



plus: advies van de experts

De elite van de vermogensbeheerders

in het Duitse taalgebied

SARASIN VOOR DE ZESDE KEER
AAN DE TOP VAN DE PIRAMIDE
SPECIALE UITGAVE



Barsten in het kostbaar servies

Even groot als het verlies is de teleurstelling. Het vertrouwen is geschokt, het is net als het kostbare servies dat barsten heeft opgelopen. Wat is er fout gegaan? Wie is de schuldige? Was onze hebzucht, nog versterkt door de hebzucht van anderen, de oorzaak van de financiële crisis? Nee waarschijnlijk niet, zo bleek uit de talloze gesprekken met onze lezers. Een mogelijke fout wordt zichtbaar, als we kijken naar de contracten voor vermogensbeheer: Zowel de cliënt als de adviseur heeft niet zelden de eerste adviesgesprekken te licht opgevat, zonder de draagwijdte ervan te overzien. De door ons telkens weer geëiste systematiek werd over het hoofd gezien, is genegeerd. Men heeft gewoon niet de tijd genomen om de wensen en gegevens van de cliënt zorgvuldig te inventariseren. Hierdoor werd het risicoprofiel niet aanschouwelijk gemaakt en realistisch uitgewerkt. In het beste geval ... in het slechtste geval ... Men had de consequenties voor het vermogen net als droogzwemmen moeten oefenen. Kortom: Beide partijen hebben in veel gevallen niet de moeite genomen om een gedegen fundament te leggen onder het advies.



Uitgever van Elite Report, Hermann-Josef Knipper, plaatsvervangend hoofdredacteur van het Handelsblatt

Er werd luchtig langs elkaar heen gepraat en zij merkten daarbij niet dat ze in twee heel verschillende werelden leefden. Wie een blik in de achteruitkijkspiegel werpt, ziet vaak deze vormen van onbedachtzaamheid. Veel te veel contracten werden namelijk te snel afgesloten, zonder zich druk te maken over vangrails, airbag en andere veiligheidsmaatregelen. Daardoor bleven de diepgang van het advies en de nauwkeurigheid op de lange termijn achterwege. Niet alleen de beleggingsstijl, maar ook de rechtszekerheid voor beide partijen zouden dan beter uit de verf zijn gekomen.

Juist in tijden van crisis worden relaties in de dienstverlening op de proef gesteld en leidt het gebrek aan kwaliteit tot vermogensverlies. En daar komt nu als tweede negatieve ervaring nog bij dat hardleerse portefeuillemanagers – zij die weigeren om kennis te nemen van de realiteit van het nieuws en de analyses – nog steeds tegen de markt in blijven gaan. Zij geven geen voorlichting, maar trekken rookgordijnen op en denken dat de problemen dan vanzelf wel zullen verdwijnen. Maar alle negatieve ervaringen hebben ook een positieve kant: Gelukkig blijken niet alle vermogensbeheerders met betrekking tot hun systematiek en zorgvuldigheid steken te laten vallen. Veel van hen hebben de vermogens van hun cliënten veilig langs de klippen naar een veilige haven geloodst. Dat is ook een reden om een keer dankjewel te zeggen.

Colofon: Elite Report Edition, Niggerstr. 4 / II, 81675 München, Tel.: +49(0)89/470 36 48,
Hoofdredacteur: Hans-Kaspar v. Schönfels **Grafisch ontwerp:** Falk v. Schönfels
Fotoredactie: Daniel Schvarcz, Flex de Fluctibus, Re de Belleroche; www.elitereport.de

Voor u gezocht ... en gevonden

What's in a name? Op het eerste gezicht lijkt het dat er vermogensbeheerders in overvloed zijn. Zij lijken ook nog eens allemaal op elkaar. Wij waren echter, net als in de voorafgaande jaren, weer op zoek naar diegenen die staan voor een kwalitatief uitstekend en gedegen advies, voor betrouwbare structurering, acceptabele kosten en die zelf het onderwerp 'contract' niet uit de weg gaan. Wij zochten naar mensen die streng in de leer zijn en precies.



