

Produktspezifische Offenlegungen: cominvest green

The logo for comdirect, featuring the word "comdirect" in a bold, yellow, sans-serif font on a dark grey rectangular background.

a) Zusammenfassung

cominvest ist eine digitale Vermögensverwaltung, die dem Kunden ein Portfolio aus ETFs und ETCs zusammenstellt, das zu seinen Bedürfnissen passt. Die Anlage wird börsentäglich überwacht und automatisch an die Marktlage angepasst. Dafür greift cominvest auf einen Investmentalgorithmus zurück, der bereits seit dem Start der digitalen Vermögensverwaltung im Jahr 2017 zum Einsatz kommt und seitdem kontinuierlich weiterentwickelt wird.

cominvest umfasst 2 Angebote: cominvest classic und cominvest green. Für beide Angebote gelten die gleichen qualitativen Auswahlkriterien bei der Wertpapierselektion. Unter die qualitativen Auswahlkriterien fallen u. a. Bewertungen von Ratingagenturen, die Höhe des Fondsvermögens und die Einhaltung von Kostengrenzen. Darüber hinaus müssen für cominvest green noch sogenannte ESG-Anforderungen erfüllt sein.

Auf Basis dieser ESG-Anforderungen investiert cominvest green nur in ETFs, die ein Mindestrating von BB im MSCI ESG Rating erreichen (Skala: AAA bis CCC, dabei ist AAA die Bestbewertung) und die MSCI-Ausschlusskriterien für Socially Responsible Investing (SRI) zu mindestens 97 % erfüllen. Zudem müssen die ETFs mit einem „Fund ESG Policy Factor“-Merkmal nach MSCI gekennzeichnet sein und sich damit einer nachhaltigen Anlagepolitik verpflichtet haben.

Zur Diversifizierung der Anlage kann den nachhaltigen Portfolios ein begrenzter Anteil an Gold-ETCs beigemischt werden – hier achtet cominvest green darauf, dass die ETC-Anbieter sich der LBMA Responsible Gold Guidance und damit einem verantwortungsvollen Goldhandel verpflichten. Zusätzlich kann Liquidität auf dem Verrechnungskonto vorgehalten werden.

cominvest green erfüllt den Nachhaltigkeitsstandard „Nachteilige ESG-Auswirkungen verringern“ in den Themenbereichen Vermeidung Klimawandel und/oder Menschen- und Arbeitnehmerrechte. Grundsätzlich werden deshalb nur solche Finanzinstrumente berücksichtigt, die den Nachhaltigkeitsstandard mit den Themenbereichen Vermeidung Klimawandel und Menschen- und Arbeitnehmerrechte auch erfüllen.

Das Anlageuniversum von cominvest green wird alle 16 Wochen grundlegend überprüft. Dabei werden die Wertpapiere erneut auf die Einhaltung der oben genannten qualitativen Auswahlkriterien und der Nachhaltigkeitsindikatoren (ESG-Mindestrating, SRI-Ausschlusskriterien und ESG Policy Factor) geprüft. So kann der Erfüllung der ESG-Anforderungen für nachhaltige ETFs Rechnung getragen werden. Sollte sich dabei herausstellen, dass ein ETF die definierten Nachhaltigkeitsindikatoren nicht einhält, wird er im cominvest Anlageuniversum nicht mehr berücksichtigt.

In English:

cominvest is a digital asset management service that puts together a portfolio of ETFs and ETCs to suit customer needs. The investment is monitored on each day of trading and automatically adapted to the market situation. In order to do so cominvest relies on an investment algorithm that has been in use since the launch of digital asset management service in the year 2017, and which has been constantly developed ever since.

cominvest consists of two different offers: cominvest classic and cominvest green. The same qualitative selection criteria apply when it comes to selecting securities for both products. The qualitative selection criteria include, among other things, valuations from rating agencies, the fund assets level, and compliance with cost limits. Additionally, so-called ESG requirements have to be met for cominvest green.

Based on these ESG requirements, cominvest green only invests in ETFs that achieve a minimum rating of BB in the MSCI ESG Rating (scale: AAA to CCC, with AAA being the best rating) and fulfill at least 97% of the MSCI exclusion criteria for socially responsible investing (SRI). Furthermore, the ETFs must be identified with a Fund ESG Policy Factor characteristic according to MSCI, and thus committed to a sustainable investment policy.

