

Nachhaltiges Denken und Handeln als Erfolgsfaktor für Unternehmensführung und Kapitalanlage

12. November 2018 – Christian Jäcker, Abteilungsleiter



Ihr Portfoliomanager der DZ PRIVATBANK

Christian Jäcker

Certified Financial Manager - CeFM ®
European Financial Advisor - EFA
Abteilungsdirektor

Kontaktdaten

DZ PRIVATBANK S.A.
Niederlassung Düsseldorf
Ludwig-Erhard-Allee 9, 40227 Düsseldorf
T: 0049 211 301785 - 91524
F: 0049 211 72139204
E-Mail: christian.jaecker@dz-privatbank.com

Werdegang

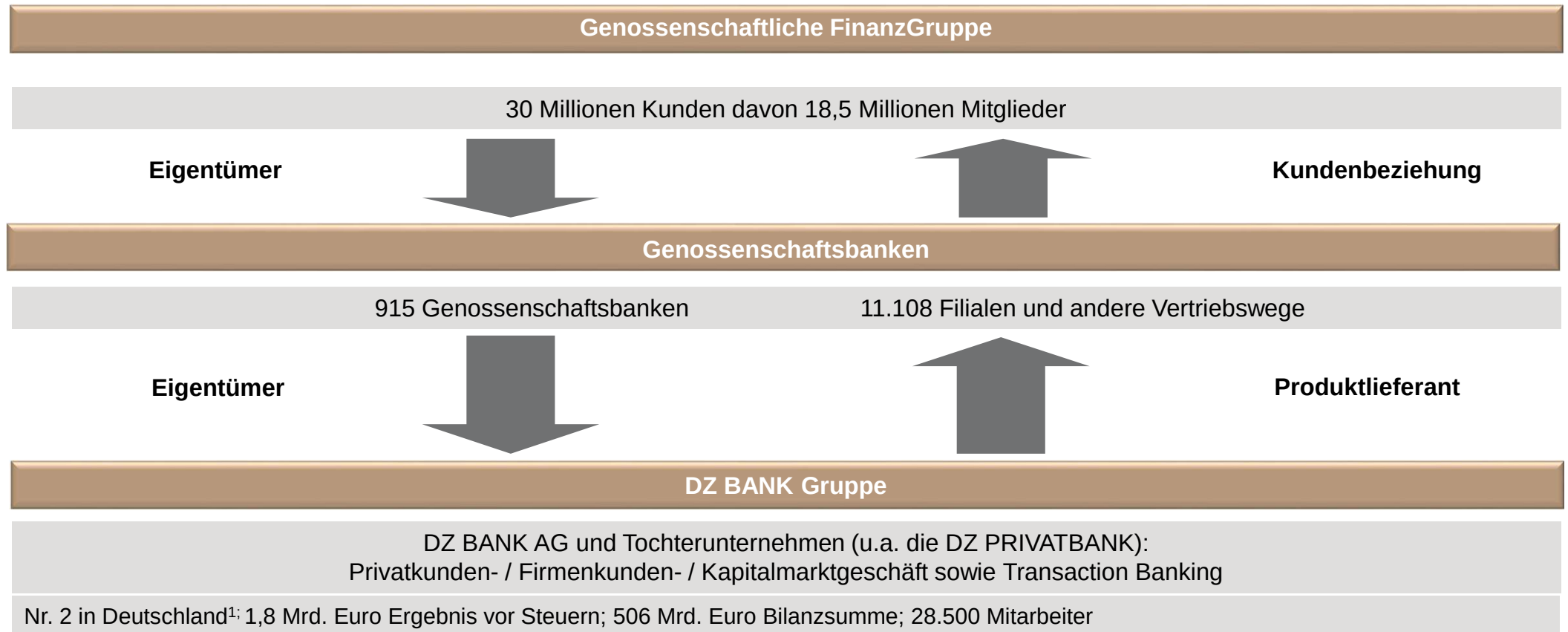
Seit 2012: DZ PRIVATBANK S.A. Niederlassung Düsseldorf
2006 – 2011: WGZ BANK AG, Portfoliomanager
2004: Praktikum Europaparlament Brüssel/Strassburg
2001 – 2006: Sauren-Fonds Research AG, Researchunterstützung



Mein Selbstverständnis

„VR-PrivateBanking bedeutet für mich gemeinsam Mehrwerte zu schaffen – durch Vertrauen, Fachkompetenz und erfolgreiche Zusammenarbeit.“

Das Kreislaufmodell der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken

Stand 31.12.2017; ¹nach Bilanzsumme

Agenda

- Nachhaltigkeit als Erfolgsfaktor für Unternehmensführung
- Nachhaltigkeit in der Kapitalanlage

I. Nachhaltigkeit als Erfolgsfaktor für Unternehmensführung

Nachhaltigkeit

- „**1. Ethik:** Normativer Schlüsselbegriff der modernen Gesellschaft. Seine gewachsene Bedeutung ist Resultat zunehmender gesellschaftlicher Problemlagen, angefangen von Armut über Umweltverschmutzungen bis zum Klimawandel. Als **konsensfähig** gilt die Interpretation von Nachhaltigkeit **im Sinne der triple bottom line, welche die 3 Dimensionen Ökologie (Umweltschutz), Ökonomie (Wirtschaftlichkeit) und Soziales (sozialer Ausgleich) umfasst** (sog. Nachhaltigkeitsdreieck ...).
- **2. Wirtschaft:** Das in der **Forstwirtschaft seit Jahrhunderten angewandte Prinzip der Nachhaltigkeit** ist unter dem Aspekt der Ökonomik als eine Art des **Wirtschaftens** zu bezeichnen, bei welcher **derzeitige Bedürfnisse befriedigt** werden, **ohne zukünftigen Generationen die Lebensgrundlage zu entziehen** (Sustainable Development). Ziel ist ein Fließgleichgewicht der natürlichen Ressourcen.“*
- **Nachhaltige Entwicklung: Sustainable Development, Begriff der Umwelt- und Ressourcenökonomik für ein Wirtschaftswachstum, das die Erhaltung der Umwelt auch für alle kommenden Generationen sichert.** [...] Ihre **Umsetzung** in der Umweltpolitik sah **erstmals 1992 die Agenda 21 der Vereinten Nationen (UN)** vor.*

*Kompakt-Lexikon Wirtschaft, Wiesbaden 2014, S. 394; 12. aktualisierte und erweiterte Auflage; SpringerGabler Verlag

Gesellschaftliche Herausforderungen

- **Aktuelle gesellschaftliche Herausforderungen, die mit nachhaltigen Auswirkungen verbunden sind:**
 - Klimawandel
 - Politische Krisen, aktuell v.a. die Flüchtlingsthematik
 - Plastik in Weltmeeren/ Antibiotika in der Tierhaltung
 - Feinstaub-Problematik, v.a. in Großstädten
 - Alterspyramide
 - Armut
 - Rückgang der Biodiversität

Können Sie sich diesen Themen, die unmittelbar mit Nachhaltigkeit in Zusammenhang stehen, als Unternehmer verschließen?

Wo sind Sie in den nachhaltigen Fragestellungen bereits unterwegs?

Wo können Sie nachhaltige Aspekte in Ihrem Unternehmen integrieren?

