

Europäischer SRI Transparenz Kodex

Metzler European Dividend Sustainability

Metzler European Growth Sustainability

Metzler European Smaller Companies Sustainability

Metzler German Smaller Companies Sustainability

Metzler Global Equities Sustainability

Metzler Global Growth Sustainability

Metzler Euro Corporates Sustainability

Frankfurt am Main, Juli 2022

Europäischer SRI Transparenz Kodex

Der Europäische Transparenz Kodex gilt für Nachhaltigkeitsfonds, die in Europa zum Vertrieb zugelassen sind, und deckt zahlreiche Asset-Klassen ab, etwa Aktien und Anleihen. Alle Informationen zum Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds finden Sie unter www.eurosif.org und für Deutschland, Österreich und die Schweiz unter www.forum-ng.org. Den Kodex ergänzt ein Begleitdokument, das Fondsmanager beim Ausfüllen des Transparenz Kodex unterstützt. Die aktuelle Fassung des Kodex wurde vom Eurosif-Vorstand am **19. Februar 2018** genehmigt.

Neuerungen

Im Jahr 2017 wurde der Kodex überarbeitet, um aktuelle Entwicklungen auf dem Europäischen Markt für Nachhaltige Geldanlagen besser widerzuspiegeln. Der Transparenz Kodex wurde von einer Arbeitsgruppe nach den neuesten Entwicklungen der Branche auf europäischer und internationaler Ebene aktualisiert.

Unterzeichner des Kodex berücksichtigen nun Empfehlungen der Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), des Artikels 173 der französischen TECV Verordnung und des Abschlussberichts der High-Level Group of Experts on Sustainable Finance (HLEG). Fragen in direkter Anlehnung an zuvor genannte Gesetze und Empfehlungen werden im Kodex durch Fußnoten markiert.

Der Kodex basiert auf zwei grundlegenden Motiven

- 1) Die Möglichkeit, den Nachhaltigkeitsansatz von nachhaltigen Publikumsfonds Anlegern und anderen Stakeholdern leicht verständlich und vergleichbar zur Verfügung zu stellen.
- 2) Proaktiv Initiativen zu stärken, die zur Entwicklung und Förderung von Nachhaltigkeitsfonds beitragen, indem ein gemeinsames Rahmenwerk für Best-Practice-Ansätze im Bereich Transparenz geschaffen wird.

Leitprinzipien

Unterzeichner des Kodex sollen offen und ehrlich sein und genaue, angemessene und aktuelle Informationen veröffentlichen, um den Stakeholdern, der breiten Öffentlichkeit und insbesondere den Anlegern zu ermöglichen, die ESG¹-Strategien eines Fonds und deren Umsetzung zu verstehen.

Die Unterzeichner des Transparenz Kodex verpflichten sich auf folgende Prinzipien:

- Die Reihenfolge und der genaue Wortlaut der Fragen soll beachtet werden.
- Antworten sollen informativ und klar formuliert sein. Grundsätzlich sollen die erforderlichen Informationen (Instrumente und Methoden) so detailliert wie möglich beschrieben werden.

¹ ESG steht für Umwelt, Soziales und Gute Unternehmensführung – kurz für Englisch Social, Environment, Governance.

-
- Fonds sollen die Daten in der Währung bereitstellen, die sie auch für andere Berichterstattungszwecke verwenden.
 - Gründe, die eine Informationsbereitstellung verhindern, müssen erklärt werden. Die Unterzeichner sollten systematisch darlegen, ob und bis wann sie hoffen, die Fragen beantworten zu können.
 - Antworten müssen mindestens jährlich aktualisiert werden und das Datum der letzten Aktualisierung tragen.
 - Der ausgefüllte Transparenz Kodex und dessen Antworten müssen leicht zugänglich auf der Internetseite des Fonds, der Fondsgesellschaft oder des Fondsmanagers stehen. In jedem Fall müssen die Unterzeichner angeben, wo die vom Kodex geforderten Informationen zu finden sind.
 - Die Unterzeichner sind für die Antworten verantwortlich und sollen dies auch deutlich machen.

Erklärung von Finanzdienstleister Metzler Asset Management GmbH

Nachhaltige Investments sind ein essenzieller Bestandteil der strategischen Positionierung und des Anlageprozesses der Metzler Asset Management GmbH. Seit dem Jahr **1999** bieten wir nachhaltige Geldanlagen an und begrüßen die Einführung des Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds.

Dies ist unsere **zweite** Erklärung für die Einhaltung des Transparenz Kodex. Sie gilt für den Zeitraum vom **1. März 2022** bis zum **1. März 2023**. Unsere vollständige Erklärung zum Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds ist unten aufgeführt und wird ebenfalls im Jahresbericht des bzw. der entsprechenden Fonds und auf unserer Webseite veröffentlicht.

Zustimmung zum Europäischen Transparenz Kodex

Die Metzler Asset Management GmbH verpflichtet sich dazu, Transparenz herzustellen. Wir sind davon überzeugt, dass wir unter den bestehenden regulativen Rahmenbedingungen und unter dem Aspekt der Wettbewerbsfähigkeit so viel Transparenz wie möglich gewährleisten.

4. Juli 2022

Eurosif Definition verschiedener Nachhaltiger Anlagestrategien²

Nachhaltige Themenfonds: Investitionen in Themen oder Assets, die mit der Förderung von Nachhaltigkeit zusammenhängen und einen ESG-Bezug haben.

Best-in-Class: Anlagestrategie, nach der – basierend auf ESG-Kriterien – die besten Unternehmen innerhalb einer Branche, Kategorie oder Klasse ausgewählt werden.

Normbasiertes Screening: Überprüfung von Investments nach ihrer Konformität mit bestimmten internationalen Standards und Normen, z. B. dem Global Compact, den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen oder den ILO-Kernarbeitsnormen.

Ausschlüsse: Dieser Ansatz schließt systematisch bestimmte Investments oder Investmentklassen wie Unternehmen, Branchen oder Länder vom Investment-Universum aus, wenn diese gegen spezifische Kriterien verstoßen.

ESG-Integration: Explizite Einbeziehung von ESG-Kriterien bzw. -Risiken in die traditionelle Finanzanalyse.

Engagement und Stimmrechtsausübung: Langfristig angelegter Dialog mit Unternehmen und die Ausübung von Aktionärsrechten auf Hauptversammlungen, um die Unternehmenspolitik bezüglich ESG-Kriterien zu beeinflussen.

Impact Investment: Investitionen in Unternehmen, Organisationen oder Fonds mit dem Ziel, neben finanziellen Erträgen auch Einfluss auf soziale und ökologische Belange auszuüben.

