

Institut für Vorsorge und Finanzplanung. Einfach mehr Vorsorge.

Informationen zum Ratingverfahren **Fondspolicen-Nachhaltigkeitsrating**

Institut für Vorsorge und Finanzplanung GmbH

Juni 2025

Inhalt

Einführung.....	1
Ratingkategorien.....	2
Kategorie Aktiv.....	2
Kategorie Selektiv.....	2
Aktuelles Rating.....	3
Aktiv.....	3
Teilbereich Nachhaltige Fondsauswahl.....	3
Teilbereich EET-Daten.....	6
Teilbereich Fondsbewertung.....	7
Teilbereich Transparenz und Service.....	8
Teilbereich Unternehmenspositionierung.....	9
Selektiv.....	10
Teilbereich Nachhaltigkeitskennzahlen.....	10
Teilbereich Rendite-Risiko-Kennzahlen.....	11
Teilbereich Transparenz und Service.....	11
Teilbereich Unternehmenspositionierung.....	12
Begriffserklärung.....	13
Veröffentlichung.....	14
Presse- & Öffentlichkeitsarbeit des Instituts.....	14
Gütesiegel.....	14
Marketing des Versicherers.....	14
Folgerating.....	14
Verbraucherinformation.....	15
Ratingergebnisse.....	15
Schlussworte.....	15

Einführung

Ziel des Fondspolices-Nachhaltigkeitsratings ist es, Berater:innen und Kund:innen einen ersten Überblick darüber zu geben, welche Versicherer sich aktiv mit dem Thema Nachhaltigkeit auseinandersetzen und entsprechende Vorsorgeprodukte anbieten. Im Mittelpunkt der Analyse stehen Fondspolices sowie deren jeweilige Fondsauswahl. Das Rating dient dabei als Orientierungshilfe und versteht sich als Ausgangspunkt für eine weiterführende, individuelle Recherche.

Was das Nachhaltigkeitsrating nicht leisten kann:

Das IVFP verzichtet bewusst auf eigene ESG-Metriken zur Bewertung von Versicherern und den in Fonds enthaltenen Unternehmen. Stattdessen greift das Fondspolices-Nachhaltigkeitsrating auf etablierte Nachhaltigkeitsratings und -klassifizierungen am Markt zurück: das Morningstar Sustainability Rating, das ISS ESG Fund Rating sowie die Klassifizierung der Fonds nach der EU-Offenlegungsverordnung (sog. Artikel 8-/Artikel 9-Fonds). Da die Vorstellungen von nachhaltigem Investieren von Anleger:in zu Anleger:in stark variieren, wurde bewusst darauf geachtet, verschiedene Bewertungsansätze zu berücksichtigen, um eine möglichst breite Orientierung zu bieten.

Ratingkategorien

Kategorie Aktiv

Die Bewertung in der Kategorie „Aktiv“ orientiert sich an der Perspektive eines Anlegers, der eigenständig ein Portfolio aus nachhaltigen Fonds zusammenstellen möchte. Dabei wird ein gewisses Maß an Vorwissen zum Thema „nachhaltige Fonds“ vorausgesetzt. Für diesen Anlegertyp ist es aus unserer Sicht besonders wichtig, auf ein möglichst breites und vielfältiges Angebot nachhaltiger Fonds zurückgreifen zu können. Entscheidend ist dabei, dass in sämtlichen Anlageklassen, -regionen und -sektoren gut bewertete, nachhaltige Fonds verfügbar sind – um eine größtmögliche Flexibilität bei der individuellen Fondsauswahl zu gewährleisten.

Kategorie Selektiv

Die Bewertung in der Kategorie „Selektiv“ legt den Schwerpunkt nicht auf die bloße Anzahl verfügbarer nachhaltiger Fonds, sondern auf die Qualität der vom Versicherer getroffenen Auswahl. Im Mittelpunkt steht dabei die sogenannte Selektionsleistung: Ein großes Angebot an Fonds mit schwacher Nachhaltigkeitsbewertung wirkt sich negativ auf das Gesamtergebnis aus. Für viele Anleger ist eine gezielte, gut kuratierte Auswahl an hochwertigen, nachhaltigen Fonds besonders wertvoll. In diese Kategorie fallen daher insbesondere sogenannte „Green“-Tarife – also Tarifmodelle, die ausschließlich nachhaltige Fonds im Angebot führen.