Veel lezers kwamen steeds weer met nieuwe namen en adressen die ze graag door ons wilden laten verifiëren. Geen wonder dat we uiteindelijk op wel 348 aanbieders uitkwamen. Zoals gezegd, wel kwantiteit, maar niet altijd kwaliteit. Want het eerste onderzoek per telefoon en zoektochten op internet in combinatie met de waarnemingen van de redactie ter plaatse scheidde al snel het kaf van het koren. Bovendien schreven wij ze allemaal aan. Om kort te gaan: uiteindelijk waren er na de eerste schifting nog 170 over. Daarvan werden er echter maar 153 opgenomen in de selectie. Slechts 125 van hen beantwoordden de uitgebreide enquête.

Vervolgens werd ons ervaren testteam gemobiliseerd. 18 Dames en heren van 76, 68, 65 en 62 jaar oud, twee testers van middelbare leeftijd en drie studenten benaderden deze vermogensbeheerders ... in Duitsland, Oostenrijk, Liechtenstein, Zwitserland en Luxemburg. De exercitie werd strak georganiseerd. Wij zullen u niet vervelen met een opsomming van het totale aantal afgelegde kilometers en de uitgaven voor parkeerbonnen en onkostenvergoedingen ... Terwijl de testers voortdurend de laatste punten doorgaven aan de redactie, gingen wij door met ons onderzoek via telefoon en internet. Uiteindelijk bleef het aantal serieus te nemen aanbieders op 104 steken. In het afgelopen testseizoen bleken onze lezers zeer geïnteresseerd. Wij waren aangenaam verrast door de bereidheid van velen om als tester te fungeren. Zij ontvingen gemiddeld zes adressen van ons. De indrukken van hun eerste bezoeken aan adviseurs werden aan de redactie gerapporteerd en gezamenlijk werden er cijfers gegeven. Zo konden in Hamburg 38 lezers, in Düsseldorf 19, in Frankfurt 33, in München 29, in Zürich 32, in Basel 14, in Oostenrijk 32, in Liechtenstein 19, en in Luxemburg 21 op bezoek-tournee gaan. Los daarvan hadden wij ook in de regio andere lezers aangemoedigd om op zoek te gaan naar deskundige vermogensbeheerders. In totaal leverden meer dan 250 lezers een bijdrage in de vorm van beoor-

delingen en cijfers. Na registratie van alle punten en de resultaten van de aanvullende onderzoeken van externe deskundigen (controllers, advocaten gespecialiseerd in vermogensbeheer en accountants), kwam de jury (bestaande uit de redactie, bijgestaan door deskundigen) bijeen. De juryleden en de testteams werden overigens goed afgeschermd. Daar waren gegronde redenen voor. Het is niet alleen vorig jaar, maar ook al eerder voorgekomen dat wij meerdere malen werden geconfronteerd met vijandige pogingen om »kennis te maken« ... waarschijnlijk met de bedoeling om de uitkomsten te beïnvloeden. Discretie is voor ons een erezaak! 51 Bankinstellingen konden zich plaatsen. Van harte gefeliciteerd! Die bankinstellingen, beste lezers, dient u in aanmerking te nemen wanneer u uw vermogen in goede handen wilt geven. Deze 51 bankinstellingen krijgen van ons weliswaar geen algemene vrijbrief, aangezien elke instelling een eigen profiel heeft en daardoor zijn eigen accenten. Deze selectie moet eerder worden gezien als het resultaat van ons uitgebreide, zorgvuldige en doorlopende onderzoek. Dat onderscheidt de Elite in positieve zin van andere vermogensbeheerders in de wereld van de beleggingen.

Nu bent u aan zet!

Maak gebruik van het instrumentarium van de grote institutionele beleggers en zoek door middel van een aanbesteding naar de beheerder die optimaal aansluit op uw behoeften. Nut en doel van een dergelijke, vaak tijdrovende procedure zijn dat u een manager voor uw vermogen vindt die specifiek ingaat op de door u geformuleerde doelstellingen voor en ideeën over uw vermogen. De resultaten van een vergelijking tussen bijvoorbeeld vijf geselecteerde, serieuze instellingen leiden tot een afstemming op uw maat en zetten u op het juiste spoor bij het nemen van belangrijke beslissingen over uw vermogen. Dan is de basis gelegd voor een succesvolle en duurzame samenwerking – met open vizier - tussen u en uw beheerder.



