

# Nachhaltige Riester-Verträge

Es gibt Anbieter, welche die Riester-Beiträge nicht in jede Branche investieren. Streumunition, Kinderarbeit und Nahrungsmittelspekulation sind bei vielen tabu.

**D**er Gesetzgeber hat die Riester-Anbieter verpflichtet, regelmäßig Auskunft zu geben, inwieweit sie ethische Aspekte bei der Anlage der Sparbeiträge berücksichtigen. Berichtspflicht ist nicht die Pflicht, tatsächlich ethische Kriterien anzuwenden, das nicht – doch warum sie nicht mit Leben erfüllen?

Wir haben nachgeschaut, welche der von uns getesteten Riester-Verträge auch für Anleger infrage kommen, die nachhaltig investieren wollen.

## Unser Test

Gemeinsam mit der Verbraucherzentrale Bremen haben wir die Anbieter gefragt, ob sie bei der Anlage der Riester-Beiträge Ausschlusskriterien anwenden. Wir haben Ausschlusskriterien für Unternehmen – sie gelten für Aktien und Anleihen – sowie für Staatsanleihen untersucht.

Was die Ausschlüsse bei Unternehmen angeht – hier schließen zahlreiche Anbieter geächtete Waffen oder zumindest Streumunition aus. Oft sind auch Kinderarbeit und Nahrungsmittelspekulation tabu. Wer streng ethisch-ökologisch anlegen will, muss aber Abstriche machen. Weitere Ausschlüsse gibt es wenige. Auch bei den Staatsanleihen haben uns die Anbieter nur wenige Ausschlusskriterien genannt.

Ausschlusskriterien allein ergeben allerdings kein vollständiges Bild über die Nachhaltigkeit der Angebote. Viele Anbieter berücksichtigen soziale und ökologische Belange auf andere Weise. Solche Ansätze haben wir wegen der schlechten Vergleichbarkeit jedoch nicht in die Untersuchung einbezogen.

## Riester-Rentenversicherungen

Bei den klassischen Riester-Rentenversicherungen fließt das Geld der Anleger in das Sicherungsvermögen der Versicherungsgesellschaft. Diese kauft dafür direkt Aktien, Staats- und Unternehmensanleihen oder investiert es indirekt in Fonds.

Die Allianz zum Beispiel hat uns unter anderem Ausschlüsse bei geächteten Waffen, Nahrungsmittelspekulation und teilweise bei Kohleförderern genannt, wollte sonst aber keine weiteren Angaben zu Ausschlusskriterien machen. Bei der Huk24 finden Anleger ein Riester-Produkt mit Ausschlusskriterien auch für Staaten. Staatsanleihen spielen bei der Anlage von Versicherungsbeiträgen oft eine große Rolle. Die meisten Ausschlusskriterien gibt es bei der Förderrente Futur der Concordia Oeco, allerdings handelt es sich dabei nicht um eine klassische Riester-Rentenversicherung, sondern um ein neues Produkt mit mehr Risiken.

Die Förderrente Futur gehört zu jenen neuen Produkten, die den Kunden im Vergleich zu einer klassischen Rentenversicherung weniger Sicherheit und mehr Risiko bieten. Die garantierte Rente ist im Vergleich geringer. Erwirtschaftete Überschüsse fließen in Fonds oder in Indexbeteiligungen, was die Renditechancen, aber auch die Gefahr von Verlusten erhöht. Ob das neue Produkt tatsächlich höhere Erträge abwirft als die klassische Rentenversicherung, weiß der Kunde erst im Nachhinein.

## Riester-Fondspolice

Bei fondsgebundenen Versicherungen wird ein Teil des Geldes dazu verwendet, die Riester-Garantie abzusichern. Er fließt ins Sicherungsvermögen des Versicherers oder in Garantiefonds. Für den anderen Teil können Anleger Fonds selbst wählen, einige Gesellschaften bieten in ihrer Fondspalette auch Nachhaltigkeitsfonds an. Wir raten zu breit gestreuten Fonds aus den Gruppen Aktienfonds Welt oder Aktienfonds Europa.

Wer eine nachhaltige Fondspolice sucht, sollte darauf achten, dass sowohl die Versicherung als auch der Fonds Ausschlusskriterien anwenden. Fündig werden Anleger zum Bei-

spiel beim Volkswohl Bund. Der Versicherer schließt außer geächteten Waffen und der Spekulation mit Nahrungsmitteln auch Kinderarbeit und Menschenrechtsverletzungen aus. Kombiniert mit dem Fonds Pictet European Sustainable Equity, der die ethischen Finanztest-Kriterien erfüllt, ergibt sich ein Angebot, das ethisch orientierten Anlegern gefallen könnte. Die ethischen Finanztest-Kriterien umfassen den Ausschluss von Atomkraft, geächteten Waffen sowie Unternehmen, die Kinderarbeit dulden.

## Riester-Fondssparpläne

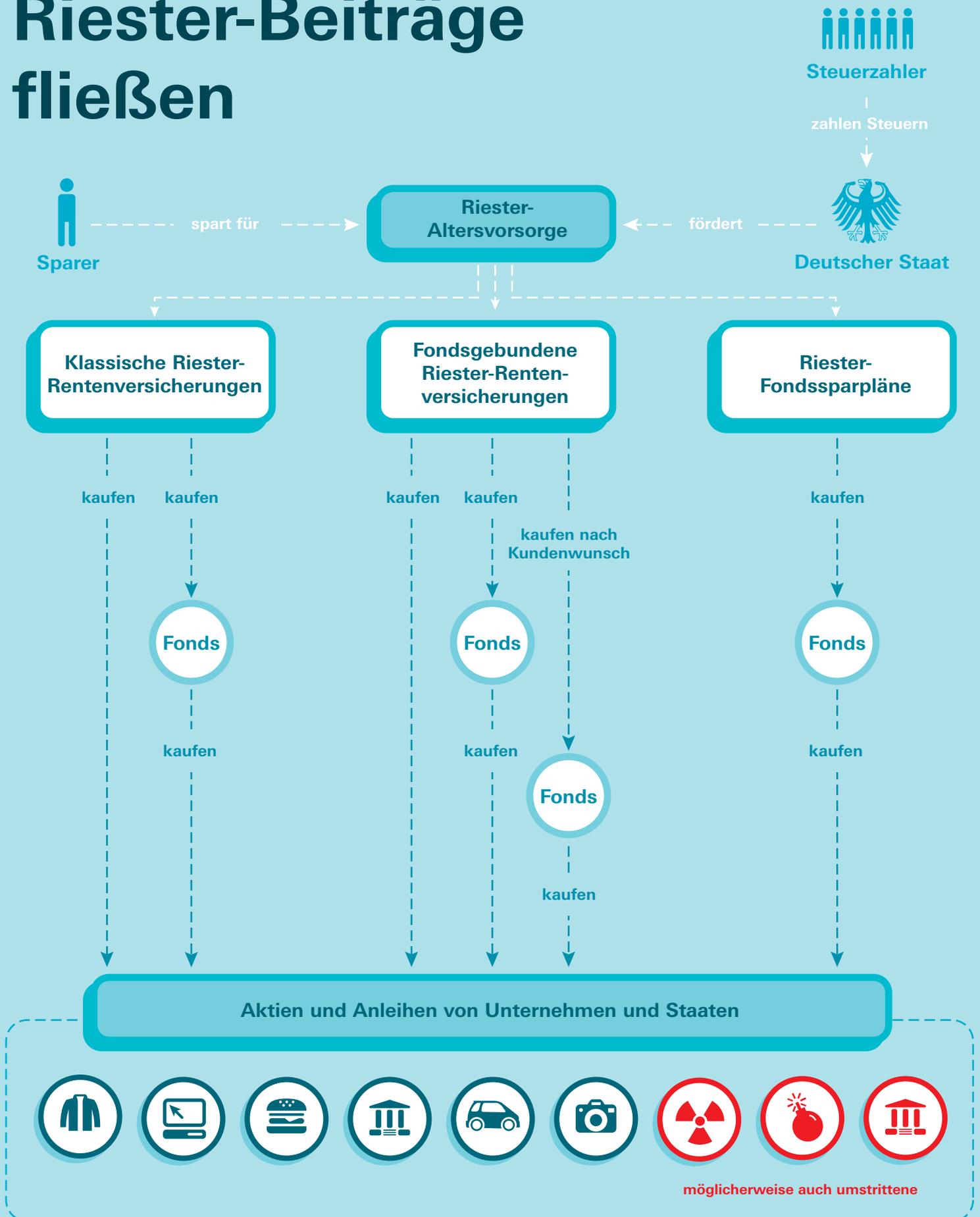
Bei reinen Fondssparplänen fließen die Riester-Beiträge ausschließlich in Fonds. Riester-Fondssparpläne werden von Deka, DWS, Sutor und Union angeboten, jedoch stellt nur der Deka Zukunftsplan Select nachhaltige Fonds zur Wahl. Die Fonds erfüllen die ethischen Finanztest-Kriterien, doch schneidet der Deka-Nachhaltigkeit Aktien in der Fondsbewertung nur unterdurchschnittlich ab.

Sutor, DWS und Union sind in der Nachhaltigkeitstabelle nicht aufgeführt, weil Anleger für deren Riester-Produkte keine explizit nachhaltigen Fonds wählen können. Sowohl bei DWS und Union – wie auch bei Deka – sind allerdings geächtete Waffen in eigenen Fonds tabu. Deka und Union beteiligen sich außerdem nicht an Nahrungsmittelspekulation und Union schließt zusätzlich Kohleförderung teilweise aus. Einzig Sutor beachtet keine Nachhaltigkeitskriterien.

## Unser Rat

Entscheiden Sie erst, welche Riester-Variante Ihnen zusagt, wählen Sie dann das passende nachhaltige Produkt. Zur ökonomischen Qualität der Produkte finden Sie Infos im Internet ([test.de/riester-rente](http://test.de/riester-rente)).

# Wohin die Riester-Beiträge fließen



# Klassische Riester-Rentenversicherungen und neue Angebote mit ethischen Ausschlusskriterien

Anbieter	Ausschlusskriterien für Unternehmen								Ausschluss von Nahrungsmittel-Spekulation	Ausschlusskriterien für Staaten			
	Ethische Finanztest-Kriterien				Weitere Kriterien		Kriterien gelten auch für indirekte Kapitalanlagen			Geächtete Waffen	Kinderarbeit	Menschenrechtsverletzungen	Unzureichender Klimaschutz
	Atomkraft	Geächtete Waffen	Kinderarbeit	Menschenrechtsverletzungen	Fossile Brennstoffe	Glücksspiel und Pornografie							
<b>Klassische Riester-Rentenversicherungen</b>													
Allianz <sup>1)</sup>	K. A.	☑ <sup>2)</sup>	K. A.	K. A.	☑ <sup>3)</sup>	K. A.	K. A.	■	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Condor	☐	■	☐	☐	☐	☐	■	■	☐	☐	☐	☐	☐
Huk24	☐	■	■	☐	☐	■	■	☐	☐	☐	■	■	■
Huk-Coburg	☐	■	■	☐	☐	■	■	☐	☐	☐	■	■	■
R+V	☐	■	☐	☐	☐	☐	■	■	☐	☐	☐	☐	☐
Stuttgarter	☐	☑ <sup>4)</sup>	☐	☐	☐	☐	■	☐	☐	☐	☐	☐	☐
Volkswahl Bund	☐	■	■	■	☐	☐	■	■	☐	☐	☐	☐	☐
<b>Neue Angebote</b>													
Axa <sup>1)</sup>	K. A.	☑ <sup>2)</sup>	K. A.	K. A.	☑ <sup>3)</sup>	K. A.	K. A.	■	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Concordia oeco (Futur) <sup>5)</sup>	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Condor	☐	■	☐	☐	☐	☐	■	■	☐	☐	☐	☐	☐
Debeka	☐	☑ <sup>3)</sup>	■	■	☐	☑ <sup>3)</sup>	■	■	☐	☐	☐	☐	☐
Neue Leben <sup>6)</sup>	☐	■	■	■	☐	☐	K. A.	■	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
R+V	☐	■	☐	☐	☐	☐	■	■	☐	☐	☐	☐	☐
Stuttgarter	☐	☑ <sup>4)</sup>	☐	☐	☐	☐	■	☐	☐	☐	☐	☐	☐
Volkswahl Bund	☐	■	■	■	☐	☐	■	■	☐	☐	☐	☐	☐

## Reihenfolge nach Alphabet.

■ = Ja. ☐ = Nein. ☑ = Eingeschränkt.

K. A. = Der Anbieter machte keine Angaben, auch eigene Recherchen führten zu keinem Ergebnis.

1) Angaben aus eigenen Recherchen und vom Anbieter nicht vollständig bestätigt.

2) Keine Angabe zum tolerierten Umsatzanteil.

3) Hoher tolerierter Umsatzanteil.

4) Ausschluss gilt nur für Streumunition, nicht für Landminen.

5) Nachhaltigkeitsstandards gelten für die "Förder-Rente Futur" aus der Produktlinie "Leben oeco", nicht für den Anbieter insgesamt.

6) Angaben basieren auf dem von der Gesellschaft ausgefüllten Fragebogen, die Richtigkeit der Daten wurde auf Nachfrage jedoch nicht bestätigt.

Quellen: Eigene Erhebungen. In Zusammenarbeit mit der

verbraucherzentrale Bremen

Stand: 17. August 2017

## So haben wir getestet

**Im Test.** Anbieter, die an unseren Produkttests klassische und fondsgebundene Riester-Rentenversicherungen sowie Riester-Fondssparpläne teilgenommen haben. In der Tabelle oben sowie der oberen Tabelle auf der folgenden Seite dargestellt sind Versicherer, die mindestens eines der ethischen Ausschlusskriterien für die Anlage der Beiträge in Aktien und Anleihen erfüllen. Angegeben ist zudem, ob die Ausschlüsse bei Unternehmen auch für indirekte Kapitalanlagen gelten, das sind etwa Fonds, in die die Versicherer investieren. Die untere Tabelle auf der nächsten Seite zeigt nachhaltige Fonds, die Anleger für ihre Riester-Fondsprodukte wählen können.

### Ausschlüsse bei Unternehmen

**Ethische Finanztest-Kriterien.** Zu unseren ethischen Mindestkriterien zählen

der Ausschluss von Atomkraft, geächteten Waffen sowie Kinderarbeit und Menschenrechtsverletzungen. Mehr erfahren Sie im Internet ([test.de/oekofonds/methodik](http://test.de/oekofonds/methodik)).

**Atomkraft.** Das Kriterium ist erfüllt, wenn Investments in Kernkraftwerksbetreiber ausgeschlossen sind.

**Geächtete Waffen.** Erfüllt, wenn Investments in Hersteller von Streumunition und Anti-Personen-Minen ausgeschlossen sind.

**Kinderarbeit.** Das Kriterium ist erfüllt, wenn Kinderarbeit ausgeschlossen ist.

**Menschenrechtsverletzungen.** Erfüllt, wenn Menschenrechtsverletzungen ausgeschlossen sind.

**Fossile Brennstoffe.** Erfüllt, wenn Kohleförderung tabu ist.

**Glücksspiel und Pornografie.** Erfüllt, wenn beides ausgeschlossen ist.

Die Kriterien sind erfüllt, wenn der Umsatzanteil bei Branchen, der trotz des Ausschlusses toleriert wird, nicht höher als 10 Prozent ist, bei geächteten Waffen 0 Prozent.

### Ausschlüsse bei Staaten

Gilt für den Kauf von Staatsanleihen (Nähere Details hierzu siehe [test.de/oeko/riester](http://test.de/oeko/riester)).

### Nachhaltigkeitsanalyse

Die Nachhaltigkeitsanalyse erfolgte in Zusammenarbeit mit dem Projekt „Gut fürs Geld, gut fürs Klima“ der Verbraucherzentrale Bremen. Dieses wird gefördert:

Gefördert durch:



aufgrund eines Beschlusses des Deutschen Bundestages

# Fondsgebundene Riester-Rentenversicherungen mit ethischen Ausschlusskriterien

Anbieter	Ausschlusskriterien für Unternehmen							Ausschluss von Nahrungsmittel-Spekulation	Ausschlusskriterien für Staaten				Geeignete Nachhaltigkeitsfonds
	Ethische Finanztest-Kriterien				Weitere Kriterien	Kriterien gelten auch für indirekte Kapitalanlagen	Geächtete Waffen		Kinderarbeit	Menschenrechtsverletzungen	Unzureichender Klimaschutz		
	Atomkraft	Geächtete Waffen	Kinderarbeit	Menschenrechtsverletzungen	Fossile Brennstoffe	Glücksspiel und Pornografie							
Aachen-Münchener	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Keine
Allianz <sup>1)</sup>	K. A.	<input checked="" type="checkbox"/> <sup>2)</sup>	K. A.	K. A.	<input checked="" type="checkbox"/> <sup>3)</sup>	K. A.	K. A.	<input checked="" type="checkbox"/>	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	Keine
Bayerische	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Keine
Condor	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	terrAssisi Aktien I AMI (DE 000 984 734 3)
Stuttgarter	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> <sup>4)</sup>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	LGT Sustainable Equity Global (EUR) B (LI 010 689 296 6), terrAssisi Aktien I AMI (DE 000 984 734 3)
Volkswahl Bund	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Pictet European Sustainable Equities-P dy EUR (LU 020 860 901 5)
Württembergische <sup>1)</sup>	K. A.	<input checked="" type="checkbox"/> <sup>2)</sup>	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	Keine
Zurich	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	Keine

Reihenfolge nach Alphabet.

■ = Ja. □ = Nein.  = Eingeschränkt.

K. A. = Der Anbieter machte keine Angaben, auch eigene Recherchen führten zu keinem Ergebnis.

3) Hoher tolerierter Umsatzanteil.

4) Ausschluss gilt nur für Streumunition, nicht für Landminen.

Quellen: Eigene Erhebungen. In Zusammenarbeit mit der

verbraucherzentrale Bremen

Stand: 17. August 2017

1) Angaben aus eigenen Recherchen und vom Anbieter nicht vollständig bestätigt.

2) Keine Angabe zum tolerierten Umsatzanteil.

## Geeignete Nachhaltigkeitsfonds für Riester-Fondsprodukte

Fonds	Isin	Fondsgruppe	Wählbar bei	Finanztest Bewertung	Kosten (% p. a.) <sup>1)</sup>	Ausschlusskriterien für Unternehmen							Ausschlusskriterien für Staaten
						Ethische Finanztest Kriterien				Weitere Kriterien	Kriterien		
						Atomkraft	Geächtete Waffen	Kinderarbeit	Menschenrechtsverletzungen	Fossile Brennstoffe	Glücksspiel und Pornografie		
<b>Fonds für fondsgebundene Riester-Rentenversicherungen</b>													
LGT Sustainable Equity Global (EUR) B	LI 010 689 296 6	Aktien Welt	Stuttgarter	●●●●●	1,77	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	-	
Pictet European Sustainable Equities-P dy EUR	LU 020 860 901 5	Aktien Europa	Volkswahl Bund	●●●●○	1,22	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	-	
TerrAssisi Aktien I AMI	DE 000 984 734 3	Aktien Welt	Condor, Stuttgarter	●●●●○	1,49	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	-	
<b>Fonds für Riester-Fondssparpläne</b>													
Deka-Nachhaltigkeit Aktien CF (A)	LU 070 371 090 4	Aktien Welt	Deka	●●○○○	1,50	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	-	
Deka-Nachhaltigkeit Renten CF (A)	LU 070 371 103 5	Rentenfonds <sup>2)</sup>	Deka	Nicht vergeben	0,94	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	

Reihenfolge nach Alphabet.

■ = Ja. □ = Nein. - = Entfällt.

Finanztest-Bewertung

●●●●● = Stark überdurchschnittlich.

●●●●○ = Überdurchschnittlich.

●●●○○ = Durchschnittlich.

●●○○○ = Unterdurchschnittlich.

●○○○○ = Stark unterdurchschnittlich.

○○○○○ = Mindestkriterien nicht erfüllt.

1) Laufende Kosten laut „Wesentliche Anlegerinformationen“ (KIID). Im Rahmen von Riester-Produkten können die tatsächlichen Kosten geringer ausfallen.

2) Rentenfonds spekulativ Welt (verschiedene Währungen).

Quellen: Partners for Sustainability; FWW, Thomson Reuters; eigene Erhebungen und Berechnungen.

Bewertungszeitraum: 5 Jahre.

Stand: 31. Juli 2017