

Metzler Asset Management: ESG-Policy

Inhaltsverzeichnis

	Seite
1. Stellenwert von ESG bei Metzler Asset Management	3
1.1. ESG-Philosophie	3
1.2. Initiativen, Verbände und Kooperationspartner	3
1.3. Organe und Kontrollmechanismen	4
2. ESG im Portfoliomanagement	5
2.1. Ausschlusskriterien für alle Aktien- und Corporate-Bond Portfolios	5
2.2. ESG Integration – Einzeltitelauswahl	5
2.3. ESG – Portfoliocontrolling und Risikomanagement	5
3. Stimmrechtsausübung und Engagement	6
4. Reporting	7
4.1. Transparenz und Veröffentlichungen	7
4.2. ESG-Reporting	8
5. Gesellschaftliche Verantwortung	9

1. Stellenwert von ESG bei Metzler Asset Management

1.1. ESG-Philosophie

ESG steht für „Environment, Social and Governance“ – also für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung.

Nachhaltigkeit beinhaltet für uns ein klares Bekenntnis zur Entwicklung langfristig tragfähiger Konzepte. Dies bezieht sich zunächst auf Produkte und Dienstleistungen, aber auch auf dauerhafte Begleitung unserer Kunden bei allen Finanzmarktfragen. Das Bekenntnis zur nachhaltigen Geschäftsausrichtung ist daher im gewachsenen Selbstverständnis der Metzler Asset Management GmbH fest verankert.

Im Investmentprozess für unsere Aktien- und Corporate-Bond-Fonds berücksichtigen wir, wie Unternehmen ökologische, soziale und Aspekte der Unternehmensführung beachten, und zwar parallel zu finanziellen Kriterien. Dabei geht es vor allem um ein weiter verbessertes Rendite-Risiko-Profil unserer Portfolios.

1.2. Initiativen, Verbände und Kooperationspartner

Unterzeichner von UN PRI, FNG, EuroSIF, Carbon Disclosure Project, Water and Forestry Disclosure Project

Die Metzler Asset Management GmbH ist sowohl Unterzeichner der Principles for Responsible Investment (UN PRI – deutsch: Prinzipien für verantwortliches Investieren), Mitglied beim Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) und damit indirekt auch bei EuroSIF sowie Signatory beim Carbon Disclosure Project und Water and Forestry Disclosure Project.

Mitgliedschaften in Verbänden

Das Team der Metzler Asset Management GmbH tauscht sich mit anderen Mitgliedern der ESG-Arbeitsgruppe des **BVI** regelmäßig zu ESG-Themen aus. Dazu zählt die Integration der Leitlinien zum verantwortlichen Investieren in die Wohlverhaltensregeln des BVI.

2012 unterzeichnete die Metzler Asset Management GmbH als einer der ersten deutschen Vermögensverwalter die **Principles for Responsible Investment (PRI)**, die 2005 auf Initiative der Vereinten Nationen als freiwillige Selbstverpflichtung der Unterzeichner etabliert wurden.

Die Metzler Asset Management GmbH ist zudem seit 2002 Mitglied im **Forum für Nachhaltige Geldanlagen**. Ziel ist, die Aufmerksamkeit für nachhaltige Lösungen in der Geldanlage zu steigern und dadurch einen positiven Lenkungseffekt bei den Investments auszulösen.

Kooperationspartner

Wir arbeiten auch im Bereich ESG mit einigen Kooperationspartnern zusammen:

Die Daten für die ESG-Integration und die Auswertungen zu den „very severe controversies“ bezieht die Metzler Asset Management GmbH primär von **MSCI ESG Research** und branchenspezifische Schlüsselindikatoren „Sustainable Development Key Performance Indicators“ (SD-KPIs) von **Sustainalytics**.

Bei kundenindividuellen ethischen und/oder nachhaltigen Ausschlusskriterien und/oder „Best in Class“-Ansätzen beim Management von Spezialfonds arbeitet die Metzler Asset Management GmbH mit **ISS-oekom** zusammen.

Beim Thema Stimmrechteausübung und „Engagement“ hat die Metzler Asset Management GmbH die **Bank of Montreal Global Asset Management** beauftragt (siehe hierzu auch Punkt 3).

1.3. Organe und Kontrollmechanismen

Die Metzler Asset Management GmbH (MAM) hat einen Experten **für ESG-Integration**, der an die Geschäftsführung berichtet. Dieser koordiniert und bearbeitet die ESG-Integration zentral für das Portfoliomanagement und gehört zudem einem speziellen **MAM-ESG-Board** an, in dem regelmäßig Nachhaltigkeitsthemen erörtert werden.

Unser **Fondsrisikocontrolling-Team** führt unabhängig von den Kontrollen, die bereits innerhalb des Portfoliomanagements berücksichtigt werden, weitere (ex-post) Risikoüberprüfungen durch. ESG-Themen werden im Rahmen der regelmäßigen Review-Meetings überwacht.