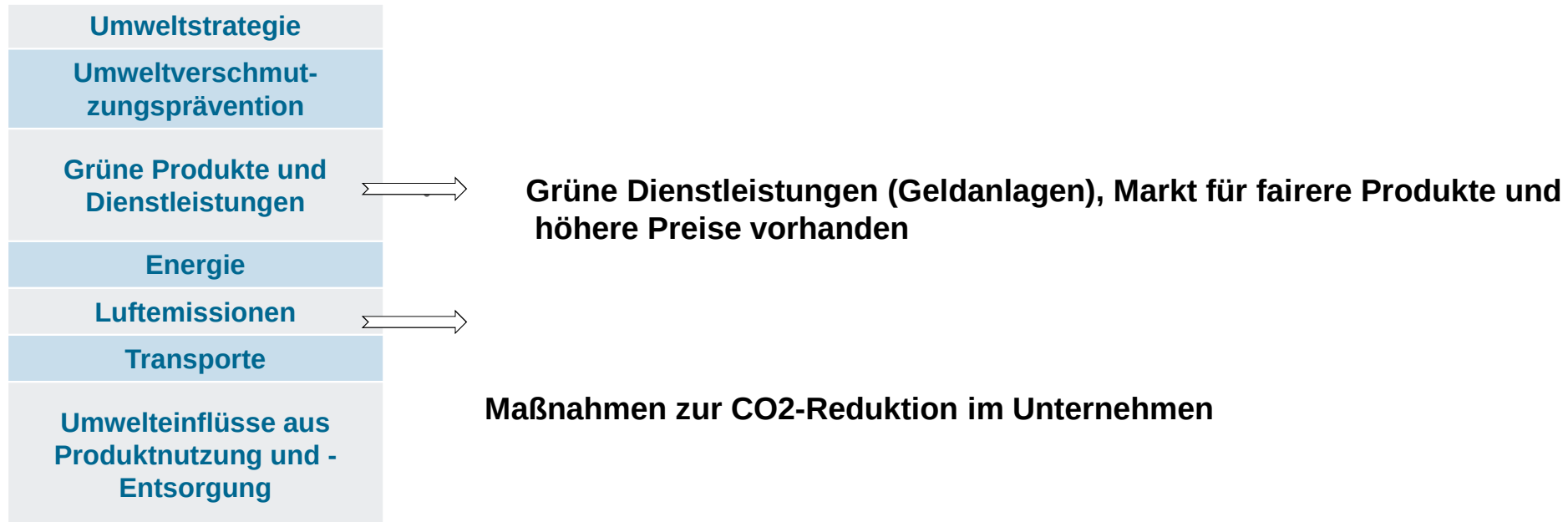
Unternehmen – Bezug zur Nachhaltigkeit

- **Müssen jahrzehntelange Wirtschaftspraktiken und die Wirtschaftslehre nicht in der jüngeren Vergangenheit unter Umweltaspekten und nach einschneidenden ökonomischen Krisen neu überdacht, bzw. modifiziert werden?**
- **Können Sie als Unternehmer nicht noch stärker subsidiär zu sozialen Organisationen (ISO, WHO, UN) und Regierungen einen Beitrag zur Nachhaltigkeit leisten?**
- Meilensteine Klimabeschlüsse, nachhaltige Ereignisse:
 - 1972 UN Stockholm Conference - UNEP;
 - 1987 Montreal Protocol
 - 1992 Rio Earth Summit;
 - 1997 Kyoto Protocol UNFCCC und Agenda 21 und
 - Paris 2016

Einfluss von ESG-Kriterien für die Unternehmensbewertung

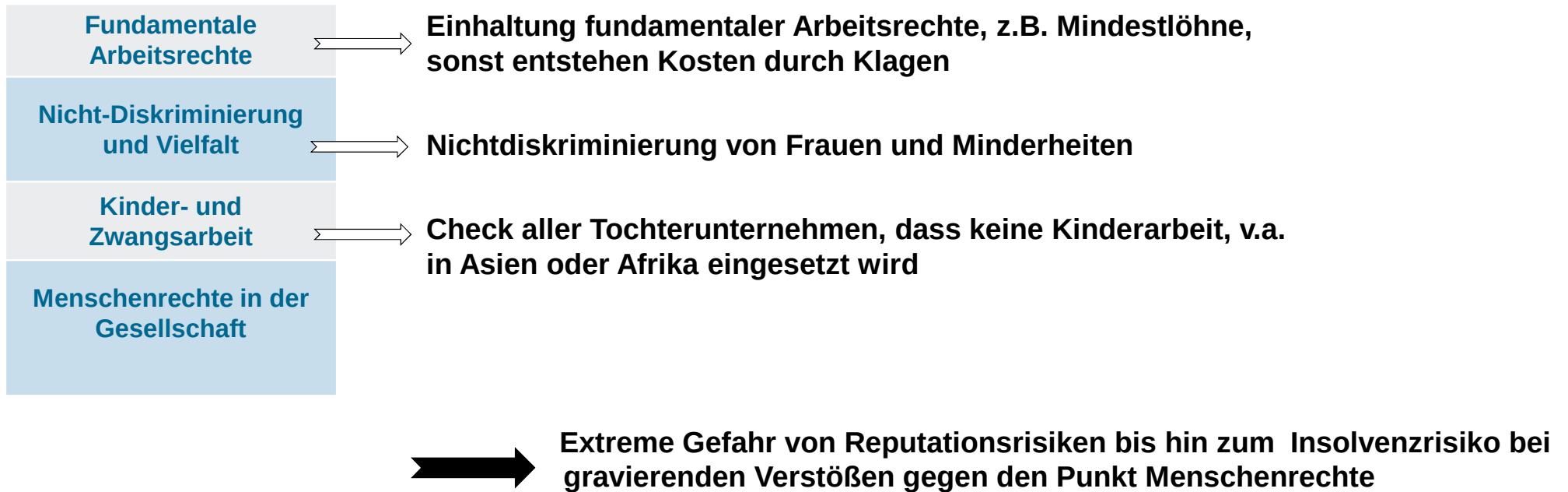
Umwelt	Menschenrechte	Arbeitsplatz	Engagement	Corporate Governance	Unternehmensführung		
Umweltstrategie	Menschenrechte in der Gesellschaft	Sozialer Dialog	Entwicklungs-projekte vor Ort	Vorstand und Aufsichtsrat	Produktsicherheit		
Umweltverschmutzungsprävention							
Grüne Produkte und Dienstleistungen	Fundamentale Arbeitsrechte	Partizipation	Einfluss der Produkte und Dienstleistungen	Audit und interne Kontrollsysteme	Kunden-informationen		
Biodiversität	Nicht-Diskriminierung und Vielfalt	Responsible Reorganisation	Spenden, Sponsoring	Aktionäre	Kunden-beziehungen		
Wasser		Karriere-management		Bezahlung Vorstand	Lieferanten-management		
Energie	Kinder- und Zwangsarbeit						
Luftemissionen		Bezahlung			Lieferkette: Umweltaspekte		
Abfallmanagement		Arbeits- und Gesundheitsschutz			Lieferkette: Soziale Aspekte		
Lokale Umweltverschmutzung (Lärm)					Korruption		
Transporte					Wettbewerb		
Umwelteinflüsse aus Produktnutzung und - Entsorgung					Lobbying		

