



ESG- Reporting erhöht die Portfolio- transparenz



*Dr. Axel Hesse, ESG-Integration,
Metzler Asset Management GmbH*

Die Nachfrage nach nachhaltigen Investments steigt stetig – auch im Zusammenhang mit der Pflicht zur Berichterstattung nach dem CSR-Richtlinie-Umsetzungsgesetz (vgl. §§ 289a-f HGB). Seit Januar 2018 bietet Metzler Asset Management ein ESG¹-Reporting für Publikums- und Spezialfonds sowie Master-KVGs an (vgl. auch Portfolio Insight 2/2017).

ESG-Reports können monatlich erstellt werden – sowohl für Aktienfonds als auch für Fonds mit Unternehmens- und Staatsanleihen. Das Beispiel auf Seite 19 zeigt den ESG-Bericht für einen Aktienfonds.

¹ ESG steht für Environment, Social and Governance, also für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung.

ESG- Reporting erhöht die Portfolio- transparenz

1

Allgemeine Angaben zu Fondsnamen, -volumen und Benchmark (linke Tabelle) sowie ESG-Auswertungen unterschiedlicher Datenanbieter (rechte Tabelle). Im MSCI Industry Adjusted Score sind die wesentlichen vier bis zehn Indikatoren eines Unternehmens aggregiert, während der „SD-KPI Integration Score“ noch stärker auf die drei „Sustainable Development Key Performance Indikatoren“ einer Branche fokussiert ist. Die akkumulierten Portfoliobewertungen werden jeweils mit den Benchmarkwerten verglichen. Ergänzend wird die breitere ESG-Bewertung „oekom Performance Score“ ausgewiesen, die auf rund 100 Indikatoren pro Unternehmen beruht.

2

Auswertung des „Carbon-Footprints“ des Portfolios (linke Tabelle): Die Treibhausgasemissionen werden in Tonnen CO₂-Äquivalenten ausgewiesen, und zwar pro 1 Mio. EUR investiertem Fondsvolumen und pro 1 Mio. EUR Umsatz der Unternehmen, in die der jeweilige Fonds investiert ist. Gezeigt werden auch die gesamten, dem Portfolio zurechenbaren Treibhausgasemissionen und die anteilig größten CO₂-Emittenten im Portfolio. Das Balkendiagramm rechts zeigt die Ergebnisse der Branchenauswertung, jeweils auch im Vergleich zur Portfoliobenchmark.

3

Kontroversen gemäß MSCI ESG Research (links) und oekom research (rechts) von Unternehmen im Portfolio und der Benchmark: Unterschieden wird zwischen schwersten, schweren, moderaten und geringen Kontroversen; gezeigt werden die drei Unternehmen mit den größten Kontroversen und ihrem jeweiligen Portfoliogewicht.

4

Die Engagement-Auswertungen (linke Tabelle) umfassen die Anzahl der Dialoge unseres Engagement-Dienstleisters Bank of Montreal (BMO) mit den Unternehmen und die dabei erreichten Meilensteine. Wurde beispielsweise ein Brief an den Vorstand geschrieben, wird ein Meilenstein vergeben; zwei Meilensteine, wenn der Vorstand darauf geantwortet hat, und drei Meilensteine, wenn das ESG-Ziel dieses Dialogs erreicht worden ist. Eine Auswertung der Stimmrechtsausübungen für oder gegen die Managementempfehlung der Unternehmen, in die der Fonds investiert ist, zeigt die Tabelle rechts. ●

ESG Report – Aktien (unverbindlicher Entwurf)

Monatsbericht

Stand 31. Januar 2018

Fondsübersicht		ESG-Bewertungen unterschiedlicher Datenanbieter			
Fondsname	Musterfonds	Wesentlichkeitsfokus	Fonds	BM	Differenz
Fondsaufliegung	29. Juli 1977	MSCI Industry Adjusted Score	67,6	56,5	11,1
Fondsvolumen	784.779.166,21 EUR	SD-KPIntegration Score	62,5	55,5	7,0
Aktien	197.438.119,64 EUR	Breitere ESG-Bewertung			
Anzahl Positionen	495	oekom Performance Score	46,3	38,5	7,8
Benchmark (BM)	100% Welt Index	Quellen: MSCI ESG Research, Sustainalytics, oekom research, Berechnungen Metzler			

