

ESG-Fonds-Labels – Pflicht oder Kür?

- Übersicht der bekanntesten Labels für ESG-Fonds
- Aktueller Stand zur Einführung einer „Nachhaltigkeitsampel“ für Fonds durch die deutsche Bundesregierung
- Wichtige ESG-Labels für Asset Manager



Auf einen Blick

ESG-Labels sollen es Anlegern ermöglichen, die ESG-Qualität von Fonds zu vergleichen. Da spezifische Anforderungen und Erwartungen der Anleger in einzelnen Ländern unterschiedlich sind, haben sich nationale ESG-Labels etabliert. Diese unterscheiden sich deutlich in ihren Kriterien und richten sich an unterschiedliche Zielgruppen. Auf Basis der konzeptionellen Vorarbeit des „Sustainable Finance“-Beirats der deutschen Bundesregierung könnte 2022 eine deutsche „Nachhaltigkeitsampel“ eingeführt werden.

Die bekanntesten Labels für ESG-Fonds

FNG-Siegel: Seit 2015 hat sich auf dem deutschsprachigen Finanzmarkt das FNG-Siegel (FNG – Forum Nachhaltige Geldanlagen) etabliert. Die externe und unabhängige Nachhaltigkeitszertifizierung erfolgt jährlich. Auditor des FNG-Siegels ist die Research Group on Sustainable Finance der Universität Hamburg, unterstützt und begleitet von der Qualitätssicherungsgesellschaft Nachhaltiger Geldanlagen (QNG) sowie einem unabhängigen Komitee mit interdisziplinärer Expertise.

Mit mehr als 80 Fragen werden unter anderem der Investmentprozess, die ESG-Researchkapazitäten und der begleitende Engagement-Prozess analysiert. Elemente wie das ESG-Reporting und die Einbindung von Stakeholdern spielen eine wichtige Rolle bei der Bewertung. Nachhaltigkeitsfonds, die sich in den Bereichen „institutionelle Glaubwürdigkeit“, „Produktstandards“ und „Portfolio-Fokus“ (Titelauswahl, Engagement und KPIs) besonders hervorheben, erhalten bis zu drei Sterne.

TELOS ESG Fund Check: Seit mehr als 20 Jahren führt TELOS in den Bereichen Fonds, Investmentprozesse, Master-KVGs und Verwahrstellen sowie Nachhaltigkeit Ratings durch. Basierend auf der etablierten ganzheitlichen Betrachtung hat TELOS einen ESG-Check entwickelt, der einen Überblick über die Positionierung eines Asset-Managers zum Thema Nachhaltigkeit ermöglicht. Im Rahmen des TELOS ESG Fund Check Professional werden sowohl Publikumsfonds als auch Spezialfonds geprüft. Im Mai 2021 bestätigte

TELOS, dass der Publikumsfonds Metzler European Dividend Sustainability die höchsten Anforderungen (PLATIN) erfüllt. Ein von Metzler aufgelegter Spezialfonds mit Fokus auf Unternehmensanleihen wurde ebenfalls mit PLATIN bewertet.

MSCI ESG Rating: Die MSCI ESG Fund Ratings zielen darauf ab, Transparenz auf Fondsebene zu schaffen, um den Anlegern ein besseres Verständnis für ESG-Merkmale des Gesamtportfolios zu ermöglichen. Es handelt sich hierbei um eine ausschließlich quantitative Berechnung des Portfolios auf Basis der MSCI ESG Ratings für Unternehmen. Die Zusammensetzung der Fonds bezieht MSCI vom Datenanbieter Refinitiv Lipper. Die Beurteilung erfolgt auf einer Skala von AAA bis CCC.¹

Österreichisches Umweltzeichen 49: 2004 wurde das Österreichische Umweltzeichen 49 (UZ 49)² für nachhaltige Finanzprodukte vom österreichischen Umweltministerium ins Leben gerufen. Eine hohe Bedeutung hat der definierte Qualitätsstandard insbesondere bei institutionellen Investoren wie Vorsorgeeinrichtungen und Fondsselektoren erlangt.

Die ausgezeichneten Produkte wurden durch unabhängige Gutachter geprüft, die die Nachhaltigkeit bestätigen. Die Anforderungen für Investmentfonds umfassen unter anderem die Bereiche Anlagekriterien, Researchprozess und Transparenz. Der Fonds Metzler Global Ethical Values, wurde dieses Jahr mit dem UZ 49 ausgezeichnet.



ESG:update

Morningstar Nachhaltigkeits-Rating: Das Rating ist ein quantitatives Maß, das auf den aggregierten ESG-Unternehmensratings der im Fonds enthaltenen Wertpapiere basiert. Dafür greift das Morningstar Nachhaltigkeits-Rating auf die ESG-Risk-Ratings von Sustainalytics zurück.

