



Diario de mercado

La élite de los gestores de activos

En el espacio germánico

**SARASIN POR SEXTA VEZ
EN LA CUMBRE DE LA PIRÁMIDE**

INFORME ESPECIAL



Una grieta en la vasija exquisita

La decepción es tan grande como la pérdida. La confianza se ve conmocionada, como si una costosa vasija estuviera resquebrajada. ¿Qué ha ido mal? ¿Quién tiene la culpa? ¿Fue nuestra propia codicia la que nos llevó a través de otros agentes y con dramática fuerza a la crisis financiera internacional? En realidad no, por lo que pudimos concluir de incontables conversaciones con nuestros lectores. Pero cuando se echa un vistazo a los contratos de gestión de patrimonio puede reconocerse un error: tanto los clientes como los asesores a menudo se tomaron las primeras conversaciones de asesoramiento a la ligera y no pensaron en su trascendencia. La metodología que siempre recomendamos se ignoró. Ni siquiera se dedicó el tiempo para determinar con exactitud los deseos y parámetros de los clientes, y así poder desarrollar la disposición al riesgo de manera figurativa y realista. En el mejor de los casos... en el peor de los casos, se tendría que haber ensayado con estas consecuencias para el capital como un nadador olímpico. En resumen: en muchos casos, ninguna de las dos partes se esforzó por lograr un asesoramiento con fundamentos firmes.

Ambas partes hablaron sin entenderse y al hacerlo no repararon en que viven en dos mundos diferentes. Quien haga una retrospectiva se encontrará a menudo con esta despreocupación. Se cerraron demasiados contratos con demasiada rapidez y sin preocuparse por vallas protectoras, airbags o ninguna otra medida de seguridad. Con ello, la profundidad del asesoramiento y la precisión para el futuro se quedaron en el camino. No sólo el estilo de la inversión habría ganado en forma y solidez, sino que ambas partes habrían ganado más seguridad legal.

Justo en este momento de crisis, la relación de servicio se desestabiliza y los correspondientes defectos en la calidad reducen el patrimonio. Y ahora también algunos incorregibles gestores de activos – que rehúsan a tomar conocimiento de las noticias y de la realidad del análisis – actúan en contra del mercado, lo cual es un efecto negativo adicional. No intentan encontrar soluciones, sólo lanzan bombas de humo y creen que con ello los problemas desaparecerán. Pero toda experiencia negativa tiene un elemento positivo. Gracias a Dios, no todos los gestores de activos dejaron sistemáticamente de actuar con cuidado, muchos pudieron llevar el capital de sus clientes desde los acantilados hasta puertos seguros. Eso también es una razón para tener una palabra de agradecimiento en mente.



Editor del Informe Élite
Hermann-Josef Knipper,
Representante Diario de
mercado – Redactor jefe
Handelsblatt

Aviso legal: Elite Report Edition, Niggerstr. 4 / II, 81675 München, Tel.: +49(0)89/470 36 48,
Director de redacción: Hans-Kaspar v. Schönfels **Concepto gráfico:** Falk v. Schönfels
Fotografía: Daniel Schvarcz, Flex de Fluctibus, Re de Belleroye; www.elitereport.de

Buscado para Usted, encontrado para Usted

La denominación de la profesión se ha difuminado. Por eso, a primera vista parece haber tantos gestores de activos como arena en el mar. Pero nosotros, como en años anteriores, queremos volver a encontrar a los que representan tanto la profundidad y calidad de asesoramiento como la estructuración y costos aceptables, y que además no intentan evitar el tema contrato. Buscamos a los correctos y precisos.



Muchos lectores nos han dado permanentemente nuevos nombres y direcciones para comprobación. No es sorpresa que de ello surgieran unos 348 proveedores. Como hemos dicho, cantidad, no siempre representa calidad. Entonces se llevaron a cabo las primeras investigaciones telefónicas y búsquedas por Internet, así como observaciones in situ hechas por la redacción que sirvieron para separar a priori entre la paja y el trigo. Además, se informó a todos por escrito.

