

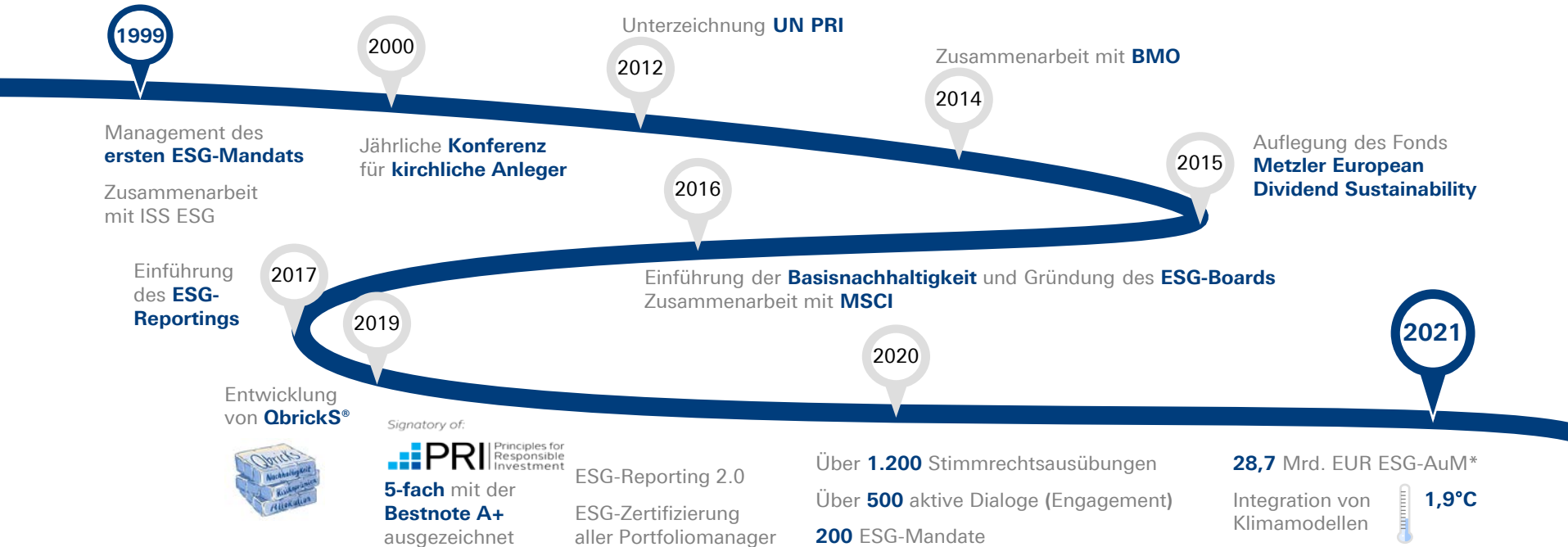
Klimaneutralität – Chancen im aktiven und passiven Portfoliomanagement



Daniel Sailer
Sustainable Investment Office,
Metzler Asset Management

Wien, 23. September 2021

20 Jahre Erfahrung mit nachhaltigen Kapitalanlagen



* Verwaltete Vermögenswerte (Assets under Management, kurz AuM) per 31. Dezember 2020
Quelle: Metzler

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Klimaneutralität ist aktuell ein stark diskutiertes Thema in den Medien

General Motors

Produktion und
Produkte bis
2040 klimaneutral

Heise Medien



Bis zum Jahr 2060
klimaneutral

Deutsche Welle

Delta Air Lines

Erste klimaneutrale
Fluggesellschaft
weltweit

News.Delta

Thesen & Fragen

1 Eignet sich der Treibhausgas-Fußabdruck allein, um Klimarisiken zu messen und zu managen?

2 Wie setzen wir den Themenkomplex Klimaneutralität im Portfoliomanagement um?

Einige Faktoren verzerren die Vergleichbarkeit von Unternehmen bei Treibhausgas-Emissionswerten und beim CO2-Fußabdruck Scope 1 & 2

Herausforderungen

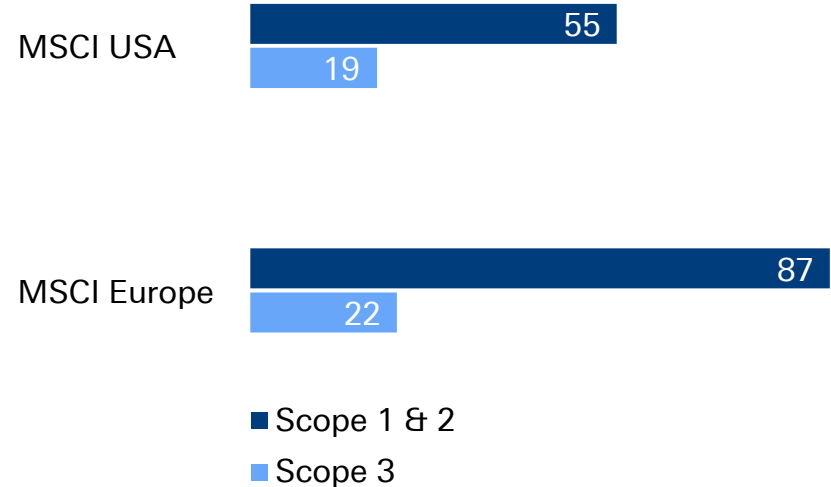
- Vergleichbarkeit

Unternehmen	Ryanair	Dt. Lufthansa
THG-Intensität 2019 (t/Umsatz in Mio. USD)	1.404	820
Umsatzanteil Personen-transport in %	100	72

- Zeitverzug

- Verfügbarkeit

Anteil der Unternehmen in %, die über ihre Emissionen für das Geschäftsjahr 2019 berichteten



Quellen: MSCI ESG Research, FactSet, Metzler

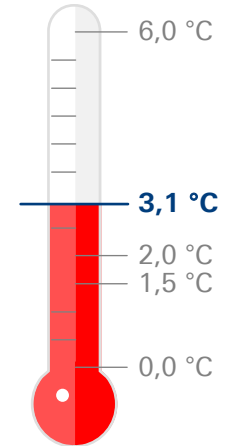
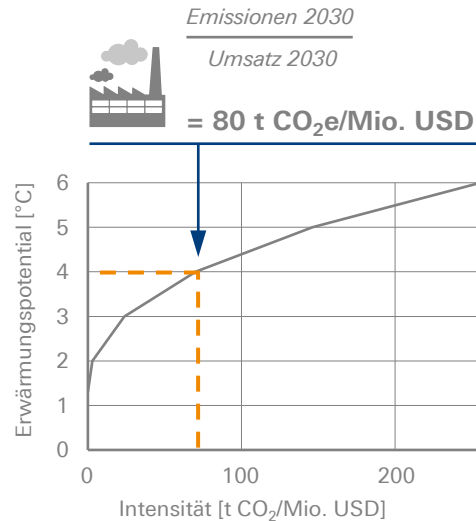
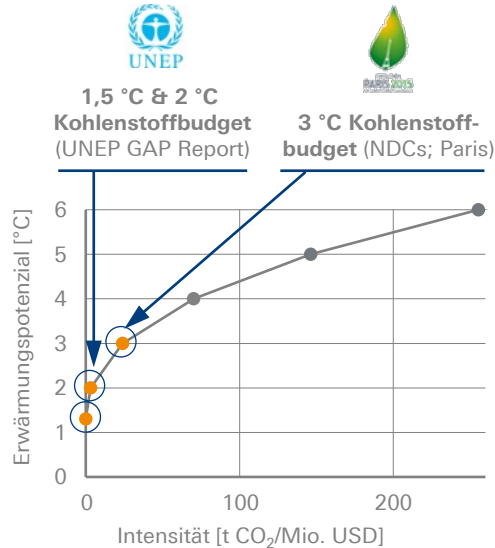
Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Von der Emissionsintensität zum Erwärmungspotenzial