De piramide der uitverkorenen over 2009



in alfabetische volgorde



Bank Sarasin & Cie AG
Elisabethenstrasse 62, CH-4002 Basel
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

Wie tegenwoordig op zoek is naar kwalitatief goed vermogensbeheer, moet niet in handen vallen van een gewiekste verkoper. Hij moet opteren voor een deskundige ervaren helper en beschermer die pal staat voor wat hij belooft. Ook ten aanzien van het vermogensbeheer begint bepaling en omschrijving van de opdracht bij de mens zelf. Daarom vormt deze fase in het advies de basis voor onze test en beoordeling. De adviseur moet eerst de klant met al zijn reserves en wensen begrijpen alvorens, gewapend met deze kennis, actie te ondernemen. Een andere aanpak zou getuigen van gevaarlijke onkunde en heeft niets van doen met het nemen van verantwoordelijkheid. Dat is de reden, waarom Sarasin er als modelinstel-

ling in Zwitserland met kop en schouders bovenuit steekt. Want deze bank kan bogen op een rijke traditie en beschikt over adviseurs die graag met de vereiste zorgvuldigheid op de wensen en behoeften van de klant ingaan. De in het verleden steeds weer zeer geprezen hoge waarde blijft onveranderd positief en stabiel. De betrokkenheid bij de persoon en de daaruit volgende zakelijke werkzaamheden, zoals vermogensstructurering, is bij Sarasin spreekwoordelijk gedegen en bovenal eerlijk! Niet alleen ons testteam bevestigt dat weer eens, maar ook onze lezers die de vermogensbeheerders ook uit eigenbelang onder de loep namen. Wij kregen in Basel 14, in Zürich 32 en in Frankfurt 39 keer een gedetailleerde beschrijving van de ervaringen met adviezen welke voor dit rapport ook werden geëvalueerd. En opnieuw de grootste lof en veel waardering voor deze bank! Meer dan negen mensen gaven ons te kennen zaken te willen doen met Sarasin. Inmiddels komt Sarasin, na een soort proeftijd in München, steeds meer in beeld in Duitsland. Vanuit Frankfurt zal de kwaliteit van Sarasin landelijk zeker veel belangstelling wekken en kwaliteitsbewuste cliënten aantrekken. Veel succes!

De piramide der uitverkorenen over 2008



in alfabetische volgorde

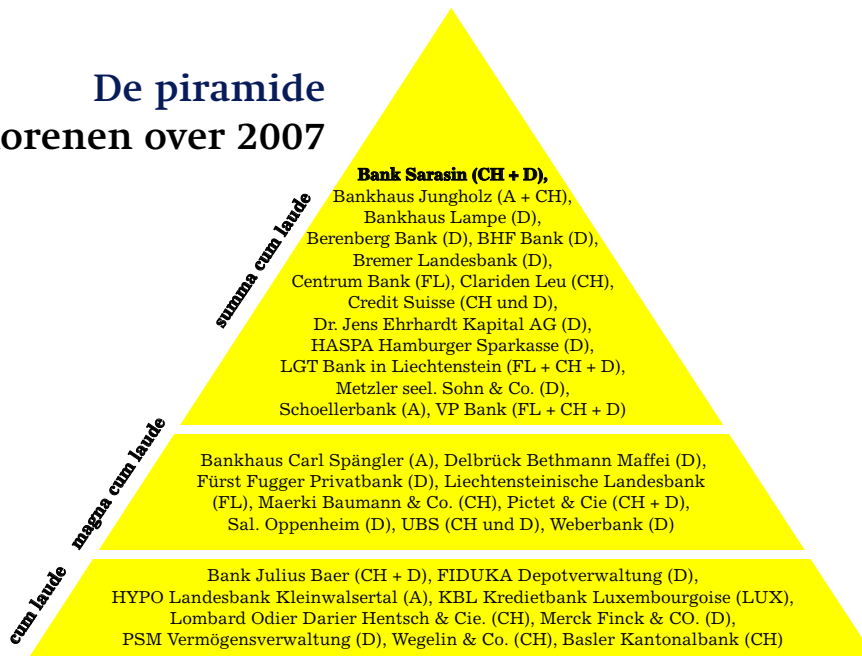
Beoordeling van Bank Sarasin door Elite Report 2008:

Niet alleen academici weten dat er niets boven »summa cum laude« gaat. En wederom krijgt deze bankinstelling de hoogste lof toegezwaaid en wel in de vorm van de vijfde gouden piramide. En deze keer met een briljant. Dat is een bevestiging voor het bestendige succes. Sarasin – zo is de afgelopen vijf jaar gebleken – is het beste wat Zwitserland te bieden heeft op het gebied van vermogensbeheer. Deze bank is een uitermate goed georganiseerd financieel instituut dat aan veelomvattende eisen voldoet. Bij Sarasin wordt de cliënt op verantwoorde wijze geadviseerd en ja, hier neemt men taken op zich die ver uitgaan boven het puur financiële. Om het even, of het onderwerp belasting, stichting, opeenvolging of toekomstgeoriënteerde ideeën voor investeringen betreft, de menselijke en zeer ervaren deskundige adviseurs helpen de cliënt met oplossingen in de vorm van weloverwogen voorstellen die rekening houden met alle opgegeven persoonlijke kengetallen en gegevens. Perfectie en sympathie maken de dienstverlening tot een beleving. De bereidheid tot het nemen van verantwoordelijkheid gaat dus op aangena-

me wijze gepaard met betrouwbaarheid. Beide vereisten zijn onontbeerlijk voor betrouwbaar vermogensbeheer. Kwaliteit is bij Bank Sarasin een eigen stabiele factor. Daar is geen plaats voor gemakzuchtige compromissen, halfzachte concepten of riskante beslissingen. Deze uiterst professionele mentaliteit draagt op doorslaggevende wijze bij aan de bescherming van vermogen en staft nog eens de betrouwbaarheid. Onze testers hebben veel goeds gezien en nog veel meer naar de prullenbak verwezen. In het geval van Sarasin echter zijn zij niet karig met lof. Sterker nog, voor Sarasin krijgen zij de handen op elkaar. Sarasin is de top. Wie vragen heeft met betrekking tot beleggen, zijn toekomst wil veilig stellen en behoefte heeft aan een betrouwbare vermogensadviseur, moet dit adres absoluut noteren. En voor het geval dat: het behoeft geen speciale vermelding dat dames en senioren hier uiterst voorkomend worden bejegend.



De piramide der uitverkorenen over 2007



Beoordeling van Bank Sarasin door Elite Report 2007:

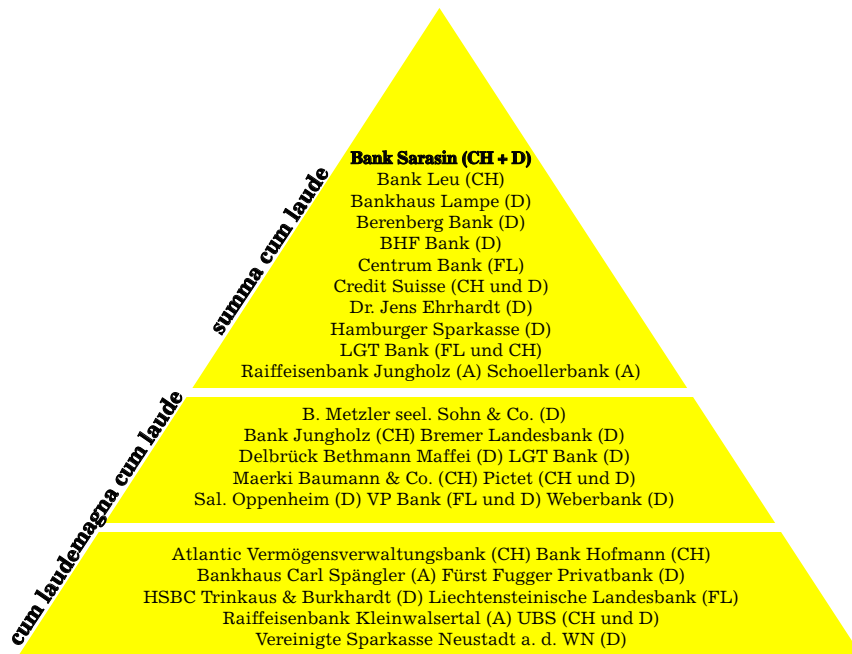
Hoe discreet ook, zelfs het beste financiële centrum heeft behoefte aan voorbeelden. Anders gezegd: wat zou Zwitserland zijn zonder Bank Sarasin. Al jaren bezet deze voorname private bank een stabiele plaats in de ranking en laat daarmee discreet en stijlvol zien, wat advies van hoge kwaliteit en verantwoord vermogensbeheer inhouden. De uitstekend opgeleide adviseurs schrijven namelijk niet overhaast zomaar iets voor, wat van bovenaf moet worden verkocht... Eerst zoeken zij uit wat de wensen van de cliënt zijn. En dat gebeurt zeer uitgebreid, zodat er geen misverstanden ontstaan. Intensief en aandachtig gevoerde dialogen leveren de aanknopingspunten op die voor het samenstellen van een weloverwogen concept voor vermogensbeheer in overweging moeten worden genomen. Deze ook in menselijk opzicht aangename inspanning maakt de betrokkenheid nog eens duidelijk. Het hele communicatieproces staat dus in het teken van aandacht en oprechte gerichtheid op de persoon. Dit alles wijst op een weldadige betrouwbaarheid. Zo wordt vermogensbeheer een waar genoegen en mondt uit in een klantgerichtheid met als resultaat een zinvolle relatie. Centraal staat altijd het alles om-



vattende advies dat zich uitstrekt tot specialistische terreinen zoals fiscale optimalisatie, kwesties op het gebied van successie en bedrijfsopvolging of stichtingen. Overigens, op al deze complexe terreinen die het gebruikelijke vermogensbeheer te boven gaan, krijgt Sarasin de hoogste waardering. Geen wonder dat deze goede eigenschappen alom bekendheid hebben gekregen en bijdragen tot het succes van deze gerenommeerde bank. Enkele cijfers: men had het afgelopen jaar 43 miljard euro

onder zijn beheer (een plus van 18%) voor bijna 10.000 cliënten. De 250 medewerkers van de afdeling voor particulieren zijn hier gemiddeld al 10 jaar of langer werkzaam. Alleen al 100 specialisten onderhouden nauwe contacten met hun cliënten en zijn dagelijks bereikbaar. Overigens hanteert Sarasin gestandaardiseerd vermogensbeheer vanaf 100.000 euro en het individuele vermogensbeheer begint bij 500.000 euro. De economische deskundigheid en het daaraan gerelateerde mondiale overzicht leveren de belegger van een vermogen steeds goede winsten op, die bijna altijd boven het gemiddelde van vergelijkbare bankinstellingen liggen. De totale kosten voor het vermogensbeheer van ten hoogste 1,2% per jaar lijken gezien de kwaliteitsvoordelen meer dan gerechtvaardigd en ook fair.

De piramide der uitverkorenen over 2006



Beoordeling van Bank Sarasin door Elite Report 2006:

»Betrouwbaar, professioneel en ook nog heel prettig in de omgang. Nauwkeurigheid en geloofwaardigheid verworden tot kwaliteitspredicaat. Sarasin neemt als vermogensbeheerder wederom de toppositie in. Niet alleen know-how en de wijze van dienstverlening zijn tot het uiterste geperfectioneerd, nee, men eindigt met beoordelingen als »betrouwbaar« en »verantwoordelijkheidsbesef«.

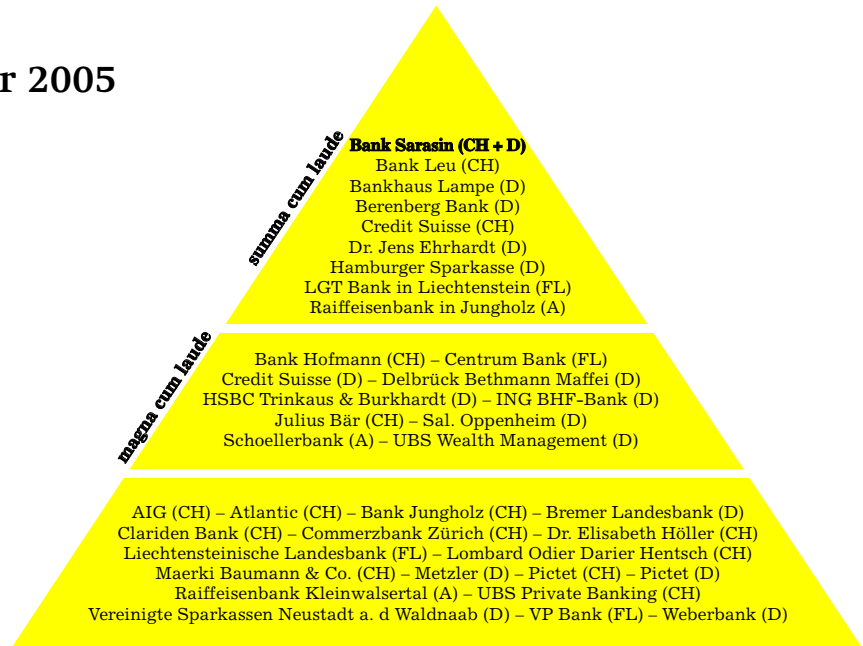
De adviseurs hebben een gedegen opleiding en zeer veel praktijkervaring. De klant treft meteen de juiste mentaliteit voor een partnership. Het vermogen wordt heel bewust voor de cliënt beheerd en wel binnen het kader dat vooraf tijdens een open dialoog is vastgesteld. Doelstellingen verwateren niet dankzij een aanpak op maat.

