



**Die Stuttgarter**  
Der Vorsorgeversicherer

 **GrüneRente**  
ökologisch | sozial | ethisch

**Die Stuttgarter GrüneRente.**

**Anlagebericht 2020.**

Transparenz und Dialog.

## **Inhalt**

- 3** Vorwort
- 4** Das Prinzip GrüneRente
- 5** Unabhängige Qualitätssicherung
- 6** Grundsätze und Ziele
- 7** Nachhaltigkeitsansätze und -kriterien
- 8** Umsätze und Kapitalanlagen
- 9** Vergleich Sparbeiträge und Kapitalanlagen
- 10** Investitionen und Verteilung
- 12** Beispiele für Kapitalanlagen
- 15** Auszeichnungen GrüneRente

# Für alle, die eine nachhaltige Altersvorsorge wollen – für sich selbst und unsere Umwelt.

Liebe Leserin,  
lieber Leser,

die Stuttgarter GrüneRente ist ein echtes Erfolgsmodell: Fast 20% der neuen Verträge bei der Stuttgarter werden als GrüneRente abgeschlossen. Mit der Einführung hat sich Die Stuttgarter bereits 2013 als einer der Pioniere im Bereich der nachhaltigen Altersvorsorge positioniert und das konsequent ausgebaut.

Das Institut für nachhaltiges, ethisches Finanzwesen e.V., kurz INAF, prüft regelmäßig die Kapitalanlagen für die GrüneRente im Sicherungsvermögen. Diese Qualitätssicherung überzeugt unabhängige Vermittler und Kunden.

Doch nicht nur bei unseren GrüneRente-Produkten, sondern auch in unserer Unternehmensführung handeln wir nach ethischen, sozialen und ökologischen Aspekten. Die Beispiele dafür sind vielfältig: Unseren Verbrauch an Wärmeenergie und Wasser konnten wir in den letzten Jahren durch verschiedene Maßnahmen deutlich senken. Seit Januar 2021 erzeugt eine neue Photovoltaikanlage auf dem Dach der Stuttgarter Hauptverwaltung Strom. Darüber hinaus beteiligen wir uns mit Spenden und Sponsorings an verschiedenen sozialen Projekten.

Freundliche Grüße

Ihre Stuttgarter Lebensversicherung a.G.



Weitere Informationen zu unserem nachhaltigen Handeln finden Sie in unserem nichtfinanziellen Bericht unter [stuttgarter.de/verantwortung](https://www.stuttgarter.de/verantwortung) oder unter [stuttgarter.de/informationen-zur-nachhaltigkeit-stuttgarter](https://www.stuttgarter.de/informationen-zur-nachhaltigkeit-stuttgarter)

# Die GrüneRente: nachhaltige Altersvorsorge für Menschen und die Welt.



Das Prinzip der GrüneRente ist einfach: Bei klassischen Rentenversicherungen sichert Die Stuttgarter ihren Kunden zu, mindestens in Höhe des Sparanteils der eingezahlten Beiträge in nachhaltigen Projekten und Kapitalanlagen zu investieren.

Die Stuttgarter legt diese zum Beispiel in Windkraft und Solarenergie an oder finanziert sozial genutzte Immobilien und Projekte wie Senioreneinrichtungen.



Unverbindliche Systemgrafik

## Im Einklang: Nachhaltigkeit und fondsgebundene Lösungen.

Auch bei unseren fondsgebundenen Anlagekonzepten der GrüneRente spielen die nachhaltigen Anlagen im Sicherungsvermögen eine bedeutende Rolle.

Ab dem Renteneintritt des Kunden wird das Fonds- beziehungsweise Vertragsguthaben vollständig im Sicherungsvermögen angelegt. Hierfür gelten ebenfalls die Anlagegrundsätze der GrüneRente.

2020 wurden circa 70% der GrüneRente-Verträge als fondsgebundene Anlagekonzepte abgeschlossen.

## Transparenz und Dialog.

Das Institut für nachhaltiges, ethisches Finanzwesen e.V., kurz INAF, befasst sich als unabhängige Institution unter anderem mit der Sicherung der Qualität nachhaltiger, ethischer Geldanlagen. Als eingetragener Verein fördert INAF den Dialog zwischen Geldanlegern und Anbietern von Finanzprodukten.

