



**Die Stuttgarter**  
Der Vorsorgeversicherer

 **GrüneRente**  
ökologisch | sozial | ethisch

**Die Stuttgarter GrüneRente.**

**Anlagebericht 2019.**

Transparenz und Dialog.

## **Inhalt**

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

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

Liebe Leserin,  
lieber Leser,

Die Stuttgarter GrüneRente ist ein echtes Erfolgsmodell:  
In 2019 schlossen so viele Kunden wie noch nie ihre Vorsorge als GrüneRente ab. Der Anteil der GrüneRente macht fast 10 % am gesamten Neugeschäft der Stuttgarter aus. Die Summe der eingenommenen Beiträge beläuft sich inzwischen auf insgesamt 74 Mio. Euro.  
Das zeigt: Die GrüneRente überzeugt Kunden.

Auch auf der Seite der Kapitalanlagen wächst die GrüneRente: 280 Mio. Euro hielt Die Stuttgarter 2019 insgesamt in nachhaltigen Anlagen. Das liegt weit über unserer Selbstverpflichtung im Rahmen der GrüneRente.  
Das zeigt: Die Stuttgarter bekennt sich klar zu ihrer Verantwortung.

Die freiwillige und regelmäßige Prüfung durch das Institut für nachhaltiges, ethisches Finanzwesen, kurz INAF e. V. überzeugt unabhängige Vermittler und Kunden. Sie schätzen die Vertrauenswürdigkeit und Ernsthaftigkeit der Stuttgarter.

Zudem hat die Bundesregierung im Juni 2019 einen Beirat für nachhaltige Finanzen eingesetzt. Der Beirat soll bei der Ausarbeitung und Umsetzung einer Sustainable-Finance-Strategie beraten. Das Bundesministerium für Finanzen hat Dr. Guido Bader, Vorstand Lebensversicherung und Kapitalanlage der Stuttgarter, in das neue Gremium berufen.

Das zeigt: Die Stuttgarter nimmt Nachhaltigkeit ernst und wird als Pionier in diesem Bereich wahrgenommen.

Denn nicht nur bei unseren GrüneRente-Produkten, sondern auch in unserer Unternehmensführung handeln wir nach ethischen, sozialen und ökologischen Aspekten. Unseren Verbrauch von Strom, Wärmeenergie und Wasser konnten wir in den letzten Jahren durch verschiedene Maßnahmen deutlich senken. Dies gilt auch für den Schadstoffausstoß unserer Fahrzeugflotte. Das Prinzip der gegenseitigen Hilfe ist bereits in unserer spezifischen Unternehmensform als Versicherungsverein auf Gegenseitigkeit verankert. Darüber hinaus beteiligen wir uns mit Spenden und Sponsorings an verschiedenen sozialen Projekten. Weitere Informationen zu unserem nachhaltigen Handeln finden Sie in unserem nichtfinanziellen Bericht unter [stuttgarter.de/verantwortung](http://stuttgarter.de/verantwortung)

Freundliche Grüße

Ihre Stuttgarter Lebensversicherung a.G.

# 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 nachhaltige Projekte 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.

2019 wurden circa 65 % der GrüneRente Verträge als fondsgebundenes Anlagekonzept abgeschlossen.

## Transparenz und Dialog.

Das Institut für nachhaltiges, ethisches Finanzwesen, kurz INAF e. V., befasst sich als unabhängige Institution unter anderem mit der Qualitätssicherung 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, seinen Tätigkeiten und den 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.

Dortmund, im März 2020



## Dafür steht die GrüneRente.

### 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.



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

## Diese Nachhaltigkeitskriterien sind entscheidend.

Sicherheit, Rentabilität und Liquidität: Das sind die klassischen Anlagegrundsätze der Stuttgarter. Im Rahmen der GrüneRente finden darüber hinaus ökologische, soziale und ethische Belange bei der Kapitalanlage Beachtung.



### 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 genutzte(n) Immobilien, z. B. in den Bereichen altersgerechtes oder betreutes Wohnen, Kinderbetreuung, Kranken- und Seniorenpflege
- Finanzierung von oder Investition in ökologisch und nachhaltig gebaute 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 erfolgt eine Prüfung des Sachverhaltes durch Die Stuttgarter und eine angemessene Reaktion.



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 oder auf renditestarke Kapitalanlagen verzichtet, die deutlich im Konflikt zu unseren eigenen ethischen Vorstellungen stehen.

## 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:

**2.557 Stück**

Anzahl der im Jahr 2019 abgeschlossenen Verträge im Rahmen der GrüneRente.

**9,5 %**

Anteil der GrüneRente am gesamten Neugeschäft der Stuttgarter.

**12.219 Stück**

Anzahl aller Verträge im Rahmen der GrüneRente.