Aktuelles Rating

Aktiv

Teilbereich Nachhaltige Fondsauswahl

Im Teilbereich „Nachhaltige Fondsauswahl“ steht die absolute Anzahl der angebotenen Fonds aus unterschiedlichen Anlageklassen im Fokus. Die Bewertung erfolgt differenziert nach sogenannten „Must-Have“-Aktienfonds sowie „Need-to-Have“-Aktienfonds, die jeweils nach Anlageregionen und Anlagesektoren unterteilt werden. Dabei fließen alle drei dem Rating zugrunde liegenden Nachhaltigkeitsansätze in die Bewertung mit ein.

Auswahl an „Must-Have“-Aktienfonds

Die Kategorie der „Must-Have“-Aktienfonds umfasst global ausgerichtete Aktienfonds sowie Exchange Traded Funds (ETFs) mit nachhaltiger Ausrichtung. Ziel dieser Einteilung ist es, die Grundausstattung eines nachhaltigen Fondsangebots in Bezug auf zentrale Marktsegmente und -zugänge zu bewerten. Berücksichtigt werden dabei sowohl aktiv als auch passiv gemanagte Fonds – mit besonderem Fokus auf deren Nachhaltigkeitsqualität und regulatorische Einordnung.

Für die Bewertung dieser Fondsgruppe werden folgende Kriterien herangezogen:

- **Nachhaltigkeitsbewertung global ausgerichteter Aktienfonds**
 - Anzahl global investierender Aktienfonds mit einem **ISS ESG Fund Rating** von 4 oder 5 Sternen
 - Anzahl global investierender Aktienfonds mit einem **Morningstar Sustainability Rating** von 4 oder 5 Globen
 - Anzahl globaler Aktienfonds mit **einem Nachhaltigkeitsmandat gemäß Artikel 8 oder 9 SFDR**

- **Nachhaltigkeitsbewertung passiver Aktienfonds (ETFs)**
 - Anzahl passiv gemanagter Aktienfonds mit einem **ISS ESG Fund Rating** von 4 oder 5 Sternen
 - Anzahl passiv gemanagter Aktienfonds mit einem **Morningstar Sustainability Rating** von 4 oder 5 Globen
 - Anzahl passiv gemanagter Aktienfonds mit einem **Nachhaltigkeitsmandat gemäß Artikel 8 oder 9 SFDR**

Auswahl an „Need-to-Have“-Aktienfonds

Die Kategorie der „Need-to-Have“-Aktienfonds bewertet das nachhaltige Fondsangebot differenziert nach wichtigen regionalen sowie thematischen Anlageschwerpunkten. Ziel ist es, einzuschätzen, in welchem Umfang ein Versicherer nachhaltige Anlagemöglichkeiten auch jenseits globaler Standardfonds anbietet. Für viele Anlegerinnen und Anleger ist diese Vielfalt entscheidend, um persönliche Präferenzen, Marktmeinungen oder Diversifikationsstrategien innerhalb eines nachhaltigen Portfolios gezielt umzusetzen.

Im Fokus stehen dabei die Regionen Europa, Nordamerika, Asien, Emerging Markets und Deutschland sowie themen- bzw. branchenspezifische Aktienfonds. Außerdem werden Mischfonds, Rentenfonds und Wertsicherungsfonds (falls Teil des Garantiemodells) berücksichtigt. Die Bewertung erfolgt auch hier auf Basis der drei etablierten Nachhaltigkeitskriterien.

Für die Bewertung dieser Fondsgruppe werden folgende Kriterien herangezogen:

Regionale und thematische Aktienfonds:

- Europa

- Anzahl der Aktienfonds mit **Morningstar Sustainability Rating** von 4 oder 5 Globen
- Anzahl der Aktienfonds mit **ISS ESG Fund Rating** von 4 oder 5 Sternen
- Anzahl der Aktienfonds mit **Nachhaltigkeitsmandat gemäß Artikel 8 oder 9 SFDR**

- Nordamerika

- Anzahl der Aktienfonds mit **Morningstar Sustainability Rating** von 4 oder 5 Globen
- Anzahl der Aktienfonds mit **ISS ESG Fund Rating** von 4 oder 5 Sternen
- Anzahl der Aktienfonds mit **Nachhaltigkeitsmandat gemäß Artikel 8 oder 9 SFDR**

