

ERFOLG & VERANTWORTUNG

# VERMÖGENSVERWALTUNG NACHHALTIG Volksbank Stade-Cuxhaven eG

Ein Angebot der DZ PRIVATBANK S.A.



# DER VERMÖGENSMANAGER DZ PRIVATBANK HANDELT NACHHALTIG

**Als ein Unternehmen der DZ BANK Gruppe und genossenschaftliches Finanzinstitut orientiert sich auch der Vermögensmanager, die DZ PRIVATBANK, in eigener Sache am Konzept der nachhaltigen Entwicklung.**

Es ist unser Selbstverständnis, wirtschaftlichen Erfolg mit ökologischen und sozialen Herausforderungen in Einklang zu bringen. Genossenschaftliche Werte zu respektieren und diese im geschäftlichen Umfeld zum Wohle von Partnerbanken, Kunden, Mitarbeitern und der Gesellschaft umzusetzen, gehört zu unserem Anspruch. Daher haben wir auch gemeinsam mit den Unternehmen der DZ BANK Gruppe bereits 2013 entschieden, die zehn Prinzipien des UN Global Compacts anzuerkennen und diese innerhalb unseres eigenen Einflussbereichs zu verwirklichen.

Nachhaltigkeit ist somit integraler Bestandteil unserer Geschäftsstrategie. Um das langfristige Geschäftsziel – den kontinuierlichen Ausbau der Marktanteile in den drei Geschäftsbereichen – auch im Kontext der Nachhaltigkeit zu erreichen, konzentriert sich die DZ PRIVATBANK auf folgende Kernbereiche: Unternehmensführung, Produkte und Dienstleistungen in den Geschäftsfeldern, Mitarbeiterverantwortung sowie Klimaschutz. Das heißt konkret, dass sich die nachhaltige Entwicklung der Geschäftsfelder Private Banking, Kredit und Fondsdienstleistungen im Wesentlichen an den gesetzlichen und regulatorischen Rahmenbedingungen der Europäischen Union und denen der Schweiz orientiert und für die gesellschaftliche Verantwortung die genossenschaftlichen Werte und die Sustainable Development Goals maßgeblich sind.

So haben wir zusammen mit den Unternehmen der DZ BANK Gruppe Richtlinien für unsere Zulieferer und Dienstleister erstellt, um sie auf soziale und ökologische Fragen zu prüfen. Außerdem verfolgen wir mit unserem Umweltmanagement, das z. B. energieeffiziente Lösungen in der Gebäudetechnik umsetzt, ein gemeinsames Klimaziel: bis 2045 reduzieren wir unsere CO<sub>2</sub>-Emissionen auf 0. Ein gruppenweiter Verhaltenskodex ist Basis für ein gemeinsames Verständnis der Mitarbeiter und die gruppenweite Richtlinie zur nachhaltigen Kreditvergabe trägt u. a. durch die gewählten Ausschlusskriterien einen Beitrag zur Bekämpfung kritischer Themen wie Menschenrechte oder Umweltverschmutzung bei. Der Wandel der Unternehmenskultur im Rahmen der digitalen Transformation oder das etablierte, betriebliche Gesundheitsmanagement sind weitere Themen.

Außerdem entsprechen wir seit 2015 den Kriterien zum Deutschen Nachhaltigkeitskodex. ISS ESG (ehemals oekom research), eine der weltweit führenden Ratingagenturen im Markt für nachhaltige Investments, würdigt unsere Bemühungen zum Beitrag einer nachhaltigen Entwicklung und vergibt bereits seit 2011 durchgehend den „Prime Status“ an die DZ BANK Gruppe und seit Oktober 2021 sind wir Unterzeichner der UN Principles for Responsible Investments (UNPRI).

# VORWORT



Täglich treffen wir eine Vielzahl an Entscheidungen – große und kleine, wichtige und weniger wichtige. Einige unserer Entscheidungen stoßen beträchtliche Wirkungsketten für Mitmenschen und Umfeld an, die nicht überschaubar oder vorab kalkulierbar sind. Andere hingegen sind abschätzbar und gehen uns daher leicht von der Hand. Gleichwohl können aber auch die Entscheidungen, die wir nicht getroffen haben, große Wirkung entfalten. Was bedeutet also Verantwortung und wo fängt sie an? Gewiss ist sie nicht als Quotient zweier Kennzahlen quantifizierbar. Im Duden heißt es: Verantwortung bedeutet die „Verpflichtung, dafür zu sorgen, dass innerhalb eines bestimmten Rahmens alles einen möglichst guten Verlauf nimmt“. Dieser Rahmen kann durch gesellschaftliche Anforderungen, Gesetze oder Gebote umrissen werden, er kann aber auch aus eigener Überzeugung freiwillig entstehen.