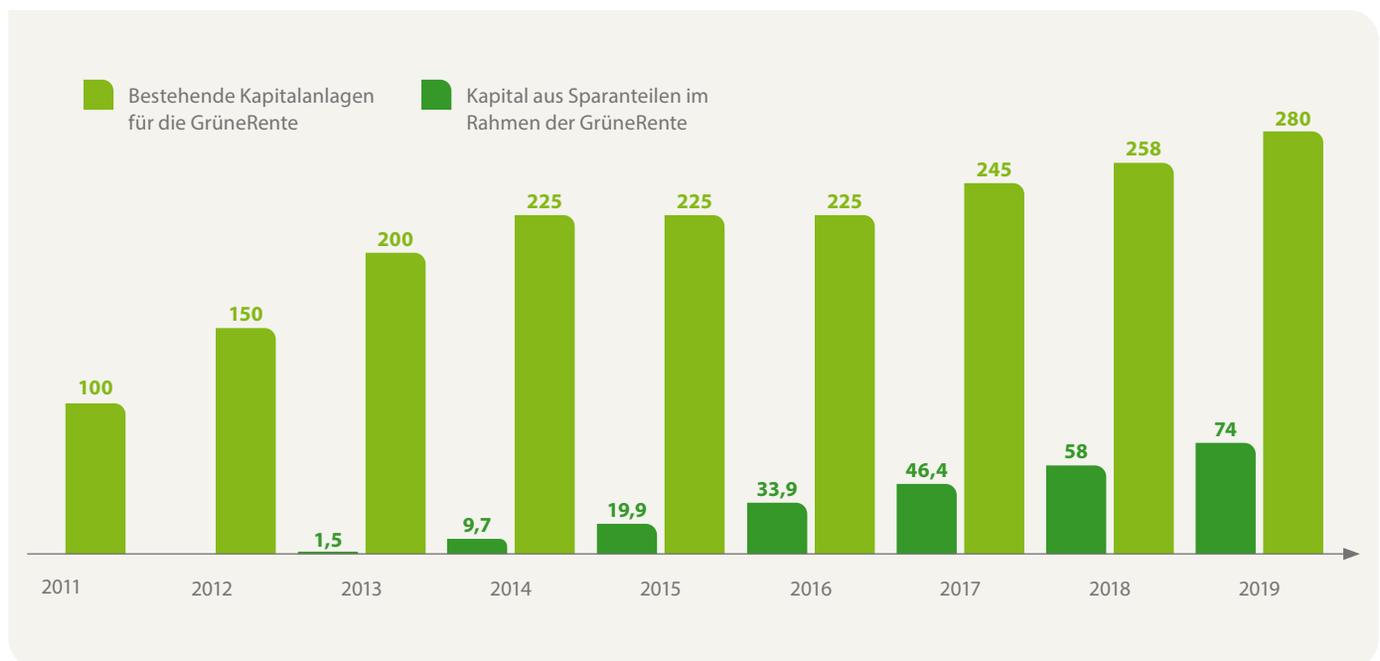
**74 Mio. €**

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



## Sparbeiträge und nachhaltige Kapitalanlagen im Vergleich.

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

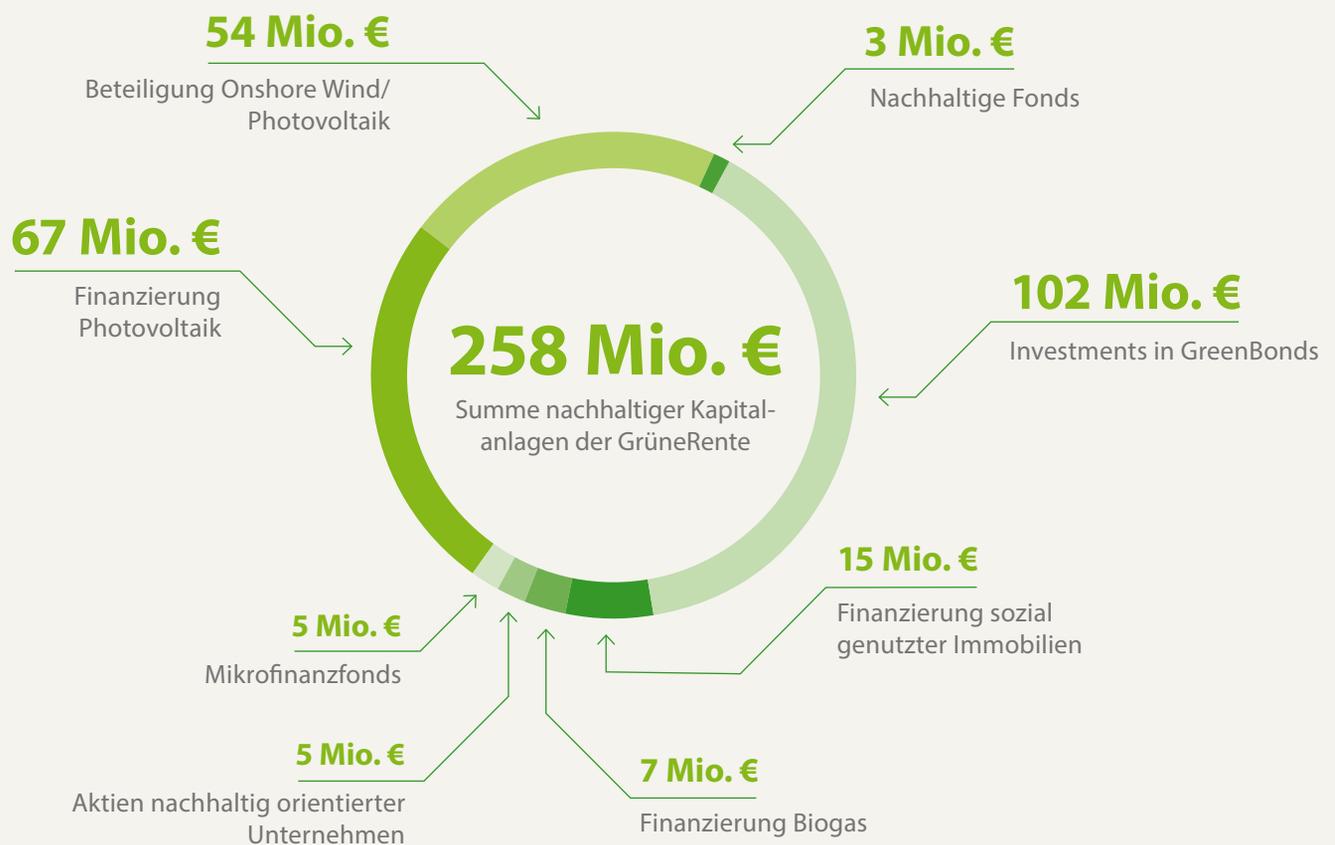


## Zahlen, Daten und Fakten:

## Verteilung der Kapitalanlagen.



### Verteilung zum 1.1.2019





## Verteilung zum 1.1.2020



## 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 **7 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 Wertpapiere, 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 andere Wertpapiere, u.a. von Staaten, Unternehmen veranlagt werden. Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt.

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



#### Beteiligung Onshore Wind/Photovoltaik

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

Die Stuttgarter hat insgesamt **53 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 den Bereichen Stromerzeugung bzw. Banken.

Das Investitionsvolumen der Stuttgarter beträgt **7 Mio. Euro**.



## GreenBonds

Bei GreenBonds 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 Transportwesen, nachhaltige Bodennutzung oder sauberes (Trink-)Wasser.

Die Stuttgarter hat insgesamt **129 Mio. Euro** in GreenBonds investiert.

### In diese GreenBonds hat Die Stuttgarter investiert:

Land NRW Green Bond	2015/2025	DE000NRW0GP1
Region Ile de France Region Green Bond	2015/2027	FR0012685691
Voralberger Hypo Green Bond	2017/2022	XS1685589027
Berlin Hyp AG Green Bond Senior	2018/2028	DE000BHY0GB5
ENBW INTL FINANCE BV Green Bond	2018/2033	XS1901055472
Lietuvos Energija UAB Green Bond	2018/2028	XS1853999313
ING Groep Green Bond	2018/2030	XS1909186451
Royal Schiphol Group NV. Green Bond	2018/2030	XS1900101046
Tennet Holding B.V. Green Bond	2016/2033	XS1505568136
TenneT Holding B.V. Green Bond	2018/2034	XS1828037827
