

onemarkets

PIMCO Global Balanced Allocation Fund

Informativa sito web

1. NESSUN OBIETTIVO DI INVESTIMENTO SOSTENIBILE

Questo prodotto finanziario promuove fattori ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

2. FATTORI AMBIENTALI E/O SOCIALI PROMOSSI DAL FONDO

Il Comparto promuoverà le caratteristiche ambientali impegnandosi attivamente con le società e gli emittenti su questioni rilevanti relative al clima e alla biodiversità, anche incoraggiando le società ad allinearsi all'Accordo di Parigi, ad adottare obiettivi basati sulla scienza per la riduzione delle emissioni di carbonio e/o a portare avanti in generale i propri impegni di sostenibilità. Il Comparto persegue caratteristiche ambientali e sociali sia attraverso una serie di esclusioni sia attraverso un impegno attivo con gli emittenti in portafoglio.

3. STRATEGIA DI INVESTIMENTO

Strategia di Investimento

Il fondo è un portafoglio multi-asset che investirà principalmente in azioni, titoli di Stato e obbligazioni societarie; le esposizioni saranno ottenute tramite titoli plain vanilla e derivati. Il fondo applica criteri di esclusione rispetto a tutti gli investimenti e di conseguenza investe il 51% del suo patrimonio netto in attività che sono in linea con i fattori ambientali e sociali promossi (#1 In linea con i fattori E/S). Una parte residua degli investimenti del Comparto non è in linea con questi fattori (#2 Altro) e comprende liquidità e altri strumenti utilizzati per la copertura e la gestione del rischio del fondo.

Il Comparto promuoverà le caratteristiche ambientali impegnandosi attivamente con le società e gli emittenti su questioni rilevanti relative al clima e alla biodiversità, anche incoraggiando le società ad allinearsi all'Accordo di Parigi, ad adottare obiettivi basati sulla scienza per la riduzione delle emissioni di carbonio e/o a portare avanti in generale i propri impegni di sostenibilità. Tutti i titoli sono selezionati in base al processo di screening interno di PIMCO, concepito per incorporare i fattori ESG. Il processo decisionale di PIMCO si basa principalmente sulla ricerca interna; tuttavia, PIMCO vaglia anche una notevole quantità di ricerca esterna. La ricerca e le analisi fornite da fornitori esterni di dati sono uno dei tanti fattori utilizzati da PIMCO per analizzare gli emittenti sotto il profilo ESG; il risultato di questo processo è costituito da una valutazione e un punteggio ESG proprietari che possono differire da quelli di altri fornitori.

Inoltre, il Comparto promuoverà i fattori ambientali attraverso un processo di esclusione. Il processo di screening esclude i seguenti settori:

1. Società coinvolte in gravi violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite
2. Società che producono, mantengono o commerciano armi controverse e/o moralmente inaccettabili, identificate attraverso gli obblighi, i trattati e le legislazioni internazionali.
3. Società impegnate nella produzione di carbone termico e/o nella produzione di energia da carbone termico che ricavano da queste attività più del 10% dei rispettivi ricavi consolidati. È stata inoltre prevista l'eliminazione obbligatoria entro il 2028.
4. Società coinvolte nella produzione di combustibili controversi e società che estraggono idrocarburi con tecniche controverse o in aree ad elevato impatto ambientale.
5. Società coinvolte nella produzione di tabacco che ricavano da queste attività più del 5% dei rispettivi ricavi consolidati.

INFORMATIVA SITO WEB

6. Società coinvolte nella produzione di energia nucleare che ricavano da queste attività più del 15% dei rispettivi ricavi consolidati.
7. Società coinvolte nella produzione di armi che ricavano da queste attività più del 10% dei rispettivi ricavi consolidati.
8. Società che operano nel settore del gioco d'azzardo che ricavano da queste attività più del 15% dei rispettivi ricavi consolidati.
9. Società che operano nel settore dell'intrattenimento per adulti che ricavano da queste attività più del 15% dei rispettivi ricavi consolidati.

PIMCO continuerà a valutare le condizioni di mercato per garantire che il Comparto sia aggiornato con le Normative ESG e di Sostenibilità pertinenti.

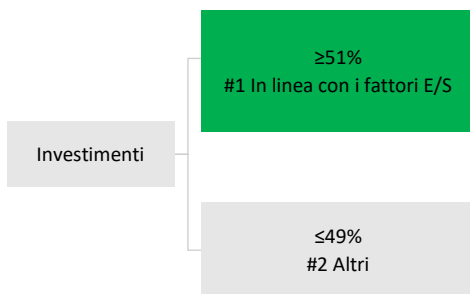
Buona governance

Il Comparto valuta la "buona governance" in riferimento all'allineamento con le pratiche e le norme di settore in materia di gestione, struttura del consiglio di amministrazione, cultura aziendale, processo di diversità, ecc. Questi vengono identificati dal team di analisti del credito tramite un sistema proprietario di punteggio ESG che considera la posizione attuale di un emittente rispetto ai suoi peer nel settore e il momentum ESG dell'emittente.