Umwelt

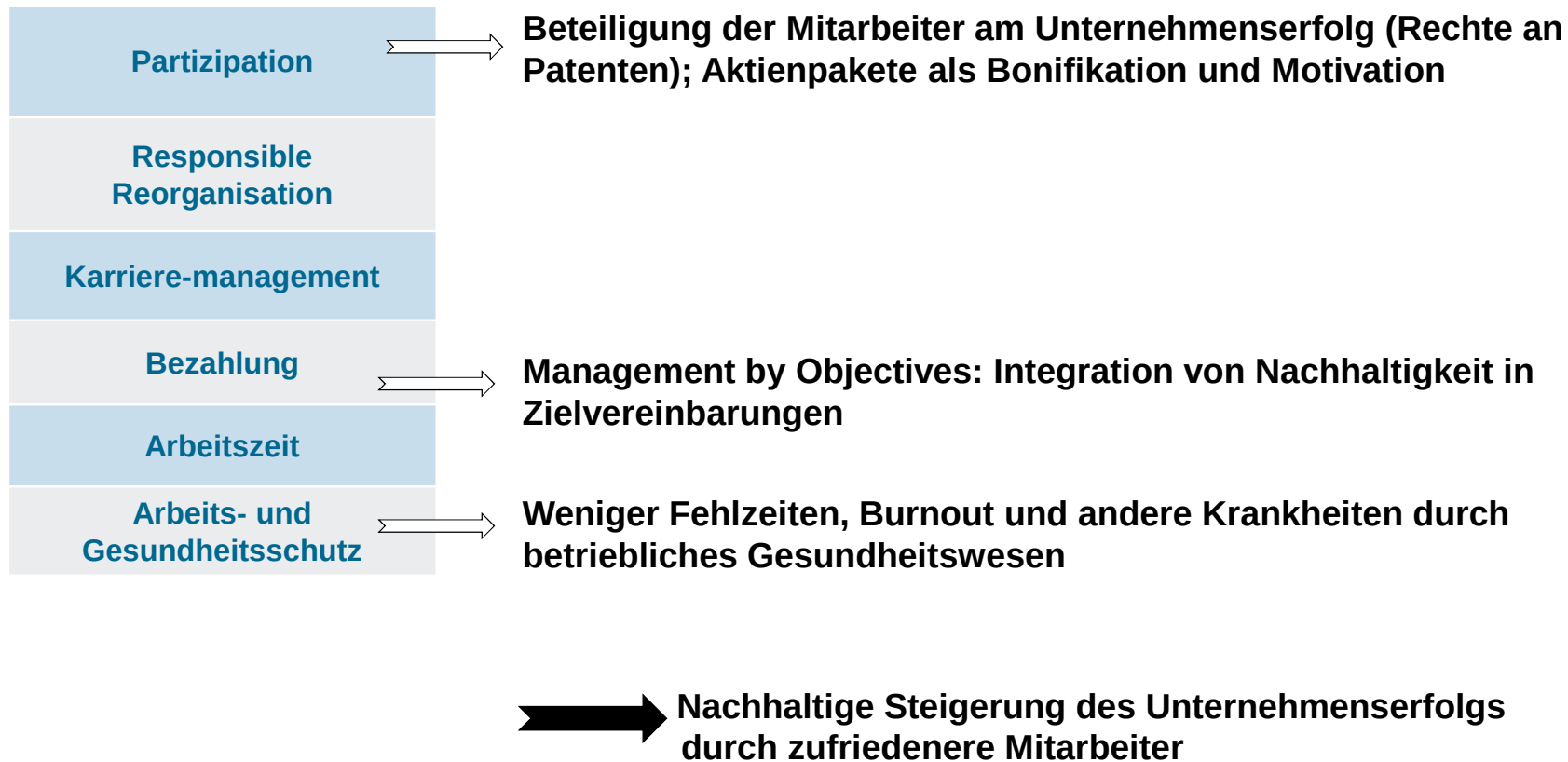


- Z.B. Worldbank großer Player und Vorreiter im Finanzieren von ökologischen Projekten; GEF Global Environmental Facility – Finanzierung Regierungsprojekte Ökologie Ende der 80er Jahre; 1999 1 Mrd. USD in Öko-Finanzierungen bei der Worldbank für Projekte wie Dämmung von Häusern, saubere Produktion und Müll sowie sauberes Wasser