Naast de financiële zorg voor de cliënt vindt men bij Sarasin ook openheid over en optimale deskundigheid voor verwante onderwerpen. De fiscale deskundigheid is bijvoorbeeld optimaal ontwikkeld, zodat deze constructief voor vermogensoptimalisatie kan worden benut. Op vele andere adviesterranen heeft Sarasin zich verzekerd van externe specialisten.



Geen vraag blijft onbeantwoord, geen wens van de cliënt blijft hier onvervuld. Wie hier als cliënt de systematiek en de accuratesse ervaart, weet tot welke prestaties deze Zwitserse private bank in staat is. Inmiddels heeft deze voorname bank een dochter geopend in München-Schwabing en wel in de Friedrichstraße 9. Zonder pracht en praal, want de prestatie is hier doorslaggevend. Bij Sarasin staat klanttevredenheid hoog in het vaandel. Voorbeeldig!»

De piramide der uitverkorenen over 2005



Beoordeling van Bank Sarasin door Elite Report 2005: »Een vermogensbeheerder van hoge reputatie die ver boven het gebruikelijke uitgaat. Sarasin behoudt soeverein en stabiel zijn toppositie en breidt daarbij de intrinsieke kwaliteit zelfs nog verder uit. De sensibeleit en aandacht zijn spreekwoordelijk omdat men zich hier daadwerkelijk inspant om samen met de cliënt de beste resultaten te behalen.«

De piramide der uitverkorenen over 2004



Beoordeling van Bank Sarasin door Elite Report 2004: »Het professionele formaat van deze bank is spreekwoordelijk. Bovendien kloppen bij het advies zowel de diepgang als de toegepaste systematiek. De kwaliteit van de concepten is indrukwekkend omdat men erg veel moeite doet om maatwerk te leveren. De filosofie van Sarasin wordt door verantwoordelijkheidsbesef geschraagd. Door al deze aspecten steekt deze bank er met kop en schouders bovenuit.«

Rankings uit het rapport van 2009

Aan top in Zwitserland

- > Bank Sarasin
- > Atlantic Vermogensverwaltungsbank
- > 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

Aan top wat betreft kwaliteit van advies en systematiek

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)

Aan top wat betreft service en gemak

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 Vermogensverwaltung (D)
 - > Sal. Oppenheim jr. & Cie. (D+LUX)
 - > UBS (CH+D)
 - > Volksbank Vorarlberg (A+CH+FL)

Aan top wat betreft vermogenscultuur en diepgang

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)



De toekomst in de portefeuille

Duurzaam vermogensbeheer

In tijden van razendsnelle (klimaats-)veranderingen letten cliënten er in toenemende mate op dat hun geld niet alleen met een hoog rendement, maar ook duurzaam wordt belegd. Duurzaamheid betekent dat men tegemoet komt aan de behoeften van de generatie van vandaag, zonder schade voor de mogelijke behoeften van de generatie van morgen.

Tegelijkertijd is er een verdere trendverschuiving gaande. Het gedrag van beleggers en consumenten is veranderd en beïnvloedt de markt in toenemende mate: inmiddels wordt de markt van de LOHAS («Lifestyle of Health and Sustainability») in de levensmiddelenbranche geschat op 30 procent.