² Nachhaltige und verantwortliche Geldanlagen (Sustainable and Responsible Investments, SRI) sind Anlagestrategien, die ESG-Strategien und Kriterien in die Recherche, Analyse und in den Auswahlprozess des Investmentportfolios einbeziehen bzw. berücksichtigen. Es kombiniert die traditionelle Finanzanalyse und das Engagement/Aktivitäten mit einer Bewertung von ESG-Faktoren. Ziel ist es, langfristige Renditen für Investoren zu sichern und einen gesellschaftlichen Mehrwert zu schaffen, indem Unternehmen nachhaltiger handeln. Ref. Eurosif 2016

FNG-Definition: Nachhaltige Geldanlagen ist die allgemeine Bezeichnung für nachhaltiges, verantwortliches, ethisches, soziales, ökologisches Investment und alle anderen Anlageprozesse, die in ihre Finanzanalyse den Einfluss von ESG (Umwelt, Soziales und Governance)-Kriterien einbeziehen. Es beinhaltet auch eine explizite schriftlich formulierte Anlagepolitik zur Nutzung von ESG-Kriterien.

Inhalt des Tranzparenz Kodex – oder Kodex-Kategorien

1.	Liste der vom Kodex erfassten Fonds	6
2.	Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft	9
3.	Allgemeine Informationen zu den SRI-Fonds, für die der Kodex ausgefüllt wird	13
4.	Der Investment-Prozess	17
5.	ESG-Kontrolle	20
6.	Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung	21
	Anhang	22
	Rechtliche Hinweise	24

1. Liste der vom Kodex erfassten Fonds

1.1. Name des/der Fonds (Gruppe A)

- Metzler European Dividend Sustainability
- Metzler European Growth Sustainability
- Metzler European Smaller Companies Sustainability
- Metzler German Smaller Companies Sustainability

Die Kern-Anlagestrategie (bitte wählen Sie maximal 2 Strategien aus)	Asset-Klassen	Ausschlüsse, Standards und Normen	Fondskapital zum 31. Dezember 2021	Weitere Siegel	Links zu relevanten Dokumenten
<input type="checkbox"/> Best-in-Class <input type="checkbox"/> Engagement & Stimmrechtsausübung <input checked="" type="checkbox"/> ESG-Integration <input checked="" type="checkbox"/> Ausschlüsse <input type="checkbox"/> Impact Investment <input type="checkbox"/> Norm-basiertes Screening <input type="checkbox"/> Führt zu Ausschlüssen <input type="checkbox"/> Führt zu Risiko-management-analysen/Engagement <input type="checkbox"/> Nachhaltige Themenfonds	Passiv gemanagt <input type="checkbox"/> Passives Investieren – Haupt-Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking <input type="checkbox"/> Passives Investieren – ESG/SRI Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking Aktiv gemanagt <input type="checkbox"/> Aktien im Euro-Währungsgebiet <input checked="" type="checkbox"/> Aktien in einem EU Land <input checked="" type="checkbox"/> Aktien international <input type="checkbox"/> Anleihen und andere Schuldverschreibungen in Euro <input type="checkbox"/> Internationale Anleihen und andere Schuldverschreibungen <input type="checkbox"/> Geldmarkt/Bankeinlagen <input type="checkbox"/> Geldmarkt/Bankeinlagen (kurzfristig) <input type="checkbox"/> Strukturierte Fonds	<input checked="" type="checkbox"/> Kontroverse Waffen <input type="checkbox"/> Alkohol <input checked="" type="checkbox"/> Tabak <input checked="" type="checkbox"/> Waffen <input checked="" type="checkbox"/> Kernkraft <input checked="" type="checkbox"/> Menschenrechtsverletzungen <input checked="" type="checkbox"/> Arbeitsrechtsverletzungen <input type="checkbox"/> Glücksspiel <input type="checkbox"/> Pornografie <input type="checkbox"/> Tierversuche <input type="checkbox"/> Konfliktmineralien <input checked="" type="checkbox"/> Biodiversität <input type="checkbox"/> Abholzung <input checked="" type="checkbox"/> Kohle <input type="checkbox"/> Gentechnik <input type="checkbox"/> Weitere Ausschlüsse (bitte angeben) <input checked="" type="checkbox"/> Global Compact <input checked="" type="checkbox"/> OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen <input checked="" type="checkbox"/> ILO-Kernarbeitsnormen <input type="checkbox"/> Weitere Normen (bitte angeben)	Summe der AuM Metzler European Dividend Sustainability (73 Mio. EUR) Metzler European Growth Sustainability (271 Mio. EUR) Metzler European Smaller Companies Sustainability (664 Mio. EUR) Metzler German Smaller Companies Sustainability (147 Mio. EUR)	<input type="checkbox"/> Französisches SRI Label <input type="checkbox"/> Französisches TEEC Label <input type="checkbox"/> Französisches CIES Label <input type="checkbox"/> Luxflag Label <input type="checkbox"/> FNG Siegel <input type="checkbox"/> Österreichisches Umweltzeichen <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	– KIID – Prospekte – Managementbericht – Finanzielle und nicht-finanzielle Berichterstattung – Unternehmenspräsentation – Andere (bitte angeben) Dokumente finden Sie hier: http://www.metzler.com/asset-funds (metzler.com/download-fonds)

1.2. Name des/der Fonds (Gruppe B)

- Metzler Global Equities Sustainability
- Metzler Global Growth Sustainability

Die Kern-Anlagestrategie (bitte wählen Sie maximal 2 Strategien aus)	Asset-Klassen	Ausschlüsse, Standards und Normen	Fondskapital zum 31. Dezember 2021	Weitere Siegel	Links zu relevanten Dokumenten
<input type="checkbox"/> Best-in-Class <input type="checkbox"/> Engagement & Stimmrechtsausübung <input checked="" type="checkbox"/> ESG-Integration <input checked="" type="checkbox"/> Ausschlüsse <input type="checkbox"/> Impact Investment <input type="checkbox"/> Norm-basiertes Screening <input type="checkbox"/> Führt zu Ausschlüssen <input type="checkbox"/> Führt zu Risiko-management-analysen/ Engagement <input type="checkbox"/> Nachhaltige Themenfonds	Passiv gemanagt <input type="checkbox"/> Passives Investieren – Haupt-Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking <input type="checkbox"/> Passives Investieren – ESG/SRI Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking Aktiv gemanagt <input type="checkbox"/> Aktien im Euro-Währungsgebiet <input type="checkbox"/> Aktien in einem EU Land <input checked="" type="checkbox"/> Aktien international <input type="checkbox"/> Anleihen und andere Schuldverschreibungen in Euro <input type="checkbox"/> Internationale Anleihen und andere Schuldverschreibungen <input type="checkbox"/> Geldmarkt/ Bankeinlagen <input type="checkbox"/> Geldmarkt/ Bankeinlagen (kurzfristig) <input type="checkbox"/> Strukturierte Fonds	<input checked="" type="checkbox"/> Kontroverse Waffen <input type="checkbox"/> Alkohol <input checked="" type="checkbox"/> Tabak <input checked="" type="checkbox"/> Waffen <input checked="" type="checkbox"/> Kernkraft <input checked="" type="checkbox"/> Menschenrechtsverletzungen <input checked="" type="checkbox"/> Arbeitsrechtsverletzungen <input type="checkbox"/> Glücksspiel <input type="checkbox"/> Pornografie <input type="checkbox"/> Tierversuche <input type="checkbox"/> Konfliktmineralien <input checked="" type="checkbox"/> Biodiversität <input type="checkbox"/> Abholung <input checked="" type="checkbox"/> Kohle <input type="checkbox"/> Gentechnik <input type="checkbox"/> Weitere Ausschlüsse (bitte angeben) <input checked="" type="checkbox"/> Global Compact <input checked="" type="checkbox"/> OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen <input checked="" type="checkbox"/> ILO-Kernarbeitsnormen <input type="checkbox"/> Weitere Normen (bitte angeben)	Summe der AuM Metzler Global Equities Sustainability (278 Mio. EUR) Metzler Global Growth Sustainability (848 Mio. EUR)	<input type="checkbox"/> Französisches SRI Label <input type="checkbox"/> Französisches TEEC Label <input type="checkbox"/> Französisches CIES Label <input type="checkbox"/> Luxflag Label <input type="checkbox"/> FNG Siegel <input type="checkbox"/> Österreichisches Umweltzeichen <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	– Prospekte – Managementbericht – Finanzielle und nicht-finanzielle Berichterstattung – Unternehmenspräsentation – Andere (bitte angeben) Dokumente finden Sie hier: http://www.metzler.com/fundfund-fonds (metzler.com/download-fonds)