Verantwortung ist eine Lebenshaltung und Lebensaufgabe, aber auch ein Privileg, das uns Entscheidungsfreiheit verschafft. Eigenverantwortlich zu handeln bedeutet auch, selbstbestimmt handeln zu können, Einfluss zu nehmen und das eigene Leben zu gestalten. Letztendlich ist unsere Motivation der Motor für eine verantwortungsbewusste Entwicklung unserer Gesellschaft.

Diese persönliche Motivation endet nicht bei der Kapitalanlage, und das muss sie auch nicht. Sie erwarten, dass Sicherung und Mehrung Ihres Vermögens sowie die bewusste Entscheidung für gesellschaftliche Verantwortung in Einklang gebracht werden.

Die DZ PRIVATBANK übersetzt diesen Anspruch seit fünfzehn Jahren in ihre Vermögensverwaltungslösungen. Unsere neue Investmentlösung bietet die Möglichkeit, bei der Geldanlage Verantwortung im Sinne der Nachhaltigkeit zu übernehmen.

Jetzt schon ab 60.000 Euro.

Mit Ihrer Entscheidung für die Vermögensverwaltung der Volksbank Stade-Cuxhaven verpflichten wir uns, in Ihrem Interesse zu handeln.

Daniel Hollung  
Vorstand

Ulrich Sievert  
Vorstand

# SOLIDE BASIS, SPEZIELLES RESEARCH

## Der Investmentansatz der DZ PRIVATBANK

Um den immer schneller wechselnden Zyklen an den Kapitalmärkten gerecht zu werden, orientiert sich die DZ PRIVATBANK in ihrem Investmentansatz nicht an Vergleichsindizes, sondern agiert ganz bewusst in weiten Investitionsbandbreiten: aktiv, flexibel und risikokontrolliert. So werden unterschiedliche Managementstile kombiniert und diese Philosophie gilt für alle Vermögensverwaltungslösungen gleichermaßen.

Darauf aufbauend gibt es für die **Vermögensverwaltung nachhaltig der Volksbank Stade-Cuxhaven eG** jedoch noch einige Besonderheiten. Beispielsweise erfolgt die Investition des Anlagevermögens ausschließlich in Direktinvestments der Anlageklassen Anleihen und Aktien. Andere Finanzinstrumente wie Fonds, auch Exchange Traded Funds (ETFs) oder Zertifikate, sind nicht investierbar.

Für die Auswahl der Einzeltitel greift die DZ PRIVATBANK auf ein spezielles auf nachhaltige Anlagen ausgerichtetes Research des Unternehmens MSCI Inc. und seiner weltweiten Netzwerkpartner als Datenbank zurück. Dieses prüft und bewertet rund um den Globus etwa 8.500 Unternehmen unter sozialen, ökologischen und ethischen Gesichtspunkten (ESG – Environmental, Social, Governance).

Die Analyse erfolgt anhand von detaillierten Untersuchungskriterien in den Bereichen Umwelt, Governance, Menschenrechte und Arbeitsbedingungen im Unternehmen sowie umsatzbezogenen Schwellenwerten wie z. B. Rüstung, Pestizide, Pornografie, Kohlebergbau, Tabak oder Glücksspiel.

Über die ESG-Kriterien unseres nachhaltigen Investmentprozesses hinaus werden produktspezifische nachhaltige Ausprägungen in Kooperation mit kirchlichen Institutionen berücksichtigt. Inzwischen werden mehrere Hundert Mandate von Kirchenbanken und deren Umfeld von uns betreut. Dass unsere Vermögensverwaltungen den strengen Auswahlkriterien dieser institutionellen Investoren standhalten und rege nachgefragt werden, gibt hier auch vermögenden Privatanlegern eine wertvolle Orientierung.