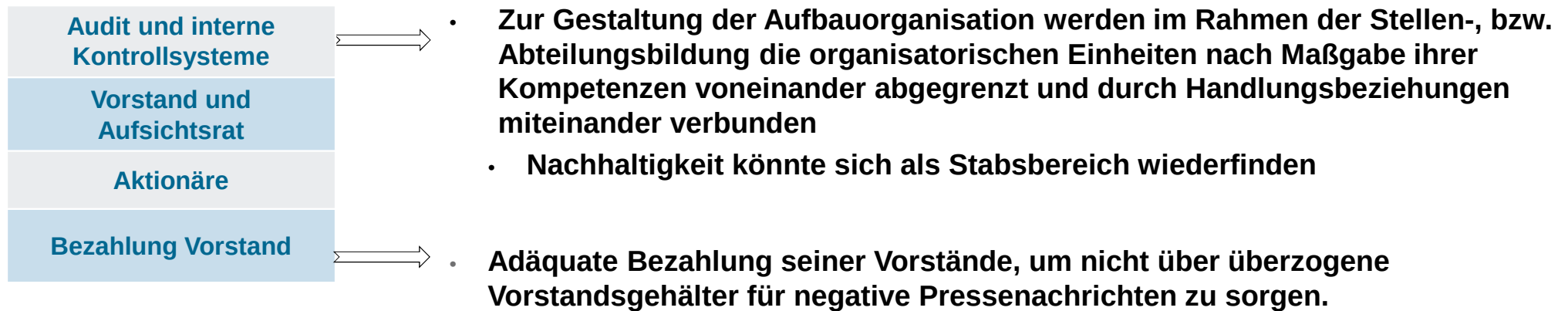
Menschenrechte



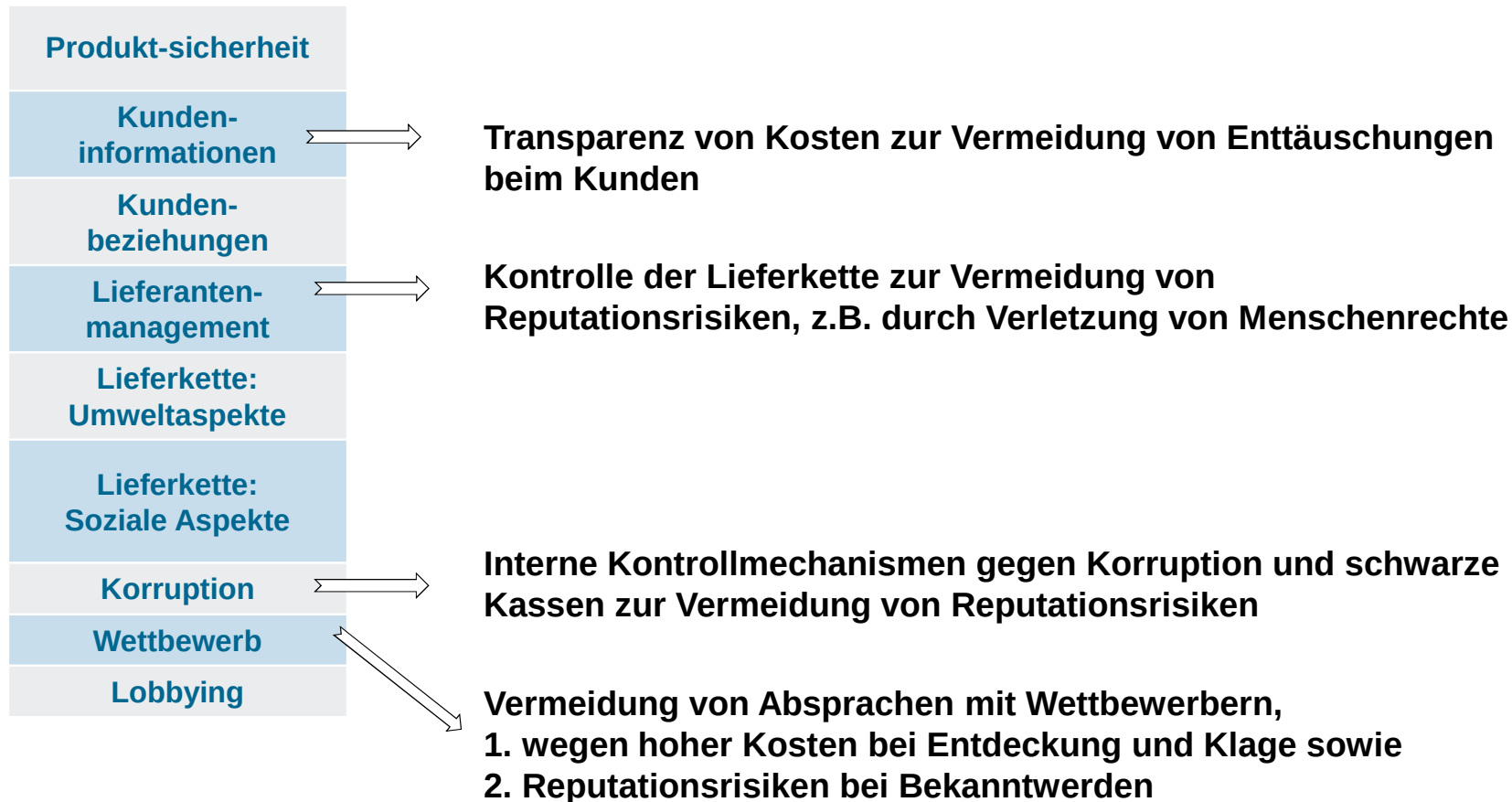
Arbeitsplatz



Corporate Governance



Unternehmensführung



Unternehmenskultur

- Motivationswirkung: Eine gelungene Unternehmenskultur integriert den einzelnen in eine bestehende Gruppe. Die Unternehmung stiftet Sinn und sorgt für folgende Effekte:
 - Mehr Innovationskraft
 - Weniger Mitarbeiterfluktuation und
 - Weniger Fehlzeiten
 - Rekrutierung von High Potentials
 - Höhere Absatzzahlen
- Der Transport einer positiven Unternehmenskultur gelingt durch Sponsoring, Kulturunterstützung, z.B. Kunst, Imagefilme, Logo auf Messeständen und anderen Orten
- Ein Unternehmen mit einer starken Unternehmenskultur ist stabiler gegenüber negativen externen Effekten.
- Eine Überspitzung der Unternehmenskultur „Wir-sind-die-Besten-Gefühl“ - kann allerdings zu Selbstverherrlichung und mangelndem Fingerspitzengefühl führen. Alle Institutionen aus dem selben Sektor werden dann in Sippenhaft genommen. Weiterhin kann dies dazu führen, dass bei Marktführern die Augen vor technischem Fortschritt verschlossen werden.

Erfolgsfaktoren Nachhaltigkeit

- Höhere Glaubwürdigkeit, bzw. positives Image durch Nachhaltigkeitssiegel
- Bessere Leistungen der Mitarbeiter durch eine erhöhte Mitarbeitermotivation aufgrund eines glaubwürdigen Unternehmensleitbildes sowie eines sinnvollen Bonifikationssystems
- Kooperativer Führungsstil → Einbindung von Mitarbeitern ins Unternehmen
- Implementierung einer Stabsstelle Nachhaltigkeit, die die Umsetzung des Aspekts Nachhaltigkeit bereichsübergreifend überwacht und koordiniert
- Konsequente Umsetzung eines nachhaltigen Geschäftsmodells
→ Ökopapier, Mülltrennung, Fahrradfahren, e-Autos
- Nachhaltigkeitsbericht als Transparenznachweis

Unsere Stärke: Der Historie verpflichtet

- Das genossenschaftliche Prinzip von Franz Hermann Schulze-Delitzsch und Friedrich Wilhelm Raiffeisen basiert auf den Grundsätzen der Selbsthilfe, Selbstverantwortung und Selbstverwaltung.
- Das Handeln zum Wohl einer Gemeinschaft kann zum eigenen Wohl beitragen und umgekehrt – diese Idee ist bereits seit Mitte des 19. Jahrhunderts Leitgedanke unserer Genossenschaftsbanken.
- Genossenschaftsidee ist immaterielles Kulturerbe der Menschheit



Franz Hermann Schulze-Delitzsch
(29.08.1808 - 29.04.1883)



Friedrich Wilhelm Raiffeisen
(30.03.1818 - 11.03.1888)

Was macht die genossenschaftliche Finanzgruppe aus?

Mitbestimmen

- Mitglieder dürfen bei Generalversammlungen auch mitbestimmen
- Seit 1849 gilt das demokratische Prinzip: ein Mitglied, eine Stimme

Mitgewinnen

- Auf Geschäftsanteile wird in der Regel einmal jährlich eine Dividende ausgezahlt

Mitgestalten

- Die Volksbanken Raiffeisenbanken geben für soziale Aktivitäten in Ihrer Region Ihren menschlichen Einsatz, aber auch die häufig nötige finanzielle Unterstützung.

Transparenz erhalten

- Mitglieder haben ein Recht auf Transparenz: Durch Teilnahme an der Generalversammlung erfahren Mitglieder aus erster Hand, welche Ziele die Bank verfolgt.

Eine Genossenschaftsbank ist lokal verankert, überregional vernetzt, Ihren Mitgliedern verpflichtet, demokratisch organisiert!

Unsere Verantwortung heute

- Nachhaltigkeit ist Teil unserer Verantwortung als Unternehmen und deshalb heißt einer unserer Leitsätze
„Wir denken und handeln nachhaltig“
- Wir stellen Nachhaltigkeitsanforderungen an unsere Zulieferer und Dienstleister und richten uns nach dem Verhaltenskodex der DZ BANK Gruppe.
- Wir erkennen gemeinsam mit den Unternehmen der DZ BANK Gruppe die zehn Prinzipien des UN Global Compacts an.
- Deutscher Nachhaltigkeitskodex (DNK).- wird von uns berücksichtigt
- Wir geben zusammen mit der DZ BANK Gruppe einen CSR-Bericht heraus.
- Mit dem aktuellen Rating gehört die DZ BANK Gruppe zu den bestplatzierten deutschen Banken. (Stand: Februar 2018)



* Stand: Februar 2018

Nachhaltigkeit in der DZ BANK Gruppe 2018 (1/3)

- Seit 2010 bündeln die Unternehmen der DZ BANK Gruppe ihre Nachhaltigkeitsaktivitäten
 - Gemeinsames Ziel: Marktchancen nutzen, Risiken vermeiden und gleichzeitig gesellschaftlichen Beitrag steigern.
- DZ BANK Gruppe verfügt über umfangreiches Risikomanagementsystem, in welches auch bereits erste Einschätzungen potenzieller Risiken aus dem abweichenden Risikobegriff des CSR-Richtlinie-Umsetzungsgesetzes integriert sind.

Menschenrechte:

- Achtung der Menschenrechte über den Code of Conduct für Mitarbeiter als Orientierung und Nichtduldung von Diskriminierung von Mitarbeitern wegen Geschlecht, Nationalität oder Religion.
- Nachhaltigkeitsprüfliste für Kredite wird von der DZ BANK genutzt. Orientiert sich an UN Global Compacts, der Anforderungen der ILO (International Labour Organisation) und Äquator-Prinzipien.