1.3. Name des/der Fonds (Gruppe C)

- Metzler Euro Corporates Sustainability

Die Kern-Anlagestrategie (bitte wählen Sie maximal 2 Strategien aus)	Asset-Klassen	Ausschlüsse, Standards und Normen	Fondskapital zum 31. Dezember 2021	Weitere Siegel	Links zu relevanten Dokumenten
<input type="checkbox"/> Best-in-Class <input type="checkbox"/> Engagement & Stimmrechtsausübung <input checked="" type="checkbox"/> ESG-Integration <input checked="" type="checkbox"/> Ausschlüsse <input type="checkbox"/> Impact Investment <input type="checkbox"/> Norm-basiertes Screening <input type="checkbox"/> Führt zu Ausschlüssen <input type="checkbox"/> Führt zu Risiko-management-analysen/Engagement <input type="checkbox"/> Nachhaltige Themenfonds	Passiv gemanagt <input type="checkbox"/> Passives Investieren – Haupt-Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking <input type="checkbox"/> Passives Investieren – ESG/SRI Benchmark: Spezifizieren Sie das Index Tracking Aktiv gemanagt <input type="checkbox"/> Aktien im Euro-Währungsgebiet <input type="checkbox"/> Aktien in einem EU Land <input type="checkbox"/> Aktien international <input checked="" type="checkbox"/> Anleihen und andere Schuldverschreibungen in Euro <input type="checkbox"/> Internationale Anleihen und andere Schuldverschreibungen <input type="checkbox"/> Geldmarkt/Bankeinlagen <input type="checkbox"/> Geldmarkt/Bankeinlagen (kurzfristig) <input type="checkbox"/> Strukturierte Fonds	<input checked="" type="checkbox"/> Kontroverse Waffen <input type="checkbox"/> Alkohol <input checked="" type="checkbox"/> Tabak <input checked="" type="checkbox"/> Waffen <input checked="" type="checkbox"/> Kernkraft <input checked="" type="checkbox"/> Menschenrechtsverletzungen <input checked="" type="checkbox"/> Arbeitsrechtsverletzungen <input type="checkbox"/> Glücksspiel <input type="checkbox"/> Pornografie <input type="checkbox"/> Tierversuche <input type="checkbox"/> Konfliktmineralien <input checked="" type="checkbox"/> Biodiversität <input type="checkbox"/> Abholzung <input checked="" type="checkbox"/> Kohle <input type="checkbox"/> Gentechnik <input type="checkbox"/> Weitere Ausschlüsse (bitte angeben) <input checked="" type="checkbox"/> Global Compact <input checked="" type="checkbox"/> OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen <input checked="" type="checkbox"/> ILO-Kernarbeitsnormen <input type="checkbox"/> Weitere Normen (bitte angeben)	Summe der AuM Metzler Euro Corporates Sustainability (352 Mio. EUR)	<input type="checkbox"/> Französisches SRI Label <input type="checkbox"/> Französisches TEEC Label <input type="checkbox"/> Französisches CIES Label <input type="checkbox"/> Luxflag Label <input type="checkbox"/> FNG Siegel <input type="checkbox"/> Österreichisches Umweltzeichen <input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	– KIID – Prospekte – Managementbericht – Finanzielle und nicht-finanzielle Berichterstattung – Unternehmenspräsentation – Andere (bitte angeben) Dokumente finden Sie hier: http://www.metzler.com/download-fonds (metzler.com/download-fonds)

2. Allgemeine Informationen zur Fondsgesellschaft

2.1. Wie lautet der Name der Fondsgesellschaft, welche den/die Fonds verwaltet, für den/die dieser Kodex gilt?

Metzler Asset Management GmbH
Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main
www.metzler.com/asset-management

Ansprechpartner:
Metzler Sustainable Investment Office
E-Mail: Sustainableinvestments@metzler.com

2.2. Was ist der Track-Record und welche Prinzipien verfolgt die Fondsgesellschaft bei der Integration von SRI in den Anlageprozess?

Das Thema Nachhaltigkeit spielt bei der Metzler Asset Management GmbH seit über 20 Jahren eine wichtige Rolle. Bereits seit 2016 wird bei allen fundamental und diskretionär gesteuerten Fonds eine vollständige ESG-Integration umgesetzt – mit dem Ziel, das Rendite-Risiko-Profil³ der Fonds zu verbessern. Neben rein finanziellen Kriterien berücksichtigt die Metzler Asset Management GmbH im Investmentprozess auch, wie Unternehmen ökologische, soziale und Aspekte der Unternehmensführung handhaben. Eine breitere Datenbasis soll die Titelauswahl und damit das Rendite-Risiko-Profil³ der Portfolios verbessern.

Weitere Informationen unter: www.metzler.com/esg

Die Nachhaltigkeitsberichte und weitere Informationen zur CSR-Strategie der Metzler Gruppe sind einsehbar unter: www.metzler.com/konzern-nachhaltigkeit

2.3. Wie hat das Unternehmen seinen nachhaltigen Anlageprozess festgelegt und formalisiert?

a) Ausschlusskriterien für alle Aktien-, Corporate-Bond- und Multi-Asset-Portfolios

Für alle fundamental und diskretionär gesteuerten Aktien-, Unternehmensanleihen- und Multi-Asset-Fonds von der Metzler Asset Management GmbH 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. Ergänzend werden Unternehmen aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen, die geächtete Waffen produzieren und/oder vertreiben. Die Vereinten Nationen stufen die Wirkungsweise verschiedener Waffensysteme als dermaßen menschenverachtend ein, dass sie verschiedene Konven-

³ Nicht garantiert oder gewährleistet

tionen zur Ächtung dieser Waffen verabschiedet haben. Zu den geächteten Waffen zählen Antipersonenminen, Atomwaffen, biologische und chemische Waffen und Streumunition. Auch Hersteller von Uranmunition werden ausgeschlossen, obgleich diese noch nicht durch Konventionen explizit als geächtet eingestuft werden. Auf Kundenwunsch beziehen wir bei Spezialfonds weitere Kriterien in den Investmentprozess ein, zum Beispiel basierend auf Daten von ISS ESG, wie ESG-Ratings.

