

TELOS Nachhaltigkeits-Rating „Metzler Asset Management“	
<b>Gesellschaft</b>	Metzler Asset Management
<b>Zeitraum</b>	Juni bis November 2020
<b>Rating-Gegenstand</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Positionierung von Metzler AM in Bezug auf das Thema Nachhaltigkeit/ESG als Asset Manager sowie als Master-KVG, die organisatorische Umsetzung innerhalb von Metzler AM sowie das Produkt- und Service-Angebot in Bezug auf Nachhaltigkeit/ESG</li> <li>• Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten im Rahmen der Investmentprozesse sowie im KVG-Bereich</li> </ul>

### Management Summary

**ORGANISATION:** Metzler Asset Management (MAM) ist das erste Asset Management-Haus, das sich einem qualitativen Nachhaltigkeits-Rating von TELOS sowohl in Bezug auf das Asset Management wie auch unter Einbeziehung des Master-KVG-Geschäfts unterzogen hat. Die Asset Management-Einheit von Metzler gehört zu 100 % der B. Metzler seel. Sohn & Co. Holding AG. Die Eigentümerstruktur sichert MAM einen sehr hohen Grad an Unabhängigkeit und damit verbunden die Möglichkeit, sich ohne externe Einflüsse den Interessen seiner Kunden zu widmen.

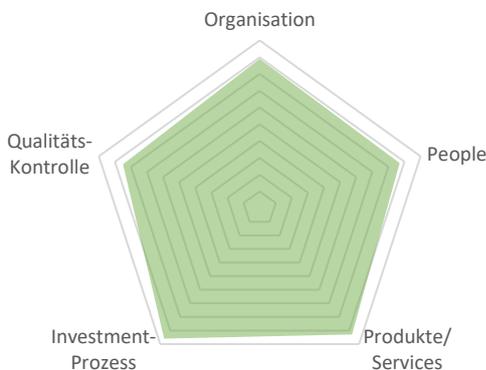
Mit der Fusion der beiden Einheiten „Metzler Asset Management“ und „Metzler Investment“ im Jahr 2016 wurde die ursprünglich unter dem gemeinsamen Dach gegründete „Metzler Asset Management GmbH“ in die Lage versetzt, seinen Kunden das weit gefächerte Know-how im Asset Management sowie alle weitergehenden Produkte und Services aus einer Hand zugänglich zu machen.

MAM verwaltet aktuell 67 Mrd.€ an Assets davon 42 Mrd.€ Assets under Management. Damit zählt das Haus zu den mittelständisch geprägten Vermögensverwaltern in Deutschland. Über 40% dieser Gelder werden heute bereits nach nachhaltigen Kriterien verwaltet. Einen wesentlichen Geschäftsbereich innerhalb des Asset Managements bildet das im Jahr 2001 eingeführte Master-KVG-Geschäft, in dem aktuell knapp 40 Mrd.€ administriert werden.

Auch aufgrund seiner historischen Wurzeln verfolgt Metzler sehr klare Leitlinien in seiner Unternehmensphilosophie, die sich auch auf den sehr sorgsam und fokussierten Umgang der gesamten Metzler-Gruppe mit dem Thema ESG und Nachhaltigkeit auswirkt. Hervorzuheben sind:

- die Unabhängigkeit des Hauses,
- eine ausgeprägte Kundennähe
- die Konzentration auf die eigenen Stärken sowie

### Gesamtergebnis



### Rating-Note



- eine durch hohe Kompetenz getragene Innovationskraft.

Metzler verfolgte bereits sehr frühzeitig, im Grunde seit Bestehen des Hauses, sehr hohe ethische Standards. Mit verschiedenen Maßnahmen - wie unter anderem der konsequenten Integration von ESG in allen fundamental und diskretionär gemanagten MAM-Fonds - hat Metzler die Position als einer der führenden Anbieter auf dem Gebiet der Nachhaltigkeit eingenommen.

Das mit hochkarätigen Spezialisten im Bereich Nachhaltigkeit besetzte Sustainable Investment Office (SIO) dient dabei als Schnittstelle zu allen anderen Bereichen und Teams.