4. PERCENTUALE DEGLI INVESTIMENTI

Il fondo applica criteri di esclusione rispetto a tutti gli investimenti e di conseguenza investe il 51% del suo patrimonio netto in attività che sono in linea con i fattori ambientali e sociali promossi.

Il Comparto non intende effettuare investimenti sostenibili.



5. MONITORAGGIO DEI FATTORI AMBIENTALI O SOCIALI

Il quadro di riferimento di PIMCO per l'Impegno ESG è il primo passo per misurare il livello di successo della nostra attività. A tal fine, piuttosto che concentrarci su determinate tematiche ESG, la nostra priorità è di sviluppare una metodologia che dimostri la misurazione e i progressi dell'impegno ESG di PIMCO. L'approccio da noi proposto mira a includere obiettivi chiari, metriche e passi concreti per quantificare la performance dell'emittente, tra cui:

1. Valutazione interna: trasparenza e volontà di impegnarsi, revisione delle politiche e dei processi, valutazione dell'impatto e definizione degli obiettivi di impegno, nonché un sistema di segnalazione (ad esempio rosso/verde) per identificare il rischio di credito che potrebbe influire negativamente sulla performance o l'opportunità di un impatto positivo, ecc.
2. Emittente esterno: riconoscimento dell'obiettivo da parte dell'emittente, un solido impegno e un piano d'azione, dimostrazione dell'effettiva implementazione, valutazione dei risultati (ad es. reportistica TCFD [task force sulle comunicazioni di informazioni di carattere finanziario relative al clima]), ecc.

PIMCO continuerà a valutare le condizioni di mercato per garantire che il Comparto sia aggiornato con le Normative ESG e di Sostenibilità pertinenti.

Inoltre, la Società di Gestione monitora la gestione dei rischi di sostenibilità e il rispetto delle percentuali di investimento definite. Tra i vari rischi in ambito ESG, quelli che derivano dal cambiamento climatico rappresentano un rischio significativo per la sostenibilità finanziaria a lungo termine di un'azienda. Pertanto, una migliore comprensione dei potenziali impatti dei rischi di sostenibilità è nell'interesse degli investitori.

INFORMATIVA SITO WEB

Inoltre, nell'ambito delle proprie responsabilità, il depositario effettua una verifica ex-post dell'asset allocation.

6. METODOLOGIE

Il gestore degli investimenti valuta e pondera una serie di fattori finanziari e non finanziari (tra cui il processo di esclusione e l'engagement degli emittenti descritti nel presente documento) al momento di prendere decisioni di investimento. L'aumento e la diversificazione delle informazioni valutate dal team di gestione del portafoglio del gestore degli investimenti generano una visione maggiormente olistica. Inoltre, il gestore degli investimenti applica processi interni con criteri vincolanti per incorporare tali esclusioni. Inoltre, le società in cui vengono effettuati gli investimenti seguono pratiche di buona governance secondo quanto stabilito dal gestore degli investimenti.

Il team del gestore degli investimenti valuta in generale il profilo ESG degli emittenti oggetto di investimento rispetto ai peer, con l'obiettivo di separare gli emittenti leader da quelli che non sono altrettanto avanti nel proprio percorso di sostenibilità. Inoltre, gli analisti del credito includono una visione prospettica degli emittenti fornendo un'indicazione di miglioramento/peggioramento o stabilità.

7. FONTI DI DATI ED ELABORAZIONE

Fonti di dati

Gli analisti esaminano le performance ESG delle loro società sulla base delle informazioni disponibili nei documenti pubblici, delle notizie e delle controversie recenti, nonché attraverso un coinvolgimento regolare con i team di gestione delle società al fine di assegnare punteggi separati per "E", "S" e "G".

Il gestore degli investimenti valuta regolarmente i fornitori di ricerca ESG, che possono contribuire ulteriori elementi all'analisi interna condotta dai team interni di analisti del settore credito, emittenti sovrani e ipotecario. Attualmente il gestore degli investimenti utilizza MSCI quale principale fornitore esterno di rating e ricerche ESG, ma si avvale anche di Reprisk per le controversie, CDP per il cambiamento climatico (ad esempio, con dati granulari sulle emissioni di carbonio degli emittenti societari e sulla loro strategia), TPI per la transizione a basse emissioni di carbonio (ad esempio, metriche di intensità di carbonio prospettiche e specifiche per il settore), Maplecroft per gli approfondimenti sugli emittenti sovrani e Freedom House per i dati sugli emittenti sovrani, per citarne alcuni.

Il gestore degli investimenti ritiene importante che tutti i suoi analisti esperti monitorino i rischi ESG rilevanti per il proprio particolare settore e universo di titoli; in quanto tale, ogni analista è responsabile degli emittenti che rientrano nella sua copertura e ha l'ultima parola nel determinare il profilo ESG di tale emittente.

Misure adottate per garantire la qualità dei dati

Gli analisti, i gestori di portafoglio e le risorse ESG dedicate si incontrano regolarmente per scambiare e valutare le proprie idee e aggiornare i quadri di riferimento quando necessario.