A limited share of gold ETCs can be added to the sustainable portfolios in order to diversify the investment – here cominvest green ensures that the respective ETC providers are committed to the LBMA Responsible Gold Guidance and thus to responsible gold trading. In addition, liquidity funds can be kept on the clearing account.

Produktspezifische Offenlegungen: cominvest green

comdirect

cominvest green meets the sustainability standard "Reducing adverse ESG impacts" in the areas of climate change mitigation and/or human and labour rights. In principle, therefore, only those financial instruments are taken into account that also meet the sustainability standard in the areas of climate change mitigation and human and labour rights.

The cominvest green investment universe is thoroughly reviewed every sixteen weeks. The securities are then reassessed for compliance with the aforementioned qualitative selection criteria and sustainability indicators (ESG minimum rating, SRI exclusion criteria and ESG policy factor). In this manner compliance with the ESG requirements for sustainable ETFs can be taken into account. If it is determined that an ETF does not comply with the defined sustainability indicators, then it is no longer included in the cominvest investment universe.

b) Kein nachhaltiges Investitionsziel

cominvest green bewirbt ökologische bzw. soziale Merkmale, hat aber keine nachhaltigen Investitionen als Anlageziel.

c) Ökologische oder soziale Merkmale von cominvest green

cominvest green bietet die Möglichkeit einer nachhaltigen Geldanlage. Die digitale Vermögensverwaltung setzt sich zum Ziel, nur in ETFs zu investieren, die die sogenannten ESG-Anforderungen erfüllen:

- ✓ E = Environment (Umwelt): Im Fokus stehen Maßnahmen von Unternehmen zum Umwelt- und Klimaschutz, zum Beispiel durch die Nutzung erneuerbarer Energien oder die Reduzierung des Wasserverbrauchs
- ✓ S = Social (Soziales): Dieses Kriterium umfasst die sozialen Auswirkungen der Tätigkeit von Unternehmen – beispielsweise faire Arbeitsbedingungen, den Ausschluss von Kinderarbeit und soziales Engagement
- ✓ G = Governance (Unternehmensführung): Bei diesem Kriterium geht es um das ethische Verhalten von Konzernen, um die Einhaltung von Gesetzen und Regeln sowie um Maßnahmen gegen Korruption

Dafür strebt cominvest green bei den investierten ETFs ein strenges ESG-Mindestrating sowie die Einhaltung von nachhaltigen Ausschlusskriterien an. Außerdem müssen die genutzten ETFs eine nachhaltige Anlagepolitik (ESG Policy) anwenden. Diese Parameter werden im Abschnitt zur Investmentstrategie näher ausgeführt.

Auf diese Weise verfolgt cominvest green das Ziel einer Reduktion von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen für Ihr Portfolio.

cominvest green nutzt darüber hinaus Gold-ETCs als Beimischung in den Portfolios, um die Anlage zu diversifizieren. Da für diese Wertpapiere die o. g. Nachhaltigkeitsindikatoren nicht verfügbar sind, achtet cominvest green darauf, dass die Anbieter sich der LBMA Responsible Gold Guidance und damit einem verantwortungsvollen Goldhandel verpflichten. Weitere Rohstoff-ETCs, die z. B. in fossile Brennstoffe oder Agrarrohstoffe investieren, schließt cominvest green aus.

Zusätzlich kann Liquidität auf dem Verrechnungskonto von cominvest green vorgehalten werden, die ebenfalls nicht auf Nachhaltigkeitsindikatoren geprüft werden kann. Die Verrechnungskonten werden bei der Commerzbank AG geführt, die über ein überdurchschnittliches ESG-Rating verfügt.

d) Investmentstrategie

Die digitale Vermögensverwaltung cominvest kontrolliert börsentäglich das Risiko der Geldanlage, um für ein angemessenes Rendite-Risiko-Verhältnis im Kundenportfolio zu sorgen. Das nachhaltige Angebot cominvest green greift auf den gleichen Investmentalgorithmus zurück, der seit Start von cominvest 2017 zum Einsatz kommt. Dieser Algorithmus überprüft die Struktur und den Risikogehalt des Depots regelmäßig und nimmt bei Bedarf automatisch Anpassungen am Portfolio vor.

Darüber hinaus bezieht cominvest green die gleichen Auswahlkriterien in die Wertpapierselektion ein, die auch für das klassische Anlageangebot von cominvest gelten. Darunter fallen u. a. die Bewertungen von Ratingagenturen, das Fondsvermögen und die Einhaltung von Kostengrenzen. Nähere Informationen zum Investmentalgorithmus von cominvest finden Sie hier.