„Nachhaltigkeitsampel“ für Fonds

Eine „Nachhaltigkeitsampel“ für Finanzanlagen soll es Verbrauchern ermöglichen, nachhaltige Investments leichter zu erkennen. Sofern es seitens der EU-Kommission nicht zeitnah eine europäische Initiative gibt, ist vorgesehen, dass die deutsche Bundesregierung mit Unterstützung des Umweltbundesamtes Optionen für

die Einführung einer „Nachhaltigkeitsampel“ für Finanzanlageprodukte erarbeitet. Das System soll auf bestehenden Regulierungen basieren – zum Beispiel der EU-Offenlegungsverordnung – um Konsistenz zu gewährleisten. Gemäß dem ersten Entwurf, der Metzler Asset Management vorliegt, sind unterschiedliche Optionen der Darstellung und Ausdifferenzierung möglich. Angeordnet sind für eine positive Beurteilung Mindestquoten für nachhaltige Investitionen gemäß den Nummern 7 a und/oder 7 b der MIFID II in der neuen Fassung sowie Produkte, die der Richtlinie für nachhaltige Investmentvermögen („BaFin-Richtlinie“) in Punkt III.1 entsprechen. Zertifizierungen durch privatwirtschaftliche Unternehmen und Ratingagenturen können optional das Produktklassifizierungssystem unterstützen.

Ausgezeichnete Fonds	EU-OffenlegungsVO ³	MSCI ESG-Rating ¹	FNG-Siegel	Österr. Umweltzeichen 49 ²
Metzler European Dividend Sustainability	Artikel 8	AAA	★ ★ ★	
Metzler European Growth Sustainability	Artikel 8	AAA	★ ★ ★	
Metzler European Smaller Companies Sustainability	Artikel 8	AA	★ ★ ★	
Metzler Global Equities Sustainability	Artikel 8	AA	★ ★ ★	
Metzler German Smaller Companies Sustainability	Artikel 8	A	★ ★ ★	
Metzler Global Growth Sustainability	Artikel 8	A	★ ★ ★	
Metzler Global Ethical Values ⁴	Artikel 9			✓

Stand: November 2021;

Quellen: MSCI ESG Research, Forum Nachhaltige Geldanlagen, Österreichisches Bundesministerium für Nachhaltigkeit und Tourismus, Metzler

Bitte beachten Sie die Fußnoten auf Seite 3

ESG-Labels für Asset-Manager

Losgelöst von der Beurteilung einzelner Produkte können sich Asset-Manager auch als Gesellschaft zertifizieren lassen oder werden im Rahmen von jährlichen Preisverleihungen für ihr ESG-Profil ausgezeichnet. Kriterien hierbei sind häufig:

- Organisatorische Umsetzung
- ESG-Integration im Investmentprozess
- Produkt- und Serviceangebot hinsichtlich Nachhaltigkeit/ESG
- Umgang mit den Themen Stimmrechtsabgabe und aktiver Dialog
- ESG-Reporting.

Metzler Asset Management freut sich über folgende Auszeichnungen:

- Bei der Verleihung des Scope Awards 2022 ist Metzler Asset Management als „Bester Asset Manager ESG Aktienfonds“ ausgezeichnet worden.



Bester Asset Manager
ESG Aktienfonds



 Metzler Asset Management



ESG:update

- Die Ratingagentur TELOS GmbH hatte Metzler Asset Management im Rahmen eines umfangreichen ESG-Ratings 2020 mit Bestnoten ausgezeichnet.



Wichtige Erläuterungen und Fußnoten

- Die siebenstufige Bewertungsskala reicht von AAA bis CCC.
MSCI ESG Research LLC's („MSCI ESG“) Fund Metrics and Ratings (the „Information“) provide environmental, social and governance data with respect to underlying securities within more than 31,000 multi-asset class Mutual Funds and ETFs globally. MSCI ESG is a Registered Investment Adviser under the Investment Advisers Act of 1940. MSCI ESG materials have not been submitted to, nor received approval from, the US SEC or any other regulatory body. None of the Information constitutes an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product or trading strategy, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance, analysis, forecast or prediction. None of the Information can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user of the Information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information.
- Das Österreichische Umweltzeichen wurde vom Bundesministerium für Nachhaltigkeit und Tourismus für „Metzler Global Ethical Values“ verliehen, weil bei der Auswahl von Aktien neben wirtschaftlichen auch ökologische und soziale Kriterien beachtet werden. Das Umweltzeichen gewährleistet, dass diese Kriterien und deren Umsetzung geeignet sind, entsprechende Aktien auszuwählen. Dies wurde von unabhängiger Stelle geprüft. Die Auszeichnung mit dem Umweltzeichen stellt keine ökonomische Bewertung dar und lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung des Anlageproduktes zu.
- Die Darstellung der umgesetzten Nachhaltigkeitsansätze und -kriterien in diesem Fonds entspricht den erhöhten Anforderungen an die Transparenz für Fonds nach Artikel 8 oder 9 gemäß EU-Offenlegungsverordnung.
- Der Fonds wurde zum 22. September 2021 aufgelegt und wurde deshalb nicht für das FNG-Siegel eingereicht. Auch verfügt er noch nicht über ein MSCI-ESG-Fonds-Rating.

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 2104-1105
Jan Rabe Telefon +49 69 2104-1632
Daniel Sailer Telefon +49 69 2104-1627
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.

Dem Anleger steht das Recht auf eine Musterfeststellungsklage nach § 606 ZPO und auf Durchführung eines Ombudsverfahrens vor dem BVI zu. Es gilt das Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz (KapMuG). Der grenzüberschreitende Vertrieb kann von Metzler jederzeit widerrufen 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.