1. Erstellen von Kurven, um Klimapfade (z. B. NDCs; Paris) mit einem Kohlenstoff-Emissionsbudget zu verknüpfen

2. Berechnen des Erwärmungsgrades auf Unternehmensebene basierend auf der zukünftigen Emissionsintensität

3. Aggregieren der Werte auf Portfolio-Ebene (positions-gewichteter Durchschnitt)

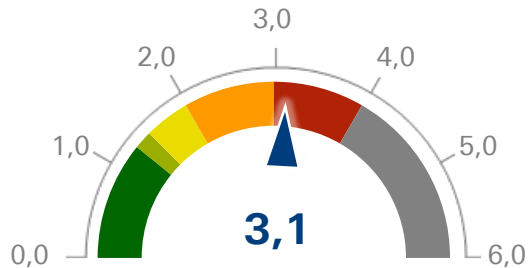


Quelle: Metzler, MSCI ESG Research

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Auszug ESG-Reporting

ESG-Übersicht	ESG-Rating	UN-Global-Compact-Konformität	Kontroverse Geschäftsfelder (in %)	THG-Intensität	Impact-Exposure (in %)	Anzahl Engagements
Fonds Im Stichtagsvergleich	AA	Ja	4,5 -14,6	101 -4,9 %	38,0 6,1	15
BM Fonds/BM	AA	Nein	9,0 -50,6	160 -36,8 %	35,0 8,4	0



Erwärmungspotenzial in °C MSCI Europe Paris Aligned

Fonds	3,1	2,8
Benchmark	4,3	
Differenz	-1,2	

Quelle: Metzler, MSCI ESG Research

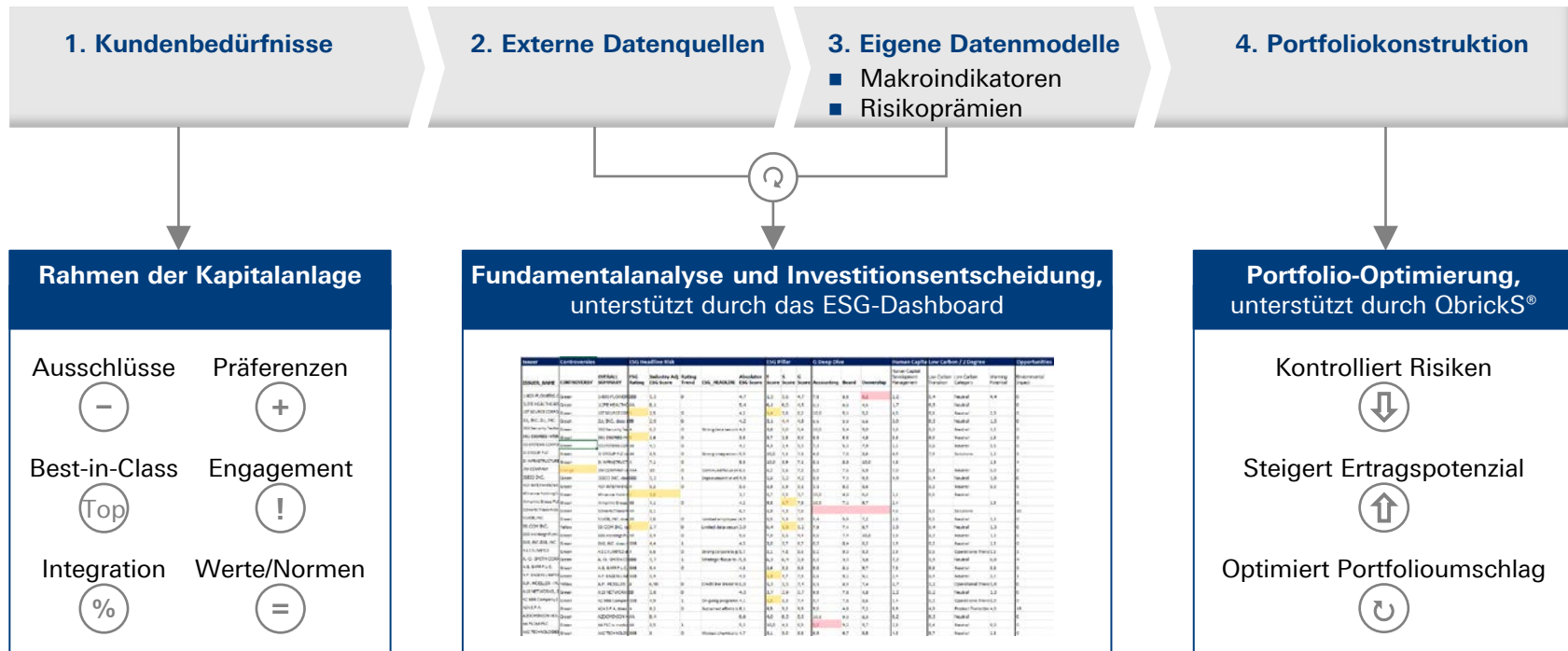
Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Thesen & Fragen

1 Eignet sich der Treibhausgas-Fußabdruck allein um Klimarisiken zu messen und zu managen?

2 Wie setzen wir den Themenkomplex im Portfoliomanagement um?

ESG-Integration über den gesamten Investmentprozess verbessert langfristig das Rendite-Risiko-Profil von Portfolios



Quelle: Metzler
Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Metzler Sustainability Fonds

Aktienfonds

- Metzler European Dividend Sustainability
- Metzler European Smaller Companies Sustainability
- Metzler German Smaller Companies Sustainability
- Metzler China A Share Sustainability Fund
- Metzler Global Equities Sustainability
- Metzler Japanese Equity Sustainability Fund
- Metzler Focus Japan Sustainability
- Metzler Global Growth Sustainability

Rentenfonds

- Metzler Euro Corporates Sustainability
- Metzler Euro Corporates Short Term Sustainability
- Metzler Sovereign Select Sustainability

Multi Asset

- Metzler Multi Asset Dynamic Sustainability
- Metzler Multi Asset Income Sustainability
- Metzler Multi Asset Defensive Sustainability

- ✓ Alle Aktien-, Renten- und Multi-Asset-Fonds wurden gemäß Artikel 8 klassifiziert
- ✓ 2016 implementierte ESG-Integration weiterentwickelt
- ✓ Auflage eines passiven Art. 9 Aktienfonds:
Metzler Global Ethical Values
 - Reduktion von CO2-Emissionen
 - Berücksichtigung von Normen und Werten deutschsprachiger institutioneller Anleger
 - Optimierung der Länder und Sektorallokation

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Global Ethical Values Index – Übersicht der beteiligten Projektpartner

Exklusives
Lizenzprodukt

Metzler Global Ethical Values Fonds



in
Kooperation
mit

BÖRSE
HANNOVER 

MSCI 



NKI - Institut für
nachhaltige Kapitalanlagen

SOLACTIVE 
German Index Engineering

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Global Ethical Values Index – Global diversifiziert, werte-, normen- und klimaorientiert



Globales Aktienuniversum



Normen- & wertebasierte Ausschlussliste



- ✓ EKD-Leitfaden
- ✓ Orientierungshilfe der Deutschen Bischofskonferenz
- ✓ Richtlinie Ethische Geldanlagen der Österreichischen Bischofskonferenz und der Ordensgemeinschaften Österreich (FinAnKo)
- ✓ Österreichisches Umweltzeichen*