Arbeitsnormen:

- Charta der Vielfalt von DZ BANK Gruppe unterzeichnet gegen Diskriminierung und für mehr Chancengleichheit
- Alle Gruppenunternehmen haben einen Betriebsrat.
- Letter of Intent: Frauen in beruflicher Entwicklung aktiv zu unterstützen, u.a. „Erfolgsstrategien für Frauen im Business“ als Training. Anteil Frauenführungskräfte liegt bei 20,8%

Quelle: DZ BANK Gruppe, Fortschrittsmitteilung des UN Global Compact für die DZ BANK Gruppe, Nachhaltigkeitsprogramm der DZ BANK AG, Nichtfinanzielle Erklärung der DZ BANK Gruppe 2017, 2018, unter: <https://www.wertewelt.dzbank.de/content/wertewelt/de/home/berichte---downloads.html> (Stand: 7.11.2018)

Nachhaltigkeit in der DZ BANK Gruppe 2018 (2/3)

Mitarbeiter

- Re-Auditierung durch die berufundfamilie Service GmbH

Gesellschaft

- Förderung Wissenschaft, Forschung und Lehre durch DZ BANK Stiftung
- Gründungstifter an der Stiftung der Hochschule für Musik und Darstellende Kunst in Frankfurt, Mitglied im Stiftungsrat (Expertise)
- Förderung wirtschaftlicher Vorbildung und der Aus- und Weiterbildung durch WGZ BANK Stiftung

Korruptionsbekämpfung:

- DZ BANK AG hat bereits im Jahr 1990 eine Complianceabteilung eingerichtet. Leiter des Bereichs Compliance berichtet direkt an Vorstand und Aufsichtsrat.
- Seit 2012 Verhaltenskodex: Regelmäßig verpflichtende Schulungen zu Compliance, Geldwäscheverhinderung, Verbot von Marktpreismanipulation und Korruption, Geschenkerichtlinie, Finanzembargos und Hinweisgebersystem, u.a. in der DZ PRIVATBANK

Quelle: DZ BANK Gruppe, Fortschrittsmitteilung des UN Global Compact für die DZ BANK Gruppe, Nachhaltigkeitsprogramm der DZ BANK AG, Nichtfinanzielle Erklärung der DZ BANK Gruppe 2017, 2018, unter: <https://www.wertewelt.dzbank.de/content/wertewelt/de/home/berichte---downloads.html> (Stand: 7.11.2018)

Nachhaltigkeit in der DZ BANK Gruppe 2018 (3/3)

Umwelt:

- Mit einem Umweltmanagement, das energieeffiziente Lösungen in der Gebäudetechnik umsetzt, verfolgt die DZ BANK Gruppe ein gemeinsames Klimaziel mit der Zielsetzung und Minimalanforderung: Ausgehend vom Basisjahr 2009 reduzieren die Unternehmen der DZ BANK Gruppe ihre jeweiligen CO₂-Emissionen bis zum Jahr 2050 um mindestens 80%
- Vermehrte Nutzung von Videokonferenzanlagen für Updategespräche Vermögensverwaltung in der DZ PRIVATBANK
- 4,8 Mrd. Euro Finanzierungsvolumen für Erneuerbare Energien; In Kooperation mit Genossenschaftsbanken leistet die DZ BANK Gruppe einen wichtigen Beitrag zum Erfolg der Energiewende in Deutschland.
- Platzierung des Themas Nachhaltigkeit im Intranet und in Mitarbeiterzeitungen
- Dienstwagenrichtlinie: Höchstgrenzen für Motorisierung, Anreizsysteme für Auswahl möglichst geringer CO₂-Werte.
- Aktualisierung Prüfliste nachhaltige Kreditvergabe (seit dem Jahr 2009 im Einsatz)
- Veranstaltungen DZ BANK und DZ PRIVATBANK Nachhaltigkeit; Erneuerung Aufzüge – Energie- und Verfügbarkeitsoptimierung
- Wärmerückgewinnung DZ BANK Hannover; Erneuerung Deckenbeleuchtung mit LEDs nach und nach in der DZ BANK Düsseldorf; Strom Düsseldorf auf Ökostrom umgestellt; In Düsseldorf 1. E-Fahrzeug in Fuhrpark aufgenommen.
- DZ BANK Mitglied im ÖKORPROFIT Klub der Städte Frankfurt und Düsseldorf; Mitglied im Energieeffizienznetzwerk Frankfurt, aktiver Austausch im VfU; Kommunikation im Intranet
- R+V hat 123.000 versicherte Solaranlagen, 1320 Windräder und 1.200 Biogasanlagen – einer der wichtigsten Anbietern von Versicherungen für Erneuerbare-Energien-Anlagen. Spezielle Kfz-Tarife für Besitzer von Elektro- und Hybridfahrzeugen.

Quelle: DZ BANK Gruppe, Fortschrittsmitteilung des UN Global Compact für die DZ BANK Gruppe, Nachhaltigkeitsprogramm der DZ BANK AG, Nichtfinanzielle Erklärung der DZ BANK Gruppe 2017, 2018, unter: <https://www.wertewelt.dzbank.de/content/wertewelt/de/home/berichte---downloads.html> (Stand: 7.11.2018)

2030 UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung SDGs



II. Nachhaltigkeit in der Kapitalanlage

Bedarf von Investoren

Aus welchen Gründen wird ethisch-nachhaltig investiert?



Ethisch und nachhaltig Investieren

Ethisch

Die Ethik ist Teil der „praktischen Philosophie“ – sie beschäftigt sich mit dem menschlichen Handeln. Es geht um verantwortungsvollen Umgang mit Ihrem Vertrauen in uns.

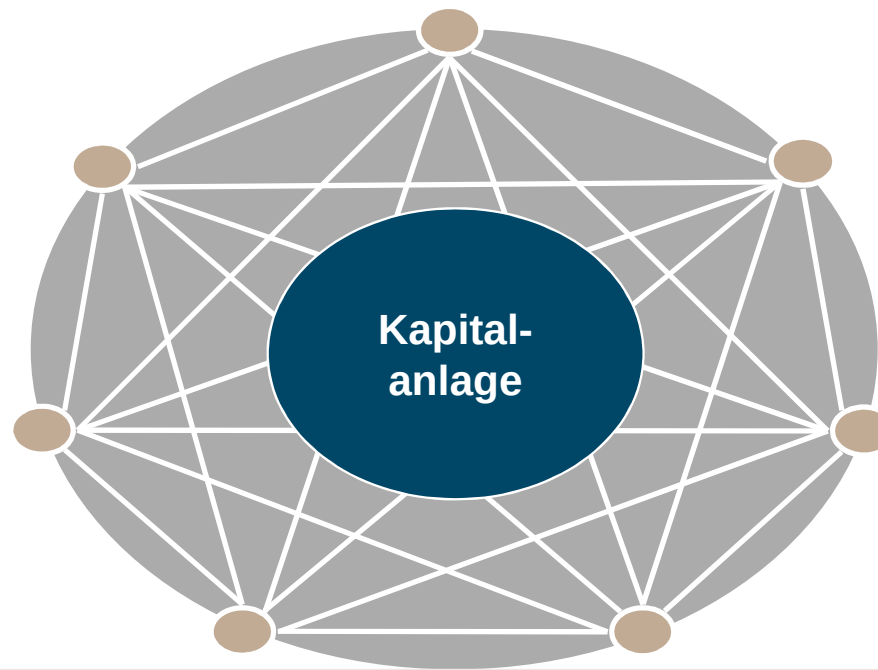
Nachhaltig

Es geht darum, Ihr Vermögen zu vermehren und dabei auch der gesellschaftlichen Verantwortung für unsere Welt nachzukommen.