Das **konzernübergreifende Compliance-Team** trägt die Verantwortung für die Aufsicht und Prüfung aller Compliance-relevanter Themen. Es erfüllt diese Aufgaben weisungsunabhängig und ist in keine der Geschäfts-, Handels- oder Abwicklungstätigkeiten der Metzler-Gruppe eingebunden. Durch diese Funktionstrennung werden Interessenkonflikte vermieden. Geschäftsführung der Metzler Asset Management GmbH, ESG-Experte und Compliance-Officer treffen sich regelmäßig, um ESG-Themen zu erörtern. Somit ist ein kontinuierlicher Informationsaustausch gewährleistet. Der Compliance-Officer gehört auch zum regelmäßig tagenden ESG-Board der Metzler Asset Management GmbH.

2. ESG im Portfoliomanagement

ESG-Integration ist eine spezielle Strategie für nachhaltigere Investments – mit dem Ziel, durch den Einbezug wesentlicher Nachhaltigkeitsaspekte in die traditionelle Investmentanalyse die Performance der Fonds zu verbessern. So bewerten wir zum Beispiel ökonomisch, wie sich ESG-Scores von MSCI ESG Research und/oder branchenspezifische Schlüsselindikatoren (Key-Performance-Indicators – KPIs) und/oder ESG-Aspekte der Geschäftsmodelle von Unternehmen auf deren Geschäftserfolg auswirken.

2.1. Ausschlusskriterien für alle Aktien- und Corporate-Bond Portfolios

Für alle Aktien- und Unternehmensanleihen-Fonds von Metzler kommen Ausschlusskriterien zum Einsatz, die sich an 120 Normen und Konventionen orientieren. Die Daten stammen primär von MSCI ESG Research. Bei „very severe controversies“, also schwersten Verstößen gegen eine dieser Normen, schließen wir das Unternehmen aus dem Anlageuniversum aus. Auf Kundenwunsch beziehen wir weitere Kriterien in den Investmentprozess ein, zum Beispiel basierend auf Daten von ISS-oekom.

2.2. ESG Integration – Einzeltitelauswahl

Die Integration von Nachhaltigkeitskomponenten erfolgt über den gesamten Investmentprozess. Systematische und branchenspezifische ESG-Research-Prozesse und ESG-Screenings für eine nachhaltigere Auswahl von einzelnen Aktien und Unternehmensanleihen haben das Ziel, die langfristige risikoadjustierte Performance zu verbessern.

Unser ESG-Expertenteam nimmt regelmäßig an Veranstaltungen und Konferenzen zum Thema nachhaltigeres Investieren teil.

2.3. ESG – Portfoliocontrolling und Risikomanagement

Im Rahmen unseres **Portfoliocontrollings** überprüfen wir mittels unseres mit Front-Office verknüpften MIG-Systems (MIG = Managing Investment Guidelines) die Orders auf Einhaltung kundenspezifischer, gesetzlicher und interner Restriktionen. Unternehmen, in die wir aufgrund der Ausschlusskriterien nicht investieren, da diese zum Beispiel nicht den allgemein anerkannten Normenkatalogen der Vereinten Nationen, des UN-Global Compact und der Internationalen Arbeitsorganisation ILO entsprechen, werden in unserem MIG-System als gesperrte Titel gekennzeichnet; in sie kann somit nicht investiert werden.

Folgende **Meetings** in Bezug auf ESG dienen einem kontinuierlichen **Risikomanagement**:

- Regelmäßig tagendes ESG-Board der Metzler Asset Management GmbH
- Monatliches Performance-Review Meeting mit dem Portfoliomanagement, CIO und Fondsrisikocontrolling. Neben der monatlichen Portfolio-Analyse – dem Vergleich von Rendite- und Risikokennziffern für alle Fonds und ihre Benchmarks werden auch ESG-Kennzahlen ausgewertet (Unternehmen mit "very severe controversies" – rote Flagge – bei MSCI ESG Research).

3. Stimmrechtsausübung und Engagement

Die Metzler Asset Management GmbH sorgt zusammen mit der eigens mandatierten Bank of Montreal Global Asset Management (BMO) dafür, dass in Gesprächen mit den in unseren Portfolios vertretenen Unternehmen geschäftsrelevante ESG-Herausforderungen thematisiert werden (sogenanntes **Engagement**). BMO wurde zudem mit der **Stimmrechtsausübung** beauftragt. Hierüber und über die im Engagement erreichten Meilensteine erstellt BMO Berichte, die wir zum Teil in das ESG-Reporting für unsere Kunden übernehmen.