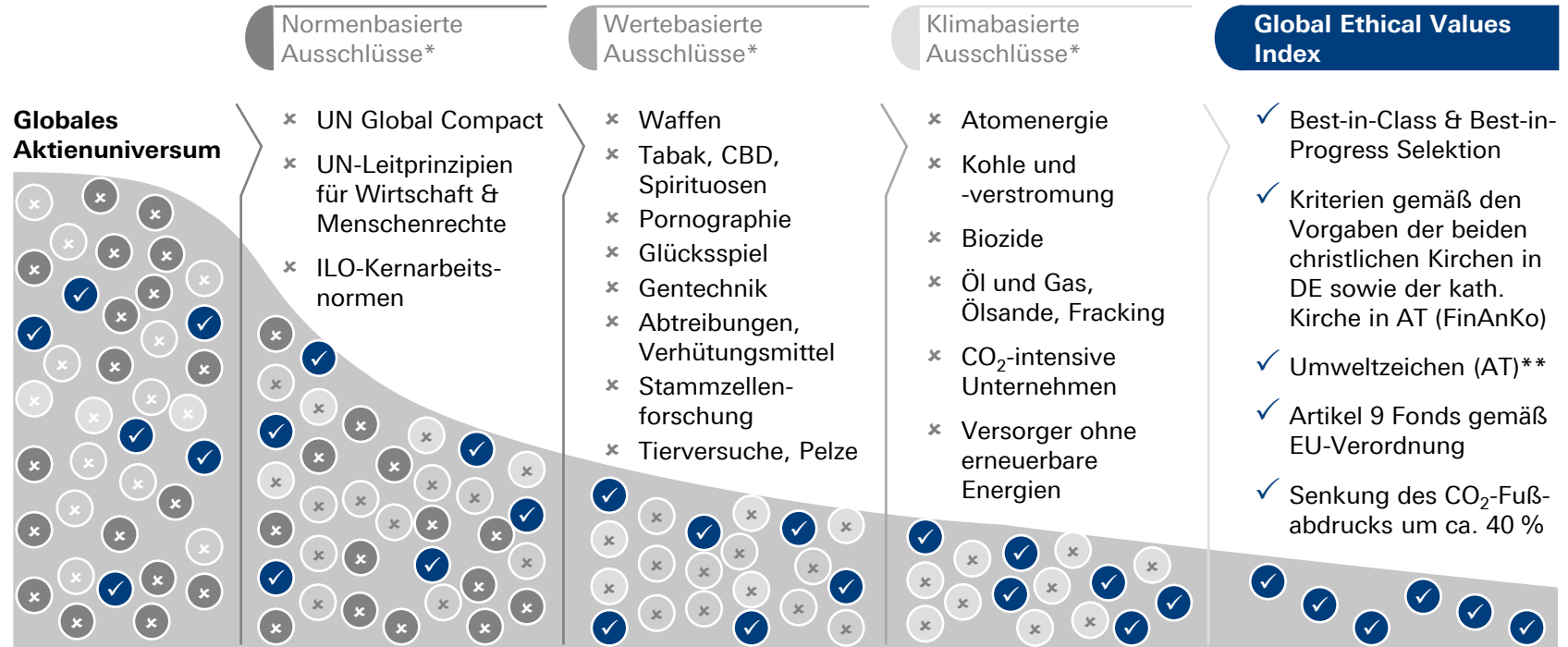


Klimaorientierte Senkung des CO₂-Fußabdrucks

* Unterlagen zur Produktprüfung eingereicht - eine positive Bestätigung des Bundesministerium für Nachhaltigkeit und Tourismus vorausgesetzt.

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Global Ethical Values Index – Methodik



* Die jeweiligen Umsatzschwellen können dem Index Leitfaden von Solactive entnommen werden.

** Unterlagen zur Produktprüfung eingereicht - eine positive Bestätigung des Bundesministerium für Nachhaltigkeit und Tourismus vorausgesetzt.

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Neutrale Indexabbildung Ausschlüsse – dank intelligenter Indexoptimierung

Länder- & Sektorenallokation im Vergleich

Top-5-Länder in %

USA
Europa
Japan
Kanada
Sonstige

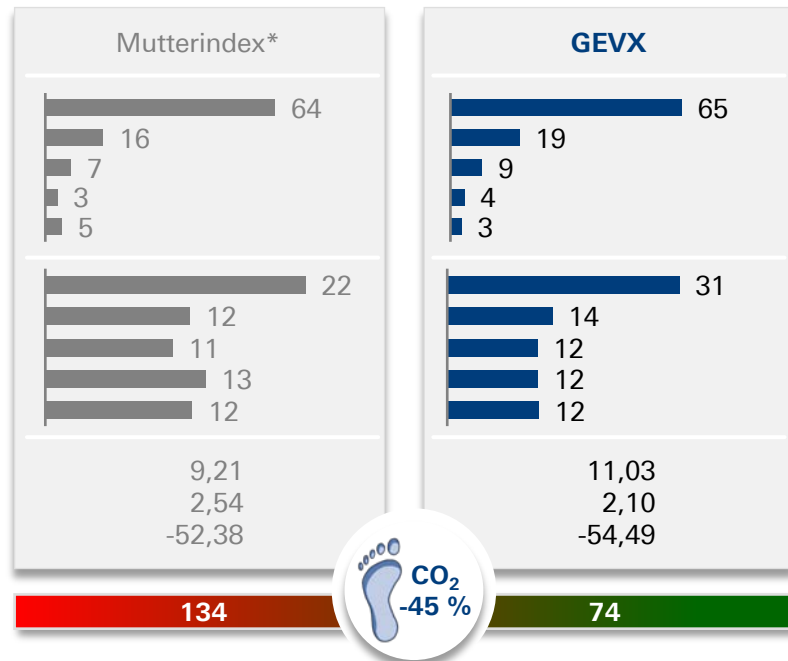
Top-5-Sektoren (in %)

Informationstechnologie
Nicht-Basiskonsumgüter
Industriegüter
Finanzen
Gesundheitswesen

Kennzahlen (seit Auflage in %)

Rendite p. a.
Dividendenrendite p.a.
Max. Drawdown

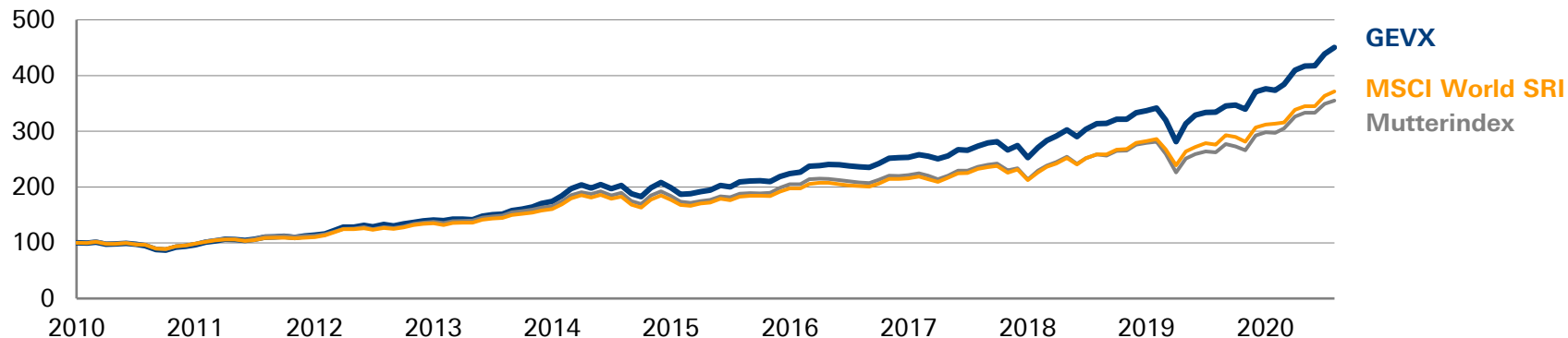
CO₂-Fußabdruck** (Scope 1 & 2) in Ø t CO₂e/1 Mio. EUR Umsatz



* Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap Index ** Stand 10. August 2021 Quellen: MSCI ESG Research, Solactive; Stand Juli 2021
Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Global Ethical Values Index – Historische Wertentwicklung

Bruttoperformance (indexiert, 31.12.2010 = 100)



Rendite in %	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	7/2021	Rendite p. a.
GEVX	-3,77	18,44	23,69	23,67	14,02	12,62	13,18	-0,31	33,47	11,56	19,77	11,03 *
Mutterindex	-1,66	14,72	21,82	20,44	11,03	11,47	8,14	-3,55	30,76	6,69	19,17	9,21 *
MSCI World SRI	-1,84	12,20	22,51	18,94	10,22	11,60	9,22	-1,44	32,94	10,53	18,96	9,70 **

* Seit Beginn 16.6.2006

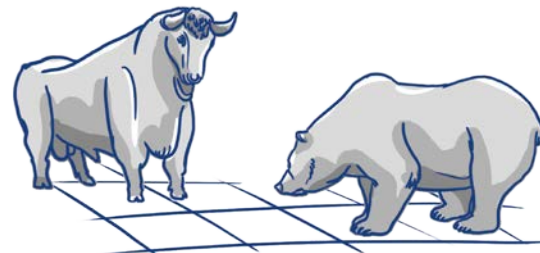
** Seit Beginn 28.9.2007

Quellen: Metzler, MSCI Inc., Backtest Solactive; Stand Juli 2021

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Metzler Global Ethical Values Fonds – Eckdaten

ISIN / WKN	DE000A2QGBH0 / A2QGBH
Fondsart	Indexorientierter Aktienfonds
Fondstyp	OGAW-Sondervermögen
Fondauflegung	22.9.2021
Geschäftsjahresende	31. Oktober
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Vergleichsindex	Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap Index
Fondspreisermittlung	Täglich
Liquidität	Täglich
Verwalter, Administrator	Metzler Asset Management GmbH
Investmentmanager	Metzler Asset Management GmbH
Verwahrstelle	B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA
Verwaltungsvergütung	0,60 % p. a.



Die Darstellung der umgesetzten Nachhaltigkeitsansätze und -kriterien in diesem Fonds **entspricht den erhöhten Anforderungen an die Transparenz für Fonds** nach Artikel 9 gemäß EU-Offenlegungsverordnung.

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Information für professionelle Kunden – keine Weitergabe an Privatkunden

METZLER
Asset Management



Fazit

- Klimadaten als Steuerungsgröße im Portfoliomanagement gilt es kritisch zu prüfen
- Klimarisiken sollten transparent in den ESG Integrationsprozess eingebettet sein
- Ausgerichtet an Anlegerpräferenzen, bieten wir unterschiedliche Optionen Klimarisiken zu integrieren

