

ESG-Strategien bewähren sich unter den aktuellen Marktbedingungen

- Besonders in turbulenten Märkten spielen ESG-Strategien ihre Stärken aus
- Rückblick: ESG-Workshops in Düsseldorf, München, Frankfurt am Main, Hamburg und Wien

ESG in turbulenten Märkten – die Bewährungsprobe

Zu Beginn des Jahres wurden wir von vielen Anlegern gefragt, ob ESG nicht ein Trend sei, der einen Marktausverkauf nicht überleben würde. Wir sind nach wie vor überzeugt, dass ESG ein übergeordneter Wachstumstrend für das kommende Jahrzehnt ist. Dies belegt auch die positive relative Wertentwicklung unserer Anlagestrategie „European Dividend Sustainability“ mit integrierter Nachhaltigkeit – insbesondere in der aktuellen Marktphase. Gegenwärtig schauen wir besonders nach Gelegenheiten, das ESG-Profil von Anlageportfolios zu verbessern.

Nachhaltigkeit zeigt Stabilität

Die Lage der Weltwirtschaft und an den Finanzmärkten hat sich in den vergangenen Wochen rapide verschlechtert, und die Sorge vor einer neuen Weltwirtschaftskrise ist merklich gewachsen.

Allerdings: Im Zeitraum des starken Kurseinbruchs vom 21. Februar bis zum 23. März 2020, also gerade in der Stressphase, war die Wertentwicklung von ESG-Aktienindizes sehr stabil – ablesbar etwa am Beispiel des „MSCI Europe ESG Leaders Index“ im Vergleich zur Performance des breiten europäischen Aktienmarktes, den der MSCI Europe abbildet:

Wertentwicklung und Volatilität im Vergleich

Aktienstrategie	Wertentwicklung in %		Volatilität in %
	Absolut	Relativ	
Metzler European Dividend Sustainability*	-32,72	4,82	53,07
MSCI Europe High Dividend Yield Index	-37,54		58,52
MSCI Europe ESG Leaders Index	-32,70	1,36	52,72
MSCI Europe	-34,06		54,09

* Wertentwicklung des Publikumsfonds
Quellen: Metzler, FactSet

Bitte beachten Sie die Risikohinweise auf Seite 4

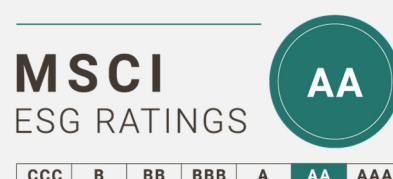
Der „MSCI Europe ESG Leaders Index“ weist in der Beobachtungsperiode eine niedrigere Volatilität im Vergleich zu traditionellen Indizes auf, zugleich war die

relative Wertentwicklung besser. Auch unsere aktive ESG-Strategie, umgesetzt im Fonds Metzler European Dividend Sustainability, behauptete sich in diesem Zeitraum sowohl gegen den MSCI High Dividend Index als auch gegenüber dem MSCI Europe. Dies deckt sich mit unserer Überzeugung, dass die Integration von ESG-Kriterien hilft, Risiken zu reduzieren und stabilere Portfolios zu konstruieren.

Oliver Schmidt, Co-Head Equities und Portfoliomanager des Fonds Metzler European Dividend Sustainability, führt die Entwicklung auf folgende Portfoliomerkmale zurück:

- Der Fokus auf Qualität und nachhaltige Unternehmensführung wird derzeit von Anlegern belohnt.
- Überdurchschnittlich gute Bilanzen der Titel im Fonds bieten Sicherheit in der aktuellen Stressphase.
- Dividenden der Unternehmen im Fonds sind durch sehr hohe Liquidität gedeckt und daher vergleichsweise stabil.
- Das Meiden von zyklischen Aktien bewahrt die Strategie vor teilweise massiven Dividendenkürzungen in konjunkturabhängigen Sektoren.

Für seine herausragenden Leistungen seit Auflage des Publikumsfonds **Metzler European Dividend Sustainability** wurde das Portfoliomanagementteam mit der Bestnote von **5 Sternen** vom Fondsanalysehaus **Morningstar** ausgezeichnet. Die **ESG-Research-Agentur MSCI** zeichnet die Qualität der Unternehmen im Fonds mit **AA** aus.