Frank Niehage,
Voorzitter van de Raad van
Bestuur van Bank Sarasin
AG, Frankfurt

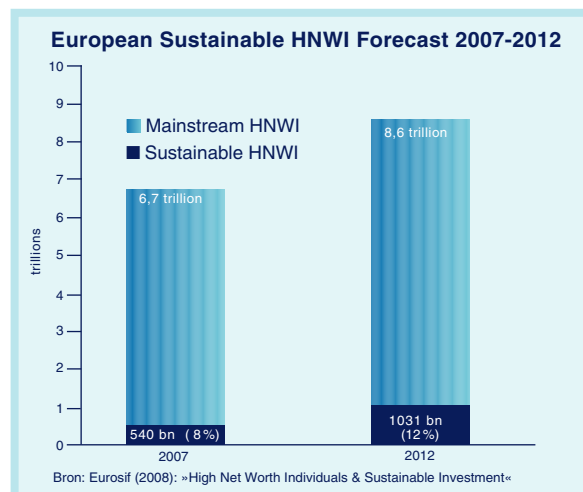
In toenemende mate staat de doelbewuste keuze voor producten die zowel gezond en duurzaam zijn op de voorgrond. Als dat wordt toegepast op vermogensbeheer betekent dat enerzijds dat de waarde van het vermogen op de lange termijn moet worden vermeerderd, behouden moet blijven en optimaal moet worden overgedragen. Anderzijds betekent het ook, dat de cliënten, op voorwaarde dat hun geld dienovereenkomstig wordt belegd, via hun beheerde vermogen een bijdrage leveren aan de duurzame ontwikkeling van de wereld. Door middel van een duurzaam vermogensbeheer kunnen beide doelstellingen worden verenigd. Zo kan elke klant een duidelijke meerwaarde noteren.

Beoordeling van de duurzaamheid aan de hand van meerdimensionale factoren

Toen aan het begin van de jaren 1990 ecologische beleggingen aarzelend hun intrede deden, had Bank Sarasin reeds criteria voor duurzaamheid voor de beoordeling van ondernemingen uitgewerkt en een eigen afdeling/sector 'duurzaamheid' in het investeringssegment opgebouwd. Tegenwoordig geldt Bank Sarasin als trendsetter en marktleider voor duurzame beleggingen. Zij biedt een »State-of-the-Art« aanbod

van duurzame bankproducten die tegelijkertijd alle beleggingsbehoeften af kunnen dekken. Analogoos aan duurzaam opererende ondernemingen die dankzij hun gedrag de ondernemersrisico's verlagen en kansen benutten, biedt deze investeringsgrondslag beleggers de mogelijkheid het risico-rendementprofiel van hun beleggingen te verbeteren en zo met minder risico rendement te realiseren.

Bij de keuze van de ondernemingen wordt er rekening gehouden met de drie dimensies economie, ecologie en maatschappij: alleen in combinatie met de criteria van de klassieke financiële analyse kunnen economische en maatschappelijke informatie een effectieve bijdrage leveren aan een verlaging van de portefeuillekosten en een verhoging van de kans op waardevermeerdering. In de SARASIN SUSTAINABILITY-MATRIX® worden eerst de verschillende branches aan elkaar gerelateerd. Dat maakt een gedifferentieerde beoordeling van de afzonderlijke ondernemingen in hun specifieke omgeving mogelijk. Bij deze »Best-of-Classes« genoemde branche-classificatie staat de vraag centraal, welke risico's een branche voor mens en milieu met zich meebrengt. In de tweede fase van de analyse gaat het dan om de duurzaamheid van de afzonderlijke ondernemingen en daarom, hoe deze omgaan met de eerder geïdentificeerde branchespecifieke maatschappelijke en milieurisico's. Het resultaat



is een »Best-in-Class« genoemde rangorde van alle onderzochte ondernemingen binnen een branche. Daarbij krijgen die bedrijven die de ecologische en maatschappelijke risico's het beste onder controle hebben de hoogste waardering. Er wordt daarbij naar de hele levenscyclus van de producten gekeken: van de winning van grondstoffen tot en met het gebruik en de verwerking van de afvalstoffen. Parallel aan de maatschappelijke analyse en milieuanalyse waarbij het gedrag van ondernemingen ten aanzien van medewerkers, cliënten, leveranciers, kapitaalverstrekkers, het publiek en de staat wordt onderzocht, voert het portefeuillemanagement financiële analyses uit aan de hand van kwantitatieve en kwalitatieve criteria.