b) Einzeltitel- bzw. Emittentenauswahl bei Aktien-, Corporate-Bond- und Multi-Asset-Portfolios

Die Bewertung berücksichtigt, wie sich unterschiedliche allgemeine und branchenspezifische ESG-Schlüsselindikatoren auf den Geschäftserfolg auswirken. Die finanzielle Analyse mithilfe von ökonomischen Bewertungsmodellen wird durch eine erweiterte ESG-Analyse abgerundet und hilft dem Portfoliomanager, seine Investmententscheidung auf der Basis umfassenderer Informationen zu treffen. Konkret umfasst die ESG-Analyse folgende Schritte:

- 1) Kontroverse Geschäftspraktiken identifizieren, wie schwere Fälle von Korruption und Bestechung
- 2) ESG-Schlüsselindikatoren analysieren, zum Beispiel ESG-Ratings oder die Fähigkeit, Fachkräfte zu gewinnen, zu halten und zu entwickeln
- 3) Klimarisiken bewerten, zum Beispiel in puncto 2-°C-Konformität
- 4) Umsätze in strukturellen Trendthemen identifizieren und messen, zum Beispiel erneuerbare Energien, Energieeffizienz und Abfallvermeidung

Bitte stellen Sie folgende Links des Unternehmens bereit:

■ Nachhaltige Anlagepolitik

<http://www.metzler.com/downloads/Metzler/Download-Dokumente-MAM/Nachhaltigkeit/MAM-ESG-Policy.pdf>

■ Grundsätze Stimmrechtsausübung

<http://www.metzler.com/de/dam/jcr:6f8883fd-e782-4a26-9db8-7c88da7ad341/MAM-Proxy-Voting-Policy-de.pdf>

<http://www.metzler.com/de/dam/jcr:ac92f7dc-5f18-4cbd-9a8c-45e0e94b8578/MAM-BMO-CorporateGovernanceRichtlinien-de.pdf>

<https://www.metzler.com/de/dam/jcr:c7942d9d-851c-4f22-bf32-022028585068/MAM-BMO-Richtlinie-Interessenkonflikte-Stimmrechtsvertretung-de.pdf>

■ Grundsätze Engagement⁴

<http://www.bmogam.com/uploads/2021/07/fac3c39088afaa8dc63b74714227ea13/bmo-reo-engagement-policy-de.pdf>

⁴ Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Richtlinie und den Empfehlungen der HLEG zu Investorenpflichten

2.4. Wie werden ESG-Risiken und ESG-Chancen – auch im Zusammenhang mit dem Klimawandel – vom Unternehmen verstanden/berücksichtigt?⁵

Die Metzler Asset Management GmbH nutzt den „Low Carbon Transition Risk Assessment“-Ansatz von MSCI ESG Research, um klimabezogene Transformationsrisiken und -chancen zu identifizieren. Das Low Carbon Transition Risk Assessment von MSCI ESG Research wurde entwickelt, um potenzielle Vorreiter und Nachzügler dadurch zu identifizieren, dass das Exposure von Unternehmen in sowie das Management von Risiken und Chancen im Zusammenhang mit dem Übergang in eine kohlenstoffarme Wirtschaft ganzheitlich gemessen wird. Wir bewerten die 1,5- und 2-°C-Ausrichtung unserer Strategien auf der Grundlage der von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten. Die Abteilung Fondsrisikocontrolling ermittelt monatlich die physischen und transitiven Klimarisiken der einzelnen Portfolios. Bei Risikokonzentrationen findet ein Austausch mit dem Fondsmanagement statt. Ziel ist es, Klimarisiken zu identifizieren und so weit wie möglich zu minimieren.

Die Metzler Asset Management GmbH ist ein aktives Mitglied der Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD): Die vom Financial Stability Board (FSB) gegründete TCFD fördert, dass klimabezogene Informationen und Daten von Unternehmen offengelegt werden. Die Unternehmen werden aufgefordert, die Chancen und Risiken des Klimawandels zu analysieren und zu bewerten. Die zusätzlichen Informationen sollen Investoren helfen, fundierte Entscheidungen zu treffen. Als Unterstützer der TCFD setzt sich die Metzler Asset Management GmbH für mehr Transparenz in der Klimaberichterstattung ein.

2.5. Wie viele Mitarbeiter innerhalb der Fondsgesellschaft sind in den Nachhaltigen Investment Prozess involviert?

Nachhaltigkeit ist für die Metzler Asset Management GmbH bereits seit Jahren ein wichtiges strategisches Ziel. Entsprechend ist die Verantwortung für Nachhaltigkeit auf Geschäftsführungsebene beim Chief Investment Officer (CIO) verankert.

Insgesamt sind über 30 Mitarbeiter in den nachhaltigen Investmentprozess involviert. Zur Qualitätssicherung wurden im Jahr 2020 und 2021 alle Fondsmanager zum CESGA (Certified ESG Analyst) zertifiziert. Insgesamt haben per 1. Mai 2022 37 Mitarbeiter die Prüfung erfolgreich abgeschlossen – aus den Bereichen Sustainable Investment Office, Fondsmanagement, Applied Research, Pension Management, Risk Management, Middle Office, Reporting und Kundenbetreuung.

⁵ Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Richtlinie und den TCFD Empfehlungen (Abschnitt Risiken und Chancen)

2.6. In welchen RI-Initiativen ist die Fondsgesellschaft beteiligt?

Allgemeine Initiativen	Umwelt- und Klimainitiativen	Soziale Initiativen	Governance Initiativen
<input type="checkbox"/> ECCR – Ecumenical Council for Corporate Responsibility	<input checked="" type="checkbox"/> CDP – Carbon Disclosure Project (please specify carbon, forest, water etc.)	<input type="checkbox"/> Access to Medicine Foundation	<input type="checkbox"/> ICGN – International Corporate Governance Network
<input type="checkbox"/> EFAMA RI WG	<input type="checkbox"/> Climate Bond Initiative	<input type="checkbox"/> Access to Nutrition Foundation	<input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)
<input type="checkbox"/> High-Level Expert Group on Sustainable Finance der Europäischen Kommission	<input type="checkbox"/> Green Bond Principles	<input type="checkbox"/> Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh	
<input type="checkbox"/> ICCR – Interfaith Center on Corporate Responsibility	<input type="checkbox"/> IIGCC – Institutional Investors Group on Climate Change	<input type="checkbox"/> Weitere (bitte angeben)	
<input type="checkbox"/> National Asset Manager Association (RI Group)	<input type="checkbox"/> Montreal Carbon Pledge		
<input checked="" type="checkbox"/> PRI – Principles For Responsible Investment	<input type="checkbox"/> Paris Pledge for Action		
<input checked="" type="checkbox"/> SIFs – Sustainable Investment Forum	<input type="checkbox"/> Portfolio Decarbonization Coalition		
<input checked="" type="checkbox"/> Weitere: CRIC e. V. TCFD	<input checked="" type="checkbox"/> Weitere Net Zero Asset Managers Initiative		

2.7. Wie hoch ist die Gesamtsumme der nachhaltig und verantwortlich verwalteten Vermögenswerte (AuM)?

www.metzler.com/esg

Der Anteil der Kapitalanlagen, die eine ESG-Strategie berücksichtigen, lag per 30. Juni 2022 mit 28,2 Mrd. EUR bei 59,2 % der gesamten AuM. Die Berechnung beruht auf der vom Bundesverband Investment und Asset Management e. V. (BVI) veröffentlichten Leitlinie zum verantwortlichen Investieren und den Wohlverhaltensregeln.

Ergänzend berichten wir den Anteil der Kapitalanlagen an den AuM, die eine ESG-Strategie berücksichtigen, auf Basis der Verordnung (EU) Nr. 2019/2088 (EU-Offenlegungsverordnung) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. In sog. Artikel-8- und Artikel- 9-Fonds sind per 30. Juni 2022 19,2 Mrd. EUR bzw. 40,4 % der gesamten AuM investiert.

3. Allgemeine Informationen zu den SRI-Fonds, für die der Kodex ausgefüllt wird

3.1. Was versucht/versuchen diese/r Fonds durch die Berücksichtigung von ESG-Strategien und -Kriterien zu erreichen?

Über eine umfassende Palette an nachhaltigen Anlagefonds wollen wir es unseren Kunden ermöglichen, in ökologisch, sozial und in der Unternehmensführung vorbildliche und finanziell attraktive Unternehmen zu investieren.

Im Rahmen eines ganzheitlichen ESG-Ansatzes werden Nachhaltigkeitsfaktoren verwendet, um unternehmensspezifische Risiken (z. B. Reputationsrisiken) zu reduzieren und Chancen (z. B. aus dem Klimawandel) zu identifizieren. Wir investieren ausschließlich in Unternehmen, die entsprechend einem Nachhaltigkeitsfilter nachhaltig sind. Dieser Filter umfasst folgende kontroverse Geschäftspraktiken und Geschäftsfelder:

- Sehr schwere Verstöße gegen internationale Normen, zum Beispiel Prinzipien des UN Global Compact
- Stromgewinnung aus Kohle, Umsatzanteil > 10 %
- Abbau von Kohle und Uran, Umsatzanteil > 5 %
- Förderung von Erdöl und Erdgas mittels nichtkonventioneller Methoden (z. B. Fracking oder Ölsande), Umsatzanteil > 5 %
- Produktion oder Handel von Tabakprodukten, Umsatzanteil > 10 %
- Betreiber von Kernkraftwerken oder Hersteller wesentlicher Komponenten für Kernkraftwerke, Umsatzanteil > 5 %
- Produktion und Handel von konventionellen Rüstungsgütern, Umsatzanteil > 5 %
- Unternehmen, die geächtete Waffen produzieren und/oder vertreiben.

3.2. Welche internen und externen Ressourcen werden genutzt, um das ESG-Research durchzuführen?

Für das ESG-Research werden folgende Ressourcen genutzt: MSCI ESG Research, ISS ESG, CDP, FactSet, Bloomberg und das Applied Research Team der Metzler Asset Management GmbH (1 Person).

Zudem hat die Metzler Asset Management GmbH ihr Engagement in Sachen Nachhaltigkeit über ihren Partner Columbia Threadneedle Investments (bis 3.7.2022 BMO Global Asset Management) gebündelt.

Die Stimmrechtsabgabe auf Hauptversammlungen erfolgt über ISS.

3.3. Welche ESG-Strategien und -Kriterien werden angewendet?

Folgende nachhaltige Anlagestrategien kommen zum Einsatz:

Normbasiertes Screening: Überprüfung von Investments nach ihrer Konformität mit bestimmten internationalen Standards und Normen, zum Beispiel dem Global Compact, den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den ILO-Kernarbeitsnormen.

Ausschlüsse: Systematischer Ausschluss bestimmter Investments oder Investmentklassen wie Unternehmen und Branchen aus dem Investmentuniversum, wenn diese gegen international anerkannte Normen und Konventionen verstoßen.

ESG-Integration: Expliziter Einbezug von ESG-Kriterien bzw. -Risiken in die traditionelle Finanzanalyse.

Engagement und Stimmrechtsausübung: Langfristig angelegter Dialog mit Unternehmen und die Ausübung von Aktionärsrechten auf Hauptversammlungen, um die Unternehmenspolitik in Richtung einer stärkeren ESG-Konformität zu beeinflussen.

Ausschlusskriterien

- Sehr schwere Verstöße gegen internationale Normen, zum Beispiel Prinzipien des UN Global Compact, OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und ILO-Kernarbeitsnormen
- Stromgewinnung aus Kohle, Umsatzanteil > 10 %
- Abbau von Kohle und Uran, Umsatzanteil > 5 %
- Förderung von Erdöl und Erdgas mittels nichtkonventioneller Methoden (z. B. Fracking oder Ölsande), Umsatzanteil > 5 %
- Produktion oder Handel von Tabakprodukten, Umsatzanteil > 10 %
- Betreiber von Kernkraftwerken oder Hersteller wesentlicher Komponenten für Kernkraftwerke, Umsatzanteil > 5 %
- Produktion und Handel von konventionellen Rüstungsgütern, Umsatzanteil > 5 %
- Unternehmen, die kontroverse Waffen produzieren und/oder vertreiben.

3.4. Welche Prinzipien und Kriterien werden in Bezug auf den Klimawandel für den/die Fonds berücksichtigt?⁶

Die Metzler Asset Management GmbH nutzt den „Low Carbon Transition Risk Assessment“-Ansatz von MSCI ESG Research, um klimabezogene Transformationsrisiken und -chancen zu identifizieren. Das Low Carbon Transition Risk Assessment von MSCI ESG Research wurde entwickelt, um potenzielle Vorreiter und Nachzügler dadurch zu identifizieren, dass das Expo

⁶ Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Richtlinie, siehe Paragraph 3 und 4 des Artikels D.533-16-11, Kapitel III Französisches Gesetzbuch (French Legal Code):
<https://www.legifrance.gouv.fr/affichCodeArticle.do?cidTexte=LEGITEXT000006072026&idArticle=LEGIARTI000031793697>

sure von Unternehmen in sowie das Management von Risiken und Chancen im Zusammenhang mit dem Übergang in eine kohlenstoffarme Wirtschaft ganzheitlich gemessen wird. Wir bewerten die 1,5- und 2-°C-Ausrichtung unserer Strategien auf der Grundlage der von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten. Die Abteilung Fondsrisikocontrolling ermittelt monatlich die physischen und transitiven Klimarisiken der einzelnen Portfolios. Bei Risikokonzentrationen findet ein Austausch mit dem Fondsmanagement statt. Ziel ist es, Klimarisiken zu identifizieren und so weit wie möglich zu minimieren.

Ergänzend helfen aus dem ESG-Rating abgeleitete Umwelt-KPIs (KPI=Key-Performance-Indicator) wie das Management von Treibhausgasen oder die Art der Wassernutzung, Unternehmen mit nachhaltigen Managementpraktiken zu identifizieren.

3.5. Wie sieht Ihre ESG-Analyse und Evaluierungs-Methodik aus (wie ist das Investmentuniversum aufgebaut, wie das Rating-System etc.)?