Elaborazione

I dati MSCI confluiscono direttamente nei sistemi informatici proprietari del gestore degli investimenti, consentendo agli analisti del credito di utilizzare queste informazioni in modo efficiente.

Il gestore degli investimenti ha sviluppato una metodologia di punteggio proprietaria che copre l'ampio universo del reddito fisso. Il suo processo di ricerca avanzato incorpora una valutazione dettagliata degli asset ESG che integra i rating tradizionali assegnati dagli analisti.

Il gestore degli investimenti dispone di punteggi ESG proprietari per emittenti societari, sovrani, cartolarizzati e municipali, oltre al quadro di punteggio proprietario di PIMCO per le obbligazioni ESG utilizzato per valutare le emissioni di obbligazioni verdi, sociali e di sostenibilità. PIMCO utilizza MSCI e altri fornitori di dati come riferimento, ma effettua la propria valutazione sulla base di una propria analisi indipendente del settore e dei fattori ESG rilevanti.

Percentuale di dati stimati

In assenza di un reporting ESG obbligatorio a livello aziendale, le stime costituiscono una componente fondamentale della metodologia dei fornitori di dati.

8. LIMITI RELATIVI ALLE METODOLOGIE E AI DATI

Manca una tassonomia standardizzata della metodologia di valutazione ESG e il modo in cui i diversi fondi applicheranno i criteri ESG può variare, poiché non esistono ancora principi e metriche concordati per valutare le caratteristiche di sostenibilità degli investimenti effettuati dai fondi. Nel valutare un titolo in base alle caratteristiche di sostenibilità, il gestore degli investimenti dipende dalle informazioni e dalle fonti di dati fornite dai team di ricerca interni e integrate da fornitori esterni di rating ESG, che possono essere incomplete, imprecise o non disponibili. Tuttavia, le società sono regolarmente monitorate e valutate da SI, anche in collaborazione con un partner per valutare le fonti di dati esterne e calcolare l'esposizione complessiva alla sostenibilità ed al rischio di sostenibilità di un portafoglio di fondi in base ai fattori di sostenibilità definiti. I risultati della valutazione sono raccolti e costantemente monitorati dalla funzione interna di Risk Management rispetto ai limiti stabiliti nel profilo di rischio del fondo e del Comparto.

9. DUE DILIGENCE

In termini di due diligence continua, PIMCO ha sviluppato una metodologia di punteggio proprietaria che copre l'ampio universo del reddito fisso e contribuisce a mantenere aggiornata la valutazione ESG degli investimenti sottostanti del Comparto. Il processo di ricerca avanzato di PIMCO incorpora una valutazione dettagliata degli asset ESG che integra i rating tradizionali assegnati dagli analisti. Il gestore degli investimenti dispone di punteggi ESG proprietari per emittenti societari, sovrani, cartolarizzati e municipali, nonché del quadro di punteggio proprietario di PIMCO per le obbligazioni ESG utilizzato per valutare le emissioni di obbligazioni verdi, sociali e di sostenibilità. PIMCO valuta costantemente le condizioni di mercato al fine di garantire che il Comparto sia aggiornato con le Normative ESG e di Sostenibilità pertinenti. A titolo di esempio, il processo di screening, basato anche sui punteggi sopra menzionati, può iniziare a escludere i settori che il gestore degli investimenti reputa dannosi per l'ambiente, tra cui l'industria del carbone e il petrolio non convenzionale (come il petrolio artico e le sabbie bituminose).

10. POLITICHE DI ENGAGEMENT

Attraverso l'*engagement* PIMCO mira a influenzare il cambiamento, a migliorare i rendimenti e a ridurre i rischi per i propri clienti. PIMCO è uno dei maggiori detentori di obbligazioni al mondo, e come tale dispone di un'ampia e importante piattaforma per coinvolgere gli emittenti al fine di promuovere cambiamenti significativi in materia di sostenibilità. Significativamente, diamo priorità al coinvolgimento o *engagement* laddove l'esposizione finanziaria, l'influenza e l'esposizione tematica sono maggiori. PIMCO ritiene che il coinvolgimento degli obbligazionisti nella fase di ricerca sia fondamentale per comprendere il profilo di rischio e di rendimento di un'emissione e, in ultima analisi, per prendere decisioni di acquisto/vendita. Le prime tre-cinque tematiche ESG per ogni società vengono identificate sulla base di una valutazione ESG interna, dati ESG esterni, ricerche di organizzazioni non governative (ONG) e di contributi di esperti provenienti da iniziative di collaborazione. PIMCO avvia il coinvolgimento fissando incontri o telefonate con la società con domande specifiche identificate come rilevanti. L'obiettivo è mantenere un dialogo costruttivo e continuo, fornendo raccomandazioni e riferimenti specifici e stabilendo un follow-up regolare, se necessario. Inoltre PIMCO si avvale del coinvolgimento collaborativo per amplificare la propria influenza e rafforzare il messaggio.

11. BENCHMARK DI RIFERIMENTO DESIGNATO

Nessun indice specifico è stato designato come benchmark di riferimento al fine di determinare l'allineamento con le salvaguardie ambientali e/o sociali promosse.