Das Institut prüft die Nachhaltigkeit konkreter sozialer und ökologischer Anlageprojekte für das Sicherungsvermögen der Stuttgarter und sichert so die Qualität der Projektauswahl. In diesem Zusammenhang erstellt Die Stuttgarter einen jährlichen Anlagebericht.

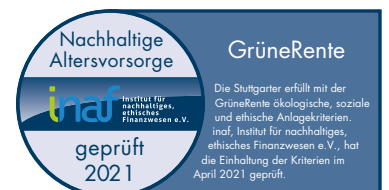
Gründer des INAF sind Persönlichkeiten aus Wirtschaft, Forschung und Medien, die sich auf Nachhaltigkeit spezialisiert haben, beispielsweise in den Bereichen ökologisches Bauen, umweltbewusstes Management, ethische Kapitalanlage, Waldwirtschaft und Landschaftsökologie.

Nähere Informationen zur Philosophie des Vereins, zu seinen Tätigkeiten und den dahinterstehenden Personen finden Sie unter **[www.inaf-ev.de](http://www.inaf-ev.de)**.



Im Rahmen dieses Anlageberichts hat INAF die Nachhaltigkeit der Investitionen für die GrüneRente der Stuttgarter untersucht. Die Kapitalanlagen für die GrüneRente halten die Nachhaltigkeitskriterien und -standards ein, die sich Die Stuttgarter selbst gesetzt hat. Auffälligkeiten oder Unregelmäßigkeiten im diesbezüglichen Geschäftsbetrieb wurden nicht festgestellt. Die Kapitalanlagen für die GrüneRente haben zum größten Teil eine direkte nachhaltige Wirkung.

Dortmund, im April 2021





## Dafür steht die GrüneRente:

## unsere Grundsätze, Ziele und Kriterien.

### Unser Selbstverständnis ist unser Motto.

Die GrüneRente untermauert den Anspruch, unserer unternehmerischen Verantwortung gerecht zu werden und beim Thema Nachhaltigkeit Maßstäbe im Markt zu setzen. Denn nachhaltiges Handeln ist die Grundlage für langfristigen wirtschaftlichen Erfolg. Die Erzielung von attraktiven Renditen und die Berücksichtigung von ökologischen, sozialen und ethischen Werten sind gut miteinander vereinbar.

### Dafür steht die GrüneRente.



Diese Definitionen entsprechen den Wertvorstellungen der Stuttgarter Lebensversicherung a.G.



### Haben Nachhaltigkeitsrisiken Auswirkungen auf die Rendite?

**Das Ziel unserer Kapitalanlage ist ein ausgewogenes Risiko-Ertrags-Verhältnis –** und die verlässliche Finanzierung der Leistungen aller Verträge der Gesamtheit der Versicherungsnehmer. Dabei setzen wir auf das Prinzip der Mischung und Streuung.

### Langfristige Sicherheit in der Kapitalanlage steht für uns an oberster Stelle.

Aus diesen Gründen sind keine wesentlichen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite unserer Produkte zu erwarten. Es werden somit aktuell keine speziellen Nachhaltigkeitsrisiken in unsere Investitionsentscheidungen einbezogen.

## Die Nachhaltigkeitsansätze bei der GrüneRente



### Positivkriterien

- Finanzierung oder Beteiligung am Bau von Anlagen zur regenerativen Energiegewinnung, z. B. Windenergie, Photovoltaik, Solarthermie, Wasserkraft, Biomasse und Biogas
- Finanzierung von oder Investition in sozial genutzten Immobilien, z. B. in den Bereichen altersgerechtes oder betreutes Wohnen, Kinderbetreuung, Kranken- und Seniorenpflege
- Finanzierung von oder Investition in ökologisch und nachhaltig gebauten Immobilien, z. B. unter Verwendung ökologischer Baustoffe, durch effiziente Nutzung von Ressourcen oder mit besonders niedrigem Energieverbrauch



### Negativkriterien

- Verstoß gegen das Kriegswaffenkontrollgesetz
- Hersteller und Vertreiber von Streumunition
- Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen
- Kinderarbeit

Nach Bekanntwerden vorliegender Verstöße erfolgten eine Prüfung des Sachverhaltes durch Die Stuttgarter und eine angemessene Reaktion.



### Ökologische, soziale oder ethische Wirkung

- Investition in Unternehmen oder Staaten, die ökologisch, sozial oder ethisch handeln
- Darunter fallen auch Fonds, die in ökologischen, sozialen oder ethischen Themen investieren, z. B. erneuerbaren Energien oder Mikrokrediten
- Wir verzichten auf renditestarke Kapitalanlagen, die deutlich im Konflikt zu unseren eigenen ethischen Vorstellungen stehen



Wir verlangen von allen unseren Partnern im Bereich der Kapitalverwaltungsgesellschaften die Einhaltung von Mindeststandards. So haben wir zum Beispiel ausnahmslos die Ächtung von Streumunition vereinbart.

## Zahlen, Daten und Fakten:

## Umsätze und Kapitalanlagen.

### Das Wachstumsmodell GrüneRente.

Wir bieten die GrüneRente seit dem 1. Januar 2013 an.  
Hier finden Sie die wichtigsten Zahlen und Umsätze:

**5.669 Stück**

Anzahl der im Jahr 2020 abgeschlossenen Verträge im Rahmen der GrüneRente.

**20 %**

Anteil der GrüneRente am gesamten Neugeschäft der Stuttgarter.

**17.175 Stück**

Anzahl aller Verträge im Rahmen der GrüneRente.

#### Davon sind

- 7.988 klassische Rentenversicherungen
- 7.851 fondsgebundene Rentenversicherungen
- 1.336 Rentenversicherungen mit Indexbeteiligung

**93 Mio. €**

Gebildetes Deckungskapital aus Sparanteilen für alle Verträge im Rahmen der GrüneRente.

#### Davon sind

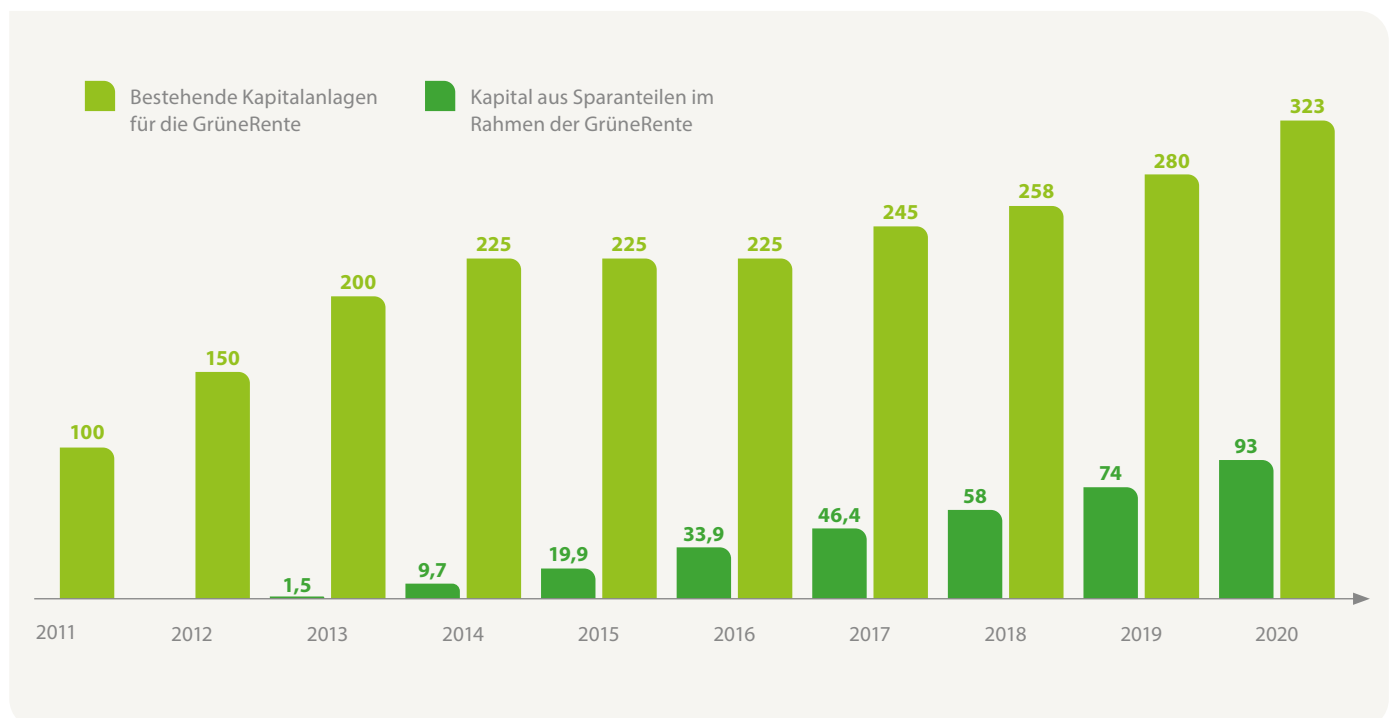
- ca. 77 Mio. Euro für klassische Rentenversicherungen
- ca. 13 Mio. Euro für fondsgebundene Rentenversicherungen mit Garantie
- ca. 3 Mio. Euro für Rentenversicherungen mit Indexbeteiligung





