

„QbrickS“ läutet die nächste Phase der Integration von Nachhaltigkeit in die Kapitalanlage ein

- Um „Qbricks“ erweiterter ESG-Integrationsprozess
- Kommentar zum BaFin-Merkblatt über den Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken
- Veranstaltungskalender Sustainable Investment Office
- Nachhaltigkeitsfakten des Monats

Um „QbrickS“ erweiterter ESG-Integrationsprozess

In unserer Oktober-Ausgabe des ESG:update kündigten wir Ihnen unseren neuen mehrdimensionalen Ansatz zur ESG-Integration an. Heute wollen wir Ihnen „QbrickS“ näher erläutern.

Wofür steht das Modell?

Nachhaltigkeit als Faktor zu berücksichtigen erwies sich in den vergangenen Jahren nicht nur aus gesellschaftlicher Perspektive, sondern auch als ökonomisch sinnvoll. In Anbetracht dessen entwickelt Metzler ein Modell, das auf einem wissenschaftlichen Verständnis von Nachhaltigkeit basiert: QbrickS. In diesem Kontext verstehen wir Nachhaltigkeit als Beitrag, mit dem sich Chance-Risiko-Profile von Investitionsstrategien optimieren lassen.

Was bedeutet QbrickS?

Q: Qube, im Englischen Cube [Qub]

brick: Der Würfel setzt sich aus 3³ Bausteinen (engl. brick) zusammen

S: Nachhaltigkeit (engl. Sustainability)



Wofür stehen die drei Ebenen?

Eingebettet in einen konsistenten makroökonomischen Ausblick über Anlageklassen hinweg, verbindet QbrickS finanziell-materielle Elemente der nachhaltigen Kapitalanlage (1) mit dem Potenzial von Risikoprämien (2) und thematischer Allokation auf Basis von Sektoren und Ländern (3). Im Fokus steht stets, die werttreibenden Faktoren zu ermitteln, die die Überschussrenditen zu steigern und zu stabilisieren helfen. QbrickS liefert damit wichtige Hinweise, die bei der diskretionären Auswahl der Wertpapiere für das Kundenportfolio berücksichtigt werden.

Fallstudie (Aktien): Metzler European Growth

Um zu zeigen, wie QbrickS in der Praxis funktioniert, wenden wir die Ergebnisse des Modells in unserer jüngsten Studie auf Metzlers „European Growth“-Strategie an. Die Grundidee der Investmentstrategie besteht darin, Aktien zu identifizieren, deren Entwicklung durch strukturell solide Elemente gestützt wird, die wiederum dazu beitragen, ein Geschäftsmodell aufrechtzuerhalten und langfristiges Wachstum zu fördern.

Analysiert werden unter anderem das Makro-Exposure, die Positionierung gegenüber handelskonfliktbedingten Rezessionsängsten sowie Risikoprämien. Abgerundet wird die Analyse mit dem Profil in Bezug auf Nachhaltigkeitsratings und Umsätze, die dazu beitragen, die Ziele der Vereinten Nationen für eine nachhaltige Entwicklung zu erreichen.

Die gesamte Analyse und umfassende Einführung in QbrickS finden Sie auf www.metzler.com/esg unter „Reports und Publikationen“.

Kommentar zum BaFin Merkblatt über den Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken

Im September dieses Jahres hat die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) ein Merkblatt zum Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken in einer Konsultationsfassung veröffentlicht. Metzler Asset Management ist aktiv in die Konsultation involviert, zum Beispiel über den BVI-Arbeitskreis „Verantwortliches Investieren“. Beaufsichtigte Unternehmen müssen entsprechend der Empfehlung Nachhaltigkeitsrisiken identifizieren, dokumentieren und angemessen in ihrer Geschäfts- und Risikostrategie berücksichtigen. Die BaFin führt keine eigenständige oder neue Risikoart „Nachhaltigkeit“ ein. Die Aufsicht verweist darauf, dass Nachhaltigkeitsrisiken Teil der bestehenden Risikoarten sind.

Wie werden Nachhaltigkeitsrisiken konkret definiert? Die für die deutsche Regulierung verantwortliche BaFin geht in ihrem Merkblatt deutlich weiter als die Regulierungsbestrebungen auf europäischer Ebene. So definiert die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ESMA ein Nachhaltigkeitsrisiko als „(...) Umwelt-, Sozialer oder Governance-Vorfall oder -Zustand, welcher bei Eintritt einen negativen wesentlichen Einfluss auf den Wert einer Investition verursacht“.

Zum Vergleich definiert die BaFin Nachhaltigkeitsrisiken als „Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell erheblich negative Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz oder Ertragslage sowie auf die Reputation eines Unternehmens haben können; dies schließt klimabezogene Risiken in Form von physischen Risiken und Transitionsrisiken ein.“

Im Merkblatt werden explizit Transitions- und Auswirkungsszenarien beschrieben, zum Beispiel für den Fall, dass eine Portfoliostruktur auf eine kohlenstoffarme

Wirtschaft umgestellt wird. Im Rahmen des ESG-Reportings von Metzler Asset Management werden wir uns künftig noch eingehender mit Klimarisiken auseinandersetzen und entsprechende Analysen erstellen. Wir werden Sie an dieser Stelle schnellstmöglich über die Neuerungen informieren. Bei Fragen sprechen Sie uns gerne vorab an. Sie erreichen uns unter sustainableinvestments@metzler.com.

