktur – die unter anderem Unternehmen, Kommunen, und Staaten umfasst – ist PIMCO ideal aufgestellt, um größere Veränderungen voranzutreiben als nur durch Ausschlüsse oder Bewertungen. Unserer Erfahrung nach bietet unser kooperativer Engagement-Ansatz in Anbetracht der Leistungsfähigkeit und Erfolgsbilanz unserer Plattform das Potenzial, in bestimmten Unternehmen spürbare positive Veränderungen zu bewirken.

Die Credit-Research-Analysten von PIMCO arbeiten regelmäßig mit den Emittenten zusammen, für die sie zuständig sind. So werden im Unternehmensbereich Themen wie Unternehmensstrategien, Fremdfinanzierungen und Bilanzmanagement sowie ESG-Aspekte wie Klimaschutzziele und Umweltschutzpläne, Human Capital Management sowie Vorstandsqualifikationen und -zusammensetzung mit dem Management diskutiert.

UMGANG MIT DEM KLIMAWANDEL

PIMCO ist sich bewusst, dass der Klimawandel wahrscheinlich erhebliche Auswirkungen auf die Weltwirtschaft, die Finanzmärkte und die Emittenten haben wird. Wir haben Instrumente und Methoden entwickelt, um im Laufe der Zeit die Evaluierung wesentlicher Klimarisiken in unsere Investment-Research-Prozesse einzubeziehen.

Hier einige Einzelheiten zum Klima-Research-Konzept von PIMCO:

- Bei der Evaluierung von Klimarisiken und -chancen in bestimmten Sektoren und bei bestimmten Emittenten werden in der Regel zwei übergeordnete Kategorien zugrunde gelegt: 1) Übergangsrisiken (z. B. strengere Vorschriften zu Kohlenstoffemissionen) und 2) physische Risiken (etwa zur Auswirkung zunehmender und intensiverer Extremwetterereignisse auf kritische Vermögenswerte und natürliche Ressourcen, die der Emittent verwendet oder von denen er abhängig ist).
- Bei ESG-Portfolioangeboten sollen die Ergebnisse dieser Tools den Portfoliomanagern wesentliche Informationen für das Management und die Abmilderung klimabezogener Ausfallrisiken und die Beurteilung der Ausrichtung des Portfolios an den Zielen des Übereinkommens von Paris¹ liefern.
- Wir analysieren den Klimawandel im Kontext eines übergeordneten Nachhaltigkeitsrisikos und unterstützen die SDGs als Beurteilungsrahmen dieser weitreichenden Risiken etwa in Bezug auf Biodiversität, Wasserknappheit sowie Menschen- und Arbeitnehmerrechte.
- Wir sind zudem bestrebt, uns mit den Emittenten über innovative Möglichkeiten zur Schuldtitlemission auszutauschen, um das Übereinkommen von Paris und die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals – SDGs) zu

unterstützen.

Ganz allgemein unterstützen wir die Empfehlungen der Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) und ermutigen die Emittenten – Unternehmen, Staaten und andere –, erweiterte

¹ Das Übereinkommen von Paris sieht vor, den weltweiten Temperaturanstieg bis zum Jahr 2100 auf 1,5 °-2,0 ° C über dem vorindustriellen Niveau zu begrenzen.

Offenlegungen zu Themen Klimawandel, Biodiversität und den SDGs sowie ihren Bemühungen vorzunehmen, zugrunde liegende Ziele wie zum Beispiel die des Übereinkommens von Paris zu unterstützen. PIMCO wird sich auch weiterhin dafür einsetzen, Klimainvestment-Lösungen für seine Kunden in aller Welt zu entwickeln.

VERGÜTUNG

Die Vergütungspolitik von PIMCO Europe sieht vor, dass das Risiko und die Einhaltung geeigneter und relevanter nichtfinanzieller Faktoren (wie die individuelle Einhaltung von Richtlinien und Verfahren) in die Leistungsziele der Mitarbeitenden aufgenommen werden. Die individuelle Einhaltung einschlägiger Richtlinien zu Nachhaltigkeitsrisiken wird daher bei der Betrachtung der individuellen Leistung und Vergütung (einschließlich der variablen Vergütung) berücksichtigt werden.

SEPARAT VERWALTETE KONTEN (SMA)

PIMCO bietet separat verwaltete Konten (Separately Managed Accounts – „SMA“) an, die im Sinne von Artikel 2(12) der SFDR als „Finanzprodukte“ eingestuft werden können. Die im Rahmen von SMAs verwalteten Portfolios sind auf die individuellen Vorgaben und Ziele des jeweiligen Kunden zugeschnitten und können somit als Finanzprodukt gemäß Art. 8 bzw. 9 der SFDR gelten oder qualifiziert sein.