- Asien

- Anzahl der Aktienfonds mit **Morningstar Sustainability Rating** von 4 oder 5 Globen
- Anzahl der Aktienfonds mit **ISS ESG Fund Rating** von 4 oder 5 Sternen
- Anzahl der Aktienfonds mit **Nachhaltigkeitsmandat gemäß Artikel 8 oder 9 SFDR**

- **Emerging Markets**

- Anzahl der Aktienfonds mit **Morningstar Sustainability Rating** von 4 oder 5 Globen
- Anzahl der Aktienfonds mit **ISS ESG Fund Rating** von 4 oder 5 Sternen
- Anzahl der Aktienfonds mit **Nachhaltigkeitsmandat gemäß Artikel 8 oder 9 SFDR**

- **Deutschland**

- Anzahl der Aktienfonds mit **Morningstar Sustainability Rating** von 4 oder 5 Globen
- Anzahl der Aktienfonds mit **ISS ESG Fund Rating** von 4 oder 5 Sternen
- Anzahl der Aktienfonds mit **Nachhaltigkeitsmandat gemäß Artikel 8 oder 9 SFDR**

- **Themen- und branchenspezifische Aktienfonds:**

- Anzahl der Aktienfonds mit **Morningstar Sustainability Rating** von 4 oder 5 Globen
- Anzahl der Aktienfonds mit **ISS ESG Fund Rating** von 4 oder 5 Sternen
- Anzahl der Aktienfonds mit **Nachhaltigkeitsmandat gemäß Artikel 8 oder 9 SFDR**

Weitere Fondsarten:

- **Mischfonds**

- Anzahl der Mischfonds mit **Morningstar Sustainability Rating** von 4 oder 5 Globen
- Anzahl der Mischfonds mit **ISS ESG Fund Rating** von 4 oder 5 Sternen
- Anzahl der Mischfonds mit **Nachhaltigkeitsmandat gemäß Artikel 8 oder 9 SFDR**

- **Rentenfonds**

- Anzahl der Rentenfonds mit **Morningstar Sustainability Rating** von 4 oder 5 Globen

Institut für Vorsorge und Finanzplanung. Einfach mehr Vorsorge.

- Anzahl der Rentenfonds mit **ISS ESG Fund Rating** von 4 oder 5 Sternen
- Anzahl der Rentenfonds mit **Nachhaltigkeitsmandat gemäß Artikel 8 oder 9 SFDR**
- **Nachhaltigkeit im Garantiemodell**
 - Auswahl an Wertsicherungsfonds im Garantiemodell **mit Nachhaltigkeitsmandat gemäß Artikel 8 oder 9 SFDR**

Teilbereich EET-Daten

Im Teilbereich „Berücksichtigung von Nachhaltigkeitspräferenzen gemäß IDD“ wird analysiert, in welchem Umfang das Fondsangebot die regulatorischen Mindestanforderungen erfüllt, die sich aus den Nachhaltigkeitspräferenzen gemäß der EU-Versicherungsvertriebsrichtlinie (IDD) ergeben. Diese Anforderungen spielen insbesondere bei der individuellen Anlageberatung eine zentrale Rolle und ermöglichen es Anlegerinnen und Anlegern, gezielt Produkte zu wählen, die bestimmte Nachhaltigkeitsstandards nachweislich erfüllen.

Untersucht wird dabei, wie viele Fonds im Angebot folgende Kriterien erfüllen:

- **Fonds mit nachhaltigen Investitionen gemäß Offenlegungsverordnung**
 - Anzahl der Fonds, die einen Mindestanteil nachhaltiger Investitionen **im Sinne von Artikel 2 Nr. 17 der EU-Offenlegungsverordnung** von mindestens 20 % ausweisen
 - Anzahl der Fonds, die einen Mindestanteil nachhaltiger Investitionen **im Sinne von Artikel 2 Nr. 17 der EU-Offenlegungsverordnung** von mindestens 50 % ausweisen
 - Anzahl der Fonds, die einen Mindestanteil nachhaltiger Investitionen **im Sinne von Artikel 2 Nr. 17 der EU-Offenlegungsverordnung** von mindestens 80 % ausweisen
- **Fonds mit EU-Taxonomie-konformen Investitionen**
 - Anzahl der Fonds, die einen Mindestanteil nachhaltiger Investitionen **gemäß der EU-Taxonomie** als Teil ihres Anlageuniversums ausweisen