ESG-Integration bei der Metzler Asset Management GmbH hat das Ziel, durch den Einbezug wesentlicher Nachhaltigkeitsaspekte in die traditionelle Investmentanalyse das Rendite-Risiko-Profil der Fonds zu verbessern (weder garantiert oder gewährleistet). Dabei bewerten wir zum Beispiel ökonomisch, wie sich unterschiedliche allgemeine und branchenspezifische Schlüsselindikatoren auf den Geschäftserfolg auswirken. Die finanzielle Analyse mithilfe von ökonomischen Bewertungsmodellen wird durch eine erweiterte ESG-Analyse abgerundet und hilft letztlich dem Fondsmanager, seine Investmententscheidung auf der Basis umfassenderer Informationen zu treffen. Konkret umfasst die ESG-Analyse aller Aktien- und Rentenemittenten durch das Metzler-Fondsmanagement folgende vier Schritte:

- 1) Kontroverse Geschäftspraktiken identifizieren, wie schwere Fälle von Korruption und Bestechung
- 2) ESG-Schlüsselindikatoren analysieren, zum Beispiel ESG-Ratings und weitere abgeleitete ESG-KPIs wie die Fähigkeit, Fachkräfte zu gewinnen, zu halten und zu entwickeln
- 3) Klimarisiken bewerten, zum Beispiel in puncto 2-°C-Konformität
- 4) Umsätze in strukturellen Trendthemen identifizieren und messen, zum Beispiel erneuerbare Energien, Energieeffizienz und Abfallvermeidung.

Aus unserer Sicht ist es wichtig, die Unternehmen beim Übergang in eine kohlenstoffarme und nachhaltige Zukunft zu begleiten – und daher auch zukunftsgerichtete Elemente in die ESG-Bewertung einzubeziehen. Hierzu zählen zum Beispiel, den Umsatzfokus auf grüne Produkte/Segmente zu legen und über grüne Patente zu verfügen, zum Beispiel in Geschäftsfeldern wie alternative Energien, Energieeffizienz, grünes Bauen und Recycling.

3.6. Wie häufig wird die ESG-Bewertung der Emittenten überprüft? Wie werden Kontroversen gemanagt?

Dazu haben wir automatisierte ESG-Alerts eingerichtet. Wenn sich die ESG-Bewertung eines Emittenten signifikant ändern sollte, zum Beispiel wegen eines Verstoßes gegen die Prinzipien des UN Global Compact, werden Fondsmanager und das Sustainable Investment Office noch

am selben Tag darüber per E-Mail informiert, um darauf schnellstmöglich reagieren zu können. Zudem steht auf monatlicher Basis für alle Fonds ein ESG-Reporting zur Verfügung. Mittels eines ESG-Dashboard hat das Fondsmanagement damit Zugriff auf monatlich aktuelle ESG-Informationen zum gesamten Investmentuniversum, inklusive der Verstöße von Unternehmen gegen international anerkannte Normen und Konventionen.

Entsprechend den Vorgaben aus der Metzler-Basisnachhaltigkeit dürfen keine Wertpapiere von Unternehmen mit sehr schweren Kontroversen gemäß Einstufung von MSCI ESG Research in den diskretionär verwalteten Mandaten der Metzler Asset Management GmbH enthalten sein.

Im Rahmen unseres ESG-**Portfoliocontrollings** überprüfen wir mittels unseres mit Front-Office verknüpften Systems MIG21 (GX Compliance) 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 System MIG21 (GX Compliance) 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 Fondsmanagement, CIO und Fondsrisikocontrolling. Neben der monatlichen Portfolio-Analyse – dem Vergleich von Rendite- und Risikokennziffern für alle Fonds und ihre Benchmarks – werden in diesem Rahmen auch ESG-Kennzahlen ausgewertet.

Das Fondsrisikocontrolling erstellt monatlich einen ESG-Risikobericht. Er umfasst relevante ESG-Risikokennzahlen zu kontroversen Geschäftspraktiken und Verstößen gegen globale Normen, die Qualität des ESG-Risikomanagements sowie physische und transitorische Klimarisiken der Vermögensgegenstände aggregiert auf Fondsebene.

4. Der Investment-Prozess

4.1. Wie werden ESG-Strategien und -Kriterien bei der Festlegung des Anlageuniversums berücksichtigt?

In diesem Zusammenhang ist es bei der Metzler Asset Management GmbH verpflichtend, jedes Unternehmen im Anlageuniversum in puncto ESG in vier Schritten zu analysieren:

- 1) Kontroverse Geschäftspraktiken identifizieren, wie schwere Fälle von Korruption und Bestechung
- 2) ESG-Schlüsselindikatoren analysieren, zum Beispiel ESG-Ratings und weitere abgeleitete ESG-KPIs wie die Fähigkeit, Fachkräfte zu gewinnen, zu halten und zu entwickeln
- 3) Klimarisiken bewerten, zum Beispiel in puncto 2-°C-Konformität
- 4) Umsätze in strukturellen Trendthemen identifizieren und messen, zum Beispiel erneuerbare Energien, Energieeffizienz und Abfallvermeidung.

Im Falle von Neuemissionen und von Unternehmen, für die ESG-Research-Agenturen keine Informationen bereitstellen, übernehmen die Experten des Metzler Sustainable Investment Office die ESG-Analyse auf Basis öffentlich verfügbarer Informationen.

4.2. Wie werden Kriterien in Bezug auf den Klimawandel bei der Festlegung des Anlageuniversums berücksichtigt?

Die Metzler Asset Management GmbH nutzt den „Low Carbon Transition Risk Assessment“-Ansatz von MSCI ESG Research, um klimabezogene Transformationsrisiken und -chancen zu identifizieren. Das Low Carbon Transition Risk Assessment von MSCI ESG Research wurde entwickelt, um potenzielle Vorreiter und Nachzügler dadurch zu identifizieren, dass das Exposure von Unternehmen in sowie das Management von Risiken und Chancen im Zusammenhang mit dem Übergang in eine kohlenstoffarme Wirtschaft ganzheitlich gemessen wird. Wir bewerten die 1,5- und 2-°C-Ausrichtung unserer Strategien auf der Grundlage der von MSCI ESG Research bereitgestellten Daten. Die Abteilung Fondsrisikocontrolling ermittelt monatlich die physischen und transitiven Klimarisiken der einzelnen Portfolios. Bei Risikokonzentrationen findet ein Austausch mit dem Fondsmanagement statt. Ziel ist es, Klimarisiken zu identifizieren und so weit wie möglich zu minimieren.

Ergänzend helfen aus dem ESG-Rating abgeleitete Umwelt-KPIs wie das Management von Treibhausgasen oder die Art der Wassernutzung, Unternehmen mit nachhaltigen Managementpraktiken zu identifizieren.

4.3. Wie werden die Emittenten bewertet, die im Portfolio enthalten sind, für die aber keine ESG-Analyse vorliegt (ohne Investmentfonds)?

Unsere ESG-Research-Partner decken in der Analyse kontroverser Geschäftsfelder über 10.000 börsennotierte Unternehmen ab. In seltenen Fällen, in denen keine externen ESG-Daten vorliegen, übernehmen die Experten des Metzler Sustainable Investment Office die ESG-Analyse auf Basis öffentlich verfügbarer Informationen und bei Bedarf im Austausch mit dem betroffenen Emittenten.