### Sparbeiträge und nachhaltige Kapitalanlagen im Vergleich.

Die Stuttgarter hat derzeit fast dreimal mehr Kapital in nachhaltigen Anlagen investiert, als sich aus den Verträgen der GrüneRente ergibt. Das belegt: Die Stuttgarter meint es ernst und vertraut auf ökologische, soziale und ethische Geldanlagen.



## Zahlen, Daten und Fakten:

## Verteilung der Kapitalanlagen.



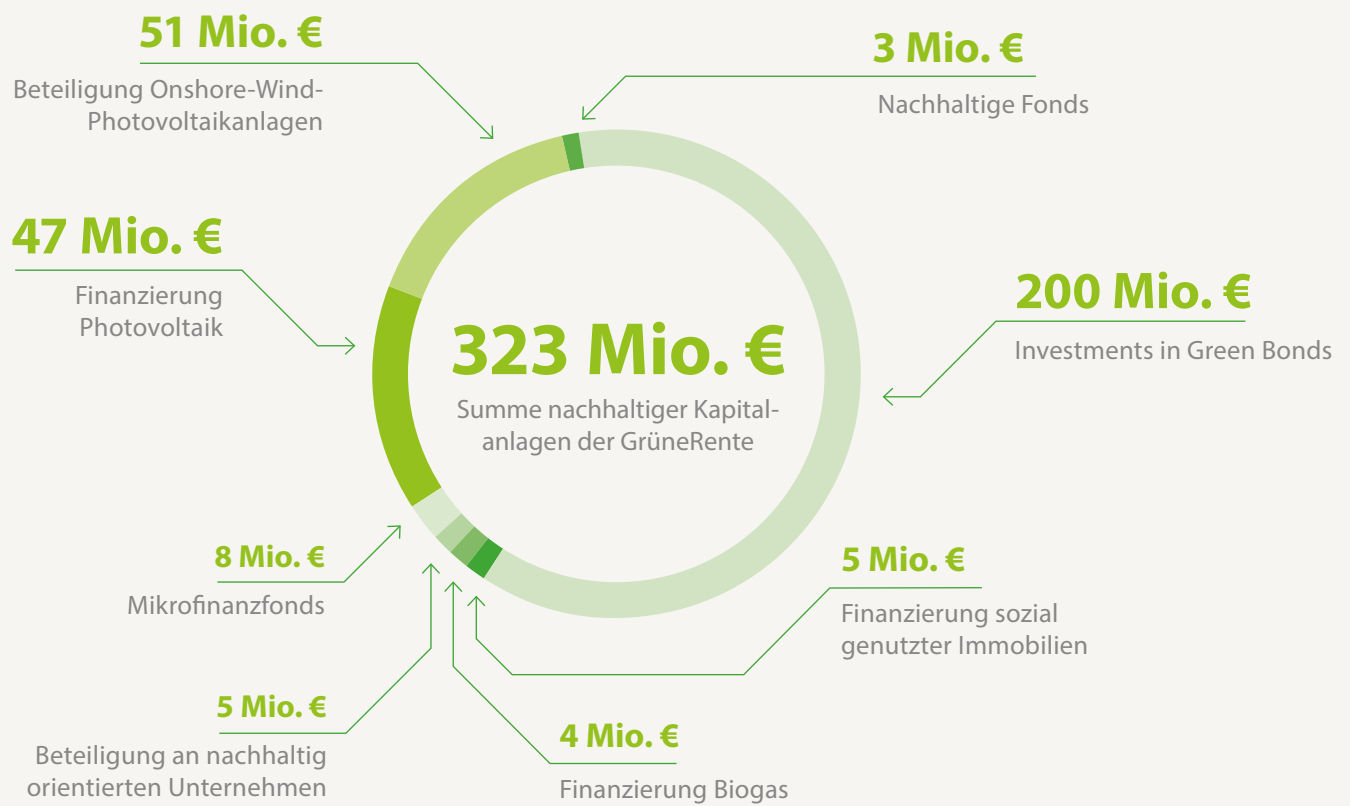
### Verteilung zum 1.1.2020







## Verteilung zum 1.1.2021



## Das verstehen wir unter Nachhaltigkeit:

### Beispiele für Kapitalanlagen.



#### Mikrofinanzfonds

Mikrokredite bieten Menschen in Schwellen- und Entwicklungsländern die Möglichkeit, sich beispielsweise mit einem eigenen Geschäft eine wirtschaftliche Lebensgrundlage zu schaffen. Das Kapital für diese Kleinstkredite wird meist von Mikrofinanzfonds eingesammelt und vor Ort von entsprechenden Mikrofinanzbanken vergeben, die auch die Zinsen erheben und einziehen.

Die Stuttgarter ist mit **8 Mio. Euro** an einem Mikrofinanzfonds beteiligt.



#### Nachhaltige Investmentfonds: C-QUADRAT GreenStars ESG (S)

Der C-QUADRAT GreenStars ESG (S) ist ein Aktienfonds und strebt als Anlageziel langfristiges Kapitalwachstum unter Inkaufnahme höherer Risiken an. Der Fonds investiert mind. 51 % des Fondsvermögens in Wertpapieren, deren Emittenten jeweils auf Basis von sogenannten ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) als nachhaltig eingestuft wurden. Diese Wertpapiere müssen bestimmte Mindeststandards in den Bereichen Umweltschutz, Soziales und gute Unternehmensführung erfüllen. Zusätzlich kann auch in anderen Wertpapieren, u. a. von Staaten und Unternehmen, angelegt werden. Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt.

Die Stuttgarter hat **3 Mio. Euro** investiert.



#### Beteiligung Onshore-Wind-Photovoltaikanlagen

Die Stuttgarter investiert in Fonds, die beispielsweise moderne und leistungsstarke Solarstrom- oder Windkraftanlagen finanzieren oder betreiben.

Die Stuttgarter hat insgesamt **51 Mio. Euro** investiert.



## Beteiligungen an nachhaltig orientierten Unternehmen

Unternehmen mit nachhaltigen Geschäftsmodellen und -zielen verändern schon heute die Welt von morgen. Die Stuttgarter beteiligt sich aktiv an deren Entwicklung. Dadurch wird unser nachhaltiges Investmentportfolio diversifiziert. Die Unternehmen stammen aus dem Bankenbereich.

Das Investitionsvolumen der Stuttgarter beträgt **5 Mio. Euro**.



## Green Bonds

Bei Green Bonds handelt es sich um Anleihen für nachhaltige Projekte, die in besonderem Maße den Schutz des Klimas und der Umwelt berücksichtigen. Hierzu zählen unter anderem Energieerzeugung aus erneuerbaren Quellen, Sanierung oder energieeffizienter Neubau von Gebäuden, umweltfreundliche Abfallwirtschaft und umweltfreundliches Transportwesen, nachhaltige Bodennutzung oder sauberes (Trink-)Wasser.

Die Stuttgarter hat insgesamt **200 Mio. Euro** in Green Bonds investiert.

### In diesen Green Bonds hat Die Stuttgarter investiert

Land NRW Green Bond	2015/2025	DE000NRW0GP1
TenneT Holding B.V. Green Bond	2016/2033	XS1505568136
Berlin Hyp AG Green Bond Senior	2018/2033	DE000BHY0GB5
Lietuvos Energija UAB Green Bond	2018/2028	XS1853999313
Royal Schiphol Group NV. Green Bond	2018/2030	XS1900101046
ING Groep Green Bond	2018/2030	XS1909186451
EnBW INTL FINANCE BV Green Bond	2018/2033	XS1901055472
TenneT Holding B.V. Green Bond	2018/2034	XS1828037827
EnBW AG Hybrid Green Bond	2019/2079	XS2035564629
Canada Pension Plan Investment Board Green Bond	2019/2029	XS1945965611
Republik Chile Green Bond	2019/2031	XS1843433639
Apple Inc. Green Bond	2019/2031	XS2079716937
Alliander N.V. Green Bond	2019/2032	XS2014382845
Republik Polen Green Bond	2019/2049	XS1960361720
Société du Grand Paris Green Bond	2019/2050	FR0013422383
<b>Neu im Jahr 2020</b>		
ADIF Alta Velocidad Green Bond	2020/2030	ES0200002055
Daimler AG Green Bond	2020/2030	DE000A289QR9
E.ON SE Green Bond	2020/2031	XS2177580508
Eurogrid GmbH Green Bond	2020/2032	XS2171713006
VW Int. Finance N.V. Green Bond	2020/2032	XS2234567662
TenneT Holding B.V. Green Bond	2020/2040	XS2262065233
Republik Chile Green Bond	2020/2040	XS2108987517
Region Île-de-France Green and Sustainability Bond	2020/2040	FR0013521390
Europäische Union Social Bond	2020/2050	EU000A284469
IBRD Sustainable Bond	2020/2051	XS2251330184
Société du Grand Paris Green Bond	2020/2070	FR0013483914