Im Sinne unseres Credo:
Weil nicht nur zählt, was zählbar ist.

Ethisch-nachhaltig, wertorientiert

Liquidität



Sicherheit

Rendite

Nachhaltige Kapitalanlagen & Performance

Vorbehalte gegenüber nachhaltigen Kapitalanlagen wegen vermuteter Nachteile bei Rendite/Risiko

„Die Nutzung von Nachhaltigkeitskriterien, z. B. Ausschluss- und Positivkriterien, verkleinert das Anlageuniversum und führt zu Nachteilen bei der Diversifikation und in der Folge bei Rendite und Risiko.“These



Studien und Praxis widerlegen die Vorbehalte bei Rendite und Risiko

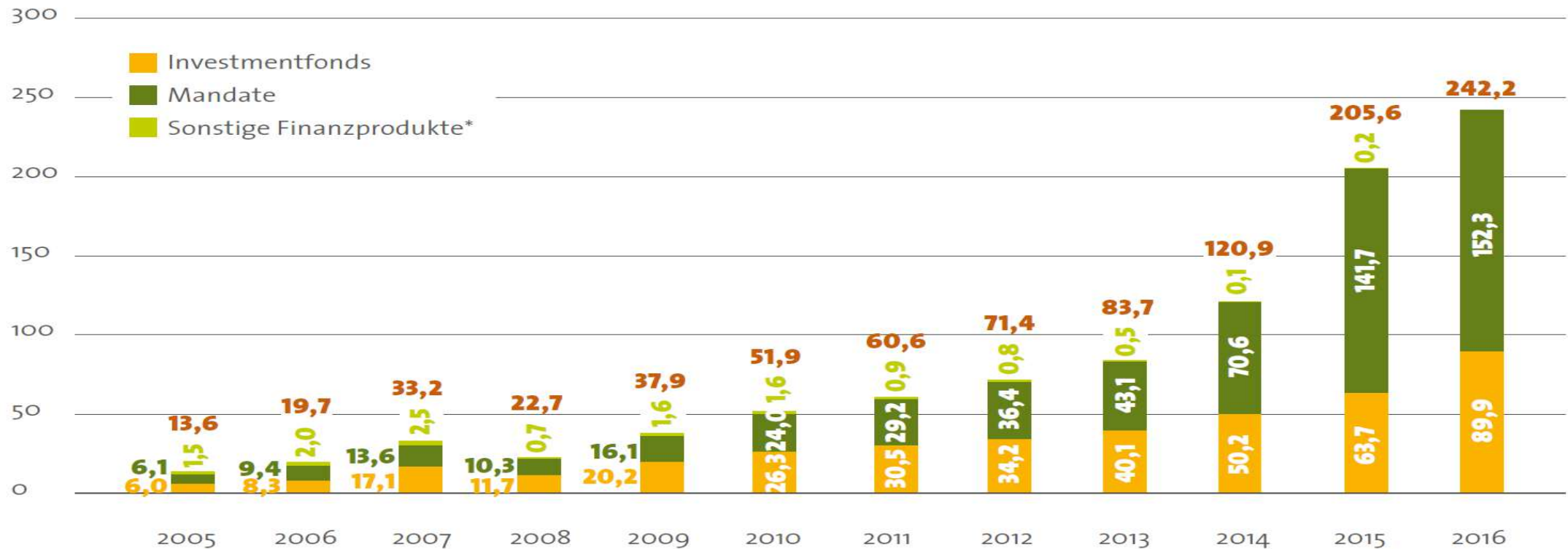
Von rund 2.250 Performancestudien aus dem Jahren 1970 bis 2015 zeigen deutlich **weniger als 10% einen negativen Zusammenhang** zwischen der Nutzung von **Nachhaltigkeitskriterien und dem finanziellen Erfolg von Kapitalanlagen**.

Deutlich mehr als 50% sehen nachhaltige Kapitalanlagen bei Risiko/Rendite im Vorteil. Die restlichen Studien ermittelten einen neutralen Zusammenhang.

Quelle: Universität Hamburg, 2017

Zusammenstellung: NKI 2017

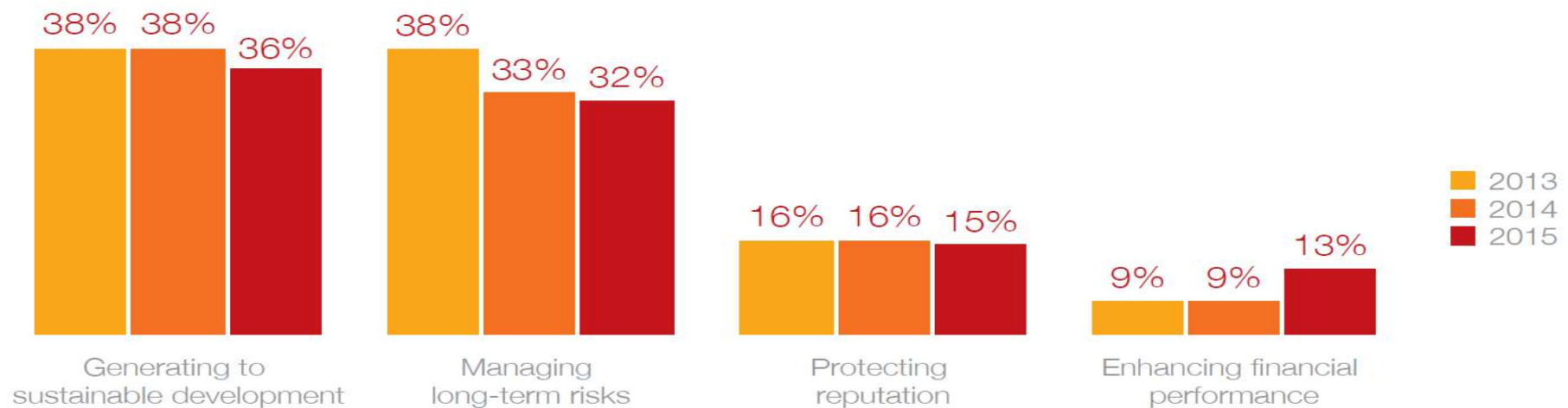
Volumen in nachhaltigen Geldanlagen in D, A, CH 2017



Quelle: FNG Marktbericht Nachhaltige Geldanlagen 2017

Seit 2016 werden sonstige Finanzprodukte nicht mehr separat erhoben.

Motive europäischer Investoren zur Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien



Quelle: Profile of responsible investors in Europe, Novethic 2015

Praktische Umsetzung im Investmentprozess: Researchpartner imug und Vigeo Eiris



Large Suite of Responsible Investment – Research Services
ESG Ratings – Controversial Activities Screening – Risk Assessments –
Carbon Footprint – SDG Assessment – Controversial Weapons – Indexes



Comprehensive Research Coverage
All major global Equity and Fixed Income Indices
> 125 ESG analysts (28 nationalities) + 25 FTE Support team

Signatory of:



- EIRIS wurde 1983 von Kirchen und NGOs gegründet. 2015 erfolgte die Fusion mit der 2002 gegründeten französischen Ratingagentur Vigeo.
- Vigeo Eiris beschäftigt 200 Mitarbeiter in 12 Niederlassungen weltweit und hat weitere sieben Netzwerkpartner.
- 12 Mio. EUR Eigenkapital und 61 Aktionäre (max. 10 % Anteil)
- Über 300 Kunden mit mehr als 4 Billionen € nachhaltigen AuM nutzen Vigeo Eiris Research.
- Ca. 4.000 Unternehmen und mehr als 100 Staaten werden analysiert

imug | rating ist exklusiver Netzwerk-Partner für Deutschland und Österreich.