Para resumir, al final de la primera selección quedaron 170, de los cuales tras hacer una elección más minuciosa tomamos sólo 153. Al extenso cuestionario sólo respondieron 125. Entonces volvió a movilizarse nuestro equipo de pruebas, compuesto por 18 damas y caballeros de 76, 68, 65 y 62 años de edad y dos examinadores de edad mediana, así como tres estudiantes. Organizado como un comando, el equipo se dirigió a estos gestores de activos en Alemania, Austria, Liechtenstein, Suiza y Luxemburgo. Tampoco queremos aburrirle con el total de kilómetros recorridos, la suma de las tasas del parking y los gastos... De forma paralela a los verificadores, que enviaban permanentemente sus últimas anotaciones a la redacción, se siguieron llevando a cabo investigaciones telefónicas y búsquedas en Internet.

Finalmente, se redujo a 104 el número de proveedores que podían ser tomados en cuenta seriamente. En la anterior temporada de pruebas, el interés de nuestros lectores fue grande. Fue grato para nosotros que muchos de ellos estuvieran dispuestos a prestar sus propios servicios como verificadores. Cada uno de ellos recibió un promedio de seis direcciones. Se informó a la redacción acerca de las impresiones de las primeras visitas de asesoramiento y entre todos empezaron las puntuaciones.

De esta manera pudieron salir de visita 38 lectores en Hamburgo, 19 en Düsseldorf, 33 en Fráncfort del Meno, 33, 29 en Múnich, 32 en Zúrich, 14 en Basilea, 32 en Austria, 19 en Liechtenstein y 21 en Luxemburgo.

Independientemente de ello, también hemos alentado a más lectores en la región a buscar gestores competentes de activos. En total más de 250 lectores colaboraron con sus conocimientos para la evaluación y puntuación. Después de haber registrado todas las puntuaciones y otras investigaciones de especialistas externos, tales como interventores, abogados especializados en protección de inversión y revisores de cuentas, se reunió al jurado (la redacción y los especialistas). Por cierto, tanto los miembros del jurado como los del equipo de examen están protegidos. Y por buenas razones: no sólo en el último año, sino también antes, hubo agresiones reiteradas, como enviar a algunos «conocidos» aquí... para lograr ejercer algo de influencia. ¡Para nosotros la discreción es una cuestión de honor!

Pudieron calificarse 51 empresas. ¡Felicitaciones! Éstas – estimado lector – son las que tendría que tener en cuenta, si desea colocar su capital en buenas manos. Sin embargo, no les damos carta blanca en general a las 51 empresas. Porque cada una tiene su propio perfil y sus propias fortalezas. Mejor dicho, esta elección es el resultado de investigaciones extensas, exhaustivas y continuas que separan, en el buen sentido de la palabra, a la élite del resto de los gestores de activos.

¡Ahora le toca a usted!

Utilice el instrumental de los grandes inversores institucionales y busque el gestor más adecuado a sus necesidades con ayuda de las descripciones. El propósito de tal proceso, que muchas veces requiere de tiempo, es que Usted encuentre el gestor para su capital que se ajuste con más eficacia a los objetivos y previsiones que Usted haya definido. El conocimiento resultante de una comparación entre, por ejemplo cinco casas serias seleccionadas, le permitirá tener la sensibilidad y el olfato necesarios para las decisiones sobre su capital. Con ello tendrá ante sus ojos los fundamentos para una colaboración eficaz y exitosa entre Usted y el gestor.



La pirámide de los galardonados en 2009



En orden alfabético



Bank Sarasin & Cie AG
Elisabethenstrasse 62, CH-4002 Basilea
Tel.: +41 (0) 61 / 277 77 77
www.sarasin.ch

Bank Sarasin AG
Taunusanlage 17, D-60325 Frankfurt am Main
Tel. +49 (0) 69 / 71 44 97 0
www.sarasin.de

Quien hoy esté buscando una gestión extensiva y de calidad, no debe dejarse engañar por ninguno de los muchos vendedores astutos, tiene que encontrar a un ayudante y protector competente y experimentado que cumpla lo que promete. Y porque también en la gestión de capital el reconocimiento y descripción de tareas comienza con la persona misma, ponemos esta parte del asesoramiento, también en las etapas de prueba y valoración, al comienzo. Para poder tratar con el cliente el asesor debe, en primer lugar, comprenderlo con todos sus miedos y deseos. Todo lo demás sería de una ignorancia peligrosa y no tiene nada que ver con la toma de responsabilidad. Con razones de más, Sarasin se destaca en Suiza como una

institución ejemplar. Porque este tradicional banco tiene asesores que asumen la precisión exigida con gusto para sus clientes.