Daarmee wordt bereikt, dat er uitsluitend wordt geïnvesteerd in financieel sterke ondernemingen van welke succes mag worden verwacht. Bovendien zijn er criteria voor uitsluiting, die een rol spelen. Bij Bank Sarasin worden alle ondernemingen uitgesloten die meer dan vijf procent van hun omzet realiseren met kernenergie, militaire goederen, chloor- en agrochemicaliën, rookwaren, pornografie en voor de landbouw toegepaste gentechnologie. Ook voor landen gelden er minimumnormen. Zo wordt er niet geïnvesteerd in obligaties van landen die in het bezit zijn van ABC-wapens zonder concrete plannen voor afschaffing daarvan te hebben of landen die de doodstraf uitvoeren.

Meerwaarde door duurzaam vermogensbeheer

In het ideale geval vinden het onderzoek naar duurzaamheid en vermogensbeheer geïntegreerd plaats, aangezien duurzaamheidsonderzoek in eigen huis de vermogensbeheerders helpt om het vermogen van de cliënten naar wens te structureren en te verduurzamen. Talrijke studies hebben aangetoond dat er een statistisch positief verband bestaat tussen de maatschappelijke en economische prestaties van een onderneming en de financiële waarde-



ontwikkeling. Veel duurzame fondsen die de hoogste plaatsen op de fondsenranglijsten innemen, bevestigen de juistheid van deze studies. Daarbij hebben deze producten in het verleden niet alleen maar aantrekkelijke rendementen gerealiseerd. Ook hun risico, uitgedrukt in de volatiliteit, bleek relatief gering. Een duurzaam vermogensbeheer geeft dus een meerwaarde, die particuliere beleggers niet zouden moeten laten liggen. Dat hebben veel cliënten reeds ingezien: onder de vermogende particuliere cliënten groeit de belangstelling om het eigen vermogen zinvol te laten werken en gelijktijdig invloed uit te oefenen op de toekomstige ontwikkelingen. Als gevolg van de resultaten van de actuele studie van het European Sustainable Investment Forum (EUROSIF) is er een snel groeiend segment ontstaan van beleggers die streven naar rendement, maar die zich tegelijkertijd richten op onderwerpen die aan duurzaamheid zijn gerelateerd.

EUROSIF schat het aandeel van duurzame beleggingen in de portefeuilles van Europese particuliere beleggers en investeerders op ongeveer 8 procent (stand 31-12-2007) en voorspelt tot 2012 een toename tot 12 procent. Daarmee zou er voor het eerst meer dan een biljoen euro in duurzame beleggingsvormen zijn geïnvesteerd.

Duurzame beleggingen realiseren al lang rendementen die niet onderdoen voor die van traditionele beleggingsvormen én die tegelijkertijd een lagere volatiliteit, dus minder risico, laten zien. Particuliere cliënten die een deel van hun vermogen duurzaam beleggen zijn al lang geen pure filantropen meer: zij benutten de kans om met hun vermogen de huidige ontwikkelingen te beïnvloeden en tegelijkertijd hun kapitaal te behouden en te vermeerderen. Bank Sarasin is het beste adres voor duurzame vermogensbeleggingen op het Europese vasteland. Zij beheert in dit segment inmiddels meer dan acht miljard euro.

Frank Niehage

In Zwitserland:

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

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

8, place de l'Université
Case postale 33
CH-1211 Genève 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

(Ab Juni 2009)
Waisenhausplatz 10
CH-3000 Bern 7
Tel.: +49(0) 31 560 59 59
Fax: +49(0) 31 560 59 79

www.sarasin.ch

In Duitsland:

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, duurzaam
private banking in Zwitserland
sinds 1841**
Private Banking sinds 1841
www.sarasin.com

De Sarasin-groep is ontstaan uit een toonaangevende Zwitserse private bank. De Sarasin-groep is tegenwoordig als internationale duurzame financiële dienstverlener wereldwijd met 18 vestigingen in Europa, het Midden-Oosten en Azië vertegenwoordigd.

Sinds eind juni 2008 heeft zij een vermogenswaarde van CHF 81,4 miljard onder haar hoede. Er werken circa 1300 medewerkers. De Nederlandse Rabobank die een triple-A-rating heeft en daarmee de hoogst mogelijke kredietwaardigheid, is de meerderheidsaandeelhouder.