ESG:update

Wird die ESG-Regulierung verschoben?

Der sogenannte „Green Deal“ der EU soll ein neues Klimagesetz in ganz Europa einführen. Das bestehende EU-Emissionshandelssystem (ETS) wird überprüft, und ergänzend sollen Anpassungen der Kohlenstoffgrenzen für Produzenten mit hohem Ausstoß an Treibhausgasen in Betracht gezogen werden. Das könnte erhebliche Auswirkungen auf Unternehmen haben, die in kohlenstoffintensiven Bereichen wie Öl und Gas, Zement, Stahl, Autos und Chemikalien tätig sind. Erste Forderungen nach einer neuen grünen Steuer für den Luftverkehr sollen nun aufgrund der Covid-19-Krise verschoben werden.

Wir erwarten, dass „grüne Ausgaben“ seitens der EU längerfristig sein werden. Die jüngst in Aussicht gestellten Unterstützungspakete zur Eindämmung der wirtschaftlichen Folgen der aktuellen Krise konzentrieren sich auf die direkte Unterstützung von Unternehmen und Arbeitnehmern, die von Covid-19 betroffen sind. Umgesetzt werden sollen diese kurzfristigen und schnellen Maßnahmen zum Beispiel durch Steuersenkungen.

Wie geht es weiter?

Die Nachfrage nach nachhaltigen Investitionen wird anhalten. Die Investoren treiben mit ihrer Nachfrage die stärkere Berücksichtigung von ESG-Kriterien bei Aktien und festverzinslichen Wertpapieren voran. Metzler Asset Management sieht diese Entwicklung positiv. Das gesellschaftliche Bewusstsein für Umweltfragen ist höher denn je, während die Einführung von Vorschriften zur Förderung von Kapital in „grüne Aktivitäten“ noch bevorsteht.

ESG-Workshops in Düsseldorf, München, Frankfurt am Main, Hamburg und Wien

Vom 3. bis 11. März 2020 fand unser Workshop „ESG-Integration: Vorausgedacht – Blick in den Maschinenraum“ an fünf Orten statt. Wir haben uns sehr über das große Interesse gefreut, das sich in über 200 Anmeldungen widerspiegelte.

Die Workshops waren eine ideale Plattform für fundierte Information, angeregte Diskussion und informellen Austausch. Besonders bedanken wir uns bei unseren beiden externen Referenten Karsten Löffler, Vorsitzender des Sustainable-Finance-Beirats der Bundesregierung, und Dr. Gerhard Rehor, Gesellschafter und Geschäftsführer der Dr.Rehor.Beratung.

Unser Fazit: Eine sehr gelungene Veranstaltungsreihe, die uns bestätigt hat, dass das Thema ESG in den kommenden Jahren mehr und mehr an Wichtigkeit gewinnen wird und dass Investoren ESG verstärkt als Instrument zur Portfolio-Optimierung nutzen werden. Mit unserer ökonomisch fundierten und individuell auszugestaltenden Strategie QbrickS können wir Investoren dabei maßgeblich unterstützen.

Referenten des Workshops in Frankfurt am Main, v.l.n.r.: Philip Schätzle, Jan Rabe, Daniel Sailer, Karsten Löffler, Dr. Rainer Matthes



Veranstaltungskalender Sustainable Investment Office

Treffen Sie uns persönlich im Rahmen folgender Veranstaltung:

23./24. Juni 2020: FinPro

Konferenz für Finanzprodukte für Versicherungen, Pensions- und Versorgungszusagen, Schloss Bensberg bei Köln

ESG:update

Ihre Ansprechpartner

Sustainable Investment Office



Daniel Sailer
ESG Advisory
Daniel.Sailer@
metzler.com



Jan Rabe
ESG Integration
Jan.Rabe@
metzler.com



Philipp Linke
ESG Reporting
PLinke@
metzler.com

Metzler Asset Management

Metzler Asset Management GmbH
Sustainable Investment Office
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Philipp Linke Telefon (+49 - 69) 21 04 - 11 05
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

Weitere Informationen
auf unserer Webseite:



**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.