

Bestimmung des relativen Nachhaltigkeitsanteils



Dieses Dokument informiert über die Vorgehensweise der Commerzbank zur Bestimmung des Rangs eines Finanzinstruments in den Vergleichsgruppen der Nachhaltigkeitsstandards.

Um die Taxonomie- und Investitionsquote von unterschiedlichen Finanzinstrumenten vergleichen zu können, nutzt die Commerzbank entsprechende Vergleichsgruppen, die sich aus der Art des Finanzinstrumentes ergeben.

1. Vergleichsgruppen für Direktanlagen (Aktien und Anleihen)

Zur Sicherstellung eines brancheninternen Vergleichs werden für Aktien und Anleihen die auch im Portfoliomanagement etablierten elf sogenannten GICS (Global Industry Classification Standard) – Sektoren verwendet:

GICS-Sektoren
Energie
Grundstoffe
Industrie
Gebrauchsgüter
Basiskonsumgüter
Gesundheitswesen
Finanzwerte
Informationstechnologie
Kommunikationsdienstleistung
Versorger
Immobilien

Von Tochtergesellschaften emittierte Anleihen (z.B. Volkswagen Bank GmbH) werden grundsätzlich in den GICS-Sektor der Konzernmutter (Porsche Automobil Holding SE) eingeordnet, da regelmäßig der Geschäftszweck der Tochter ist, Finanzmittel für die Unternehmensfinanzierung der Mutter bereitzustellen.

Darüber hinaus gibt es entsprechende Vergleichsgruppen für Green Bonds und andere nachhaltige Anleihen sowohl von staatlichen als auch von privaten Emittenten.

Andere Staatsanleihen und Anleihen anderer öffentlicher Emittenten werden einer eigenen Vergleichsgruppe zugeordnet.

2. Vergleichsgruppen für Investmentfonds

Die unterschiedlichen Anlageschwerpunkte der einzelnen Investmentfonds erfordern es, bei den aktuell 43 Vergleichsgruppen die verschiedenen Assetklassen und regionalen Ausrichtungen zu berücksichtigen.

Folgende Assetklassen werden unterschieden:

- Aktien
- Anleihen
- Alternative Investments
- Mischfonds aggressiv
- Mischfonds ausgewogen
- Mischfonds konservativ

- Mischfonds flexibel
- Geldmarkt
- Immobiliengesellschaften

In jeder Assetklasse werden folgende vier regionale Ausrichtungen in unterschiedlichen Vergleichsgruppen abgebildet:

- Nur EU-Länder bzw. Euro
- Nur Länder außerhalb der EU bzw. nicht Euro
- Nur Schwellenländer
- Länder weltweit mit EU- bzw. Euro-Anteil

Darüber hinaus werden offene Immobilienfonds hinsichtlich ihrer Zielobjekte und ihres Anlegerkreises, sowie Betreiberfonds erneuerbarer Energien ausschließlich hinsichtlich ihres Anlegerkreises unterschieden.

3. Vergleichsgruppen für strukturierte Produkte

Die Taxonomie- und Investitionsquote bei strukturierten Produkten ist primär vom Emittenten des entsprechenden Finanzinstruments beeinflusst. Nicht alle Emittenten bieten in jeder Struktur entsprechende Emissionen, die einen Nachhaltigkeitsstandard führen, an. Deshalb orientieren sich die sechs Vergleichsgruppen an der Produktklassifizierung des Deutschen Derivate Verbands für Anlageprodukte:

- Aktienanleihen oder Discountzertifikate
- Express-Zertifikate
- Bonus- / Index- / Sprint- / Outperformance-Zertifikate
- strukturierte Anleihen
- bonitätsabhängige Schuldverschreibungen
- Kapitalschutz-Zertifikate

Generelle Vorgehensweise

Es werden alle Finanzinstrumente berücksichtigt, die das Produktfreigabeverfahren der Commerzbank erfolgreich durchlaufen haben (per 30.06.2024: ca. 350.000 Gattungen mit mindestens einem Nachhaltigkeitsstandard). Das bedeutet, dass der Rang der von der Commerzbank votierten Finanzinstrumente (per 30.06.2024 ca. 500 Gattungen mit mindestens einem Nachhaltigkeitsstandard) auch von Finanzinstrumenten beeinflusst wird, zu denen die Commerzbank keine Anlageberatung anbietet.

Zur Rangermittlung in jedem Nachhaltigkeitsstandard werden zunächst alle Finanzinstrumente einer Vergleichsgruppe in eine Reihenfolge gebracht und basierend darauf in das dementsprechende Drittel eingeordnet. Da in jeder Vergleichsgruppe eines Nachhaltigkeitsstandards eine unterschiedliche Anzahl von Finanzinstrumenten enthalten ist, kann es sein, dass sich das selbe Finanzinstrument in verschiedenen Dritteln der einzelnen Nachhaltigkeitsstandards befindet. Beispielhaft ist der Fonds A im Standard „Nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen (nach EU-Taxonomie)“ im oberen Drittel eingeordnet, während derselbe Fonds im Standard „Nachhaltigkeitsziele verfolgen (nach EU-Offenlegungsverordnung)“ dem mittleren Drittel zugeordnet ist.

Das Ergebnis kann sich täglich ändern, da neue Finanzinstrumente in der jeweiligen Vergleichsgruppe und Veränderungen der Quoten bei anderen Finanzinstrumenten die Bestimmung des Rangs beeinflussen.

Weiterführende Informationen zu Nachhaltigkeit in unseren Anlageberatungsprozessen finden Sie auf der Internetseite

www.commerzbank.de/anlageberatung-nachhaltig

Impressum

Herausgeber

Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main.
Diese Ausarbeitung oder Teile von ihr dürfen ohne Erlaubnis der Commerzbank weder reproduziert noch weitergegeben werden, ©2024.

Redaktion

Commerzbank AG, Privat- und Unternehmenskunden Wertpapier Produkt

Detailinformationen zu den Chancen und Risiken der genannten Produkte hält Ihr Berater für Sie bereit.

Wichtige Hinweise

Kein Angebot; keine Beratung

Diese Information dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Diese Ausarbeitung allein ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung.