

Institut für Vorsorge und Finanzplanung. Einfach mehr Vorsorge.

Informationen zum Ratingverfahren **Fondspolicen-Nachhaltigkeits-Rating**

Institut für Vorsorge und Finanzplanung GmbH

Mai 2022

Inhalt

Einführung.....	1
Vorgehensweise	2
Aktuelles Rating	3
Teilbereich Allgemein	3
Teilbereich Nachhaltige Fondsauswahl	3
Teilbereich Fondsbewertung	6
Teilbereich Gemanagte Anlagestrategien.....	6
Teilbereich Transparenz und Service.....	7
Teilbereich Unternehmenspositionierung	8
Begriffserklärung	9
Veröffentlichung.....	10
Presse- & Öffentlichkeitsarbeit des Instituts.....	10
Gütesiegel	10
Marketing des Versicherers	10
Folgerating	10
Verbraucherinformation	11
Ratingergebnisse.....	11
Schlussworte.....	11

Einführung

Ziel des Fondspolices-Nachhaltigkeits-Rating ist es, den Beratern und Kunden eine erste Übersicht zu verschaffen, welche Versicherer sich dem Thema Nachhaltigkeit widmen und ggf. ein passendes Vorsorgeprodukt im Angebot haben. Der Schwerpunkt der Untersuchung liegt auf Fondspolices und deren Fondssortimenten. Das Rating ist sozusagen als Ausgangspunkt für ihre persönliche Recherche zu interpretieren.

Was kann das Nachhaltigkeits-Rating nicht leisten:

Das IVFP stellt keine eigenen „ESG-Untersuchungskriterien“ auf, anhand der die Versicherer sowie die Unternehmen innerhalb der Fonds bewertet werden. Zum einen gibt es am Markt schon zahlreiche Ratinghäuser, die Unternehmen hinsichtlich der Nachhaltigkeit untersuchen und zum anderen sind die Präferenzen von Anleger zu Anleger sehr individuell.

Vorgehensweise

1. Schritt:

Das Nachhaltigkeits-Rating analysiert die Vorsorgeprodukte hinsichtlich der Bedürfnisse eines Anlegers, der bei seiner Geldanlage Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigen möchte. Bei der individuellen Zusammenstellung seines Portfolios möchte dieser eine breite Auswahl an nachhaltigen Fonds vorfinden. Daher sollen nach Möglichkeit Fonds aus allen Anlageklassen in ausreichender Anzahl verfügbar sein.

2. Schritt:

Es werden die relevanten Fonds aus dem Gesamt-Fondsangebot gefiltert. Relevant im Sinne des Fondspolices-Nachhaltigkeits-Ratings sind alle Fonds, die mindestens eines der drei Nachhaltigkeitskriterien des IVFP erfüllen:

- Ein Morningstar Sustainability Rating von 4 oder 5 Globen
- Ein ISS ESG Fund Rating von 4 oder 5 Sternen
- Oder ein Nachhaltigkeitsmandat im Sinne der Artikel 8 und 9 der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungsverordnung)

3. Schritt:

Der Versicherer und sein Fondssortiment werden hinsichtlich folgender Punkte bewertet:

- Allgemein
- Nachhaltige Fondsauswahl (Auswahl an „Must-Have“-Aktienfonds)
- Nachhaltige Fondsauswahl (Auswahl an „Need-to-Have“-Aktienfonds: nach Anlageregion)
- Nachhaltige Fondsauswahl (Auswahl an „Need-to-Have“-Aktienfonds: nach Anlage-sektor)
- Fondsbewertung
- Gemanagte Anlagestrategien
- Transparenz und Service
- Unternehmenspositionierung bezüglich dem Thema Nachhaltigkeit

Aktuelles Rating

Teilbereich Allgemein

Anteil an Fonds mit einem Nachhaltigkeitsmandat im Sinne der Artikel 8 oder 9 SFDR im gesamten Fondssortiment

Fondspolicen, die zu 100% nachhaltige Fonds im Sinne der EU-Offenlegungsverordnung anbieten, erhalten hier Punkte.

Anzahl an Fonds mit einem Nachhaltigkeitsmandat im Sinne der Artikel 8 oder 9 SFDR im gesamten Fondssortiment

Hier wird die absolute Anzahl an Fonds mit einem Nachhaltigkeitsmandat im Sinne der EU-Offenlegungsverordnung innerhalb der dem Tarif zugrundeliegenden Fondsliste gewertet.

Anzahl an Fonds mit einem Nachhaltigkeitsmandat im Sinne des Artikel 9 SFDR im gesamten Fondssortiment

Fonds, die gemäß Offenlegungsverordnung nach Artikel 9 eingestuft werden, erfüllen höhere Nachhaltigkeitsansprüche als Artikel 8-Fonds und sind in der Regel seltener von Greenwashing betroffen. Daher werden diese doppelt gewichtet.

Anzahl an Mischfonds mit einem Nachhaltigkeitsmandat im Sinne der Artikel 8 oder 9 SFDR

Hier wird die absolute Anzahl an Mischfonds mit einem Nachhaltigkeitsmandat im Sinne der EU-Offenlegungsverordnung innerhalb der dem Tarif zugrundeliegenden Fondsliste gewertet.

Anzahl an Rentenfonds mit einem Nachhaltigkeitsmandat im Sinne der Artikel 8 oder 9 SFDR

Hier wird die absolute Anzahl an Rentenfonds mit einem Nachhaltigkeitsmandat im Sinne der EU-Offenlegungsverordnung innerhalb der dem Tarif zugrundeliegenden Fondsliste gewertet.

Auswahl an Wertsicherungsfonds im Garantiemodell mit Nachhaltigkeitsmandat im Sinne der Artikel 8 oder 9 SFDR

Hier wird bewertet, ob im Garantiemodell mindestens ein Wertsicherungsfonds mit einem Nachhaltigkeitsmandat im Sinne der EU-Offenlegungsverordnung vorhanden ist. Sind Wertsicherungsfonds nicht Teil des Garantiemodells, hat dies keinen Einfluss auf das Rating.

Teilbereich Nachhaltige Fondsauswahl

Im Teilbereich „Nachhaltige Fondsauswahl“ wird die absolute Anzahl an angebotenen Fonds aus verschiedenen Anlageklassen betrachtet. Die Aufteilung erfolgt in „Must-Have“-Aktienfonds, „Need-to-Have“-Aktienfonds nach Anlageregion und „Need-to-Have“-Aktienfonds nach Anlagesektor. Berücksichtigt werden immer alle drei Nachhaltigkeitsansätze, die dem Rating zugrunde liegen.

Auswahl an „Must-Have“-Aktienfonds

Die „Must-Have“-Aktienfonds sind unterteilt in Aktienfonds mit globaler Ausrichtung und europäischer Ausrichtung sowie Exchange Traded Funds (ETFs).

- **Anzahl der Aktienfonds (Anlageschwerpunkt: Global) mit Morningstar Sustainability Rating von 4 oder 5 Globen**
- **Anzahl der Aktienfonds (Anlageschwerpunkt: Global) mit ISS ESG Fund Rating von 4 oder 5 Sternen**
- **Anzahl der Aktienfonds (Anlageschwerpunkt: Global) mit Nachhaltigkeitsmandat im Sinne des Artikel 8 bzw. Artikel 9 SFDR**
- **Anzahl der Aktienfonds (Anlageschwerpunkt: Europa) mit Morningstar Sustainability Rating von 4 oder 5 Globen**
- **Anzahl der Aktienfonds (Anlageschwerpunkt: Europa) mit ISS ESG Fund Rating von 4 oder 5 Sternen**
- **Anzahl der Aktienfonds (Anlageschwerpunkt: Europa) mit Nachhaltigkeitsmandat im Sinne des Artikel 8 bzw. Artikel 9 SFDR**
- **Anzahl der Aktienfonds (Anlageart: passiv) mit Morningstar Sustainability Rating von 4 oder 5 Globen**
- **Anzahl der Aktienfonds (Anlageart: passiv) mit ISS ESG Fund Rating von 4 oder 5 Sternen**
- **Anzahl der Aktienfonds (Anlageart: passiv) mit Nachhaltigkeitsmandat im Sinne des Artikel 8 bzw. Artikel 9 SFDR**

Auswahl an „Need-to-Have“-Aktienfonds (nach Anlageregion)

In dieser Kategorie werden die Anlageschwerpunkte Nordamerika, Asien, Emerging Markets und Deutschland betrachtet.

- **Anzahl der Aktienfonds (Anlageschwerpunkt: Nordamerika) mit Morningstar Sustainability Rating von 4 oder 5 Globen**
- **Anzahl der Aktienfonds (Anlageschwerpunkt: Nordamerika) mit ISS ESG Fund Rating von 4 oder 5 Sternen**
- **Anzahl der Aktienfonds (Anlageschwerpunkt: Nordamerika) mit Nachhaltigkeitsmandat im Sinne des Artikel 8 bzw. Artikel 9 SFDR**

Institut für Vorsorge und Finanzplanung. Einfach mehr Vorsorge.

- **Anzahl der Aktienfonds (Anlageschwerpunkt: Asien) mit Morningstar Sustainability Rating von 4 oder 5 Globen**
- **Anzahl der Aktienfonds (Anlageschwerpunkt: Asien) mit ISS ESG Fund Rating von 4 oder 5 Sternen**
- **Anzahl der Aktienfonds (Anlageschwerpunkt: Asien) mit Nachhaltigkeitsmandat im Sinne des Artikel 8 bzw. Artikel 9 SFDR**
- **Anzahl der Aktienfonds (Anlageschwerpunkt: Emerging Markets) mit Morningstar Sustainability Rating von 4 oder 5 Globen**
- **Anzahl der Aktienfonds (Anlageschwerpunkt: Emerging Markets) mit ISS ESG Fund Rating von 4 oder 5 Sternen**
- **Anzahl der Aktienfonds (Anlageschwerpunkt: Emerging Markets) mit Nachhaltigkeitsmandat im Sinne des Artikel 8 bzw. Artikel 9 SFDR**
- **Anzahl der Aktienfonds (Anlageschwerpunkt: Deutschland) mit Morningstar Sustainability Rating von 4 oder 5 Globen**
- **Anzahl der Aktienfonds (Anlageschwerpunkt: Deutschland) mit ISS ESG Fund Rating von 4 oder 5 Sternen**
- **Anzahl der Aktienfonds (Anlageschwerpunkt: Deutschland) mit Nachhaltigkeitsmandat im Sinne des Artikel 8 bzw. Artikel 9 SFDR**

Auswahl an „Need-to-Have“-Aktienfonds (nach Anlagesektor)

In dieser Kategorie werden die Branchen Gesundheitswesen, Technologie und Rohstoffe & Energie betrachtet. Diese Auswahl wurde getroffen, da die drei Branchen insgesamt am häufigsten in den bewerteten Fondssortimenten vorhanden sind und nur bei diesen Anlagesektoren eine solide Datenbasis vorliegt.

- **Anzahl der Aktienfonds (Branche: Gesundheitswesen) mit Morningstar Sustainability Rating von 4 oder 5 Globen**
- **Anzahl der Aktienfonds (Branche: Gesundheitswesen) mit ISS ESG Fund Rating von 4 oder 5 Sternen**
- **Anzahl der Aktienfonds (Branche: Gesundheitswesen) mit Nachhaltigkeitsmandat im Sinne des Artikel 8 bzw. Artikel 9 SFDR**
- **Anzahl der Aktienfonds (Branche: Technologie) mit Morningstar Sustainability Rating von 4 oder 5 Globen**

Institut für Vorsorge und Finanzplanung. Einfach mehr Vorsorge.

- **Anzahl der Aktienfonds (Branche: Technologie) mit ISS ESG Fund Rating von 4 oder 5 Sternen**
- **Anzahl der Aktienfonds (Branche: Technologie) mit Nachhaltigkeitsmandat im Sinne des Artikel 8 bzw. Artikel 9 SFDR**
- **Anzahl der Aktienfonds (Anlageschwerpunkt: Rohstoffe & Energie) mit Morningstar Sustainability Rating von 4 oder 5 Globen**
- **Anzahl der Aktienfonds (Anlageschwerpunkt: Rohstoffe & Energie) mit ISS ESG Fund Rating von 4 oder 5 Sternen**
- **Anzahl der Aktienfonds (Anlageschwerpunkt: Rohstoffe & Energie) mit Nachhaltigkeitsmandat im Sinne des Artikel 8 bzw. Artikel 9 SFDR**

Teilbereich Fondsbewertung

In dieser Kategorie wird geprüft, welcher Anteil der angebotenen nachhaltigen Fonds auch überdurchschnittlich im Hinblick auf Rendite und Risiko ist. Dafür werden die beiden Rendite-Risiko-Ratings von Morningstar und f-fex herangezogen.

- **Anteil der Fonds mit A oder B im f-fex Rating an den Fonds mit 4 oder 5 Globen im Morningstar Sustainability Rating**
- **Anteil der Fonds mit 4 oder 5 Sternen im Morningstar-Rating an den Fonds mit 4 oder 5 Globen im Morningstar Sustainability Rating**
- **Anteil der Fonds mit A oder B im f-fex Rating an den Fonds, die ein Nachhaltigkeitsmandat im Sinne des Artikel 8 bzw. Artikel 9 SFDR aufweisen**
- **Anteil der Fonds mit 4 oder 5 Sternen im Morningstar-Rating an den Fonds, die ein Nachhaltigkeitsmandat im Sinne des Artikel 8 bzw. Artikel 9 SFDR aufweisen**
- **Anteil der Fonds mit A oder B im f-fex Rating an den Fonds mit 4 oder 5 Sternen im ISS ESG Fund Rating**
- **Anteil der Fonds mit 4 oder 5 Sternen im Morningstar-Rating an den Fonds mit 4 oder 5 Sternen im ISS ESG Fund Rating**

Teilbereich Gemanagte Anlagestrategien

Anzahl an gemanagten Anlagestrategien mit einem Nachhaltigkeitsmandat

Hier wird bewertet, wie viele der wählbaren gemanagten Anlagestrategien ein Nachhaltigkeitsmandat besitzen. Dadurch werden die Bedürfnisse eher komfortorientierter

Institut für Vorsorge und Finanzplanung. Einfach mehr Vorsorge.

Anleger berücksichtigt (Stichwort: Anlagestrategien).

Gibt es eine Übersicht, die die genaue Zusammensetzung der gemanagten Anlagestrategien tabellarisch ausweist (inkl. WKN/ISIN, ESG-Einstufung & Gewichtung)?

Aus der Übersicht muss insbesondere ersichtlich sein, welche ESG-Einstufung (Artikel 8 oder Artikel 9) die in der gemanagten Strategie enthaltenen Fonds besitzen.

Gibt es eine Übersicht, in der aufgezeigt wird, ob die gemanagten Anlagestrategien ein Nachhaltigkeitsmandat im Sinne des Artikel 8 bzw. Artikel 9 SFDR aufweisen?

Aus der Übersicht muss ersichtlich sein, welche ESG-Einstufung die gesamte Anlagestrategie besitzt.

Teilbereich Transparenz und Service

Bietet der Versicherer Maklern Unterstützung bei der Berücksichtigung der Nachhaltigkeitspräferenzen im Rahmen der IDD-Anlegerprofilierung an?

Es wird abgefragt, ob der Versicherer aktuell Unterstützung für Makler, beispielsweise durch spezielle Softwarelösungen, anbietet. Es wird nicht gewertet, falls dies erst in Zukunft geplant ist.

Informationen für Kunden oder Berater vorhanden, welche Nachhaltigkeitsansätze es bei Fonds gibt (z.B. Best-in-Class etc.)?

Es muss entweder eine Übersicht existieren, in der mögliche Nachhaltigkeitsansätze erläutert werden, oder für jeden einzelnen Fonds ein Dokument vorliegen, welche Nachhaltigkeitsansätze bei dem Fonds zur Anwendung kommen.

Übersicht für Kunden oder Berater vorhanden, welche Fonds nachhaltig sind?

Bewertet wird, ob aus der Fondsliste oder einer anderen Übersicht hervorgeht, welche der angebotenen Fonds ein Nachhaltigkeitsmandat aufweisen (z.B. durch Angabe der ESG-Einstufung nach EU-Offenlegungsverordnung)

Übersicht für Kunden oder Berater vorhanden, wie die Fonds in einem Nachhaltigkeitsrating abschneiden?

Bewertet wird, ob aus der Fondsliste oder einer anderen Übersicht hervorgeht, wie die angebotenen Fonds in einem Nachhaltigkeitsrating wie z.B. dem Morningstar Sustainability Rating abschneiden.

Teilbereich Unternehmenspositionierung

Auf welche Weise legt der Versicherer seine nachhaltigkeitsbezogenen Maßnahmen offen?

Es wird bewertet, ob nachhaltigkeitsbezogene Maßnahmen auf der Homepage oder in bestimmten Dokumenten wie etwa dem Nachhaltigkeitsbericht konkret und detailliert offengelegt werden oder ob die Offenlegung eher unpräzise, stichpunktartig oder überhaupt nicht erfolgt.

Hat sich das Unternehmen einem oder mehreren Kodizes für verantwortungsvolle Unternehmensführung, verantwortungsvolles Investieren etc. verpflichtet?

Als solche Kodizes werden z.B. der UN Global Compact, die Principles for Responsible Investment (PRI) oder die Principles for Sustainable Insurance (PSI) gezählt.

Welchen Raum nimmt das Thema „Nachhaltigkeit“ auf der Homepage des Versicherers ein?

Betrachtet wird, ob dem Thema Nachhaltigkeit auf der Homepage des Versicherers eine separate Seite gewidmet ist, ob diese direkt über die Startseite bzw. das Menü aufrufbar ist und ob diese Informationen enthält, die über die verpflichtenden Angaben nach der EU-Offenlegungsverordnung hinausgehen.

Begriffserklärung

▪ **Nachhaltigkeitsmandat im Sinne der Artikel 8 und 9 der EU-Offenlegungsverordnung**

Aus der am 27.11.2019 verabschiedeten und seit 10.03.2021 anzuwendenden EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor gehen drei verschiedene Klassifizierungen für nachhaltige Fonds hervor:

- Artikel 6-Fonds: Fonds, die lediglich verpflichtende Angaben offenlegen, d.h. es muss angegeben werden, ob und wie Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt werden.
- Artikel 8-Fonds: Fonds, die über die verpflichtenden Angaben des Artikels 6 hinaus ökologische oder soziale Merkmale bewerben und offenlegen, wie die Erfüllung dieser Merkmale gewährleistet wird.
- und Artikel 9-Fonds, die eine Nachhaltigkeitswirkung („Impact Investment“) anstreben und offenlegen, auf welche Weise diese Wirkung erreicht wird.

Im Fondspolizen-Nachhaltigkeits-Rating des IVFP gelten Fonds als nachhaltig, die entweder nach Art. 8 oder nach Art. 9 der Verordnung eingestuft werden. Solche Fonds werden auch als hellgrüne bzw. dunkelgrüne Fonds oder ESG- bzw. Impact-Fonds bezeichnet.

▪ **„Must-Have“-Aktienfonds / „Need-to-Have“-Aktienfonds:**

Mit dem Angebot der „Must-Have“-Fonds ist bereits eine diversifizierte Investition möglich. Das zusätzliche Anbieten von „Need-to-Have“-Fonds lässt eine flexiblere und individuellere Gestaltung der Anlagestrategie zu.

Veröffentlichung

Eine Bekanntmachung der Ratingergebnisse erfolgt auf unterschiedlichen Wegen:

Presse- & Öffentlichkeitsarbeit des Instituts

Die Ergebnisse des Ratings werden der Öffentlichkeit transparent zur Verfügung gestellt. Zum einen können die Ergebnisse über die Website www.ivfp.de abgerufen werden. Interessenten können sich dabei über das Ratingverfahren und dessen Ergebnisse informieren. Zusätzlich werden im Sinne der Verbraucheraufklärung regelmäßig Pressemitteilungen zum Rating publiziert.

Gütesiegel

Gütesiegel dienen Verbrauchern als Entscheidungshilfe. Immer mehr Versicherungssuchende verlassen sich auf Ratingurteile. Das Rating des Instituts für Vorsorge und Finanzplanung bildet die vier wichtigsten Anforderungen des Kunden ab und gilt daher als kundenorientiert. Unternehmen, deren Produkt im Rating des Instituts positiv bewertet wurde, können hierzu ein Gütesiegel erwerben. Aus diesem Gütesiegel gehen die Stärken im Vergleich zu anderen Anbietern hervor und zeigen dem Verbraucher die erreichte Note an. Durch die starke Orientierung des zugrundeliegenden Ratings am Verbrauchernutzen und der Fokussierung auf das gestiegene Sicherheitsbedürfnis der Sparer, erzielt das Gütesiegel des Instituts eine beachtliche Akzeptanz beim Endkunden.

Marketing des Versicherers

Das Gütesiegel wird in Form eines Lizenzvertrags an die Unternehmen vergeben. Die Produktgeber können mit dem aktuellen Rating – also mit Gütesiegel und erreichter Note – werben und diese in die eigenen Marketingaktivitäten einbinden. Das Institut stellt den Unternehmen hierfür eine Auswahl an verschiedenen Siegelvarianten zur Verfügung, die für diverse Kommunikationsmaßnahmen, von der Anzeige bis zur Printwerbung, eingesetzt werden können.

Folgerating

Einmal ist kein Mal! Alle bewerteten Produkte werden vom Institut in einem regelmäßigen Audit erneut unter die Lupe genommen. Die Ergebnisse dieser unabhängigen, neutralen und transparenten Untersuchung werden im Anschluss über die Fach- und Publikumspresse kommuniziert.

Besteht ein Lizenzvertrag für ein Gütesiegel, ist vertraglich festgelegt, dass das Unternehmen mit dem aktuellen Ergebnis werben darf und sich freiwillig dem regelmäßigen Audit unterzieht. Möchte der Anbieter den Einsatz des Siegels beenden, ist dies jederzeit nach Ablauf des Lizenzjahres möglich. Das Produkt wird trotzdem weiterhin im Folgerating betrachtet.

Verbraucherinformation

Das Institut versteht sich als unabhängiger und neutraler Informant des Verbrauchers. Die Zielsetzung ist nicht der Verkauf von Altersvorsorgeprodukten bzw. eine Weiterleitung von Adressen! Dem Verbraucher werden notwendige Informationen zur Verfügung gestellt, um sich ein Bild über die verschiedenen Altersvorsorgewege machen zu können. Informationsquellen sind zusätzlich zwei Internetportale des Instituts auch für Verbraucher, die über die Internetadressen <https://ivfp.de/einfach-mehr-vorsorge/> sowie in unserer Vergleichsalternative <https://fairgleichen.net/> zu erreichen sind.

Ratingergebnisse

Die Kompetenz des Instituts gründet sich in seinem qualifizierten Mitarbeiterstamm aus Steuerexperten, Bank- und Versicherungskaufleuten, Mathematikern und Betriebswirten, die aufgrund des breiten Marktüberblicks Vorsorgeangebote sachverständig beurteilen können. Die jeweiligen Produkte werden eingehend geprüft und anhand der Ratingmatrix in einer Datenbank erfasst und ausgewertet. Um die Qualität der Datenbasis sicherzustellen, werden sie von mehreren qualifizierten Mitarbeitern des Instituts unabhängig voneinander überprüft. Die Ergebnisse werden für den schnellen Überblick in jeweiligen Masterlisten veröffentlicht oder können zu einem späteren Zeitpunkt zur individuellen Recherche über unseren Tariffinder unter <https://ivfp.de/einfach-mehr-vorsorge/> sowie in unserer Vergleichsalternative <https://fairgleichen.net/> ermittelt werden.

Das Rating basiert u. a. auf Daten, die dem IVFP von Dritten zur Verfügung gestellt werden. Die zur Verfügung gestellten Informationen werden, soweit dies möglich ist, auf ihre Richtigkeit geprüft. Das IVFP übernimmt jedoch keine Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Angaben.

Schlussworte

Das Institut für Vorsorge und Finanzplanung beabsichtigt mit dem Rating der privaten Rentenversicherung den Entscheidungsprozess bei der Wahl des geeigneten Tarifs maßgeblich zu erleichtern.

Mai 2022

Prof. Michael Hauer

Prof. Dr. Thomas Dommermuth