Vigeo Eiris ESG-Kriterien für die Unternehmensbewertungen: Untersuchungsfelder und -bereiche + kontroverse Unternehmensaktivitäten

Umwelt	Menschenrechte	Arbeitsplatz	Engagement	Corporate Governance	Unternehmensführung
Umweltstrategie	Menschenrechte in der Gesellschaft	Sozialer Dialog	Entwicklungs-projekte vor Ort	Vorstand und Aufsichtsrat	Produktsicherheit
Umweltverschmutzungsprävention					
Grüne Produkte und Dienstleistungen	Fundamentale Arbeitsrechte	Partizipation	Einfluss der Produkte und Dienstleistungen	Audit und interne Kontrollsysteme	Kunden-informationen
Biodiversität	Nicht-Diskriminierung und Vielfalt	Responsible Reorganisation	Spenden, Sponsoring	Aktionäre	Kunden-beziehungen
Wasser					
Energie	Kinder- und Zwangsarbeit	Karriere-management		Bezahlung Vorstand	Lieferanten-management
Luftemissionen		Bezahlung			Lieferkette: Umweltaspekte
Abfallmanagement		Arbeits- und Gesundheitsschutz			Lieferkette: Soziale Aspekte
Lokale Umweltverschmutzung (Lärm)		Arbeitszeit			Korruption
Transporte					Wettbewerb
Umwelteinflüsse aus Produktnutzung und -Entsorgung					Lobbying

Über das Bonus- / Malus-System werden die nicht ausgeschlossenen Unternehmen mit einem Punktemodell bewertet, um Rückschlüsse auf die Qualität der Nachhaltigkeit zu ziehen.

Nachhaltigkeitskriterien DZ PRIVATBANK

Ausschlusskriterien für Unternehmen und Staaten (Beispiel)

Ausschlusskriterien für Unternehmen

Ausschlusskriterien ohne Toleranz (0%)

Anti-Personen-Minen

Streumunition

Besitz oder Betrieb von Atomkraftwerken

Ausschlusskriterien mit Toleranz (Umsatzgrenze)

Tabak (Produktion und Handel) < 5%

Glückspiel < 5%

Rüstungsgüter < 5%

Atomstrom (Zulieferung) < 5%

Pornografie / Erwachsenenunterhaltung < 3%

Ausschlüsse – Konventionen

Verletzung der Menschenrechte

Verletzung der ILO-Normen Kinderarbeit / Zwangsarbeit /

Diskriminierung

Ausschlusskriterien für Staaten

(gültig für Staatsanleihen)

- Umsetzung der Todesstrafe
- Anteil von Atomkraft an der Energieversorgung > 40%
- Anteil der Militärausgaben am BIP > 4%
- Unterdurchschnittliche Religionsfreiheit
- Unterdurchschnittliche Freiheit der Bevölkerung

Ausgewählte Researchkriterien beim Länderrating



Staatsführung (Governance)

- ▶ Index für politische Stabilität der Weltbank
- ▶ Demokratischen Rechte
- ▶ Bürgerrechte
- ▶ Rechtsstaatlichkeits-Index der Weltbank
- ▶ Todesstrafe
- ▶ Religionsfreiheit
- ▶ Korruptionsabkommen (UN)
- ▶ Korruptionskontrolle
- ▶ Regierungseffektivität nach Beurteilung durch die Weltbank
- ▶ Gleichberechtigung u.a.
- ▶ Atomwaffenarsenal
- ▶ Ausgaben für Rüstung in % des BSP

Umwelt

- ▶ Protokollratifizierung (Montreal/Kyoto)
- ▶ Einhaltung der Kyotoziele
- ▶ CO₂-Emissionen
- ▶ Artenvielfalt
- ▶ Abholzungsrate
- ▶ Düngemittelnutzung
- ▶ Wasserqualität
- ▶ Erneuerbare Energien
- ▶ Anteil Atomenergie am Energiemix *
- ▶ Naturschutzgebiete
- ▶ Abfallaufkommen u.a.

Soziales

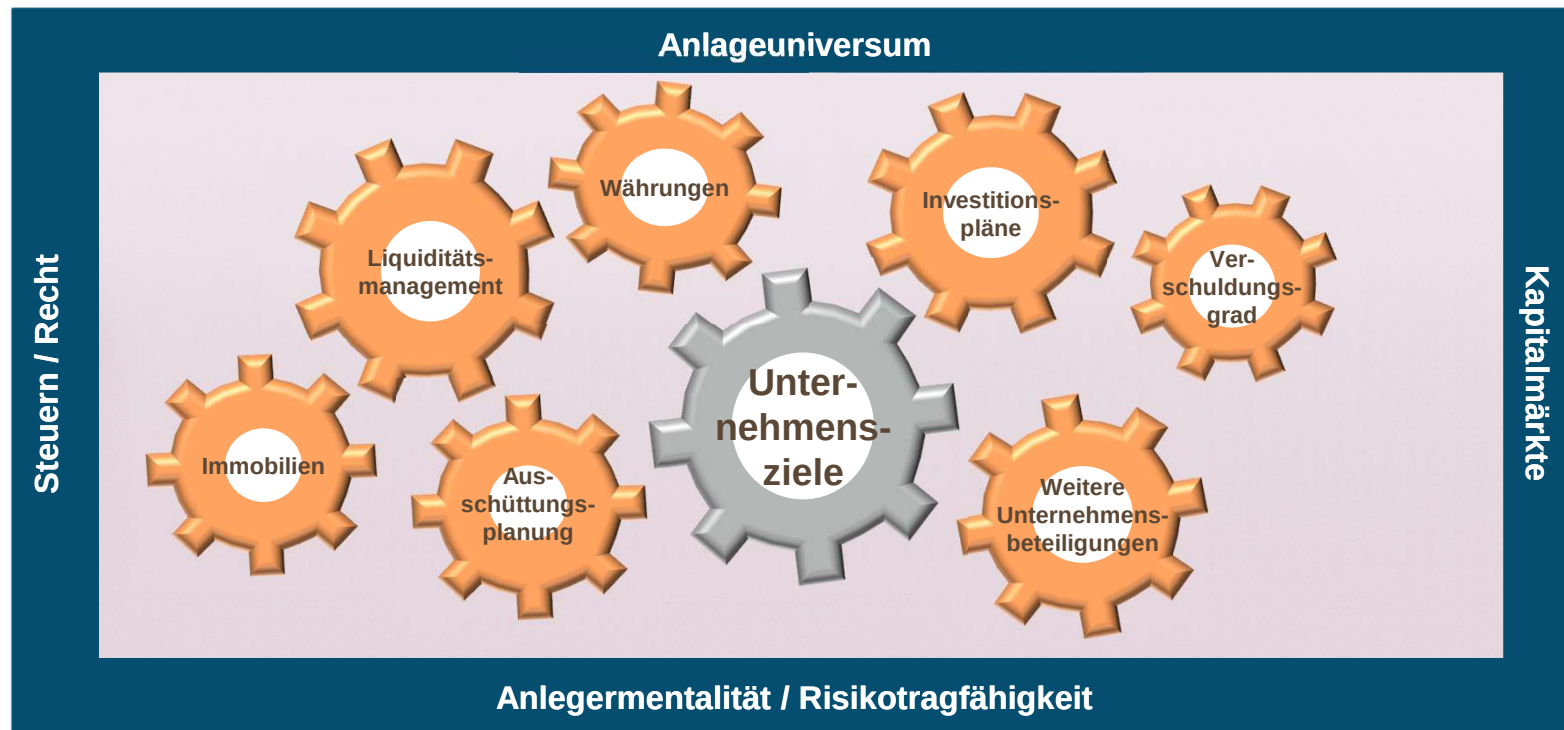
- ▶ ILO Kernarbeitsnormen (Kinderarbeit etc)
- ▶ Ratifizierung von Menschenrechtsabkommen
- ▶ Arbeitslosigkeit
- ▶ Ausgaben für Bildung in % des BSP
- ▶ Gesundheitsausgaben in % des BSP
- ▶ Kindersterblichkeit
- ▶ Zugang zu Sanitäreinrichtungen und Wasser
- ▶ Human Development Index (HDI) u.a.
- ▶ Ausgaben für Entwicklungshilfe *