<b>Neu in 2019</b>		
ADIF Alta Velocidad Green Bond	2019/2027	ES0200002048
Alliander N.V. Green Bond	2019/2032	XS2014382845
Apple Inc. Green Bond	2019/2031	XS2079716937
Canada Pension Plan Investment Board Green Bond 2019	2019/2029	XS1945965611
ENBW AG Hybrid Green Bond	2019/2079	XS2035564629
ESB Finance DAC Green Bond	2019/2030	XS2009861480
LBBW Green Bond Senior	2019/2024	DE000LB2CHW4
Republik Chile Green Bond	2019/2031	XS1843433639
Republik Polen Green Bond	2019/2049	XS1960361720
Societe du Grand Paris Green Bond	2019/2050	FR0013422383

## Das verstehen wir unter Nachhaltigkeit:

## Beispiele für Finanzierungen.



Photovoltaik



Biogas



Sozial genutzte Immobilien



## Nachhaltige Investitionen im Spiegel des demografischen Wandels.

Der demografische Wandel sorgt für eine zunehmende Überalterung der Gesellschaft und eine steigende Zahl von Pflegebedürftigen. Damit verändert sich auch die Nachfrage nach seniorengerechten Wohn- und Pflegeeinrichtungen.

Vor diesem Hintergrund investiert Die Stuttgarter in Deutschland vor allem in sozial genutzte Immobilien. So leisten wir einen Beitrag für die sich verändernde Gesellschaft und sichern nachhaltig erwirtschaftete, langfristig stabile Renditen mit geringem Risiko.



### Passau Pflegeheim und Rehasentrum

Die Einrichtung verbindet auf mehr als 13.000 m<sup>2</sup> ein Pflegeheim und ein Rehabilitationszentrum. Dies bietet vorteilhafte Betreuungs- und Therapiebedingungen bei neurologischen oder orthopädischen Erkrankungen.

Die Stuttgarter hat in Form eines Darlehens **7,7 Mio. Euro** in den Pflege- und Reha-Standort in Niederbayern investiert.



### Pottenstein Seniorenwohnanlage mit Betreuung

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

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

**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