El gran valor, que ha sido confirmado con los más altos elogios una y otra vez en el pasado, se mantiene invariablemente positivo y estable. El compromiso por la persona y por las tareas materiales consiguientes, por ejemplo la estructuración del capital, es de una madurez proverbial y sobre todo íntegra. No sólo vuelve a confirmarlo nuestro equipo de pruebas, sino también nuestros lectores, que colocaron al gestor de patrimonio bajo la lupa también por interés propio. Hemos recibido relatos detallados de las experiencias de asesoramiento realizadas (14 en Basilea, 32 en Zúrich y 39 en Fráncfort) y también las hemos evaluado para este informe. Una vez más, ¡elogios y reconocimiento para este banco! Más de nueve nos confesaron que confían en Sarasin. En Alemania, la presencia de Sarasin está creciendo sobre todo ahora, después de un tiempo de prueba en Múnich. Desde Fráncfort, la calidad de Sarasin en este país llegará a recibir gran interés y a encontrar y unir clientes que piensan en la calidad. ¡Buena suerte!

La pirámide de los galardonados en 2008



En orden alfabético



Opinión del banco Sarasin según el Informe Élite 2008:

No sólo los académicos saben que la calificación »summa cum laude« es imposible de superar. Y una vez más, esta entidad bancaria recibe el elogio más elevado en forma de la quinta pirámide dorada. Esta vez con un brillante incrustado que corrobora un éxito continuado. Sarasin, tal y como lo demuestran los pasados cinco años, es lo mejor que Suiza puede ofrecer en cuanto a cultura de gestores financieros. Este banco es una entidad financiera organizada extraordinariamente, que atiende los deseos más exigentes. En Sarasin se asesora al cliente con gran responsabilidad, y se realizan tareas que van mucho más allá de las relacionadas con aspectos puramente financieros. Ya sea en cuanto al tema impuestos, patronazgos, sucesiones hereditarias o ideas de inversión con miras al futuro, los asesores, con experiencia tanto en el aspecto humano como en el de la especialización, ayudan con propuestas exactas, que tienen en cuenta todas las previsiones personales. Aquí, la perfección y la simpatía son parte del servicio. A la disposición a la responsabilidad se une la fiabilidad más grata, y ambas son exigencias indispensables para

una gestión de capital fiable. La calidad de la empresa Sarasin tiene una estabilidad propia. Por esta razón nunca realizamos compromisos vagos, jamás dejamos los conceptos a medias y nunca tomamos decisiones arriesgadas. Estas características profesionales son decisivas para la protección del patrimonio y también para la fiabilidad. Nuestros evaluadores vieron muchas cosas buenas, y además sintieron plena confianza en la cesta de papeles. En Sarasin, Usted no ahorrará en elogios. Y lo que es más, tendrá ovaciones para ellos. Quien tenga preguntas sobre su capital, quiera asegurar un futuro y necesite tener un compañero fiable para su patrimonio, debe anotar esta dirección. Para todos los casos. Tampoco hace falta recordar que aquí se es especialmente cortés con las personas mayores.



La pirámide de los galardonados en 2007



Opinión del banco Sarasin según el Informe Élite 2007:

Con toda discreción, incluso el mejor de los lugares para las finanzas necesita ejemplos. Dicho de otro modo, ¿qué sería de Suiza sin el banco Sarasin? Desde hace años, este distinguido banco privado se mantiene estable en la cumbre de las valoraciones, y con ello muestra tranquila y elegantemente el significado de la calidad en el asesoramiento y de la gestión responsable del capital. Los asesores, altamente cualificados, no se apresuran en recomendar algo que por órdenes de superiores debe venderse, sino que profundizan en primer lugar en los deseos de sus clientes.

