

«AKTIENKURSE KÖNNTEN NOCH ZULEGEN»

Antoinette Hunziker-Ebneter, CEO und Gründungspartnerin von Forma Futura Invest AG



Wo investieren Sie aktuell?

In Aktien und Obligationen von finanziell soliden und nachhaltigen Unternehmen. Bei den Aktien liegt der Fokus der Investitionen auf grosskapitalisierten Substanzwerten mit hoher Dividendenrendite und zyklischen Titeln mit guten Wachstums- und Gewinnaussichten.

Und bei den Obligationen?

Dort favorisieren wir Anleihen nachhaltiger Unternehmen gegenüber Staatsanleihen. Ausgewählte Unternehmensanleihen weisen ein deutlich interessanteres Risiko-Rendite-Profil auf.

Wie hoch ist der Aktien- und der Obligationenanteil in Ihrem Portfolio?

Das hängt vom Anlageprofil ab, das die Kundin oder der Kunde wünscht. Je nach Anlageprofil liegen der Aktien- und Obligationenanteil zwischen 0 und 92 %.

Wonach wählen Sie ihre Investments aus?

Zuerst führen wir eine Finanzanalyse durch und anschliessend eine Nachhaltigkeitsanalyse. Bei der Finanzanalyse prüfen wir, ob die Firmen eine solide Kapitalstruktur, ein stabiles Wachstum und eine angemessene Bewertung aufweisen. Bei der Nachhaltigkeitsanalyse haben wir einen eigenen Ansatz entwickelt und prüfen, ob die Unternehmen die nachhaltige Lebensqualität fördern, indem sie überdurchschnittliche Leistungen in folgenden Bereichen erzielen:

Führungsqualität und Förderung der Mitarbeitenden, Innovationsgrad von Produkten und Strategien, Umgang mit knappen Ressourcen, Engagement in unterversorgten Märkten und Umsetzung der Menschenrechte.

Es herrscht eine Art Anlagenotstand. Ist es da nicht doppelt schwierig, Investitionen zu finden, die Ihren nachhaltigen Ansprüchen genügen?

Wir haben über 200 Firmen in unserem Universum. Dies reicht uns für die von unseren Kundinnen und Kunden gewünschte Diversifikation.

Viele Firmen propagieren zwar eine nachhaltige und verantwortungsvolle Unternehmenspolitik, aber letztlich will doch jedes Unternehmen in erster Linie Profit erwirtschaften – geht das dann nicht doch zulasten des Nachhaltigkeitsanpruchs?

Viele Studien und auch unsere Erfahrung seit über sechs Jahren zeigen, dass es um ein «Sowohl-als-auch» geht. Nachhaltige Firmen weisen eine ebenso gute Performance aus wie konventionelle Firmen. Die Unternehmen nutzen die Nachhaltigkeitskriterien als Risikofilter. Indem sie laufend auf die Bedürfnisse aller Anspruchsgruppen schauen, weisen sie eine bessere Achtsamkeit für Risiken und Kundenbedürfnisse auf, was sich oft in einer besseren Reputation äussert. Diese wiederum erleichtert auch die Rekrutierung von Mitarbeitenden. Unsere Aufgabe bei Forma Futura ist es zu prüfen, ob die Firmen eine nachhaltige Geschäftsstrategie aufwei-

sen oder ob sie Nachhaltigkeit nur zum «green washing» benutzen. Forma Futura investiert nur in Firmen mit einer nachhaltigen Geschäftsstrategie, die auch finanziell solid sind.

Haben Sie ein laufendes Monitoring, oder wie stellen Sie sicher, dass einmal geprüfte und ausgewählte Unternehmen die nachhaltige Geschäftsstrategie auch beibehalten?

Hat Forma Futura ein Unternehmen ins investierbare Universum aufgenommen, wird dieses kontinuierlich beobachtet. Diese Beobachtung dient der Verfolgung kontroverser Aktivitäten eines Unternehmens (z.B. Menschen- und/oder Arbeitsrechtverletzungen, Umweltverschmutzung, Korruptionsfälle). Sie stellt sicher, dass die Nachhaltigkeitsleistung eines Unternehmens auch über den zeitlichen Verlauf hinweg gewährleistet werden kann. Je nach Schwere einer Kontroverse wird die Bewertung des Unternehmens reduziert. Wird eine bestimmte Schwelle unterschritten, darf nicht mehr in das Unternehmen investiert werden, resp. allfällige Aktienbestände müssen innerhalb von drei Monaten verkauft werden. Festverzinsliche Anleihen können aus Kostenüberlegungen bis zum Verfall gehalten werden, neue Anleihen dürfen keine mehr gekauft werden. Zudem führen wir halbjährlich bei allen investierten Firmen eine Kurzrecherche durch, um Informationen für unser Nachhaltigkeits-Reporting aufzubereiten. Auch dies gibt uns Hinweise auf allfällige negative Veränderungen.

Rechnen Sie mit einer Jahresendralley an den Börsen?

Nach den jüngsten Kursavancen erwarten wir kurzfristig eher eine Konsolidierungsphase an den Märkten. Die Chancen stehen jedoch gut, dass die Aktienkurse gegen Ende des Jahres nochmals zulegen können.

Investieren Frauen nach Ihren Erfahrungen wirklich anders als Männer?

Frauen sind an der erfolgreichen, gewinnorientierten Entwicklung der Unternehmen ebenso interessiert wie Männer. Ihnen ist jedoch sehr wichtig, wie der Gewinn zustande kam. (sw)