



**Scope bescheinigt Metzler Asset Management mit einem Rating von AA eine sehr gute Qualität und Kompetenz beim Management der nachhaltigen, fundamentalen Strategien.**

Metzler Asset Management verwaltet bereits seit 1999 Nachhaltigkeitsmandate und hat 2012 als einer der ersten deutschen Asset Manager die UN PRI unterzeichnet. Entsprechend den veränderten regulatorischen und politischen Rahmenbedingungen ist der Nachhaltigkeitsansatz stetig weiterentwickelt worden und umfasst heute neben nachhaltigen Publikumsfonds, kundenspezifischer Beratung auch ein sehr umfassendes ESG-Reporting.

Mit dem Nachhaltigkeitsansatz der ESG-Integration verfolgt Metzler das Ziel, durch den Einbezug wesentlicher Nachhaltigkeitsaspekte in Ergänzung zur traditionellen Investmentanalyse das Rendite-Risiko-Profil der Fonds zu verbessern. Dabei steht die ökonomische Bedeutung von Nachhaltigkeitsaspekten für den Geschäftserfolg eines Unternehmens im Vordergrund.

Eine wesentliche Rolle bei der Umsetzung des nachhaltigen Investmentansatzes spielt dabei das hauseigene Tool „QbrickS“. Es ist einem modularen, dreidimensionalen Würfel nachempfunden, dessen Bausteine durch eine einheitliche Investitionslogik verbunden sind und mittels dessen sich Nachhaltigkeit sehr individuell in Portfolios integrieren sowie simulieren lässt. Nachhaltigkeit kann so zielgerichtet integriert werden, um das Rendite-Risiko-Profil von Investitionsstrategien zu optimieren.

Das Management der fundamentalen, nachhaltigen Strategien erfolgt in Zusammenarbeit des Sustainable Investment Office und des Portfoliomanagements. Die Aufgaben und die Verantwortlichkeiten sind plausibel verteilt, passen sehr gut zu dem Managementauftrag sowie der Kundenstruktur und ermöglichen nach Einschätzung von Scope ein erfolgreiches Management der verwalteten Assets.

Im Risikomanagement kommen „State-of-the-art“-Risikomodelle zum Einsatz. Es existieren mehrere wirksame Instanzen zur Identifizierung und zum Management relevanter Risiken. Neben den klassischen Risiken werden dabei auch ESG-bezogene Risiken identifiziert.

Seit 2019 liegt der Anteil der nachhaltigen Assets kontinuierlich bei etwa 60% der gesamten Assets under Management. Zum 30.06.2022 wurden etwa EUR 28,2 Mrd. von den EUR 47,6 Mrd. gesamten, durch Metzler Asset Management verwalteten Assets nach Nachhaltigkeitsaspekten gemanagt.

Die Performance der für das ESG Capability Rating berücksichtigten 12 Fonds der Assetklassen Aktien, Renten und Multi Asset ist sehr heterogen. In Gänze betrachtet platzieren sich die nachhaltigen, fundamentalen Strategien dieser 12 Fonds aber unter Performancegesichtspunkten noch im Marktdurchschnitt.

### Lead Analyst

Sina Hartelt, SRI-Advisor (EBS)  
+49 69 6677389 31  
[s.hartelt@scopeanalysis.com](mailto:s.hartelt@scopeanalysis.com)

### Second Analyst

Florian Koch  
+49 69 6677389 56  
[f.koch@scopeanalysis.com](mailto:f.koch@scopeanalysis.com)

### Business Development

Christian Michel  
+49 69 6677389 35  
[c.michel@scopeanalysis.com](mailto:c.michel@scopeanalysis.com)



### Scope Fund Analysis GmbH

Neue Mainzer Straße 66-68  
60311 Frankfurt am Main  
Tel. + 49 69 6677389 0

### Headquarters

Lennéstraße 5  
10785 Berlin  
Tel. +49 30 27891 0  
Fax +49 30 27891 100  
Service +49 30 27891 300

[info@scopeanalysis.com](mailto:info@scopeanalysis.com)  
[www.scopeexplorer.com](http://www.scopeexplorer.com)


  Bloomberg: SCOP

### Fazit

Metzler Asset Management hat das erste nachhaltige Mandat bereits 1999 aufgelegt und kann folglich auf eine langjährige Erfahrung bei der Verwaltung nachhaltiger Assets zurückgreifen. Die individuelle Kundensicht in Bezug auf Nachhaltigkeit steht für Metzler Asset Management grundsätzlich im Vordergrund, so dass zu universellen Themen keine Metzler-Meinung veröffentlicht wird. Metzler Asset Management verlässt sich für die Nachhaltigkeitsstandards vor allem auf den derzeitigen Marktführer für nachhaltiges Datenmanagement MSCI ESG Research, um eine erfolgreiche Umsetzung des umfänglichen, integrativen nachhaltigen Investmentprozesses zu gewährleisten.