Y lo hacen sustancialmente, para evitar malos entendidos. Son diálogos llevados a cabo con atención los que proporcionan las referencias en las que se tiene que pensar para elaboración de un concepto de gestión de capital. Este esfuerzo, también agradable a nivel humano, subraya el compromiso. El proceso entero de conversaciones también representa la atención y acercamiento vividos. De esta manera, la gestión de capital se convierte en un placer seguro y en orientación al cliente, lo que conduce a una relación razona-

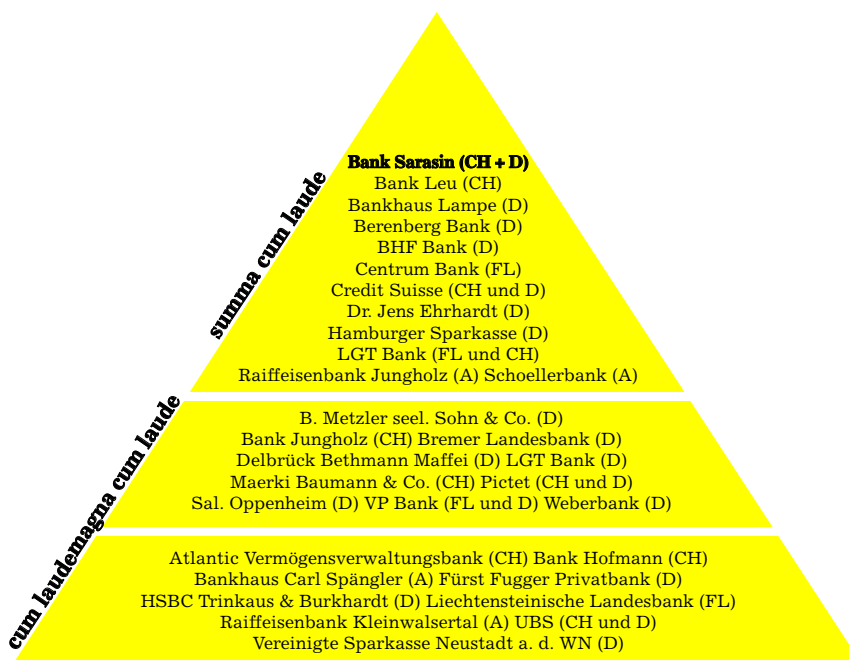
ble. En el centro se encuentra siempre el asesoramiento integral hasta áreas de especialización como la optimización fiscal, reglamentación de herencias y sucesiones o preguntas sobre patronazgo. Por cierto, en todas estas áreas, que van más allá de la gestión de capital normal, Sarasin ha recibido el más alto reconocimiento.

Por lo que no es una sorpresa que se hable sobre estas virtudes, que además contribuyen al éxito del prestigioso banco. Algunos números: en el último año se administraron 43 mil millones de euros (un plus de un 18%) para casi 10.000 clientes. Los 250 trabajadores del sector de clientes privados llevan en la empresa un promedio de 10 años o más. 100 especialistas se encuentran en estrecho contacto con sus clientes, y puede hablarse con ellos cada día. Por cierto, en Sarasin existe la gestión de capital estándar a partir de los 100.000 euros, y la individual comienza a partir de los 500.000 euros. La

destreza económica y la correspondiente visión global permiten al poseedor del capital siempre buenas ganancias, que casi siempre se encuentran por encima del promedio de empresas comparables. La tasa anual máxima total de 1,2% para el mandato de gestión del patrimonio muestra las ventajas de la calidad de una forma más que justificada y correcta.



La pirámide de los galardonados en 2006



Opinión del banco Sarasin según el Informe Élite 2006:

Fiable, profesional y humanidad elevados al máximo exponente. La precisión y la fiabilidad ponen el sello de calidad. Sarasin lleva a los gestores financieros una vez más a la cima. No sólo el «saber hacer» y la cultura de servicio se encuentran en una madurez plena, sino que al final se nos han dedicado comentarios brillantes como «fidedigno» y «responsable».

Nuestros asesores están muy bien formados y cuentan con una gran experiencia. Los clientes enseguida encuentran el carácter que les sirve para decidir confiar en nosotros. No sólo se gestiona el patrimonio de forma consciente, los patrimonios se gestionan teniendo siempre en cuenta al cliente y manteniendo un diálogo abierto con el mismo. Las metas nunca se

ven diluidas, sino que siempre se alcanzan con exactitud. Además del cuidado financiero, en Sarasin el cliente también encontrará competencia para las áreas complementarias.