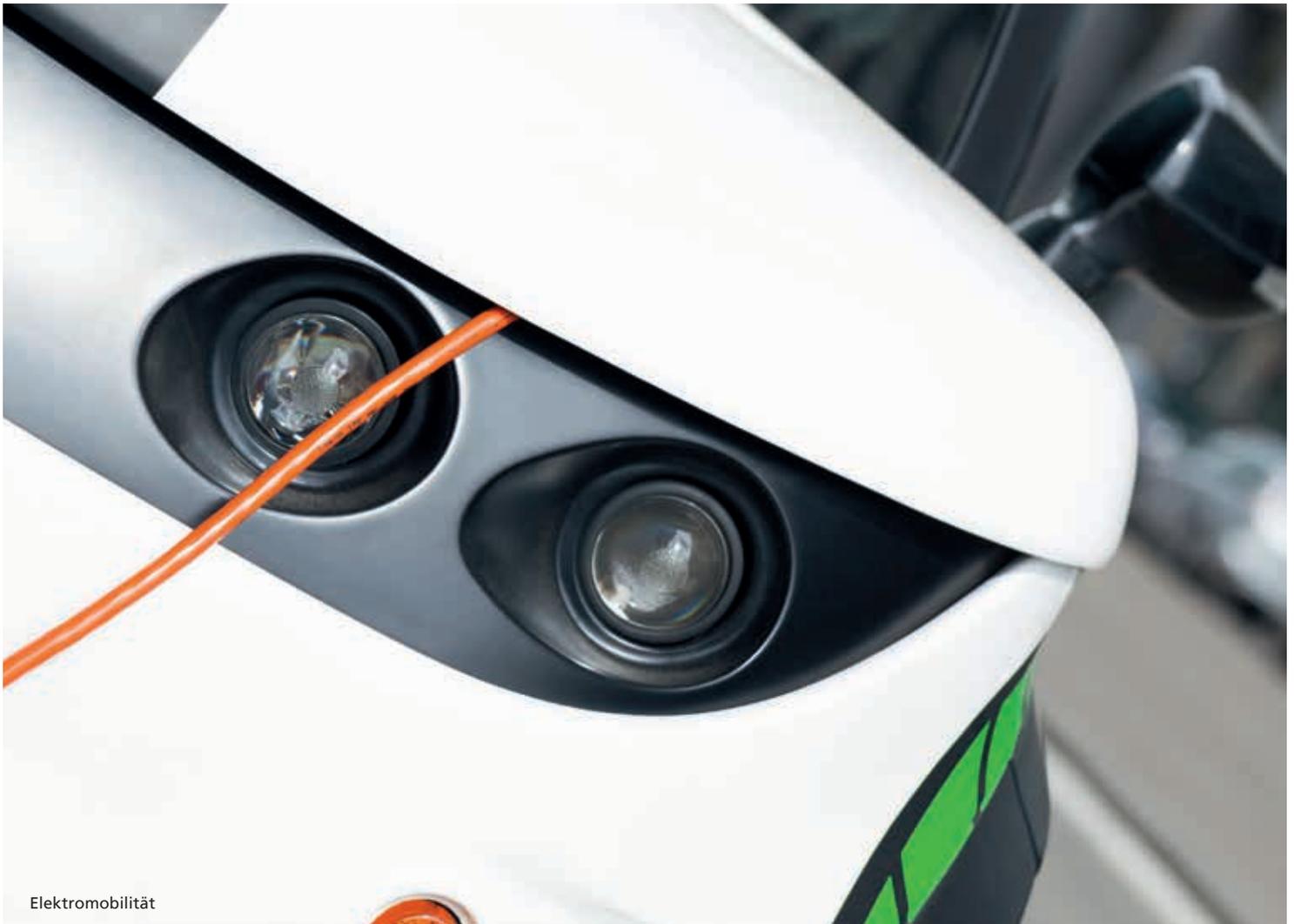


Algenbioreaktor/Photobioreaktor zur CO<sub>2</sub>-Fixierung

# QUALITÄT SETZT SICH DURCH

Wie funktioniert nun die Bewertung nach sozialen, ökologischen und ethischen Gesichtspunkten ganz konkret? Mit der **Vermögensverwaltung nachhaltig der Volksbank Stade-Cuxhaven eG** verpflichtet sich die DZ PRIVATBANK neben Investitionen, die ökologische und soziale Merkmale aufweisen, auch zu nachhaltigen Investitionen. Dabei werden strenge Vorgaben befolgt und vielfältige Kriterien miteinbezogen. In unserem nachhaltigen Investmentprozess fokussieren wir uns auf Qualitätstitel, bei denen wir auf Portfolioebene unter Berücksichtigung einer angemessenen Diversifikation einen Mehrwert erwarten. Bei unserer nachhaltigen Selektion fokussie-

ren wir uns auf Kriterien, welche Rückschlüsse auf die Qualität in Bezug auf Nachhaltigkeit erlauben wie etwa gute Unternehmensführung und nachhaltige Geschäftsmodelle. Unser nachhaltiger Investmentprozess ist transparent und bietet breitere Diversifikationsmöglichkeiten als Einzelstrategien, die nur in bestimmte nachhaltige Themen investieren, wie z. B. erneuerbare Energien. Bestimmte Anlagen werden vollständig ausgeschlossen. Beispielsweise Unternehmen, die genmodifizierte Produkte für den menschlichen Konsum herstellen, die Strom auf Basis von Kernenergie erzeugen oder kritische Verstöße gegen den UN Global Compact aufweisen.



# NACHHALTIGKEITSKRITERIEN FÜR DIE VERMÖGENSVERWALTUNG NACHHALTIG DER VOLKSBANK STADE-CUXHAVEN

## UNTERNEHMEN

### Grundsätzliche ESG-Anforderungen

- » Gute Unternehmensführung gemessen am Einzelscore für das ESG-Themenfeld Unternehmensführung
- » Nachhaltiges Geschäftsmodell gemessen am Gesamtscore, der alle drei ESG-Themenfelder zusammenfasst
- » Bereitschaft zur Umstellung auf weniger CO<sub>2</sub>-intensive Produktion oder Produkte gemessen am Global Energy Transition Score

### Umsatzbezogene Schwellenwerte

- » Rüstung
- » Produktion von Tabak
- » Kohlebergbau
- » Fossile Brennstoffe
- » Nuklearenergie
- » Glücksspiel
- » Pornografie
- » Pestizide
- » Konventionelle Waffen

### Ausschlüsse

- » Produktion geächteter Waffen
- » Abbau von Ölsanden und Ölschiefer
- » Kritische Verstöße gegen Umwelt, Menschenrechte, Geschäftsgebaren
- » Kritische Verstöße gegen UN Global Compact wie z. B. Biodiversität, Wasser, Luftverschmutzung, Kinderarbeit, Menschenrechte
- » Kontroverse Waffen
- » Genmodifizierte Produkte für menschlichen Konsum
- » Embryonale Stammzellenforschung
- » Stromerzeugung auf Basis von Kernenergie
- » Uranabbau
- » Abtreibung
- » Massentierhaltung
- » Tierversuche für nicht medizinische Zwecke

### Beiträge zur Nachhaltigkeit

- » Unterstützung mindestens eines der neun ESG-Aspekte:
  1. Zugang zu Informationen
  2. Bildung/Entwicklung von Kompetenzen und Potenzialen
  3. Energie- und Klimawandel
  4. Lebensmittel und Ernährung
  5. Gesundheit
  6. Infrastruktur
  7. Verantwortungsvolle Finanzdienstleistungen
  8. Wasser und sanitäre Anlagen
  9. Schutz von Ökosystemen

- » Unterstützung mindestens eines der sechs Umweltziele:
  1. Klimaschutz
  2. Anpassung an den Klimawandel
  3. Nachhaltige Nutzung von Wasser- und Meeresressourcen
  4. Wandel zu einer Kreislaufwirtschaft
  5. Umweltverschmutzung
  6. Biodiversität

## STAATEN

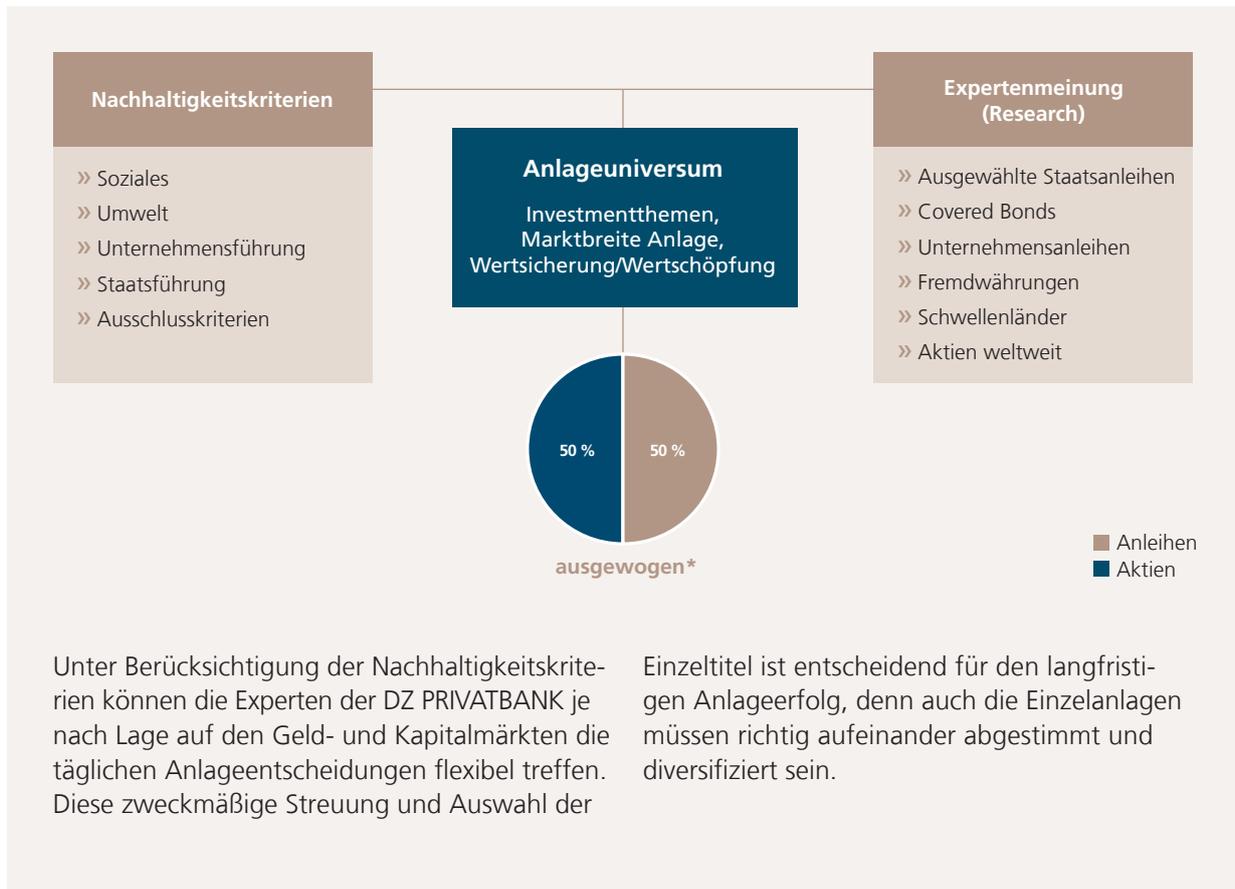
### Ausschlüsse

- » Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie und Menschenrechte
- » Praktizieren der Todesstrafe
- » Hoher Anteil Atomkraft an der Energieversorgung
- » Bedeutsamer Anteil Militärausgaben am BIP
- » Unterdurchschnittliche Religionsfreiheit