Klimaneutralität – Chancen im aktiven und passiven Portfoliomanagement



Jan Rabe
Sustainable Investment Office,
Metzler Asset Management

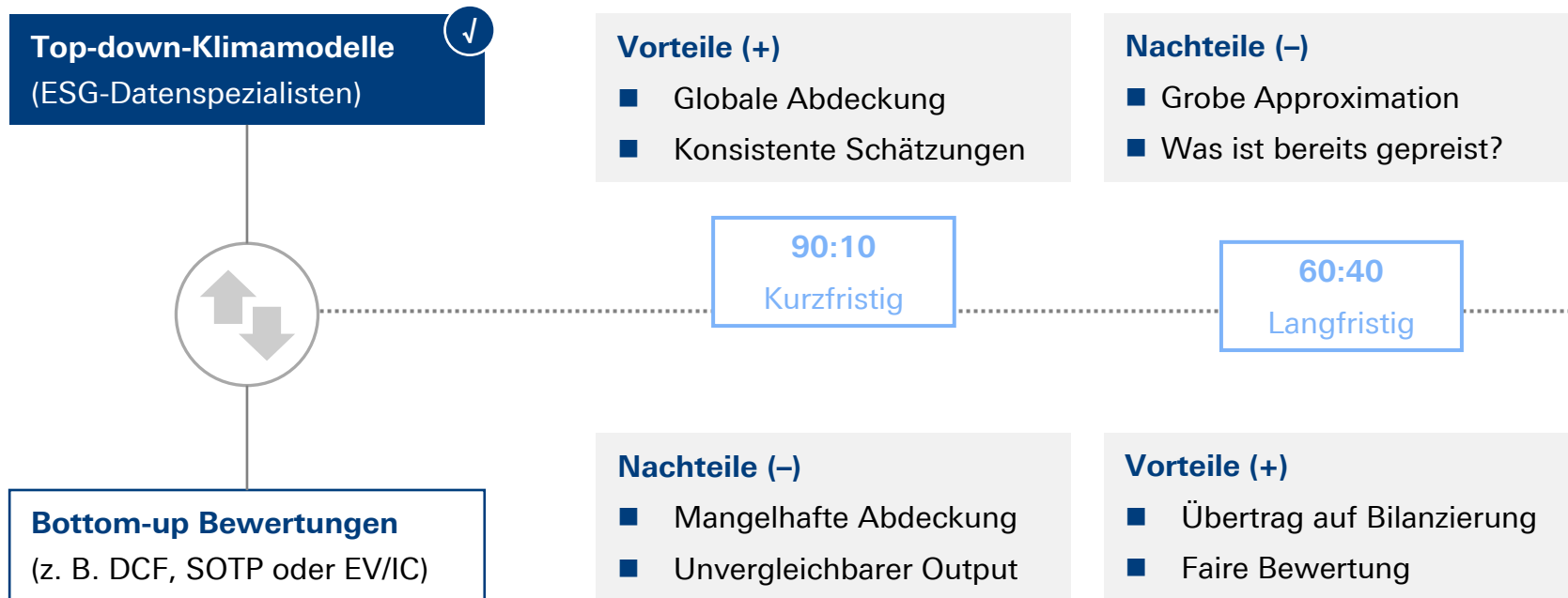
Wien, 23. September 2021

Inhalte

1 Welche Investmentstrategien lohnen? Schwerpunkte, um Klimaneutralität zu antizipieren

2 Portfoliokonstruktion mit QbrickS®: Klimaneutrale Portfolios faktorneutral steuern

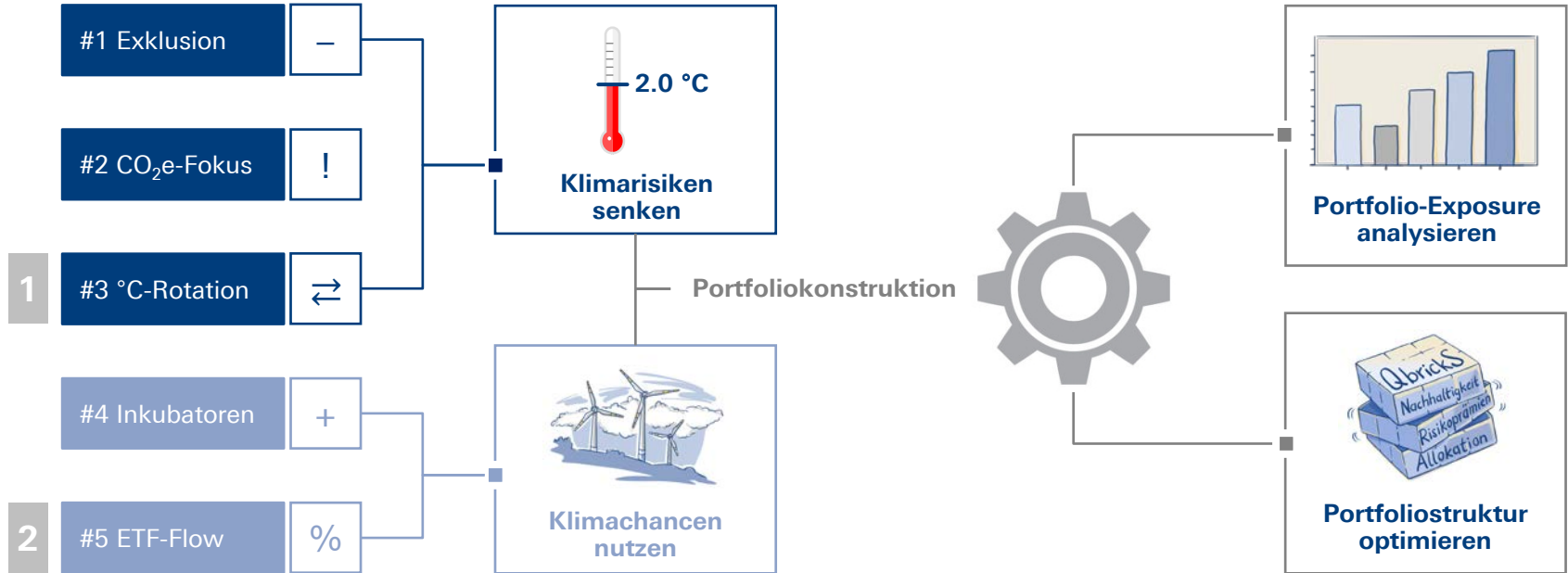
Welchem Bewertungsansatz folgt das Kapital auf dem Weg zur Netto-Null?



Quelle: Metzler

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Fünf Strategien für aktive Portfolios auf Basis von Top-down-Klimamodellen

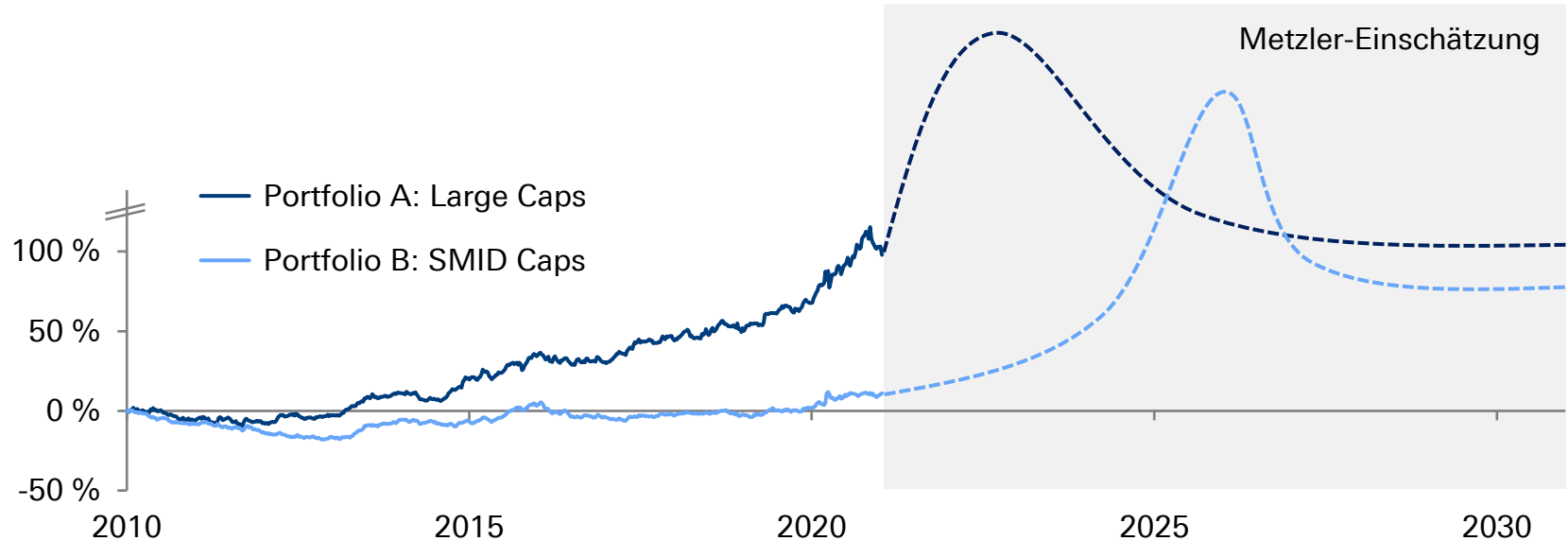


Quelle: Metzler (ESG:strategie 2/2021 - "Der Trade ohne Gegenspieler: Klimaneutralität – eine selbsterfüllende Prophezeiung?")

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Beispiel 1 – die Grad-Celsius-Rotation: das Portfolio dekarbonisieren

Die Rotation ist im vollen Gange – zunächst via Large Caps: Portfolios aus $<2^{\circ}\text{C}$ -Titeln vs. $>5^{\circ}\text{C}$ -Titeln
(Globale Aktien: MSCI All Country World Index)



Bemerkungen: die Berechnungen basieren auf USD-Marktkapitalisierungsgewichten der Bruttorenditen (2010 = 0 %). Aktienuniversum: STOXX 1800 Global.
Quellen: MSCI ESG Research, Refinitiv Datastream, Metzler (ESG:strategie 2/2021 - "Der Trade ohne Gegenspieler: Klimaneutralität - eine selbsterfüllende Prophezeiung?")
Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Beispiel 2 – der ETF-Flow: Empfehlungen der EU-Kommission für Klima-Indizes