Anlageziel und Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale

Der Inhalt jedes SMA (einschließlich der mit dem Kunden festgesetzten Anlageziele und -richtlinien) wird für jeden Kunden vertraulich vereinbart. PIMCO kann jedoch verschiedene Ansätze für die Bewerbung ökologischer und sozialer Merkmale vereinbaren oder als Anlageziel formulieren. Konkret kann dies zum Beispiel bedeuten, dass Ratings externer Datenanbieter berücksichtigt oder gezielt bestimmte Merkmale angestrebt werden.

Anlagestrategie

Die Anlagestrategie wird von Fall zu Fall vereinbart. PIMCO hat im Jahr 2011 die Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen

(PRI) unterzeichnet und berücksichtigt in seinem Investment-Research-Prozess ESG-Faktoren (Environmental, Social and Governance), um die risikobereinigten Renditen seiner Kunden zu verbessern. Zu den wesentlichen ESG-Faktoren gehören insbesondere Risiken durch den Klimawandel, soziale Ungleichheit, veränderte Verbrauchergewohnheiten, regulatorische Risiken, Talent-Management oder Fehlverhalten von Emittenten u. a.

Gegebenenfalls und/oder wenn es mit dem Kunden vereinbart wurde, wendet PIMCO seine proprietären Verfahren zu ESG-Ausschlüssen und -Bewertungen an. Unternehmen, deren Geschäftspraktiken – sowohl aufgrund der Maßgaben für die Unternehmensführung als auch in der Praxis – nicht mit den Nachhaltigkeitsprinzipien übereinstimmen, werden von SMA ausgeschlossen. Außerdem werden Unternehmen anhand ihrer ESG-Leistung bewertet und Unternehmen mit erstklassigen ESG-Praktiken bevorzugt, da das Portfolio darauf abzielt, positive ökologische und soziale Merkmale zu bewerben. Insbesondere arbeitet das Team aktiv mit Unternehmen zusammen und ermutigt sie dazu, ihre ESG-Praktiken zu verbessern und langfristige Veränderungen mitzugestalten.

Methodik und Datenquellen

PIMCO stützt sich bei der Entscheidungsfindung hauptsächlich auf eigene Recherchen, PIMCO prüft aber auch häufig externe Analysen. Letztere sind nur einer von vielen Faktoren bei der ESG-Analyse der Emittenten durch PIMCO, an deren Ende eine betriebsinterne ESG-Bewertung steht, die erheblich von denen anderer Anbieter abweichen kann.

PIMCO Europe GmbH (PIMCO)

INTEGRATION OF SUSTAINABILITY RISKS

5 November 2024²

Background

This information is provided in accordance with Article 3 of Regulation 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November

² Version history

Date	Summary of changes
31 March 2021	
5 November 2024	Added date, version history; minor change to Article 5 disclosure

2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector (“SFDR”).

As a premier fixed income manager, PIMCO’s mission is to deliver superior investment returns, solutions and service to our clients. For nearly 50 years, we have worked relentlessly to help millions of investors pursue their objectives – regardless of shifting market conditions. Leadership in ESG investing is essential to deliver on our clients’ financial objectives, to maintain our high performance culture by engaging top talent and to support long-term, sustainable economic growth globally.

This statement details PIMCO’s commitments to: the integration of ESG factors into our broad research process, sustainable investment solutions offered to our clients, our engagement with issuers on sustainability factors and our climate change investment analysis. This statement is designed to apply broadly to our firm’s long-term investment process and to our dedicated ESG investment solutions.

ESG INTEGRATION

At PIMCO, we define ESG Integration as the consistent consideration of material ESG factors into our investment research process to enhance our clients’ risk-adjusted returns. Material ESG factors may include but are not limited to: climate change risks, social inequality, shifting consumer preferences, regulatory risks, talent management or misconduct at an issuer, among others. We believe incorporating relevant ESG factors should be part of a robust investment process.

We recognize that ESG factors are increasingly essential inputs when evaluating global economies, markets, industries and business models. Material ESG factors are important considerations when evaluating long-term investment opportunities and risks for all asset classes in both public and private markets. Our commitment to ESG Integration was one of the main drivers that led PIMCO to become a signatory to the UN Principles of Responsible Investment (PRI) in September 2011.

Integrating ESG factors into the evaluation process does not mean that ESG information is the sole or primary consideration for an investment decision; instead, PIMCO's portfolio managers and analyst teams evaluate and weigh a variety of financial and non-financial factors, which can include ESG considerations, to make investment decisions. The relevance of ESG considerations to investment decisions varies across asset classes and strategies. By increasing and diversifying the information assessed by the portfolio management team where relevant we believe that we are able to generate a more holistic view of an investment, which we believe will generate opportunities to enhance returns for our clients.