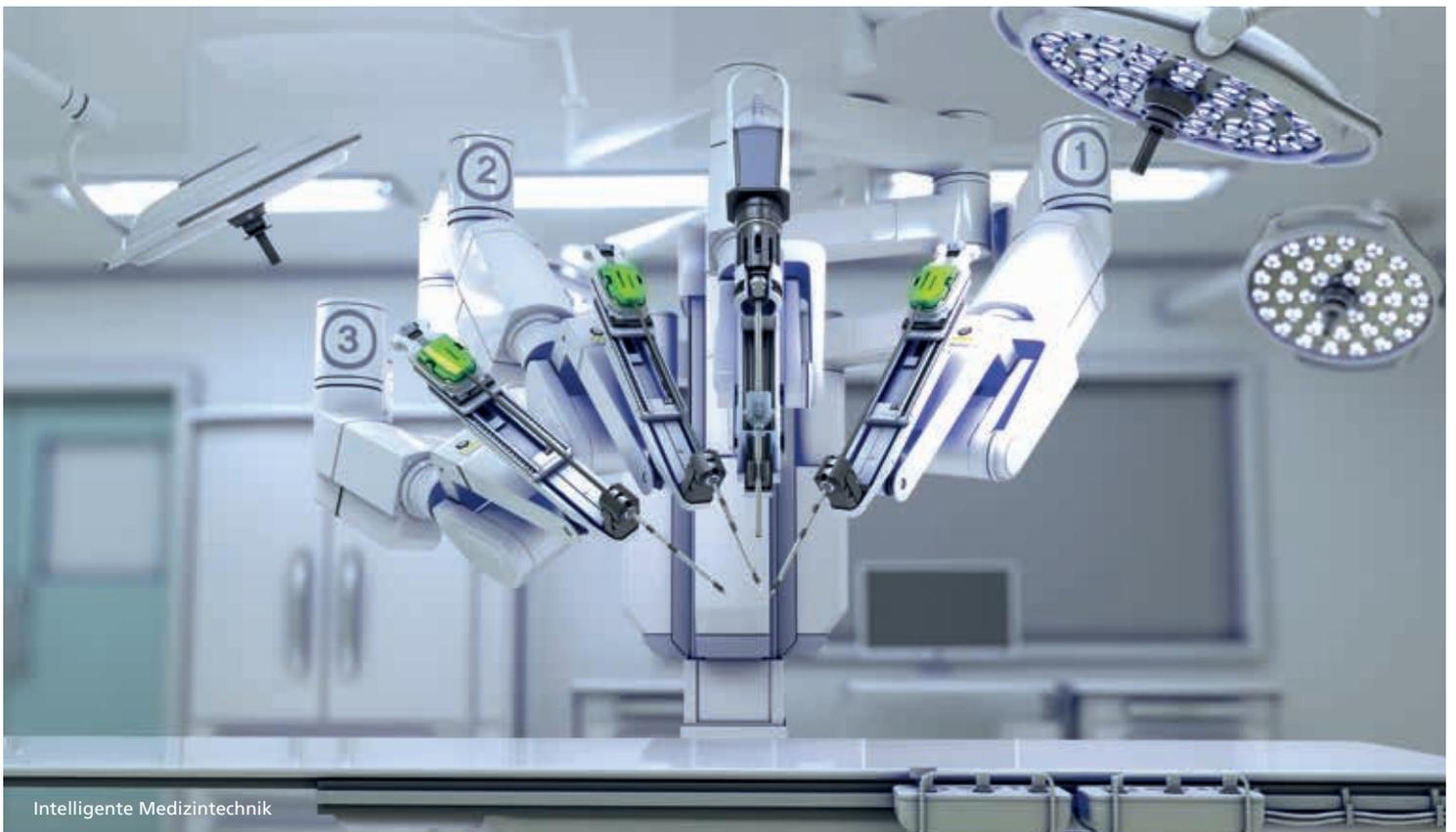
## PAI-PRÜFUNG

Nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI – Principal Adverse Impact) werden implizit über umsatzbasierte Ausschlusskriterien sowie einem Kontroversen-Screening wie folgt in den fünf PAI-Gruppen berücksichtigt:

1. **Treibhausgas-Emission:** Ausschluss von Unternehmensemittenten mit substantiellem Anteil am Kohleabbau, an fossilen Brennstoffen, an Nuklearenergie, am Abbau von Ölsanden/Ölschiefer und an atmosphärischen Emissionen
2. **Biodiversität:** Ausschluss von Unternehmensemittenten mit substantiellem Anteil an der Produktion von Pestiziden und kritischem Einfluss auf die Biodiversität
3. **Gewässerschutz:** Ausschluss von Unternehmensemittenten mit signifikanter Beteiligung an der Wasserverschmutzung und Wasserverschwendung, mit substantiellem Anteil an der Produktion von Pestiziden
4. **Abfall:** Ausschluss von Unternehmensemittenten mit substantiellem Umsatzanteil in Nuklearenergie und erheblichem Anteil an der Produktion gefährlicher Abfälle bzw. exzessiver Abfallmengen
5. **Soziales und Beschäftigung:** Ausschluss von Unternehmensemittenten mit kritischen Verstößen gegen die UN Global Compact und Produktion von kontroversen Waffen



\*Strategische Zielquote der Anlageklasse in der jeweiligen Anlagestrategie, die investierbaren Bandbreiten können hiervon abweichen



# MÖGLICHE RISIKEN IM ÜBERBLICK

## A) RISIKEN VON ANLAGEKLASSEN

### ÜBERGREIFEND

#### **Währungsrisiko**

Unter Währungsrisiko wird die Gefahr verstanden, dass der zugrunde liegende Devisenkurs bei Wertpapieren, die auf fremde Währung lauten, sinkt. Eine eventuelle Abwertung der Fremdwährung führt dazu, dass der Wert, der auf Fremdwährung lautenden Vermögenswerte, sinkt. Gleichzeitig besteht das Risiko, dass sich der Wechselkurs der für die Kapitalanlage relevanten Währung im Hinblick auf die Referenzwährung nachteilig ändert.

#### **Liquiditätsrisiko**

Die Liquidität einer Kapitalanlage beschreibt die Möglichkeit für den Anleger, seine Vermögenswerte jederzeit zu marktgerechten Preisen zu kaufen oder zu verkaufen.

## ANLEIHEN

#### **Bonitätsrisiko/Emittentenrisiko**

Unter Bonitätsrisiko versteht man die Gefahr der Zahlungsunfähigkeit oder Illiquidität des Schuldners, d. h. eine mögliche, vorübergehende oder endgültige Unfähigkeit zur termingerechten Erfüllung seiner Zins- und/oder Tilgungsverpflichtungen. Die Rückzahlung einzelner Anleihen hängt von der Bonität (Zahlungsfähigkeit) des Emittenten ab.

#### **Kurs- und Zinsänderungsrisiko**

Anleihen können während der Laufzeit aufgrund von Marktzinsniveauveränderungen und/oder Bonitätsentwicklungen unter den jeweiligen Erwerbskurs fallen. Dieses Risiko wirkt sich grundsätzlich umso stärker aus, je deutlicher der Marktzins ansteigt, je länger die Restlaufzeit der Anleihe und je niedriger die Nominalverzinsung ist.