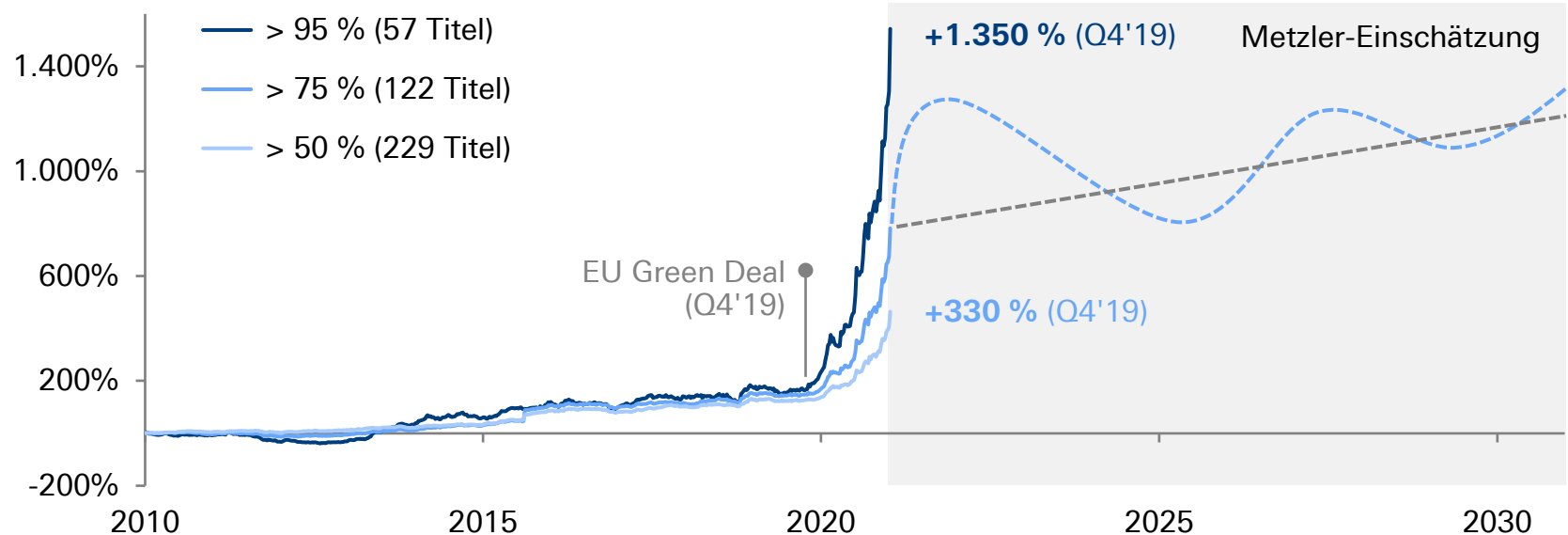
	1	2	3	4	5
	Klimaszenario als Grundlage	Restriktionen in der Sektorallokation	Absolute CO ₂ -Reduktion	Relative CO ₂ -Reduktion	Grüne Umsätze (EU-Taxonomie)
	IPCC 1,5 °C	= oder >	-7 % p. a.	CTB/PAB: -30/-50 %	CTB/PAB: ≥ x / ≥ 4
	Mit keiner oder begrenzter Überschreitung	Exposure in Titeln, die Klimawandel aktiv bekämpfen	Minimum an THG-Intensitätsreduktion bis 2050	Minimum an THG-Intensitätsreduktion vs. Index bis 2050	Verhältnis grüner zu braunen Umsatzanteilen vs. Index
EU CTB*	✓	✓	✓	✓	✓
EU PAB**	✓	✓	✓	✓ ✓	✓ ✓ ✓ ✓
Portfoliostrategie	#2 (°C-Rotation)	#4 (Inkubatoren)	#3 (CO ₂ -Fokus)	#3 (CO ₂ -Fokus)	#1 (Exklusion)

*EU CTB steht für Climate Transition Benchmarks. **EU PAB steht für Paris-Aligned Benchmark. Beide Varianten schließen Exposure ggü. kontroversen Waffen und Verletzungen ggü. globalen Normen (UN, OECD) aus. Die EU PAB-Variante schließt darüber hinaus Titel aus, die Umsatz-Exposure ggü. den folgenden Themen ausweisen: >1 % Kohle, >10 % Öl, >50 % Gas sowie Energieerzeuger, deren CO₂-Intensität 100gCO₂e/kWh übersteigt. Quelle: EU-Kommission (https://ec.europa.eu/info/sites/default/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/190930-sustainable-finance-teg-final-report-climate-benchmarks-and-disclosures_en.pdf)

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Beispiel 2 – der ETF-Flow: Grüne Umsatzanteile (UN SDGs 7 und 12–15)

Je höher das Exposure gegenüber "grünen Umsätzen", desto stärker die Überschussrenditen
(Globale Aktien: MSCI All Country World Index)

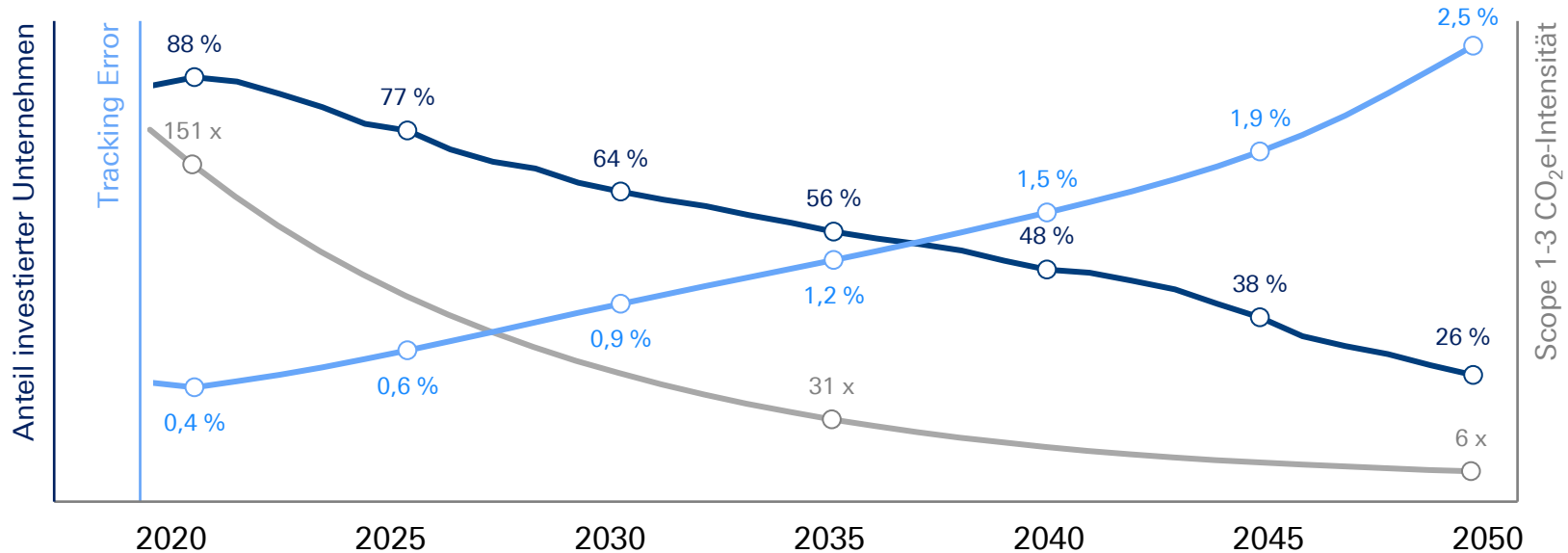


Bemerkungen: die Berechnungen basieren auf USD-Marktkapitalisierungsgewichten der Bruttorenditen relativ zum MSCI All Country World Index (2010 = 0 %). Aktienuniversum: STOXX 1800 Global.
Quellen: MSCI ESG Research, Refinitiv Datastream, Metzler (ESG:strategie 2/2021 - "Der Trade ohne Gegenspieler: Klimaneutralität - eine selbsterfüllende Prophezeiung?")

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Beispiel 2 – der ETF-Flow: welche Effekte haben die Einschränkungen?

Durch die EU PAB Klima-Index-Verordnung wird das investierbare Universum beeinträchtigt
(Europäische Aktien: MSCI Europe Index)

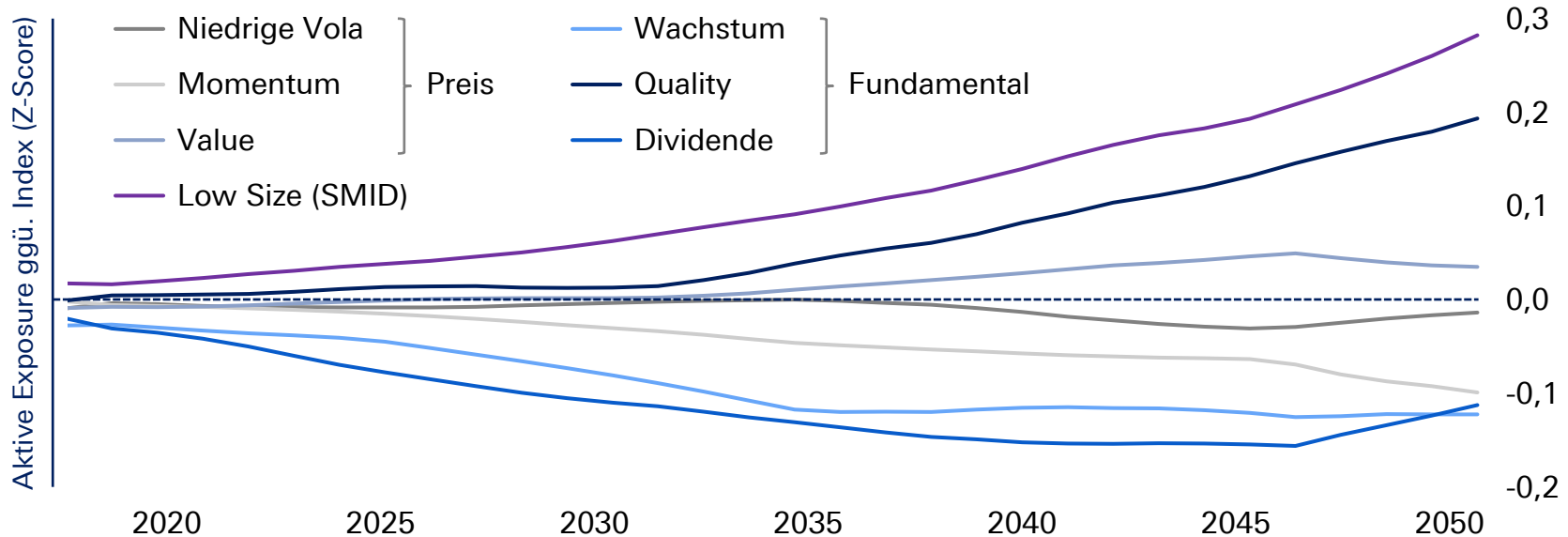


Bemerkungen: 1) Die Analyse stellt auf die Zusammensetzung des Index Stand 09/2021 ab. 2) Die Analyse berücksichtigt nur die von der EU empfohlenen "Baseline-", "Activity-Ausschlüsse" (mit Ausnahme des Ausschlusses von Energieproduzenten). 3) Daten für Scope 1-3 CO₂e basieren auf MSCI-Schätzungen. 4) Die Reduktion der Scope 1-3 CO₂e-Intensität beträgt -10 % p. a. gemäß der MSCI Methodologie. Quellen: MSCI, Refinitiv, Metzler

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Beispiel 2 – der ETF-Flow: welche Effekte haben die Einschränkungen?

Das Risikoprämien-Exposure ändert sich – hierüber muss aufgeklärt und ggf. dafür adjustiert werden
(Europäische Aktien: MSCI Europe Index)



Bemerkungen: 1) Die Analyse stellt auf die Zusammensetzung des Index Stand 09/2021 ab. 2) Die Analyse berücksichtigt nur die von der EU empfohlenen "Baseline-", "Activity-Ausschlüsse" (mit Ausnahme des Ausschlusses von Energieproduzenten). 3) Daten für Scope 1-3 CO₂e basieren auf MSCI-Schätzungen. 4) Die Reduktion der Scope 1-3 CO₂e-Intensität beträgt -10 % p. a. gemäß der MSCI Methodologie. Quellen: MSCI, Refinitiv, Metzler
Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Inhalte

1 Welche Investmentstrategien lohnen? Schwerpunkte, um Klimaneutralität zu antizipieren

2 Portfoliokonstruktion mit QbrickS®: Klimaneutrale Portfolios faktorneutral steuern

Welche Neigungen erzeugen die Strategien in einem globalen Aktienportfolio?



Gesamteffekt

	Nachhaltigkeit (ESG-Ratings)		Risikoprämien (fundamental)		(Größe)		Allokation (Sektoren)		(Regionen)		
	AAA	CCC	Value	Growth	Groß	Klein	Zyklisch	Defensiv	Europa	Amerika	Asien
#1 Exklusion	+	-	-	+	+	-	-	+	N	+	-
#2 CO ₂ e-Fokus	-	+	-	+	-	+	-	+	-	+	-
#3 °C-Rotation	+	-	-	+	+	-	-	+	-	+	N
#4 Inkubatoren	+	-	+	-	-	+	+	-	+	-	-
#5 ETF-Flow	+	-	-	+	+	-	+	-	-	-	+

Quelle: Metzler

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Option 1: Optimierung des Metzler European Dividend Sustainability Fonds

Wonach wird optimiert?

- **Neu gewichten mittels Bestandstitel**
- weiteren Titel stehen nicht zur Auswahl
- Ziel: Maximal mögliche Reduktion der Portfoliotemperatur: 2,3 °C

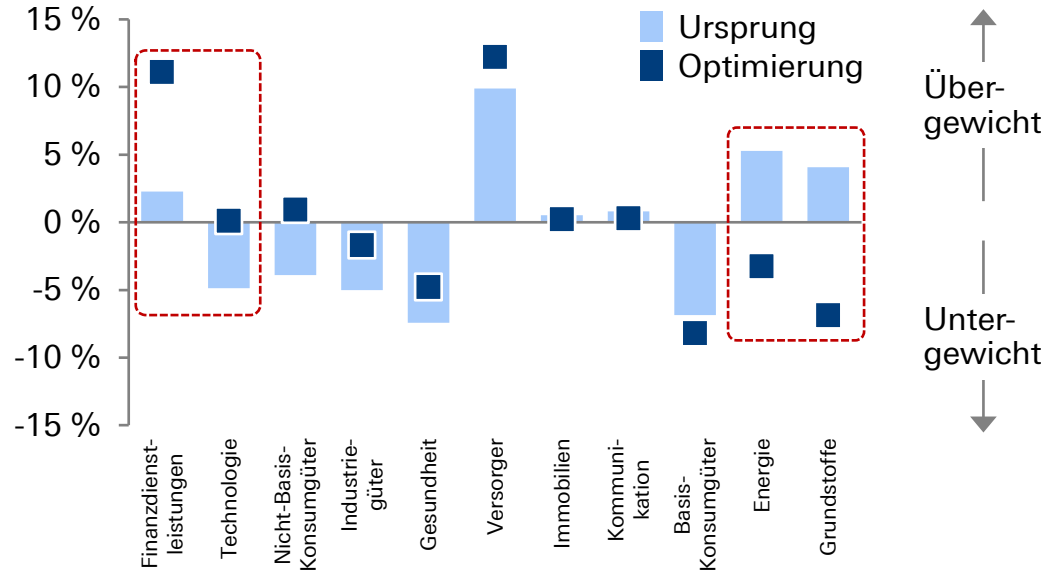
Statistiken verschlechtern sich

- Dividendenrendite sinkt von 4,2 % auf 3,8 %
- Tracking Error steigt von 2,9 % auf 3,5 %
- ESG-Rating-Score fällt: von 8,1 auf 7,8 (1–10)

Welche Neigungen sich ergeben

- Untergewicht in Kerneuropa reduziert
- Skandinavien-Über- in Untergewicht gedreht
- Defensivere Struktur (Value ↓ | Low Vol ↑)

Sektorengewichte vor und nach Optimierung (ggü. MSCI Europa)



Quelle: MSCI, Refinitiv, Datastream, Metzler

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.

Option 2: Optimierung des Metzler European Dividend Sustainability Fonds

Wonach wird optimiert?