Veranstaltungskalender Sustainable Investment Office

Treffen Sie uns persönlich im Rahmen folgender Veranstaltungen:

25.11.2019: Investmentstrategie 2020

Metzler Asset Management, Frankfurt am Main

26.11.2019: Voting-Stimmrechte ausüben für eine nachhaltige Entwicklung

CRIC Verein zur Förderung von Ethik und Nachhaltigkeit bei der Geldanlage, Frankfurt am Main

28. und 29.5.2020: Kirchliches Investmentforum

Metzler Asset Management & ISS-ESG, Würzburg

Nachhaltigkeitsfakten des Monats

Gemäß MSCI ESG Research berichten derzeit lediglich 70 % der 1.630 Unternehmen im Index MSCI World über ihre Treibhausgasemissionen. Der Think-Tank Climatedisclosure100 kommt zudem in einer Studie zu dem Ergebnis, dass nur 21 Unternehmen weltweit ihre kompletten direkt von ihnen verursachten Emissionen (Scope 1) publizieren.

ESG:update

Ihre Ansprechpartner

Sustainable Investment Office



Jan Rabe
ESG Integration
Jan.Rabe@metzler.com



Daniel Sailer
ESG Advisory
Daniel.Sailer@metzler.com

Metzler Asset Management

Metzler Asset Management GmbH
Sustainable Investment Office
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Jan Rabe Telefon (+49 - 69) 21 04 - 16 32
Daniel Sailer Telefon (+49 - 69) 21 04 - 16 27
sustainableinvestments@metzler.com
www.metzler.com/asset-management

**Werbeinformation der Metzler Asset Management GmbH.
Information für professionelle Kunden – keine Weitergabe an Privatkunden.**

Rechtliche Hinweise

Diese Unterlage der Metzler Asset Management GmbH (nachfolgend zusammen mit den verbundenen Unternehmen im Sinne von §§ 15 ff. AktG „Metzler“ genannt) enthält Informationen, die aus öffentlichen Quellen stammen, die wir für verlässlich halten. Metzler übernimmt jedoch keine Garantie für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen. Metzler behält sich unangekündigte Änderungen der in dieser Unterlage zum Ausdruck gebrachten Meinungen, Vorhersagen, Schätzungen und Prognosen vor und unterliegt keiner Verpflichtung, diese Unterlage zu aktualisieren oder den Empfänger in anderer Weise zu informieren, falls sich eine dieser Aussagen verändert hat oder unrichtig, unvollständig oder irreführend wird.

Diese Unterlage dient ausschließlich der Information und ist nicht auf die speziellen Investmentziele, Finanzsituationen oder Bedürfnisse individueller Empfänger ausgerichtet. Bevor ein Empfänger auf Grundlage der in dieser Unterlage enthaltenen Informationen oder Empfehlungen handelt, sollte er abwägen, ob diese Entscheidung für seine persönlichen Umstände passend ist, und sollte folglich seine eigenständigen Investmententscheidungen, wenn nötig mithilfe eines Anlagevermittlers, gemäß seiner persönlichen Finanzsituation und seinen Investmentzielen treffen.

Diese Unterlage ist kein Angebot oder Teil eines Angebots zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten, noch stellt diese Unterlage eine Grundlage für irgendeinen Vertrag oder irgendeine Verpflichtung dar. Weder Metzler noch der Autor haften für diese Unterlage oder die Verwendung ihrer Inhalte. Kaufaufträge können nur angenommen werden auf der Grundlage des geltenden Verkaufsprospektes, der eine ausführliche Darstellung der mit diesem Investment verbundenen Risiken enthält, der geltenden wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sowie des geltenden Jahres- und Halbjahresberichts.

Vergangenheitswerte sind keine Garantie für zukünftige Wertentwicklung. Es kann daher nicht garantiert, zugesichert oder gewährleistet werden, dass ein Portfolio die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung auch in Zukunft erreichen wird. Eventuelle Erträge aus Investitionen unterliegen Schwankungen; der Preis oder Wert von Finanzinstrumenten, die in dieser Unterlage beschrieben werden, kann steigen oder fallen. Im Übrigen hängt die tatsächliche Wertentwicklung eines Portfolios vom Volumen des Portfolios und von den vereinbarten Gebühren und fremden Kosten ab.

Metzler kann somit nicht garantieren, zusichern oder gewährleisten, dass das Portfolio die vom Anleger angestrebte Entwicklung erreicht, da ein Portfolio stets Risiken ausgesetzt ist, welche die Wertentwicklung des Portfolios negativ beeinträchtigen können und auf welche Metzler nur begrenzte Einflussmöglichkeit hat. Insbesondere kann nicht garantiert, zugesichert oder gewährleistet werden, dass durch ESG-Investments tatsächlich die Rendite gesteigert und/oder das Portfoliorisiko reduziert wird. Ebenso kann aus dem Ziel des „verantwortlichen Investierens“ (Definition entsprechend den BVI-Wohlverhaltensregeln) keine zivilrechtliche Haftung seitens Metzler abgeleitet werden.

Ohne vorherige schriftliche Zustimmung von Metzler darf/dürfen diese Unterlage, davon gefertigte Kopien oder Teile davon nicht verändert, kopiert, vervielfältigt oder verteilt werden. Mit der Entgegennahme dieser Unterlage erklärt sich der Empfänger mit den vorangegangenen Bestimmungen einverstanden.

Vielfalt ist uns wichtig: Daher legen wir Wert darauf und betonen ausdrücklich, dass wir mit unseren Informationen alle Menschen gleichberechtigt ansprechen. Wenn wir im Text männliche Bezeichnungen für Menschen und Positionen verwenden, dient das allein dazu, den Lesefluss für Sie zu vereinfachen.