## AKTIEN

#### **Unternehmerisches Risiko**

Käufer von Aktien sind Eigenkapitalgeber und somit Mitinhaber des Unternehmens. Dieses unternehmerische Risiko birgt die Gefahr, dass sich das Investment anders entwickelt als ursprünglich erwartet. Im Extremfall, d.h. bei Insolvenz des Unternehmens, kann ein Aktieninvestment einen vollständigen Verlust des in Aktien angelegten Betrags bedeuten.

#### **Allgemeines Markt- oder Kursänderungsrisiko**

Aktienkurse weisen unvorhersehbare Schwankungen auf. Kurz-, mittel- und langfristige Aufwärtsbewegungen und Abwärtsbewegungen lösen einander ab, obwohl sich aktuell an der wirtschaftlichen Lage des Unternehmens nichts geändert hat oder ohne dass ein fester Zusammenhang für die Dauer der einzelnen Phasen herleitbar ist. Langfristig sind die Kursbewegungen jedoch vorwiegend durch die Ertragslage der Unternehmen bestimmt.

#### **Risiko der Kursprognose**

Bei Aktiendispositionen ist der richtige Zeitpunkt des Ein- und Ausstiegs („Timing“) einer der entscheidenden Faktoren für den Anlageerfolg. Zahlreiche Analysemethoden, wie zum Beispiel die Fundamentalanalyse und die Chartanalyse, versuchen die Vielzahl der markt- und kursbeeinflussenden sowie der technischen Faktoren zu einer Aussage zu bündeln und einen Anhaltspunkt für eine erfolgsversprechende Anlageentscheidung zu geben.

## B) RISIKEN VON AUSGEWÄHLTEN ANLAGE-INSTRUMENTEN

### FONDS

(Nur wenn Fondslösung gewählt wird)

#### **Risiko rückläufiger Anteilspreise**

Investmentfonds unterliegen dem Risiko sinkender Anteilscheinpreise, da sich Kursrückgänge bei den im Fonds enthaltenen Vermögensgegenständen im Anteilschein widerspiegeln.