- **Fonds, die Principal Adverse Impacts (PAIs) berücksichtigen**
 - o Anzahl der Fonds, die bei der Investmententscheidung die fünf wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) **gemäß Anhang I der SFDR-Delegierten Verordnung** berücksichtigen

Teilbereich Fondsbewertung

In dieser Kategorie wird bewertet, inwieweit die im Angebot enthaltenen nachhaltigen Fonds nicht nur ökologische und soziale Kriterien erfüllen, sondern zugleich auch eine überdurchschnittliche Qualität im Hinblick auf Rendite und Risiko aufweisen. Nachhaltigkeit allein genügt vielen Anlegerinnen und Anlegern nicht – entscheidend ist auch, ob die Fonds wirtschaftlich solide aufgestellt sind und ein ausgewogenes Verhältnis von Risiko und Ertrag bieten.

Zur objektiven Bewertung der Performancequalität werden zwei etablierte Rendite-Risiko-Ratings herangezogen: das Morningstar-Rating sowie das f-fex Fondsrating. Beide Indikatoren bewerten Fonds im Kontext ihrer jeweiligen Vergleichsgruppe und berücksichtigen neben der Wertentwicklung auch Volatilität und Risikostruktur.

Untersucht wird dabei, welcher Anteil der nachhaltigen Fonds zusätzlich ein überdurchschnittliches Rendite-Risiko-Profil aufweist – bezogen auf drei zentrale Nachhaltigkeitskategorien:

- **Fonds mit hoher Morningstar-Nachhaltigkeitsbewertung**
 - o Anteil der Fonds mit einem überdurchschnittlichen Rendite-Risiko-Rating (gemäß Morningstar oder f-fex) unter den Fonds mit 4 oder 5 Globen im Morningstar Sustainability Rating
- **Fonds mit hoher ISS ESG-Bewertung**
 - o Anteil der Fonds mit einem überdurchschnittlichen Rendite-Risiko-Rating (gemäß Morningstar oder f-fex) unter den Fonds mit 4 oder 5 Sternen im ISS ESG Fund Rating
- **Fonds mit Nachhaltigkeitsmandat gemäß EU-Offenlegungsverordnung (SFDR)**
 - o Anteil der Fonds mit einem überdurchschnittlichen Rendite-Risiko-Rating (gemäß Morningstar oder f-fex) unter den Fonds, die ein Nachhaltigkeitsmandat im Sinne von Artikel 8 oder 9 SFDR aufweisen

Teilbereich Transparenz und Service

In dieser Kategorie wird geprüft ob und in welchem Umfang Versicherer notwendige Informationen und Hinweise zu ihren Nachhaltigen Vorsorgeprodukten zur Verfügung stellen.

- **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.

- **Übersicht für Kunden oder Berater vorhanden, wie hoch die jeweiligen Mindestanteile an (ökologisch) nachhaltigen Investitionen bzw. ob und welche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) berücksichtigt werden?**

Bewertet wird, ob aus der Fondsliste oder einer anderen Übersicht hervorgeht, welche Mindestanteile gemäß Transparenz- oder Taxonomie-Verordnung die jeweiligen Investmentfonds erfüllen und ob daraus ebenso ersichtlich ist, welche wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) berücksichtigt werden.

Teilbereich Unternehmenspositionierung

In diesem Teilbereich wird bewertet, inwieweit Versicherer sich insgesamt zu Nachhaltiger Geldanlage positionieren.

- **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.

Selektiv

Teilbereich Nachhaltigkeitskennzahlen

Im Teilbereich „Nachhaltigkeitskennzahlen“ wird untersucht, in welchem Umfang das Fondsangebot messbare und qualitativ relevante Nachhaltigkeitsmerkmale aufweist. Dabei geht es nicht allein um die Anzahl nachhaltiger Fonds, sondern vor allem um deren inhaltliche Tiefe und ESG-Profil. Ziel ist es, die strukturelle Nachhaltigkeitsqualität des gesamten Fondsuniversums eines Anbieters aufzuzeigen.