- Titel neu zu gewichten weiterhin möglich
- **Titelwahl auch aus ergänzender Watch-List**
- Ziel: Maximal mögliche Reduktion der Portfoliotemperatur: 2,0 °C

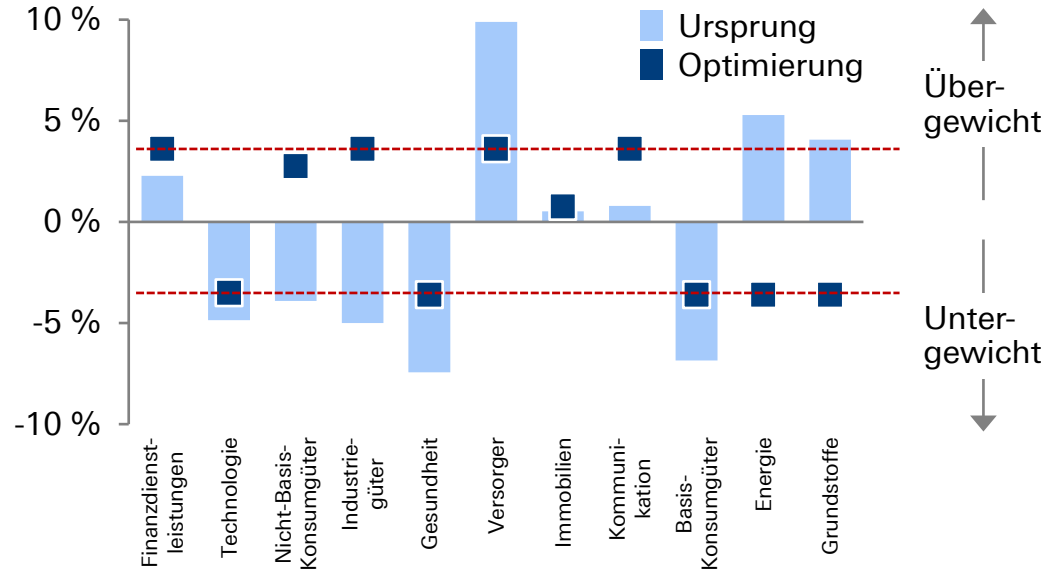
Verbesserte Statistik

- Tracking Error fällt von 3,5 % auf 2,7 %
- ESG-Rating-Score steigt von 7,8 auf 8,2 (1–10)
- Außer Dividendenrendite: von 3,8 % auf 3,5 %

Begrenzte Tilts (faktorneutral)

- Risikoprämien: begrenzt auf +/- 0,15 (Z-Score)
- Sektoren: +/- 3,5 % (Abweichung ggü. Index)
- Regionen: +/- 7,5 % (Abweichung ggü. Index)

Sektorengewichte vor und nach Optimierung (ggü. MSCI Europa)



Quelle: MSCI, Refinitiv, Datastream, Metzler

Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf den letzten Seiten.



Fazit: Rendite und Risikomanagement im Gleichgewicht

- Klimaneutralität schwingt sich zu **dem** strukturellen Investmenttrend der laufenden Dekade auf
- Nachfrage nach verlässlichen Daten konzentriert sich nach starker Marktkonsolidierung auf wenige Anbieter
- Hieraus lassen sich fünf Strategien ableiten, mit denen sich entsprechende Kapitalströme antizipieren lassen
- Eine naive Ausrichtung hiernach kann jedoch zu erheblichen Ungleichgewichten in Portfolios führen
- Dies macht ein aktives Gegensteuern unerlässlich, um ungewollte „Wetten“ zu vermeiden
- Unser Portfoliokonstruktions- und Risikomanagement-tool QbrickS® ermöglicht eine transparente Steuerung

Ansprechpartner



Daniel Sailer

ESG Strategy & Advisory
Sustainable Investment Office
Metzler Asset Management GmbH

069 2104-1627
Daniel.Sailer@metzler.com



Dr. Rainer Matthes

Geschäftsführer
Metzler Asset Management GmbH

069 2104-252
RMatthes@metzler.com



Jan Rabe

ESG Strategy & Integration
Sustainable Investment Office
Metzler Asset Management GmbH

069 2104-1632
Jan.Rabe@metzler.com

Rechtlicher Hinweis (1/2)

Werbeinformation der Metzler Asset Management GmbH

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. Die in dieser Unterlage dargestellten Informationen stellen keine Rechtsberatung dar.

Diese Unterlage dient ausschließlich der Information und ist nicht auf die speziellen Investmentziele, Finanzsituationen oder Bedürfnisse individueller Empfänger ausgerichtet. Bevor ein Empfänger auf Grundlage der in dieser Unterlage enthaltenen Informationen oder Empfehlungen handelt, sollte er abwägen, ob diese Entscheidung für seine persönlichen Umstände passend ist, und sollte folglich seine eigenständigen Investmententscheidungen, wenn nötig mithilfe eines Anlagevermittlers, gemäß seiner persönlichen Finanzsituation und seinen Investmentzielen treffen.

Diese Unterlage ist kein Angebot oder Teil eines Angebots zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten, noch stellt diese Unterlage eine Grundlage für irgendeinen Vertrag oder irgendeine Verpflichtung dar. Weder Metzler noch der Autor haften für diese Unterlage oder die Verwendung ihrer Inhalte. Kaufaufträge können nur angenommen werden auf der Grundlage des geltenden Verkaufsprospektes, der eine ausführliche Darstellung der mit diesem Investment verbundenen Risiken enthält, der geltenden wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sowie des geltenden Jahres- und Halbjahresberichts.

Vergangenheitswerte sind keine Garantie für zukünftige Wertentwicklung. Es kann daher nicht garantiert, zugesichert oder gewährleistet werden, dass ein Portfolio die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung auch in Zukunft erreichen wird. Eventuelle Erträge aus Investitionen unterliegen Schwankungen; der Preis oder Wert von Finanzinstrumenten, die in dieser Unterlage beschrieben

Rechtlicher Hinweis (2/2)

Bei den in dieser Unterlage eventuell enthaltenen Modellrechnungen handelt es sich um beispielhafte Berechnungen der möglichen Wertentwicklungen eines Portfolios, die auf verschiedenen Annahmen (z. B. Ertrags- und Volatilitätsannahmen) beruhen. Die tatsächliche Wertentwicklung kann höher oder niedriger ausfallen – je nach Marktentwicklung und dem Eintreffen der den Modellrechnungen zugrunde liegenden Annahmen. Daher kann die tatsächliche Wertentwicklung nicht gewährleistet, garantiert oder zugesichert werden.

Metzler kann keine rechtliche Garantie oder Gewähr abgeben, dass eine Wertuntergrenze gehalten oder eine Zielrendite erreicht wird. Daher sollten sich Anleger bewusst sein, dass möglicherweise in dieser Unterlage genannte Wertsicherungskonzepte keinen vollständigen Vermögensschutz bieten können. Metzler kann somit nicht garantieren, zusichern oder gewährleisten, dass das Portfolio die vom Anleger angestrebte Entwicklung erreicht, da ein Portfolio stets Risiken ausgesetzt ist, welche die Wertentwicklung des Portfolios negativ beeinträchtigen können und auf welche Metzler nur begrenzte Einflussmöglichkeit hat.

Insbesondere kann nicht garantiert, zugesichert oder gewährleistet werden, dass durch ESG-Investments tatsächlich die Rendite gesteigert und/oder das Portfoliorisiko reduziert wird. Ebenso kann aus dem Ziel des „verantwortlichen Investierens“ (Definition entsprechend den BVI-Wohlverhaltensregeln) keine zivilrechtliche Haftung seitens Metzler abgeleitet werden.

Dem Anleger steht das Recht auf eine Musterfeststellungsklage nach § 606 ZPO und auf Durchführung eines Ombudsverfahrens vor dem BVI zu. Es gilt das Kapitalanleger-Musterverfahrensgesetz (KapMuG). Der grenzüberschreitende Vertrieb kann von Metzler jederzeit widerrufen werden.

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.