### Rating Scorecard-Zusammenfassung

#### Ratingtreiber

	Bereits seit 1999 verwaltet Metzler Asset Management nachhaltige Mandate
	Im Durchschnitt langjährige Investorenerfahrung von 16 Jahren der handelnden Personen
	Alle Investment Professionals sind "Certified Environmental, Social and Governance Analysten"
	Optimale Organisationsstruktur für die Verwaltung der nachhaltigen Assets
	Umfangreiche Incentivierung sollte sich positiv auf die Mitarbeiterbindung auswirken
	Integratives Nachhaltigkeitskonzept zur Verbesserung des Rendite-Risiko-Profiles in Ergänzung zur traditionellen Investmentanalyse
	Mit rund 60% hoher Anteil an nachhaltig verwalteten Assets im Marktvergleich
	Klare Unternehmenspositionierung im Sinne einer hohen Bedeutung von ESG-Faktoren für Investitionsentscheidungen
	Marktwahrnehmung und Marktpräsenz von Metzler Asset Management als Anbieter nachhaltiger Strategien ist hoch
	Viele Zu- und Abgänge in den relevanten Teams
	Impact der im ESG Dashboard hinterlegten ESG-Faktoren auf die jeweilige Investitionsentscheidung intransparent
	Abhängigkeit von MSCI ESG Research für Durchführung des nachhaltigen Investmentprozesses
	Sehr heterogener Investment Track Record der berücksichtigten Fonds

\*Für den ausführlichen Report wenden Sie sich bitte an: [info@scopeanalysis.com](mailto:info@scopeanalysis.com)



# ESG Capability Rating Metzler Asset Management - Fundamentale Strategien

## Rating Scorecard

Metzler ESG Capability Rating Fundamentale Strategien

08.12.2022

Panel			Gewichtung
<b>Panel I - Investment Professionals</b> <i>Teilergebnis</i>	<b>25%</b>	<b>Branchenerfahrung</b>	<b>20%</b>
	<i>AA</i>	<i>Subtotal</i>	<i>AA+</i>
	<i>3,06</i>	<b>Anteil der Mitarbeiter mit Zusatzqual.</b>	<b>15%</b>
		<i>Subtotal</i>	<i>AAA</i>
		<b>Teamhistorie</b>	<b>20%</b>
		<i>Subtotal</i>	<i>AA</i>
		<b>Teamorganisation</b>	<b>15%</b>
	<i>Subtotal</i>	<i>AAA</i>	
		<b>Fluktuationsrate</b>	<b>15%</b>
		<i>Subtotal</i>	<i>C</i>
		<b>Incentivierung</b>	<b>15,0%</b>
		<i>Subtotal</i>	<i>AAA</i>
<b>Panel II - Investmentprozess und Research</b> <i>Teilergebnis</i>	<b>30%</b>	<b>Investmentprozess</b>	<b>30,0%</b>
	<i>AA</i>	<i>Subtotal</i>	<i>A+</i>
	<i>2,70</i>	<b>Research</b>	<b>30,0%</b>
		<i>Subtotal</i>	<i>AA</i>
		<b>Investmentrisiko</b>	<b>30,0%</b>
		<i>Subtotal</i>	<i>AA</i>
		<b>ESG</b>	<b>10,0%</b>
		<i>Subtotal</i>	<i>AA</i>
<b>Panel III - Marktstellung und Performance</b> <i>Teilergebnis</i>	<b>30%</b>	<b>USP</b>	<b>25%</b>
	<i>A+</i>	<i>Subtotal</i>	<i>AA</i>
	<i>2,20</i>	<b>AuM Entwicklung</b>	<b>25%</b>
		<i>Subtotal</i>	<i>AA</i>
		<b>Investment Track Record</b>	<b>50%</b>
		<i>Subtotal</i>	<i>A-</i>
<b>Panel IV - Weitere interne und externe Ressourcen</b> <i>Teilergebnis</i>	<b>15%</b>	<b>Anbindung IT</b>	<b>40%</b>
	<i>AA</i>	<i>Subtotal</i>	<i>AA</i>
	<i>3,12</i>	<b>Externe Dienstleister</b>	<b>20%</b>
		<i>Subtotal</i>	<i>AA</i>
		<b>Anbindung Risikomanagement</b>	<b>40%</b>
		<i>Subtotal</i>	<i>AA+</i>

<b>Score</b>	<b>2,70</b>
<b>Rating</b>	<b>AA</b>

### Ratingskala

<b>AAA<sub>AMR</sub></b>	exzellente Qualität und Kompetenz	4.00	entspricht institutionellen Standards
		3.60	
<b>AA<sub>AMR</sub></b>	+	3.30	
	sehr gute Qualität und Kompetenz		
	-	2.70	
		2.40	
<b>A<sub>AMR</sub></b>	+	2.10	
	gute Qualität und Kompetenz		
	-	1.50	
		1.20	
<b>BBB<sub>AMR</sub></b>	+	0.90	
	zufriedenstellende Qualität und Kompetenz		
	-	0.30	
<b>C<sub>AMR</sub></b>	entspricht nicht institutionellen Standards		



### Wichtige Hinweise und Informationen

Die Scope Fund Analysis GmbH (im Folgenden ‚SFA‘) veröffentlicht Bewertungen als sog. Management-Ratings zu Asset Management Companies, Fonds- und Zertifikate-Emittenten. Diese Management-Ratings stellen kein „Rating“ im Sinne der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen in der Fassung der Änderungsverordnungen (EU) Nr. 513/2011 und (EU) Nr. 462/2013 dar.

Die von SFA verfassten Management-Ratings sind ferner keine Empfehlungen für den Erwerb oder die Veräußerung von Finanzinstrumenten, welche die Asset Management Company, der Investmentfonds- bzw. Zertifikate-Emittent emittiert bzw. ausgegeben hat und beinhalten kein Urteil über den Wert solcher Finanzinstrumente. Die Bewertungen von SFA stellen ferner keine individuelle Anlageberatung dar und berücksichtigen nicht die speziellen Anlageziele, den Anlagehorizont oder die individuelle Vermögenslage der einzelnen Anleger. Mit der Erstellung und Veröffentlichung von Bewertungen wird SFA gegenüber keinem Kunden als Anlageberater oder Portfolioverwalter tätig.

Sofern nachfolgend der Begriff Asset Management Company verwendet wird, umfasst dieser sowohl Kapitalverwaltungsgesellschaften, Investmentgesellschaften, Verwaltungsgesellschaften als auch Investmentberatungsgesellschaften.

### Verantwortlichkeit

Verantwortlich für die Erstellung und Verbreitung des vorliegenden Management-Ratings ist als Herausgeber die Scope Fund Analysis GmbH, Berlin, Amtsgericht Berlin (Charlottenburg) HRB 97933 B, Geschäftssitz: Lennéstraße 5, 10785 Berlin, Geschäftsführer: Florian Schoeller, Said Yakhloufi.

Das vorliegende Management-Rating wurde erstellt und verfasst von: Sina Hartelt, Director, Lead Analyst

### Management-Ratinghistorie

Das Management-Rating betrifft eine Asset Management Company, deren Qualität erstmalig durch SFA bewertet wurde.

### Angaben über Interessen und Interessenkonflikte

Eine Beschreibung der von SFA getroffenen Vorkehrungen, insbesondere etwaiger zur Verhinderung und Vermeidung von Interessenkonflikten im Zusammenhang mit der Erstellung und Verbreitung von Management-Ratings, ist in der „Richtlinie zum Umgang mit Interessenkonflikten“ der Scope Fund Analysis GmbH abrufbar unter [www.scopeexplorer.com](http://www.scopeexplorer.com).

Das Management-Rating wurde von SFA unabhängig jedoch entgeltlich auf Grundlage einer Vereinbarung mit der Asset Management Company über die Erstellung dieses Management Ratings erstellt.

### Wesentliche Quellen des Management-Ratings

Bei der Erstellung des Management Ratings wurden folgende wesentlichen Informationsquellen verwendet:

- Webpage des Asset Management Unternehmens
- Angeforderte Detailinformationen
- Jahresabschlüsse
- Halbjahresabschlüsse
- Datenlieferungen von externen Datenlieferanten
- Interview mit dem Asset Management Unternehmen
- Externe Marktberichte
- Presseberichte/sonstige öffentliche Informationen

Die in den Bewertungen enthaltenen Informationen stammen aus Quellen, die SFA für zuverlässig hält; sie wurden nach bestem Wissen zusammengestellt. Allerdings kann SFA die Richtigkeit der verwendeten Informationen nicht garantieren und keine Gewähr für deren Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität oder Genauigkeit übernehmen.