Bewertet wird insbesondere der Anteil der Fonds, die bestimmte regulatorische oder qualitative Nachhaltigkeitskriterien erfüllen, bezogen auf das gesamte Fondsangebot. Zusätzlich fließen Durchschnittswerte etablierter Nachhaltigkeitsratings ein.

Folgende Indikatoren werden dabei berücksichtigt:

- **Regulatorische Nachhaltigkeitsklassifizierung nach EU-Offenlegungsverordnung**
 - o Anteil der Fonds mit einem Nachhaltigkeitsmandat gemäß Artikel 8 oder Artikel 9 SFDR
 - o Anteil der Fonds mit einem nachhaltigen Investitionsanteil von mindestens 20 % gemäß Artikel 2 Nr. 17 SFDR
 - o Anteil der Fonds mit einem nachhaltigen Investitionsanteil von mindestens 50 % gemäß Artikel 2 Nr. 17 SFDR
 - o Anteil der Fonds mit einem nachhaltigen Investitionsanteil von mindestens 80 % gemäß Artikel 2 Nr. 17 SFDR
- **Berücksichtigung der EU-Taxonomie**
 - o Anteil der Fonds, die Investitionen in wirtschaftliche Aktivitäten im Sinne der EU-Taxonomie ausweisen (z. B. Beiträge zum Klimaschutz oder zur Anpassung an den Klimawandel)
- **Berücksichtigung negativer Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAIs)**
 - o Anteil der Fonds, die die fünf wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts) gemäß SFDR offenlegen und aktiv berücksichtigen
- **Durchschnittliche Nachhaltigkeitsbewertung der Fonds**
 - o Durchschnittliches ISS ESG Fund Rating (Skala: 1 bis 5 Sterne) über das gesamte Fondsangebot
 - o Durchschnittliches Morningstar Sustainability Rating (Skala: 1 bis 5 Globen)

Teilbereich Rendite-Risiko-Kennzahlen

Im Teilbereich „Rendite-Risiko-Kennzahlen“ steht die durchschnittliche wirtschaftliche Qualität der im Angebot enthaltenen Fonds im Fokus. Bewertet wird, wie solide die Fonds im Hinblick auf das Verhältnis von Rendite und Risiko strukturiert sind – ein zentrales Kriterium für Anlegerinnen und Anleger, die nicht nur nachhaltig, sondern auch leistungsstark investieren möchten.

Zur objektiven Bewertung der Fondsqualität werden zwei anerkannte Fondsratings herangezogen, die jeweils unterschiedliche Bewertungsdimensionen abdecken:

- **Durchschnittliches f-fex Fondsrating**
- **Durchschnittliches Morningstar Sterne-Rating**

Teilbereich Transparenz und Service

In dieser Kategorie wird geprüft ob und in welchem Umfang Versicherer notwendige Informationen und Hinweise zu ihren Nachhaltigen Vorsorgeprodukten zur Verfügung stellen.

- **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.

- **Übersicht für Kunden oder Berater vorhanden, wie hoch die jeweiligen Mindestanteile an (ökologisch) nachhaltigen Investitionen bzw. ob und welche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) berücksichtigt werden?**

Bewertet wird, ob aus der Fondsliste oder einer anderen Übersicht hervorgeht, welche Mindestanteile gemäß Transparenz- oder Taxonomie-Verordnung die jeweiligen Investmentfonds erfüllen und ob daraus ebenso ersichtlich ist, welche wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) berücksichtigt werden.

Teilbereich Unternehmenspositionierung

In diesem Teilbereich wird bewertet, inwieweit Versicherer sich insgesamt zu Nachhaltiger Geldanlage positionieren.

- **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 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 Fondspolice-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.

- **Aktienfonds (Themen/Branchen)**

Dabei handelt es sich um spezielle Aktienfonds, deren Vermögen ausschließlich oder überwiegend in Aktien einer bestimmten Branche oder einem bestimmten Thema zugeordnet werden können.

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

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 Fondspolice-Nachhaltigkeits-Rating den Entscheidungsprozess bei der Wahl des geeigneten Tarifs/Fonds maßgeblich zu erleichtern.

Juni 2025

Prof. Michael Hauer

Prof. Dr. Thomas Dommermuth