Por ejemplo, existe el conocimiento del sistema de impuestos necesario para utilizarlo de manera constructiva en la optimización de capital. Sarasin también cuenta con especialistas externos en muchos otros campos de asesoramiento.



Ninguna cuestión ni deseo del cliente es desatendida. Y quien como cliente experimente la sistemática y la exactitud, sabe lo que este banco privado suizo es capaz de ofrecer. Ahora, este distinguido banco tiene una filial en el 9 de la calle Friedrichstraße en Múnich-Schwabing. La satisfacción del cliente es algo que Sarasin ha escrito claramente en su bandera. ¡Ejemplar!

La pirámide de los galardonados en 2005



Opinión del banco Sarasin según el Informe Élite 2005: »Un gestor de activos con el mejor carácter que va mucho más allá de lo normal. Sarasin mantiene soberanamente y con gran estabilidad su posición puntera, ampliando incluso su calidad interna. La sensibilidad y la atención son proverbiales, ya que el objetivo es alcanzar los mejores resultados conjuntamente con el cliente.«

La pirámide de los galardonados en 2004



Opinión del banco Sarasin según el Informe Élite 2004: »El formato profesional de este banco es inconfundible. Además, la profundidad en el asesoramiento y la sistemática empleada son acordes. La filosofía de Sarasin conlleva la predisposición a la responsabilidad. Todos estos aspectos hacen que este banco se destaque.«

Estadísticas del Informe 2009

Líderes en Suiza

- > Bank Sarasin
- > Atlantic Vermögensverwaltungsbank
- > Bankhaus Jungholz
- > Clariden Leu
- > VP Bank
- > Credit Suisse
- > Maerki Baumann & Co. Privatbank
- > Lombard Odier Darier Hentsch & Cie.
- > Pictet & Cie.
- > UBS
- > LGT Bank in Liechtenstein
- > Volksbank Bodensee
- > Basler Kantonalbank
- > Wegelin & Co. Privatbankiers
- > Bank Julius Bär
- > swisspartners Investment Network
- > Bank Vontobel

Líderes en calidad de asesoramiento y sistemática

1. > Bank Sarasin (CH+D)
 - > Bankhaus Jungholz (A+CH)
 - > BHF-BANK (D)
 - > Centrum Bank (FL)
 - > Haspa Hamburger Sparkasse (D)
 - > Merck Finck & Co., Privatbankiers (D)
 - > Schoellerbank (A)
 - > WvF Wilhelm von Finck (D)
2. > Bankhaus Lampe (D)
 - > Berenberg Bank (D)
 - > Bremer Landesbank
 - > Conrad Hinrich Donner Bank
 - > Credit Suisse (CH+D)
 - > Clariden Leu (CH)
 - > Fürst Fugger Privatbank (D)
 - > Maerki Baumann & Co. (CH)
 - > Metzler seel. Sohn & Co. (D)
 - > Pictet & Cie. (CH+D)
3. > Sal. Oppenheim jr. & Cie. (D+LUX)
 - > Volksbank Vorarlberg (A+CH+FL)
 - > VP Bank (FL+D+CH)
 - > Weberbank (D)
 - > Wegelin & Co. Privatbankiers (CH)
 - > UBS (CH+D)

Líderes en servicio y confort

1. > Bankhaus Jungholz (A+CH)
 - > Bank Sarasin (CH)
 - > BHF-BANK (D)
 - > Bremer Landesbank (D)
 - > Fürst Fugger Privatbank (D)
 - > Haspa Hamburger Sparkasse (D)
 - > Schoellerbank (A)
 - > Weberbank (D)
 - > WvF Wilhelm von Finck (D)
2. > Bankhaus Lampe (D)
 - > Berenberg Bank (D)
 - > Centrum Bank (FL)
 - > Clariden Leu (CH)
 - > Conrad Hinrich Donner Bank (D)
 - > Merck Finck & Co., Privatbankiers (D)
 - > VP Bank (FL+D+CH)
3. > AlpenBank (CH+D)
 - > Delbrück Bethmann Maffei (D)
 - > Credit Suisse (CH+D)
 - > LGT Bank in Liechtenstein (FL+D+CH+A)
 - > Maerki Baumann (CH)
 - > Metzler seel. Sohn & Co. (D)
 - > PSM Vermögensverwaltung (D)
 - > Sal. Oppenheim jr. & Cie. (D+LUX)
 - > UBS (CH+D)
 - > Volksbank Vorarlberg (A+CH+FL)