Im Zuge der Einrichtung des SIO wurde „QbrickS®“ als mehrdimensionales Portfolio-Konstruktions-Tool entwickelt, das wesentliche Funktionen im Portfoliomanagement abdeckt und zugleich als hochprofessionelles System in der Kundenberatung zum Einsatz kommt. Das Thema Nachhaltigkeit ist fest im internen Regelwerk von MAM verankert. In der Kommunikation nach außen geht MAM sehr transparent mit dem Thema Nachhaltigkeit um. Darüber hinaus unterstützt Metzler bereits seit langen Jahren verschiedene Nachhaltigkeitsinitiativen wie die „UN-PRI“, die im Jahr 2012 unterzeichnet wurden. Zudem veröffentlicht Metzler regelmäßig Nachhaltigkeitsberichte.

Im Rahmen der Kommunikation mit seinen Kunden bietet MAM verschiedene Publikationen und Veranstaltungen zum Thema Nachhaltigkeit/ESG an.

**PEOPLE:** Etwa 60 Mitarbeiter und damit ein Drittel der im Bereich Asset Management tätigen Fachleute ist mit der Thematik Nachhaltigkeit befasst. Ein Gutteil dieser Mitarbeiter arbeitet den hauptberuflich Verantwortlichen im Bereich ESG aus ihrer Tagesarbeit heraus zu. Der sehr intensive und enge Austausch zwischen allen Teams zu sämtlichen ESG-Fragen zeichnet MAM aus und

bildet einen der Erfolgsgaranten und Herausstellungsmerkmale bei MAM.

Besonderen Wert legt Metzler auf die Wissensförderung seiner Mitarbeiter im Bereich Nachhaltigkeit. Das Haus bietet folgerichtig und konsequent eine Reihe von Weiterbildungsmöglichkeiten bis hin zu Nachhaltigkeitsschulungen und Zertifizierungsprogrammen an.

**PRODUKTE & SERVICES:** MAM folgt im Produktbereich bei allen fundamental und diskretionär gemanagten Publikums- und Spezialfonds klar festgelegten Standards, um einen einheitlichen Ansatz bei der ESG-Klassifizierung über alle Fonds hinweg sicherzustellen. Hervorzuheben ist, dass MAM seinen Nachhaltigkeitsansatz nicht nur im Rahmen der Auflage neuer Fonds einsetzt, sondern genauso auch bei bestehenden Fonds umsetzt.

Ebenso sind sämtliche kundenbezogenen Services wie die ESG-Beratung oder das Reporting integraler Bestandteil der klaren und transparenten Nachhaltigkeitsstrategie.

Einer der herausragenden Service-Bausteine bildet das Portfoliokonstruktions-Tool QbrickS® das die gesamte Wertschöpfungskette auch unter ESG-Aspekten, angefangen bei der kundenspezifischen Beratung bis hin zur maßgeschneiderten Implementierung in den Investments, abdeckt. Mit seiner im Rahmen von QbrickS® angewendeten werteorientierten und zugleich finanzmateriellen Sichtweise differenziert sich MAM von den meisten Mitbewerbern.

Zudem verfügt MAM über ein ausgesprochen umfangreiches und detailliertes ESG Reportingangebot, das allen Kundenansprüchen gerecht wird.

MAM wird seiner hohen Verantwortung für das Thema Nachhaltigkeit auch über seine klare Strategie im Bereich „Engagement“ sowie „Stimmrechtsausübung“ (Proxy Voting) gerecht, indem das Haus mit seinen Portfoliomanagern

unmittelbar oder mittels seiner Kooperation mit BMO in einen intensiven Dialog mit den Portfoliounternehmen tritt.

**INVESTMENTPROZESS:** Mit Einführung der proprietären Datenbank QbrickS® wurde die vollständige ESG Integration in den Investmentprozess institutionalisiert. Der Investmentansatz von MAM folgt einem gut strukturierten Prozess. Auf allen Ebenen des Investmentprozesses werden nicht-finanzielle Aspekte aus den drei Bereichen Umwelt (E), Soziales (S) und Governance (G) als Filter genutzt. Die Berücksichtigung von ESG wird dabei als integraler Bestandteil des insgesamt komplexen und zugleich harmonisch aufeinander abgestimmten Investmentansatzes betrachtet. Eine wesentliche Filterfunktion wird durch die konsequente Anwendung der ESG Scores von MSCI erreicht; diese wird durch ein eigen entwickeltes ESG-Dashboard mit besonderen ESG-Schwerpunkten von MAM ergänzt. Im Marktvergleich hebt sich MAM mit seinem integrierten und holistischen ESG Integrationsansatz von den meisten Mitbewerbern positiv ab.