## ESG Capability Rating Metzler Asset Management - Fundamentale Strategien

Vor Veröffentlichung wurde dem Auftraggeber die Möglichkeit gegeben, das Rating und die maßgeblichen Faktoren der Ratingentscheidung (Ratingtreiber) einzusehen, inklusive der dem Rating zugrunde liegenden zusammenfassenden Begründungen des Ratings (Rating Rationale).

### Methodik

Das Management-Rating bezieht sich auf die Bewertung der Qualität des Asset Management-Unternehmens in seiner Funktion als Produktmanager und Emittent von Finanzinstrumenten im Sinne der von SFA veröffentlichten Methodiken. Die jeweils gültige Methodik ist abrufbar unter <https://www.scopeexplorer.com/methodologies>. Informationen zur Bedeutung der für die Bewertung verwendeten Rating-Skala sind in der jeweiligen Methodik enthalten.

### Nutzungsbedingungen / Haftungsausschluss

SFA erstellt mit der gebotenen fachlichen Sorgfalt ihre unabhängige und objektive Bewertung zu einem bestimmten Stichtag, an dem die Bewertung veröffentlicht wird. Daher sind künftige Ereignisse als ungewiss anzusehen. Deren Vorhersage beruht dabei auf Einschätzungen, so dass eine Bewertung keine Tatsachenbehauptung darstellt, sondern lediglich eine Meinungsäußerung, die sich anschließend auch wieder ändern und in einer geänderten Bewertung niederschlagen kann. SFA haftet folglich nicht für Schäden, die darauf beruhen, dass Entscheidungen auf eine von ihr erstellte Bewertung gestützt werden.

Im Falle einfacher oder leichter Fahrlässigkeit von SFA, eines ihrer gesetzlichen Vertreter, eines ihrer Mitarbeiter oder eines ihrer Erfüllungsgehilfen ist die Haftung bei der Verletzung vertragswesentlicher Pflichten beschränkt auf den vorhersehbaren und typischerweise eintretenden Schaden. Im Übrigen ist die Haftung bei einfacher oder leichter Fahrlässigkeit ausgeschlossen; dies gilt nicht im Falle einer Verletzung von Leben, Körper oder Gesundheit.

Sollte es sich bei dem jeweiligen Rating um ein beauftragtes Rating handeln, so besteht ebenfalls keine Haftung von SFA nach den Grundsätzen des Vertrags mit Schutzwirkung zugunsten Dritter. Die Bewertung sollte von den beteiligten Akteuren nur als ein Faktor im Rahmen ihrer Anlageentscheidungen betrachtet werden und kann eigene Analysen und Bewertungen nicht ersetzen. Die Bewertung stellt somit nur eine Meinungsäußerung zur Qualität dar und beurteilt unter keinem Umstand das Rendite-Risiko-Profil eines Investments und trifft auch keine Aussage dahingehend, ob die beteiligten Akteure einen Ertrag erzielen, das investierte Kapital zurückerhalten oder bestimmte Haftungsrisiken durch die Beteiligung an einem Investment eingehen. Der Inhalt der Ratings sowie der Ratingberichte ist urheberrechtlich sowie anderweitig durch Gesetze geschützt. Bei den dort genannten Produkt- und/oder Firmennamen kann es sich um eingetragene Marken handeln. Es darf eine Kopie der durch SFA auf ihrer Website veröffentlichten Ratings bzw. Ratingberichte auf einem einzigen Computer für den nicht-kommerziellen und persönlichen internen Gebrauch gespeichert werden. Jede darüber hinaus gehende unberechtigte Verwendung wie die Änderung, Reproduktion, Übermittlung, Übertragung, Verbreitung, Weiterveräußerung oder Speicherung für eine spätere Verwendung der Inhalte der Ratings bzw. Ratingberichte ist strengstens untersagt. Die unberechtigte Verwendung kann zu Schadensersatz- und Unterlassungsansprüchen führen.

### Kontakt

**Scope Fund Analysis GmbH**  
**Lennéstraße 5**  
**10785 Berlin**  
**Telefon +49 30 27891-0**  
**Fax +49 30 27891-100**  
**Umsatzsteuer-Identifikationsnummer DE226486027**