## Beispiele für Kapitalanlagen:

## Finanzierungen.



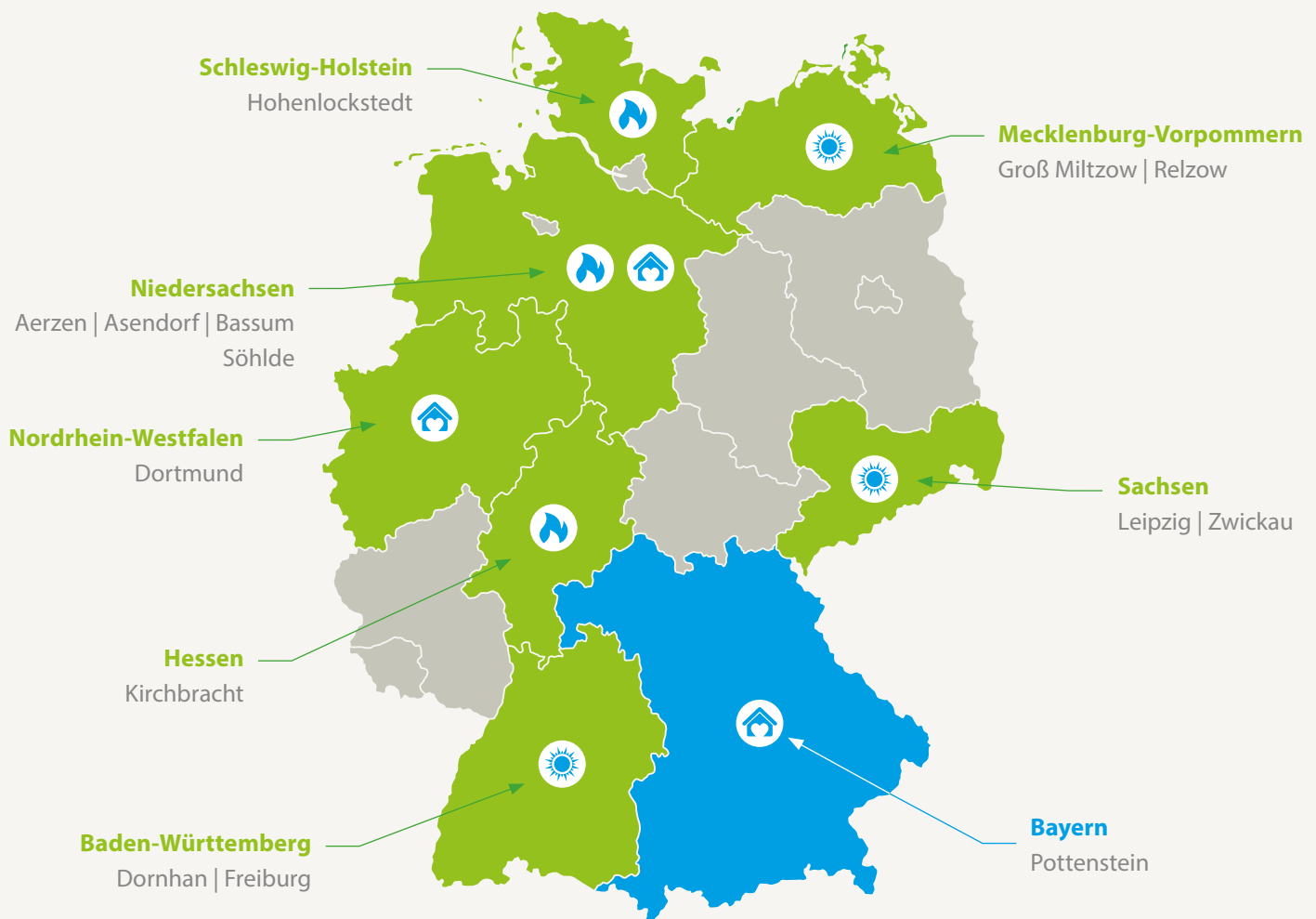
Photovoltaik



Biogas



Sozial genutzte Immobilien



### Beispiel für sozial genutzte Immobilien: **Seniorenwohnanlage mit Betreuung in Pottenstein**

48 barrierefreie Häuser mit 2–3 Zimmern, eigener Terrasse und nachhaltiger Wärmeversorgung bilden diese besondere Seniorenwohnanlage. Hier wird altersgerechtes Leben ermöglicht, ohne dass die Bewohner auf Selbstständigkeit, Freunde und Nachbarn verzichten müssen.

Die Stuttgarter hat der Wohn- und Betreuungseinrichtung in der Fränkischen Schweiz ein Darlehen in Höhe von rund **1,9 Mio. Euro** gewährt.

# Engagement der Stuttgarter und weitere Auszeichnungen für die GrüneRente.



2020 wurde von der infinma Institut für Finanz-Markt-Analyse GmbH die Branchen-Initiative „Nachhaltigkeit in der Lebensversicherung“ ins Leben gerufen. Die Initiative soll die Akteure auf dem Markt der Altersvorsorge bzw. Biometrie zusammenbringen. Ziel ist es vor allem, Wissen rund um das Thema Nachhaltigkeit einer breiten Öffentlichkeit zugänglich zu machen und auf diese Weise auch die zukünftig erforderliche IDD-konforme Beratung zu ESG-Themen zu unterstützen. Die Stuttgarter ist Gründungsmitglied.

## Sustainable Award in Finance 2-facher Gewinner für die GrüneRente

Morgen & Morgen, Bankmagazin,  
Versicherungsmagazin 2020

Das Software- und Analysehaus Morgen & Morgen hat zusammen mit dem Bankmagazin und dem Versicherungsmagazin 2 Produkten der Stuttgarter den Sustainable Award in Finance verliehen. Die beiden fondsgebundenen Rentenangebote konnten jeweils in den Bereichen Environment und Social überzeugen. Die Stuttgarter ist unter den Preisträgern das einzige Unternehmen, das mit 2 Siegerprodukten vertreten ist.



Das Institut für Vorsorge und Finanzplanung hat 2020 die Qualität der angebotenen Nachhaltigkeitsfonds bei Rentenversicherungen untersucht. Das Angebot der Stuttgarter hat die höchste Bewertung „exzellent“ erzielt.



Weitere Informationen unter  
[branchen-initiative.de/](https://branchen-initiative.de/)



Weitere Informationen unter  
[stuttgarter.de/service/fondsauswahl](https://stuttgarter.de/service/fondsauswahl)

**Überreicht von Ihrer persönlichen Expertin/Ihrem  
persönlichen Experten:**



Diese Broschüre wurde klimaneutral auf Papier gedruckt, das mit dem Blauen Engel (100% Recyclingpapier) ausgezeichnet ist.

Stuttgarter Lebensversicherung a.G.  
Rotebühlstraße 120 · 70197 Stuttgart  
Telefon 0711 665-0 · Fax 0711 665-1516  
info@stuttgarter.de · www.stuttgarter.de