4.4. Wurden an der ESG-Bewertung oder dem Anlageprozess in den letzten 12 Monaten Änderungen vorgenommen?

Nein.

4.5. Wurde ein Teil der/des Fonds in nicht notierte Unternehmen investiert, die starke soziale Ziele verfolgen (Impact Investing)?

Nein.

4.6. Beteiligen sich die Fonds an Wertpapierleihgeschäften?

Wenn ja,

- 1) gibt es Richtlinien zum Rückruf der Wertpapierleihen, damit die Stimmrechte ausgeübt werden können?

■ **Irische Teilfonds:**

Die Publikumsfonds beteiligen sich nicht an Wertpapierleihgeschäften.

■ **Deutsche Publikumsfonds**

Die Wertpapierleihe-Policy der Metzler Asset Management GmbH sieht vor, dass Wertpapierpositionen nicht über den jeweiligen Dividendentermin verliehen werden dürfen. Wer deutsche Aktien am Tag der Hauptversammlung besitzt, hat nur in diesem Fall Anspruch auf Dividende. Hierdurch ergibt sich die Möglichkeit, die Stimmrechte für deutsche Aktien wahrzunehmen. Für den Publikumsfonds Metzler Euro Corporates Sustainability werden derzeit keine Wertpapierleihgeschäfte durchgeführt.

- 2) berücksichtigt der Auswahlprozess der Gegenpartei ESG-Kriterien?

Nein, im Auswahlprozess der Gegenpartei sind keine ESG-Kriterien berücksichtigt.

4.7. Macht der/Machen die Fonds Gebrauch von Derivaten?

Wenn ja, machen Sie bitte Angaben zu deren

- 1) Eigenschaften

Aktienfonds:

Unsere Engagements in Derivaten bestehen aus Aktienindexfutures, Single-Stock-Futures sowie Optionen auf Aktien.

Rentenfonds und hier im Speziellen nur der Metzler Euro Corporates Sustainability:

Unsere Engagements in Derivaten bestehen aus Rentenfutures und Kreditderivate auf Indizes.

2) Zielen

Aktienfonds:

Der Einsatz von Derivaten in den Publikumsfonds ist möglich, um das Anlageziel zu erreichen; damit werden jedoch hauptsächlich die Portfolios abgesichert.

Rentenfonds und hier im Speziellen nur der Metzler Euro Corporates Sustainability:

Der Einsatz von Derivaten in dem Publikumsfonds ist möglich, sowohl zu Absicherungszwecken als auch zur Ertragssteigerung.

3) möglichen Grenzen in Bezug auf das Risiko

■ **Metzler German Smaller Companies Sustainability, Metzler Global Growth Sustainability und Metzler Euro Corporates Sustainability:**

Durch den Einsatz von Derivaten darf sich das Marktrisiko des Publikumsfonds höchstens verdoppeln („Marktrisikogrenze“). Bezüglich der Hebelwirkung (Leverage) des Publikumsfonds erwartet die Gesellschaft, dass das nach der Bruttomethode berechnete Risiko des Fonds seinen Nettoinventarwert höchstens um das 1,5-Fache übersteigt.

■ **Irische UCITS:**

— Marktrisiko:

Das Marktrisiko der betreffenden Fonds wird mit einer hochentwickelten Risikomesstechnik gemessen, dem relativen „Value-at-Risk“ (VaR), verwendet. In Übereinstimmung mit den Anforderungen der Central Bank of Ireland darf der tägliche VaR des betreffenden Fonds das Doppelte des täglichen VaR eines vergleichbaren derivatfreien Portfolios oder einer Benchmark nicht überschreiten.

— Hebelwirkung:

Es ist nicht zu erwarten, dass der Fonds durch den Einsatz von Finanzderivaten erheblich gehebelt wird. Die Hebelwirkung des Fonds errechnet sich aus der Summe der Nennwerte der derivativen Finanzinstrumente. Diese Methode zum Messen der Hebelwirkung umfasst die einfache Addition aller Nennwerte und erlaubt es aufgrund der Laufzeit der Instrumente nicht, Long- und Short-Positionen miteinander zu verrechnen. Dementsprechend ist diese Methode zum Messen der Hebelwirkung kein sicherer Indikator für die Volatilität des Fonds. Es ist nicht zu erwarten, dass die Anlage des Fonds in Long-Positionen 250 % und in Short-Positionen 200 % seines Nettoinventarwerts übersteigt.

4) falls zutreffend, deren Auswirkung auf die Nachhaltigkeits-Qualität des Fonds.

Der Fonds wird, wenn möglich, Transaktionen mit Derivaten bevorzugen, die dazu dienen, die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale des Fonds zu erfüllen.

4.8. Investiert der/Investieren die Fonds in Investmentfonds?

Nein.

5. ESG-Kontrolle

Welche internen und externen Verfahren werden angewandt, die sicherstellen, dass das Portfolio die in Abschnitt 4 dieses Kodex definierten ESG-Kriterien erfüllt?⁷

Im Rahmen unseres ESG-Portfoliocontrollings überprüfen wir mittels unseres mit Front-Office verknüpften Systems MIG21 (GX Compliance) 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 System MIG21 (GX Compliance) als gesperrte Titel gekennzeichnet; in sie kann somit nicht investiert werden. Für die betreffenden Fonds wird eine automatisierte Ausschlussliste von MSCI ESG Research bezogen. Diese Liste wird auf quartalsweise aktualisierter Basis im Compliancesystem MIG21 hinterlegt.

⁷ Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung

6. Wirkungsmessung und ESG-Berichterstattung

6.1. Wie wird die ESG-Qualität der Fonds bewertet?

Die Metzler Asset Management GmbH baut ihr ESG-Reporting sukzessive weiter aus. Derzeit gehört dazu eine detaillierte Bewertung der Portfolios nach sozialen, ökologischen und Governance-Faktoren. Zudem übernimmt die Metzler Asset Management GmbH zum Teil die Berichte von Columbia Threadneedle Investments (bis 3.7.2022 BMO Global Asset Management), unter anderem zu den im Engagement erreichten Meilensteinen.

Die ESG-Reports werden für die betroffenen Publikumsfonds auf der Webseite der Metzler Asset Management GmbH bereitgestellt.

Zudem werden die ESG-Scores des Fonds im Vergleich zur Benchmark gemessen und die entsprechenden Berichte jeden Monat automatisch aktualisiert.

6.2. Welche Indikatoren werden für die ESG-Bewertung der Fonds herangezogen?⁸

- Umsätze in kontroversen Geschäftsfeldern
- Verstöße gegen internationale Normen
- ESG-Ratings einzelner Unternehmen
- Klimaprofil der Kapitalanlage
- Wirkungsmessung des Portfolios hinsichtlich der Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (UN Sustainable Development Goals)
- Ergebnisse aus Analysen im Kontext von Regulierung und Transparenzinitiativen.