Líderes en profundidad y cultura de patrimonio

1. > Bank Sarasin (CH+D)
 - > Centrum Bank (FL)
 - > Metzler seel. Sohn & Co. (D)
 - > Pictet & Cie. Banquiers (CH+ D)
 - > Sal. Oppenheim jr. & Cie. (D+LUX)
 - > Schoellerbank (A)
2. > Bankhaus Lampe (D)
 - > Berenberg Bank (D)
 - > BHF-BANK (D)
 - > Clariden Leu (CH)
 - > Fürst Fugger Privatbank (D)
 - > Merck Finck & Co., Privatbankiers (D)
 - > Lombard Odier Darier Hentsch & Cie. (CH)
3. > Bankhaus Jungholz (A+CH)
 - > Credit Suisse (CH+ D)
 - > Weberbank (D)
 - > Wegelin & Co. Privatbankiers (CH)
 - > UBS (CH+D)
 - > Delbrück Bethmann Maffei (D)
 - > LGT Bank in Liechtenstein (FL+D+CH+A)
 - > VP Bank (FL+D+CH)
 - > Bremer Landesbank (D)
 - > Conrad Hinrich Donner Bank (D)
 - > Haspa Hamburger Sparkasse (D)



El futuro depositado

Gestión sostenible del capital

En tiempos de cambios progresivos a gran velocidad y de cambio climático, cada vez más clientes procuran que su dinero se invierta no sólo para dar grandes réditos sino también para cuidar el medioambiente. Sostenible significa que se responde a las necesidades de las generaciones actuales sin poner en peligro la posibilidad de que generaciones futuras satisfagan sus propias necesidades.

Al mismo tiempo, en los últimos años ha habido un cambio en las tendencias. El comportamiento de inversores y consumidores ha cambiado y ejerce cada vez más influencia en el mercado: mientras tanto, se estima el mercado de los »LOHAS« (»Lifestyle of Health and Sustainability«, estilos de vida saludables y sostenibles) en el sector alimenticio en un 30 por ciento. La elección selectiva de productos que son saludables y al mismo tiempo fomentan la sostenibilidad está cada vez más en el primer plano.



Frank Niehage,
presidente de la dirección
de Bank Sarasin AG,
Fráncfort del Meno

Llevándolo al terreno de la gestión de capital, esto significa por un lado, multiplicar, conservar y transmitir de la mejor manera posible valores de capital a largo plazo. Por otro lado, también significa que los clientes

pueden contribuir a un medioambiente sostenible a través de su capital, siempre que su dinero se invierta de acuerdo con ello. Mediante gestión la sostenible del capital pueden unirse ambos objetivos. Éstos permiten a cada cliente percibir un claro valor añadido.

Valoración de la sostenibilidad sobre factores multidimensionales

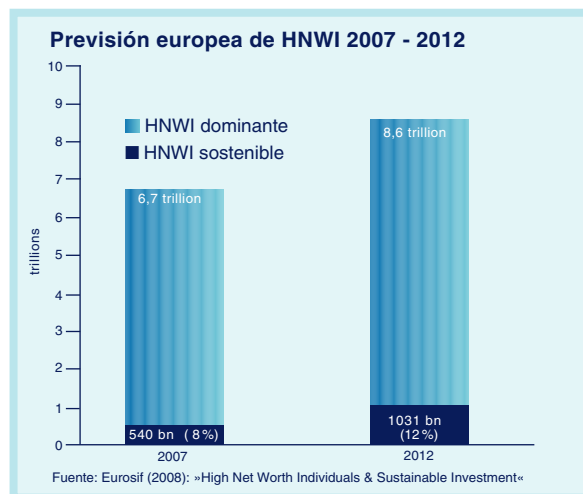
Valoración de la sostenibilidad sobre factores multidimensionales