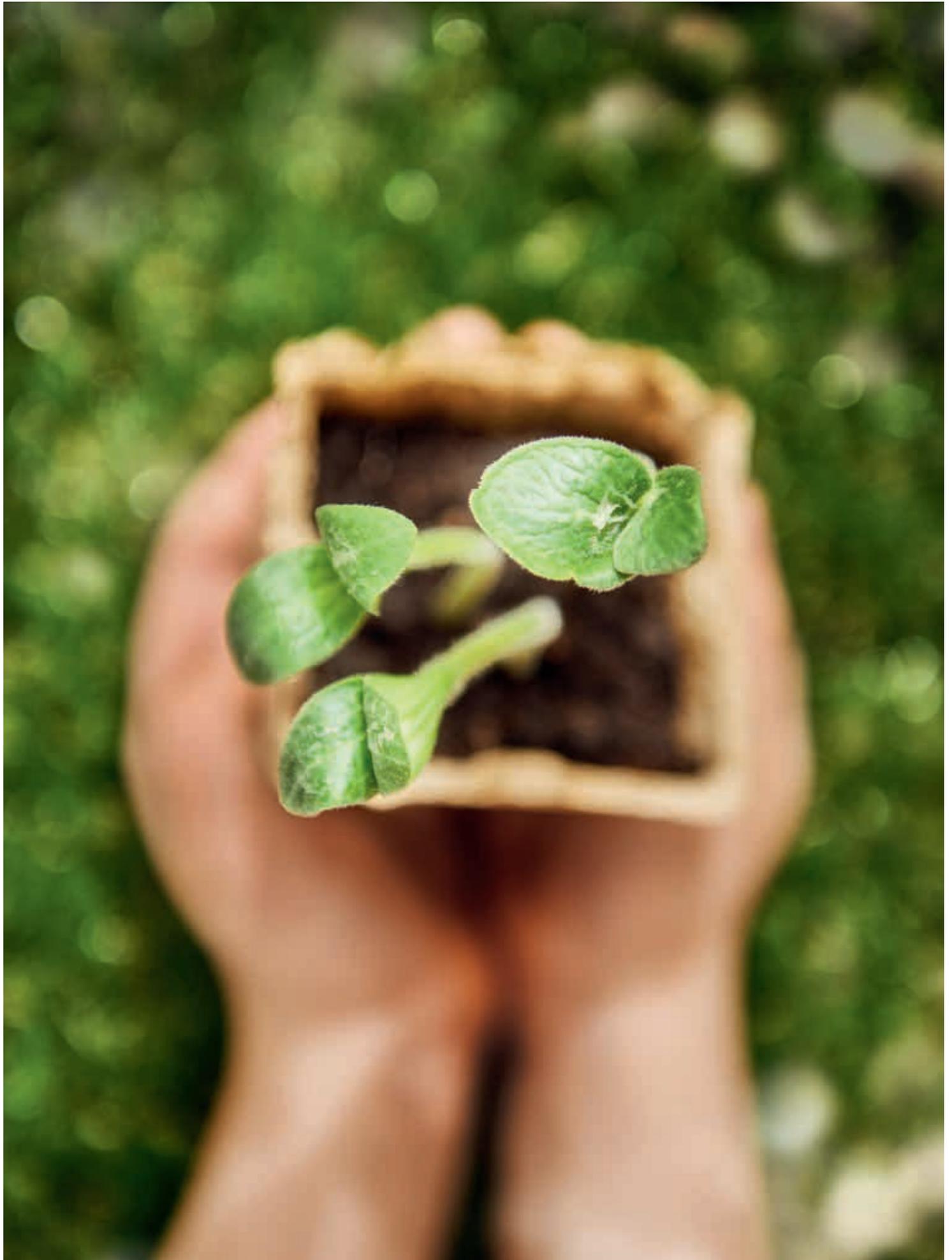
#### **Risiko der Aussetzung**

Die Rücknahme der Anteilscheine erfolgt zu dem geltenden Rücknahmepreis, der dem Anteilswert entspricht. In den Vertragsbedingungen des Investmentfonds kann allerdings vorgesehen sein, dass die Kapitalanlagegesellschaft die Rücknahme der Anteilscheine aussetzen darf, so dass die Anteilscheine an dem vom Anteilsinhaber gewünschten Tag vorübergehend nicht zurückgegeben werden können.

ist von der Gewinnsituation des Emittenten abhängig), Rückzahlungs- und Haftungsrisiko (Verluste beim Emittenten können zu einer Aussetzung oder Reduzierung der Rückzahlung führen; zusätzlich nachrangige Stellung im Falle der Insolvenz bzw. Liquidation des Emittenten), Liquiditätsrisiko (Genussschein lässt sich ggf. nicht jederzeit zu marktgerechten Preisen kaufen oder verkaufen), Währungsrisiko (Gefahr, dass der zugrunde liegende Devisenkurs bei Wertpapieren, die auf fremde Währung lauten, sinkt).

### GENUSSSCHEINE

Genussscheine verbriefen Vermögensrechte, die in den jeweiligen Genussschein-Bedingungen genannt sind. Generell handelt es sich um Gläubigerpapiere, die auf einen Nominalwert lauten und mit einem Gewinnanspruch verbunden sind. Aufgrund ihrer Konstruktion kommen Genussscheine ihrem Charakter nach mehr einer Aktie oder mehr einem verzinslichen Wertpapier nahe. Genussscheine unterliegen je nach konkreter Ausgestaltung unterschiedlichen Risiken: Bonitätsrisiko/Emittentenrisiko (Gefahr der Zahlungsunfähigkeit oder Illiquidität des Emittenten), Kündigungsrecht des Emittenten (Kündigung erfolgt zu einem wirtschaftlich ungünstigen Moment mit Wiederanlagenotwendigkeit für den Anleger), Allgemeines Markt- oder Kursänderungsrisiko (Kursschwankungen des Genussscheins an der Börse), Ausschüttungsrisiko (Ausschüttung



DZ PRIVATBANK S.A.  
Société anonyme  
Geschäftsadresse:  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxembourg  
Postanschrift:  
Boîte Postale 661  
L-2016 Luxembourg

Telefon +352 44903-1  
Telefax +352 44903-2001

[www.dz-privatbank.com](http://www.dz-privatbank.com)  
E-Mail: [info@dz-privatbank.com](mailto:info@dz-privatbank.com)

BERLIN  
DÜSSELDORF  
FRANKFURT  
HAMBURG  
HANNOVER  
MÜNCHEN  
NÜRNBERG  
STUTT GART

LUXEMBURG  
ZÜRICH

Diese Broschüre stellt eine Werbemitteilung dar. Sie wurde mit großer Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch wird die Haftung auf Vorsatz und grobes Verschulden beschränkt. Änderungen vorbehalten.

Stand aller Informationen: März 2025, soweit nicht anders angegeben.

Die DZ PRIVATBANK ist die genossenschaftliche Privatbank der Volksbanken Raiffeisenbanken und auf die Geschäftsfelder Private Banking, Fondsdienstleistungen und Kredite in allen gängigen Währungen spezialisiert. Für unsere Kunden verbinden wir Leistungsstärke und genossenschaftliche Werte wie Partnerschaftlichkeit, Stabilität und Sicherheit.

Weil nicht nur zählt, was zählbar ist.