Optimierte Ausgestaltung der taktischen Asset Allocation



- Zielgerichtete Verwendung von 3 Tachometern zur präzisen Steuerung der taktischen Asset Allocation
- Entscheidungen werden auf Basis der **Analyse von Markttechnik, Makro-Umfeld und Gewinnerwartungen** getroffen
- Das entscheidende Gremium ist unser Investment-Komitee.

Ganzheitliche Beratung Unternehmen in der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbank Raiffeisenbanken - „Das Ganze ist für den Erfolg entscheidend“



Ethisch-nachhaltige Vermögensverwaltung für vermögende Privatkunden

- Es geht **nicht** darum, **mit viel Glück schnelle Gewinne** zu machen. Es geht darum, **Ihr Vermögen mit Substanz zu vermehren**.
- In einer **immer komplexer werdenden Welt** ist der **Wunsch nach klaren und wertorientierten Anforderungen für Investmentansätze gestiegen**
- Als Mitglied der Genossenschaftlichen Finanzgruppe arbeiten wir **immer schon basierend auf Stabilität, Bodenständigkeit und Vertrauen**. Diese Werte, gepaart mit unserem Investmentansatz „aktiv“, „flexibel“ und „risikokontrolliert“, machen die DZ PRIVATBANK S.A. zum **idealen Partner für Ihre Kapitalanlage**.
- Gerade für Sie als Entscheider, bieten wir Ihnen mit dem **starken Research der DZ BANK AG, JP Morgan für den US-Markt und HSBC für die asiatischen Märkte** sowie den **professionellen Portfoliomanagern** der DZ PRIVATBANK eine schlagkräftige Truppe, welche Sie bei der Wahl der Anlage zur Investition Ihres Vermögens entlastet

Gründe für eine ethisch-nachhaltige Geldanlage

✓ **Achtsamkeit**

Bewusstsein über den ökologischen, sozialen und gesellschaftlichen Einfluss der Vermögensanlage

✓ **Eigener Beitrag zur gesellschaftlichen Verantwortung**

Menschenwürde, Umwelt und Weltfrieden sind eine Herzensangelegenheit

✓ **Klare Ausschluss – und Investitionskriterien**

Ethisch-nachhaltige Vorgaben

Ihre Vorteile

- Ihre Unternehmenssituation wird **ganzheitlich** betrachtet – auf dieser Basis finden wir eine für Ihre Unternehmung und Sie **individuell** passende Anlagelösung
- Ihr Vermögen wird professionell von erfahrenen und erfolgreichen Spezialisten unseres Portfoliomanagements verwaltet
- Mit unserer Investmentphilosophie können wir Ihnen Lösungen mit **attraktiven Renditechancen bei kontrolliertem Risiko und ethischen Kriterien** anbieten
- Ein **professionelles Reporting** über die Investments der Vermögensverwaltung sorgt für die Nachvollziehbarkeit unserer Entscheidungen sowie für Transparenz und Vertrauen
- Sie haben die Möglichkeit, Ihr Vermögen **steuerlich vorteilhaft in einem Fonds** managen zu lassen

Sie **entlasten sich zeitlich und emotional** in finanziellen Angelegenheiten

Mit Sicherheit – Die beste Wahl für Ihr Vermögen

Kontinuierlich hohe Qualität im Private Banking

	2013	2014	2015	2016	2017
Fuchsbriefe-Verlag Vermögensmanagement	1. Platz EWIGE BESTENLISTE	1. Platz EWIGE BESTENLISTE	2. Platz EWIGE BESTENLISTE	1. Platz EWIGE BESTENLISTE	1. Platz EWIGE BESTENLISTE
Fuchsbriefe-Verlag Stiftungsvermögen			Heraus- ragender Anbieter	1. Platz Gesamt- wertung	2. Platz Gesamt- wertung
Handelsblatt Elite Report Edition	Elite der Vermögens- verwalter*	Elite der Vermögens- verwalter*	„Summa cum laude“	„Summa cum laude“	„Summa cum laude“
Handelsblatt Elite Report Edition – Family Office		Elite der Family Offices**	Elite der Family Offices**	Elite der Family Offices**	
Handelsblatt Elite Report Edition – Kommunen	Elite der kommunalen Vermögens- verwalter				
€uro-Magazin			Private Banking „sehr gut“		

*im deutschsprachigen Raum ** Auszeichnung für WerteSchmiede – Genossenschaftliches Family Office

Vielen Dank

Rechtlicher Hinweis

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxembourg

Tel. +352 4 49 03-3500
Fax +352 4 49 03-2001
E-Mail: info@dz-privatbank.com

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8022 Zürich

Tel. +41 44 214-9400
Fax +41 44 214-9550
E-Mail: info.ch@dz-privatbank.com

Alle Inhalte dieses Dokumentes dienen ausschließlich Ihrer eigenen Information und sollen Ihnen helfen, eine fundierte, eigenständige Entscheidung zu treffen. Allein maßgebliche Rechtsgrundlage für die angebotene Leistung ist der Vertrag zwischen dem Kunden und der DZ PRIVATBANK.

Eigene Darstellungen und Erläuterungen beruhen auf der jeweiligen Einschätzung des Verfassers zum Zeitpunkt ihrer Erstellung, im Hinblick auf die gegenwärtige Rechts- und Steuerlage, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern kann. Alle weiteren Informationen in diesem Dokument stammen aus öffentlich zugänglichen Quellen, die für zuverlässig gehalten werden. Für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Quellen steht der Verfasser nicht ein. Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen: November 2018 soweit nicht anders angegeben.

Die Inhalte dieses Dokuments stellen keine Handlungsempfehlung dar, sie ersetzen weder die individuelle Anlageberatung durch die Bank noch die Beurteilung der individuellen Verhältnisse durch einen Steuerberater oder Rechtsanwalt. Diese Broschüre wurde mit großer Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch übernimmt die DZ PRIVATBANK keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit.

Die DZ PRIVATBANK übernimmt keine Haftung für etwaige Schäden oder Verluste, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder der Verwendung dieses Dokuments oder seiner Inhalte entstehen, soweit die DZ PRIVATBANK nicht vorsätzlich oder grob fahrlässig gehandelt hat. Durch die Annahme dieses Dokuments akzeptieren Sie die vorstehenden Beschränkungen als für Sie verbindlich.