Cuando a principios de los noventa las inversiones ecológicas perfilaban sus comienzos tímidamente, el banco Sarasin ya elaboraba criterios de sostenibilidad para la valoración de empresas y construyó un área de sostenibilidad propia en el área de inversiones. Hoy, el banco Sarasin impone tendencias y es líder en el mercado de la inversión sostenible. Posee una ofer-

ta »vanguardista« de productos financieros sostenibles con los que simultáneamente se pueden cubrir todas las necesidades de inversión. Del mismo modo que las empresas que actúan de manera sostenible, y que gracias a su comportamiento reducen los riesgos empresariales y aprovechan oportunidades, este enfoque ofrece al inversor la posibilidad de mejorar el perfil riesgo-rédito de su inversión y así obtener un buen rédito con un riesgo reducido.

En la elección de las empresas se tienen en cuenta tres dimensiones: economía, ecología y sociedad. Sólo en relación con los criterios del análisis financiero clásico, las informaciones ecológicas y sociales pueden constituir un aporte efectivo a la reducción de riesgos de cartera y a las oportunidades de aumento de valor. En el SARASIN SUSTAINABILITY-MATRIX® se contraponen diferentes sectores unos con otros, lo que permite una valoración diferenciada de empresas individuales en su área específica. Al realizar esta estadística, llamada »best in class« (mejor en su clase) se pone formula la pregunta ¿qué riesgos alberga un sector determinado para el hombre y el medioambiente?

En el segundo paso, el análisis trata la sostenibilidad de empresas individuales y cómo ésta se relaciona con los riesgos ambientales y sociales específicos del



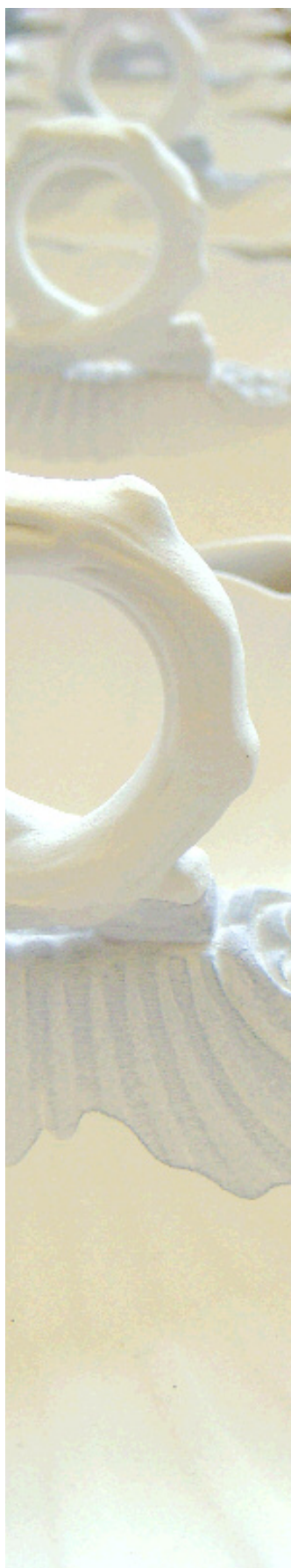
sector previamente identificados. El resultado es una jerarquización de las «mejores empresas en su clase» investigadas por sector. En la jerarquización aparecen en los primeros lugares las empresas que tienen los riesgos sociales y ecológicos más bajo control.

Al hacerlo, se observa el ciclo vital completo de la producción: desde la extracción de las materias primas y la producción hasta el consumo y eliminación de residuos. De forma paralela al análisis medioambiental y social, que investiga el comportamiento de las empresas para con sus trabajadores, clientes, proveedores, inversores, el ámbito público y el estado, la gestión de la cartera realiza un análisis financiero sobre criterios cuantitativos y cualitativos.

De esta manera se asegura que la inversión se hará sobre firmas que tienen fuerza financiera y que prometen éxito. Además, los criterios de exclusión tienen su importancia. En el banco Sarasin se excluyen del universo de inversión todas aquellas empresas que alcanzan más de un cinco por ciento de sus ganancias mediante la energía nuclear, armamento, cloro y agroquímicos, tabaco o pornografía, así como la ingeniería genética aplicada a la agricultura. También hay estándares mínimos para países. Así, no se invertirá en empréstitos de países que posean armas ABQ sin planes concretos de desarme o que ejecuten la pena de muerte.