Produktspezifische Offenlegungen: cominvest green

comdirect

Die Auswahl der Wertpapiere im cominvest green Anlageuniversum erfolgt darüber hinaus auf Basis von Nachhaltigkeitsindikatoren. Dazu durchlaufen die infrage kommenden Wertpapiere einen mehrstufigen Prüfprozess.

ETFs, in die cominvest green investiert, müssen die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren erfüllen:

- 1) **Mindestrating:** Um Investmentfonds hinsichtlich ihres Umgangs mit ESG-Risiken zu bewerten, greift cominvest green auf das MSCI ESG Rating zurück. Darin bewertet MSCI vor dem Hintergrund einer breiten Datenbasis und jahrzehntelanger Erfahrung Unternehmen und Investmentfonds auf einer Skala von AAA (Bestnote) bis CCC (schlechteste Note). Um in das Anlageuniversum von cominvest green aufgenommen zu werden, müssen ETFs ein Mindestrating von BB im MSCI ESG Rating erreichen. Je besser das ESG-Rating ist, desto besser gehen Unternehmen mit Nachhaltigkeitsrisiken um. Durch die Kombination der nachfolgenden Ausschlusskriterien und den Verzicht auf unterdurchschnittliche ESG-Ratings werden Nachhaltigkeitsrisiken begrenzt.
- 2) **Ausschlusskriterien:** cominvest green verfolgt den „Socially Responsible Investing“-Ansatz (SRI) auf Basis der SRI-Ausschlusskriterien, die von MSCI erhoben werden. cominvest green investiert daher ausschließlich in Wertpapiere, die die MSCI-SRI-Ausschlusskriterien zu mindestens 97 % erfüllen. Mit der sich hieraus ergebenden Abweitungstoleranz von 3 % wird Schwankungen in der Zusammensetzung der ETFs Rechnung getragen. Einzelne geringfügige Abweichungen bei den strengen Ausschlusskriterien führen so nicht zu Portfolioanpassungen, sodass ein stabileres Portfolio sichergestellt wird. Die Ausschlusskriterien beziehen sich u. a. auf die Bereiche Gewinnung fossiler Brennstoffe, Kernenergie, Glücksspiel oder Tabak. Im Rahmen der SRI-Ausschlusskriterien werden die Unternehmen außerdem auf die Einhaltung des UN Global Compact und der Prinzipien der ILO Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work geprüft.
- 3) **ESG Policy Factor:** ETFs, die für cominvest green zum Einsatz kommen, müssen mit dem sogenannten „Fund ESG Policy Factor“-Merkmal gekennzeichnet sein. Das „Fund ESG Policy Factor“-Merkmal zeichnet Investmentfonds aus, die eine Anlagepolitik eingeführt haben, die ESG-Kriterien berücksichtigt. Darunter können Umwelt-, Sozial- oder Governance-Faktoren, religiöse Überzeugungen, integrative Mitarbeiterrichtlinien oder umweltfreundliche Investitionen fallen. Dieses Merkmal wird einem Fonds gemäß den Angaben in der Anlagestrategie des Fonds im Fondsprospekt zugeordnet.

Die verbleibenden Wertpapiere des cominvest green Anlageuniversums werden danach pro Assetklasse in eine Rangfolge gebracht. Weitere Informationen zu dem Ranking finden Sie hier.

e) Anteil der Investitionen

Die anhand der o. g. ESG-Anforderungen ausgewählten ETFs machen den Großteil der Investitionen von cominvest green aus. Darüber hinaus kann auch in Gold-ETCs investiert werden, die der Kategorie der sogenannten restlichen Investitionen zuzuordnen sind. Diese Kategorie umfasst Investitionen, die weder an den ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet sind, noch als nachhaltige Anlagen qualifiziert werden. Zusätzlich kann Liquidität auf dem Verrechnungskonto vorgehalten werden, welche ebenfalls der vorgenannten Kategorie zugeordnet wird.

Der Anteil der Anlagen, die soziale und ökologische Merkmale berücksichtigen, richtet sich nach dem Anteil, der in ETFs investiert ist. Dieser beträgt in der Regel mindestens 80 %. Der Anteil kann variieren, da sich Investitionen in Gold-ETCs und der Liquiditätsanteil z. B. in turbulenten Marktphasen erhöhen können, um den Risikogehalt des jeweiligen Anlageportfolios von cominvest green zu steuern.