ENGAGEMENT PHILOSOPHY

As one of the world's largest bondholders on behalf of our clients, PIMCO has a large and important platform with which to engage issuers to drive meaningful change on sustainability dimensions. Engagement is an essential tool for delivering impact in ESG investing. We believe that ESG investing is not only about partnering with issuers that already demonstrate a deeply unified approach to ESG, but also about engaging with those with less advanced sustainability practices. This can be a direct way for PIMCO to influence positive changes that may benefit all stakeholders, including investors, employees, society and the environment.

We aim to have an industry leading engagement program among fixed income asset managers. By investing across a diverse asset class and group of issuers – including corporates, municipalities, sovereigns and others – we believe PIMCO is ideally positioned to drive greater change than through exclusions or evaluations alone. In our experience we have found that our collaborative engagement approach has the potential to result in tangible, positive changes in certain companies given the strength and history of our platform.

PIMCO's credit research analysts engage regularly with the issuers that they cover, for example in the corporate space discussing topics with company management teams related to corporate strategy, leverage, and balance sheet management, as well as ESG-related topics such as climate change targets and environmental plans, human capital management, and board qualifications and composition.

CLIMATE CHANGE PRACTICE

PIMCO recognizes that climate change will likely have a profound impact on the global economy, financial markets and issuers. We have developed tools and methods that seek to incorporate over time material climate risk evaluations in our investment research processes.

Details on PIMCO's broad climate research approach:

- When evaluating climate-related risks and opportunities within specific sectors and issuers, we typically begin with two broad categories: 1) transition risks (e.g., tighter regulations on carbon emissions) and 2) physical risks (e.g., how the rising intensity and frequency of extreme weather events affects critical assets and natural resources used or relied upon by the issuer);
- In ESG portfolio solutions, the insights these tools provide are designed to provide material information to portfolio managers to better manage and mitigate climate-related credit risks and assess a portfolio's alignment with the Paris Agreement targets¹;
- We explore climate change in the context of broader sustainability risk and are supportive of the SDGs as the reference framework to assess these wide-ranging risks, e.g. biodiversity, water scarcity, human and labor rights; and
- We also seek to engage with issuers on innovative debt issuance opportunities to advance the Paris Agreement and the SDGs.

In sum, we support the recommendations of the Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) and engage with issuers – across corporates, sovereigns and others – to encourage enhanced disclosure on climate change, biodiversity, and the SDGs, including their efforts to advance underlying goals, such as those of the Paris Agreement. We will continue to devote PIMCO resources to build climate investment solutions for our clients globally.

REMUNERATION

PIMCO Europe remuneration policy requires that risk and compliance with appropriate and relevant non-financial factors (such as individual compliance with policies and procedures) are included in employees' performance objectives. If applicable, individual compliance with relevant policies on sustainability risks will therefore be taken into account when considering

¹ The Paris Agreement is the global accord to limit the global temperature rise by year 2100 to 1.5°C-2.0°C above pre-industrial levels

an individual's performance and remuneration (including variable remuneration).

SEPARATELY MANAGED ACCOUNTS

PIMCO offers separately managed accounts ("SMAs") which may be "financial products" for the purposes of Article 2(12) of SFDR. Portfolios managed under SMAs are tailored to meet each client's unique guidelines and objectives and may be capable of qualifying as a financial product referred to in Articles 8 or 9 of SFDR.

Investment Objective; Promotion of Environmental or Social Characteristics

The content of each SMA (including investment objectives and guidelines agreed with the client) is confidential to each client. However PIMCO may agree a range of approaches to promoting environmental or social characteristics or incorporating these as an investment objective. These may include investing by reference to ratings provided by external vendors or targeting particular characteristics more specifically.

Investment Strategy

Investment strategy will be agreed on a case by case basis. However, PIMCO is a signatory of the United Nations Principles for Responsible Investment (PRI) since 2011 and integrates relevant Environmental, Social and Governance (ESG) factors into its firm-wide investment research process to enhance clients' risk-adjusted returns. Material ESG factors may include but are not limited to: climate change risks, social inequality, shifting consumer preferences, regulatory risks, talent management or misconduct at an issuer, among others.

Where appropriate and/or where agreed with the client, PIMCO applies our proprietary ESG Exclusions and Evaluation processes. Companies with business practices that are misaligned with sustainability principles – both by their governing terms and in practice – are excluded from the SMA. Companies are also evaluated on their ESG credentials and those with best-in-class ESG practices are favored, as the portfolio seeks to promote positive environmental and social characteristics. Critically, the team engages collaboratively with companies, encouraging them to improve their ESG practices and influence long term change.

Methodologies and Data Sources

PIMCO relies primarily on internal research for decision-making; however, PIMCO also screens substantial amounts of external research. The

research and analysis provided by external data providers is one of many factors in PIMCO's ESG analysis of issuers, the outcome of which is a proprietary ESG assessment and score which may differ significantly from that of other providers.