Valor añadido gracias a la gestión sostenible del capital

En el mejor de los casos, el análisis sobre sostenibilidad y gestión de capital se integran, ya que un análisis propio sobre sostenibilidad ayuda al gestor de capital a estructurar el patrimonio del cliente de acuerdo con sus deseos y a ajustarlo de manera sostenible. Numerosos estudios demuestran estadísticamente que existe una relación positiva entre el rendimiento social y ecológico de una empresa con el desarrollo del valor financiero.



Muchos fondos sostenibles que ocupan los primeros lugares de las clasificaciones de fondos comprueban la veracidad de esos estudios. Con ello, estos productos no sólo alcanzaron en el pasado réditos atractivos, sino que también su riesgo, expresado a través de la volatilidad, fue comparativamente escaso. Una gestión sostenible del capital es con todo ello un valor agregado, al que el inversor privado no debe renunciar. Esto ya lo han reconocido muchos clientes: entre los inversores privados crece el interés por hacer que el capital funcione razonablemente y al mismo tiempo ejercer cierta influencia en desarrollos futuros. De acuerdo con resultados de los estudios actuales de la organización europea EUROSIF (European Sustainable Investment Forum), existe un segmento en crecimiento de inversores que se esfuerzan por alcanzar réditos, pero al mismo tiempo se ocupan del tema de la sostenibilidad.

EUROSIF estima el porcentaje de inversiones sostenibles en las carteras de los inversores privados europeos en alrededor de un 8% (a 31.12.2007) y pronostica un aumento al 12% hasta 2012. Con ello se estaría manteniendo más de un billón de euros en formas sostenibles de inversión.

Hace mucho tiempo que las inversiones sostenibles obtienen réditos que no tienen nada que envidiar a los de las formas tradicionales de inversión – y además muestran una volatilidad menor, es decir un riesgo más reducido. Los clientes privados que invierten una parte de su capital en forma sostenible, dejaron hace mucho de ser meros filántropos: aprovechan la oportunidad de ejercer influencia en la evolución actual con su capital, además de mantenerlo y multiplicarlo. El banco Sarasin es la primera dirección para inversiones de capital sostenibles en la Europa continental y hasta ahora administra en este segmento más de ocho millones de euros.

Frank Niehage

En Suiza:

Bank Sarasin & Cie AG
Elisabethenstrasse 62
CH-4002 Basilea
Tel.: +41(0)61/277 77 77
Fax: +41(0)61/272 02 05

Löwenstrasse 11
CH-8022 Zúrich
Tel.: +41(0)44/213 91 91
Fax: +41(0)44/221 04 54

8, place de l'Université
Case postale 33
CH-1211 Ginebra 4
Tel.: +41(0)22/322 99 99
Fax: +41(0)22/322 99 00

Via Clemente Maraini 39
CH-6902 Lugano
Tel.: +41(0)91 911 36 36
Fax: +41(0)91 911 36 99

(A partir de Junio 2009)
Waisenhausplatz 10
CH-3000 Bern 7
Tel.: +49(0) 31 560 59 59
Fax: +49(0) 31 560 59 79

www.sarasin.ch

En Alemania:

Bank Sarasin AG
Taunusanlage 17
D-60325 Frankfurt a.M.
Tel.: +49(69) 71 44 97 201
Fax: +49(69) 71 44 97 199

www.sarasin.de

Sarasin – Banca Privada Suiza
Sostenible desde 1841 –
www.sarasin.com

El Grupo Sarasin tiene sus raíces como uno de los líderes en la banca privada suiza. Proveedor internacional de servicios financieros comprometido con la sostenibilidad, la empresa está presente en 17 ciudades de Europa, Oriente Medio y Asia. A finales de Junio del 2008, gestionaba un total de CHF 81.4 mil millones y contaba con 1 300 empleados. Su accionista mayoritario es el banco holandés Rabobank, que goza de una calificación crediticia de Triple A.