Die Gold-ETCs verwendet cominvest green ausschließlich als Beimischung in den Portfolios. Diese dienen der Diversifizierung der Anlage. cominvest green achtet darauf, dass die ETC-Anbieter sich der LBMA Responsible Gold Guidance und damit einem verantwortungsvollen Goldhandel verpflichten. Weitere Rohstoff-ETCs, die z. B. in fossile Brennstoffe oder Agrarrohstoffe investieren, schließt cominvest green aus.

Die Liquidität wird auf den Verrechnungskonten von cominvest green vorgehalten, die bei der Commerzbank AG geführt werden. Die Commerzbank verfügt über ein überdurchschnittliches ESG-Rating.

Produktspezifische Offenlegungen: cominvest green

comdirect

Es wird angestrebt, den Anteil von Liquidität so gering wie möglich zu halten und nur für den Abbau von Risiken in turbulenten Marktphasen zu nutzen.

Derivate sind im Anlageuniversum von cominvest green ausgeschlossen.

Eine Referenzbenchmark für die Erreichung der geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale wurde nicht festgelegt.

f) Überwachung der ökologischen oder sozialen Merkmale

Das Anlageuniversum von cominvest green wird alle 16 Wochen grundlegend überprüft. Dabei wird auch der zuvor geschilderte Prüfprozess für nachhaltige ETFs erneut angewendet, um die Erfüllung der o. g. cominvest ESG-Anforderungen sicherzustellen.

Verstoßen ETFs, in die cominvest green investiert, bei der Überprüfung gegen die definierten Nachhaltigkeitsindikatoren, so werden sie im Rahmen der regelmäßigen Portfolioanpassungen verkauft und die frei werdende Liquidität wird in ein Wertpapier investiert, welches die Indikatoren erfüllt.

g) Methoden

Bei der regelmäßigen Kontrolle des Anlageuniversums von cominvest green (alle 16 Wochen) werden die ETFs auf Einhaltung der definierten Nachhaltigkeitsmerkmale geprüft, die im Investmentprozess von cominvest verankert sind:

- MSCI ESG Rating von mindestens BB (Skala: AAA bis CCC, dabei ist AAA die Bestbewertung)
- Einhaltung von nachhaltigen Ausschlusskriterien (SRI-Ausschlusskriterien nach MSCI) zu mindestens 97 %
- Kennzeichnung der ETFs mit dem „Fund ESG Policy Factor“-Merkmal von MSCI. Damit werden nur ETFs ausgewählt, die sich selbst einer Anlagepolitik verpflichtet haben, die ESG-Kriterien berücksichtigt.

Gold-ETCs werden auf die Einhaltung der LBMA Responsible Gold Guidance geprüft.

h) Datenquellen und -verarbeitung

Für cominvest green nutzen wir MSCI ESG Research als Quelle für die erforderlichen Nachhaltigkeitsdaten. Die Erkenntnisse aus dem MSCI ESG Research fließen direkt in die Selektion der ETFs ein und werden im Investmentprozess seitens comdirect einer Plausibilitätsprüfung unterzogen. Danach werden die Daten automatisch durch den Investmentalgorithmus ausgewertet und fließen in die ETF-Auswahl ein.

Vor allem bei Gold-ETCs werden zusätzlich die Fondsprospekte und Anlegerinformationen zurate gezogen.

i) Beschränkungen hinsichtlich der Methoden und Daten

ETFs ohne ESG-Mindestrating werden durch den Auswahlprozess für die cominvest green Wertpapierselektion ausgeschlossen.

j) Sorgfaltspflicht

Alle Daten, die für cominvest green von externen Quellen bezogen werden, werden einer Plausibilitäts- und Qualitätsprüfung durch das Produktmanagement von cominvest unterzogen.

k) Mitwirkungsgrundsätze

comdirect – eine Marke der Commerzbank AG agiert im Rahmen von cominvest, der digitalen Vermögensverwaltung, nicht als Asset-Owner, weshalb sie keine Stimmrechte an den Assets des Fonds ausüben kann. Die jeweiligen Mitwirkungsgrundsätze bei Investmentfonds veröffentlicht die jeweilige Fondsgesellschaft. Eine angewandte Mitwirkungspolitik ist nicht Teil der ökologischen oder sozialen Anlagestrategie. Die von cominvest angebotenen Anlagestrategien sehen derzeit Investitionen in ETFs und ETCs, aber nicht in Aktien als Einzeltitel vor.

l) Bestimmte Referenzbenchmark

Es wurde kein Index als Referenzbenchmark benannt.