Die aktuellen Grundsätze zur Eigentümerversantwortung und zum Vorgehen beim Engagement sind jederzeit von unserer Website abrufbar; den Link finden Sie unter Punkt 4.1.

4. Reporting

4.1. Transparenz und Veröffentlichungen

Transparenz in Bezug auf ESG-Themen ist der Metzler Asset Management GmbH wichtig. Daher sind folgende Unterlagen öffentlich verfügbar:

- Täglich abrufbar ist der Fondspreis, monatlich die **Zusammensetzung der Publikumsfonds** (Stammdaten, Anlagestrategie, Risikoprofil, Wertentwicklung, Fondsstruktur, Branchenzusammensetzung, Top-10-Aktien, Top-10-Branchen, Kennzahlen, Kosten und Gebühren)

<https://www.metzler.com/de/metzler/asset-management/fondspreise-und-dokumente>

- Zum Metzler-**PRI-Bericht** führt folgender Link:

<https://www.metzler.com/de/metzler/asset-management/institutionelle-anleger/nachhaltigkeit/esg-reports-und-publikationen>

Bitte sehen Sie den Bericht „PRI Transparency Report 2018“.

- Die Richtlinien für die Ausübung der **Stimmrechte** in Hauptversammlungen durch die Metzler Asset Management GmbH, die Grundsätze und Richtlinien zur Eigentümerversantwortung, die Internationale Corporate-Governance Richtlinie, sowie die Abstimmungsergebnisse von BMO auf den Hauptversammlungen der Unternehmen, die in unseren Fonds vertreten sind, können eingesehen werden unter:

<https://www.metzler.com/de/metzler/asset-management/institutionelle-anleger/nachhaltigkeit/esg-im-investmentprozess>

Bitte Sehen Sie Punkt “Dialoge und Stimmrechte“.

- ... und für die Informationen von BMO zum Thema **Engagement**:

www.bmogam.com/documents/fc-responsible-investments-broschuere-de

4.2. ESG-Reporting

Die Metzler Asset Management GmbH baut ihr **ESG-Reporting** sukzessive weiter aus. Derzeit gehören dazu eine detaillierte Bewertung der Portfolios nach sozialen, ökologischen und Governance-Faktoren. Zudem übernimmt die Metzler Asset Management GmbH zum Teil die Berichte von BMO unter anderem zu den im Engagement erreichten Meilensteinen.

5. Gesellschaftliche Verantwortung

Seit der Gründung des Bankhauses 1674 gab und gibt es in jeder Generation immer wieder Angehörige der Familie von Metzler, die sich persönlich und finanziell engagieren, um in Frankfurt am Main öffentliche Einrichtungen wie Museen, Wissenschaftsinstitute oder ein Krankenhaus zu gründen oder entscheidend weiterzuentwickeln. Die Metzler-Werte: Unabhängigkeit, Unternehmergeist und Menschlichkeit kommen nicht nur im Bankgeschäft zum Tragen, sondern spiegeln sich bis heute gleichermaßen im gesellschaftlichen Engagement wider.

Das geschieht stets im Austausch und Zusammenspiel mit anderen gemeinnützigen oder wissenschaftlichen Initiativen, Fachleuten sowie der öffentlichen Hand, um die besten Ergebnisse zu erzielen. Über die eigene Spendentätigkeit hinaus ist „Anstiften zum Stiften“ ein weiterer Baustein im Engagement, um möglichst viele Menschen mitzunehmen und die Projektfinanzierung zu sichern. Das Metzler-Netzwerk wächst so unaufhörlich.

Die zum Teil jahrhundertelangen Initiativen von Metzler mündeten 1998 in die Gründung der Albert und Barbara von Metzler-Stiftung. Ihr Förderschwerpunkt liegt auf der Bildung und Erziehung von Kindern und Jugendlichen – in erster Linie beim Erlernen der deutschen Sprache – sowie auf der Hilfe bei sozialen Problemen. Förderung der Kunst und Kultur, des Gesundheitswesens, der Wissenschaft und Forschung, Natur und Umwelt und der Entwicklungshilfe runden das „Portfolio“ ab. Dabei erweiterte sich das Engagement der Metzler-Stiftung auf ganz Deutschland und darüber hinaus. Seit Beginn des 21. Jahrhundert kamen auch innovative Fundraising-Konzepte zum Einsatz; außerdem wurde das Mitarbeiterengagement gezielt gefördert, um so auf neue Herausforderungen in der Gesellschaft angemessen reagieren zu können.

Die Familie, die Stiftung und das Bankhaus Metzler mit seinen Mitarbeitern sind überzeugt von der Bedeutung ihrer selbstgewählten Verpflichtungen und bleiben auch in Zukunft mit Ideen und viel Freude engagierte Corporate Citizens.

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
Telefon (0 69) 21 04-5 32
Telefax (0 69) 21 04-11 79
asset_management@metzler.com