Treibhausgas (THG) – Emissionswerte			
Carbon-Footprint Aktien (Scope 1 & 2)			
	in tCO2e 1 Mio. EUR	Gesamt in tCO2e	in ø tCO2e/ 1 Mio. EUR Umsatz
Fonds	148	28.188	206
BM	135	26.449	234
Größte THG-Positionen			
	Marktwert in %	Gesamt in tCO2e	in %
Unternehmen A	0,54	2.215	7,9
Unternehmen B	0,06	1.805	6,4
Unternehmen C	0,17	1.237	4,4
Gesamt	0,77	5.259	18,7
Quellen: MSCI ESG Research, Berechnungen Metzler			
Nach Branchen in tCO2e/1 Mio. EUR (Top 7)			
Versorger	50	53	
Grundstoffe	34	25	
Industrieunternehmen	24	17	
Verbraucherservice	16	6	
Erdöl & Erdgas	11	22	
Verbrauchsgüter	6	6	
Gesundheitswesen	3	1	
			Fonds BM

Kontroversen gemäß MSCI ESG Research			Kontroversen gemäß oekom research		
Kontroversen nach Marktwert in %			Kontroversen nach Marktwert in %		
Schwerste	10,3	3,4	Schwerste	12,6	15,6
Schwere	33,1	43,9	Schwere	18,1	20,9
Moderate	36,2	29,8	Moderate	21,5	22,3
Geringe/keine	26,8	22,4	Potenzielle/keine	40,3	40,0
Nicht bewertet	3,6	10,6	Nicht bewertet	7,5	1,2
Positionen mit den schwerwiegendsten Kontroversen	Status	Marktwert in %	Positionen mit den schwerwiegendsten Kontroversen	Status	Marktwert in %
Unternehmen D	Schwerste	0,16	Unternehmen G	Schwerste	1,84
Unternehmen E	Schwerste	0,14	Unternehmen H	Schwerste	1,16
Unternehmen F	Schwerste	0,05	Unternehmen I	Schwerste	0,91
Gesamt		0,34	Gesamt		3,91
Quellen: MSCI ESG Research, Berechnungen Metzler			Quellen: oekom research, Berechnungen Metzler		

Engagement-Auswertungen		Auswertung zur Stimmrechtsabgabe (Proxy-Voting)
Anzahl der geführten Dialoge	Anzahl der erreichten Meilensteine*	Anzahl der „Votings against Management“
8	4 3 1	14 / 42
*Siehe Begriffsdefinition im Glossar	Quelle: Bank of Montreal	

Rechtlicher Hinweis: Für die abgebildeten Fondsdaten und Grafiken gilt: Errechnet nach BVI-Methode, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags, individueller Verwahrungsgebühren und Transaktionskosten. Vergangenheitswerte sind keine Garantie, Zusicherung oder ein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklung. Der Wert der Fondsanteile kann schwanken und weder garantiert noch gewährleistet werden. Eine Haftung oder Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Information kann nicht übernommen werden. Kaufaufträge können nur angenommen werden auf Grundlage des gültigen Verkaufsprospektes des betreffenden Fonds, der eine ausführliche Darstellung der mit diesem Investment verbundenen Risiken enthält, des gültigen Jahres- und Halbjahresberichtes sowie der wesentlichen Anlageinformation (KID). Diese Information erhalten Sie direkt bei Metzler Asset Management GmbH, Untermainanlage 1, 60329 Frankfurt am Main, oder im Internet unter www.metzler.com/asset-management. Die Fortsetzung der rechtlichen Hinweise erfolgt auf der zweiten Seite.

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

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. Gastbeiträge geben nicht die Meinung von Metzler wieder. Die Weitergabe dieser Unterlage an Dritte, insbesondere an Privatanleger, ist ausdrücklich untersagt. 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.