6.3. Wie werden Anleger über das Nachhaltigkeitsmanagement des/der Fonds informiert?

Unter www.metzler.com/download-fonds sind auf der Webseite der Metzler Asset Management GmbH Informationen zum Nachhaltigkeitsmanagement der Fonds bereitgestellt. Hierzu zählt das ESG-Reporting und Produktinformationen zu Nachhaltigkeit.

6.4. Veröffentlicht der Fondsanbieter die Ergebnisse seiner Stimmrechtsausübungs- und Engagement-Politik?⁹

Die Ergebnisse der Stimmrechtsausübung und des Engagements sind online einsehbar. Link zu den Abstimmungsergebnissen:

<http://www.metzler.com/de/dam/jcr:4381c51b-5783-4d19-ba1a-ba97cc85a1af/MAM-All-Votes-Report.pdf>

Link zu den Erfolgen der Engagement-Politik:

<http://www.metzler.com/de/dam/jcr:c2c6969c-932f-4559-a330-d3be2d585f8d/MAM-Engagement-Resultate-de.pdf>

⁸ Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung

⁹ Bezug zu Artikel 173 der französischen TECV Verordnung und den Empfehlungen der HLEG zu Governance

Eurosif und die nationalen Sustainable Investment Foren (SIFs) verpflichten sich zu folgenden Punkten:

- Eurosif ist verantwortlich für die Verwaltung und Veröffentlichung des Transparenz Kodex.
- Für Deutschland, Österreich, Liechtenstein und die Schweiz ist das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG) e. V. der zentrale Ansprechpartner.
- Eurosif und das FNG veröffentlichen die Antworten zum Transparenz Kodex auf ihren Webseiten.
- Eurosif vergibt in Kooperation mit dem FNG ein „Transparenzlogo“ an diejenigen Fonds, die den Kodex befolgen und eine entsprechende Antwort eingereicht haben. Das Logo kann zu Werbezwecken genutzt werden, wobei die Anweisungen aus dem Logo-Spezifikations-Manual zu beachten sind und der Kodex auf dem neuesten Stand sein muss. Der Kodex ist jährlich zu aktualisieren.
- Eurosif verpflichtet sich, den Kodex regelmäßig zu überarbeiten. Dieser Prozess wird offen und inklusiv gestaltet.

Eurosif

Eurosif – kurz für European Sustainable and Responsible Investment Forum – ist ein europaweiter Zusammenschluss, der es sich zur Aufgabe gemacht hat, Nachhaltigkeit durch die Finanzmärkte Europas zu fördern.

Eurosif funktioniert als Partnerschaft der europäischen nationalen Sustainable Investment Foren (SIFs) mit Unterstützung und Beteiligung seiner Mitglieder. Die Mitglieder decken alle Bereiche entlang der Wertschöpfungskette der nachhaltigen Finanzbranche ab. Weitere Mitglieder kommen aus den Ländern, in denen kein SIF existiert.

Institutionelle Investoren sind genauso vertreten wie Asset Manager, Vermögensverwalter, Nachhaltigkeits-Research-Agenturen, wissenschaftliche Institute und Nichtregierungsorganisationen. Über seine Mitglieder repräsentiert Eurosif ein Vermögen in Höhe von rund einer Billion Euro. Die Eurosif-Mitgliedschaft steht allen Organisationen in Europa offen, die sich Nachhaltigen Geldanlagen verschrieben haben.

Eurosif ist als wichtige Stimme im Bereich nachhaltiger und verantwortlicher Investments anerkannt. Zu seinen Tätigkeitsbereichen zählen Public Policy, Research und der Aufbau von Plattformen, um Best Practices im Bereich Nachhaltiger Geldanlagen zu fördern. Weitere Informationen finden Sie unter www.eurosif.org.

Derzeit gehören zu den nationalen Sustainable Investment Foren (SIFs):

- Dansif, Dänemark
- Finsif, Finnland
- Forum Nachhaltige Geldanlagen* (FNG) e. V., Deutschland, Österreich, Liechtenstein und die Schweiz

- Forum per la Finanza Sostenibile* (FFS), Italien
- Forum pour l'Investissement Responsable* (FIR), Frankreich
- Norsif, Norwegen
- Spainsif*, Spanien
- Swesif*, Schweden
- UK Sustainable Investment and Finance Association* (UKSIF), Großbritannien
- Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling* (VBDO), Niederlande

* Mitglied von Eurosif

Sie können Eurosif unter +32 2 743-2947 oder per E-Mail unter contact@eurosif.org erreichen.

Eurosif A.I.S.B.L.
Avenue Adolphe Lacomblé 59
1030, Schaerbeek

FNG

Das Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG), der Fachverband für Nachhaltige Geldanlagen in Deutschland, Österreich, Liechtenstein und der Schweiz, repräsentiert mehr als 170 Mitglieder, die sich für mehr Nachhaltigkeit in der Finanzwirtschaft einsetzen. Dazu zählen Banken, Kapitalanlagegesellschaften, Rating-Agenturen, Finanzberater und wissenschaftliche Einrichtungen. Das FNG fördert den Dialog und Informationsaustausch zwischen Wirtschaft, Wissenschaft und Politik und setzt sich seit 2001 für verbesserte rechtliche und politische Rahmenbedingungen für nachhaltige Investments ein. Das FNG verleiht das Transparenzlogo für nachhaltige Publikumsfonds, gibt die FNG-Nachhaltigkeitsprofile und die FNG-Matrix heraus und ist Gründungsmitglied des europäischen Dachverbandes Eurosif.

Das Forum Nachhaltige Geldanlagen erreichen Sie unter +49 (0)30 629 37 99 80 oder unter office@forum-ng.org

Forum Nachhaltige Geldanlagen e. V.
Motzstraße 3 SF
10777 Berlin

Weitere Informationen zu Eurosif und zum Europäischen Transparenz Kodex für Nachhaltigkeitsfonds finden Sie unter www.eurosif.org und unter www.forum-ng.org.

Haftungsausschluss – Eurosif übernimmt keine Verantwortung oder gesetzliche Haftung für Fehler, unvollständige oder irreführende Informationen, die von den Unterzeichnern in ihrer Stellungnahme zum europäischen Transparenz Kodex für nachhaltige Publikumsfonds bereitgestellt werden. Eurosif bietet weder Finanzberatung an, noch unterstützt es spezielle Geldanlagen, Organisationen oder Individuen. Bitte beachten Sie auch den Disclaimer unter www.forum-ng.org/de/impressum.html.

Rechtliche Hinweise

Rechtliche Hinweise Metzler Asset Management GmbH

Bitte beachten Sie die rechtlichen Hinweise einschließlich einer Zusammenfassung der Anlegerrechte auf www.metzler.com/disclaimer-mam. Verkaufsprospekte, wesentliche Anlagerinformationen und alle anderen relevanten Pflichtunterlagen zu allen von der Metzler Asset Management GmbH verwalteten OGAW-Sondervermögen finden Sie auf www.metzler.com/download-fonds.

Metzler Asset Management GmbH

Untermainanlage 1
60329 Frankfurt am Main, Deutschland
www.metzler.com/asset-management

Telefon +49 69 2104-1111
Telefax +49 69 2104-1179
asset_management@metzler.com