**QUALITÄTSMANAGEMENT:** Qualitätsmanagement ist nach dem Verständnis von Metzler eine entscheidende Stellgröße der langfristig angelegten ESG-Portfolio-Strategie; es bildet insofern einen integralen Baustein im Investmentansatz bei MAM. Das ganzheitliche Verständnis von Risiko- und Qualitätsmanagement umfasst

- sowohl die Unternehmensebene
- wie auch die Produktebene,

um mögliche Risikofaktoren aus dem ESG-Sektor steuern und managen zu können. Zur Qualitätssicherung des hohen Standards des Nachhaltigkeits - Qualitätsmanagementprozesses bei MAM findet ein laufender Austausch verschiedener Parteien bei MAM statt.

Die laufende Überwachung von ESG-Guidelines sowie Restriktionen ist zu jedem Zeitpunkt durch

umfangreiche Überwachungssysteme gewährleistet.

Überwachungssysteme

Das Portfoliomanagement wird zusätzlich durch ein professionelles und wissenschaftlich ausgerichtetes Team („Applied Research“) bei der Risikoüberwachung auch im Bereich ESG unterstützt.

MAM zählt zweifellos zu den Asset Managern, die sich sehr intensiv und authentisch mit ESG und der organisatorischen Integration im eigenen Haus sowie im Portfoliomanagement glaubhaft auseinandergesetzt hat und die Umsetzung auch nachhaltig verfolgt hat. In einigen Bereichen hat MAM herausragende Akzente im Bereich ESG gesetzt, die von einer klaren und langfristig ausgerichteten ESG-Strategie flankiert werden. Beeindruckend ist der zugleich definierte Anspruch von MAM, seine Kunden auf diesem Weg der Nachhaltigkeit mitzunehmen und fortlaufend zu betreuen.

Hinsichtlich der **organisatorischen Umsetzung** innerhalb von MAM sowie des **Produkt- und Service-Angebots in Bezug auf Nachhaltigkeit/ESG** erhält MAM die Bewertung **AAA-** (9,1 von 10,0),

Bezogen auf die **Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten** im Rahmen des **Investmentprozesses** erhält MAM die Bewertung **AAA** (9,6 von 10,0).

Bezogen auf den Bereich **Master-KVG** erhält MAM die Bewertung **AA+** (Ausblick: AAA-), (8,8 von 10,0).



## Über das TELOS Nachhaltigkeits-Rating

Seit mehr als 20 Jahren führt TELOS qualitative Ratings in den Bereichen Fonds, Investmentprozesse, Master-KVGen und Verwahrstellen durch. Basierend auf der etablierten ganzheitlichen Analysemethode hat TELOS ein Nachhaltigkeitsrating entwickelt, welches eine ganzheitliche Analyse und Bewertung der Implementierung und Beachtung von Nachhaltigkeitsaspekten innerhalb der eigenen Organisationsstruktur sowie der Integration nachhaltiger Grundsätze innerhalb des Investmentprozesses, der angebotenen Produkte und Services sowie des internen Kontrollsystems darstellt.

## Hinweis

Dieser Rating Report beruht auf Fakten und Informationen, deren Quellen wir für zuverlässig halten, ohne jedoch deren Richtigkeit und/oder Vollständigkeit garantieren zu können. TELOS GmbH übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden aufgrund von fehlerhaften Angaben oder vorgenommenen Wertungen. Ratings und Einschätzungen können sich ändern und sollten nicht alleinige Grundlage für Investmententscheidungen und/oder das Eingehen einer Geschäftsbeziehung sein. Das Nachhaltigkeitsrating stellt kein Angebot und keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf und/oder Eingehen einer Geschäftsbeziehung dar.

Rating-Scala (0 = niedrigster Wert / 10 = höchster Wert):

Bewertung	Rating	Gesamtscore
exzellent	AAA	Min. 9,5
	AAA-	Min. 9,0
sehr gut	AA+	Min. 8,5
	AA	Min. 8,0
	AA-	Min. 7,5
gut	A+	Min. 7,0
	A	Min. 6,5
	A-	Min. 6,0
zufriedenstellend	BBB+	Min. 5,5
	BBB	Min. 5,0
	BBB-	Min. 4,5
ausreichend	BB+	Min. 4,0
	BB	Min. 3,75
	BB-	Min. 3,5
mangelhaft	B+	Min. 2,75
	B	Min. 2,5
	B-	Min. 2,25
ungenügend	C	Unter 2,25

## Kontakt

TELOS GmbH  
 Biebricher Allee 103  
 65187 Wiesbaden  
 +49 611 9742 100  
[www.telos-rating.de](http://www.telos-rating.de)  
[info@telos-rating.de](mailto:info@telos-rating.de)