

Was heisst nachhaltig investieren und was kann damit bewirkt werden?

Netzwerktag «Graubünda wiitsichtig»

Larissa Jäger, Co-Vorsitzende der Geschäftsleitung von Forma Futura



Agenda

- 1 Kurze Vorstellung Forma Futura
- 2 Was bedeutet nachhaltiges Investieren?
- 3 Welche Wirkung kann durch nachhaltiges Investieren erzielt werden?

Was macht uns aus

- Forma Futura Invest AG wurde im Jahr 2006 als unabhängige Vermögensverwaltung gegründet. Wir investieren verantwortungsbewusst in börsenkotierte Unternehmen.
- Alle Kundengelder werden so angelegt, dass sie sowohl eine nachhaltige Lebensqualität fördern als auch eine marktübliche Rendite erzielen.
- Kundinnen und Kunden erhalten eine persönliche Betreuung durch das Forma Futura Team mit zwei direkten Ansprechpersonen.
- Wir zeigen nachvollziehbar auf, in welche Unternehmen das Geld unserer Kundinnen und Kunden investiert ist. In den Portfolios finden sich keine intransparenten Finanzprodukte.
- Das Geschäftsmodell vermeidet Interessenkonflikte.



Doppelte
Wirkung



Persönliche
Betreuung



Verständliche
Anlagen

Ein starkes, unabhängiges Spezialistenteam



Alice Balmer
Leiterin Nachhaltigkeitsresearch,
Mitglied der GL



Daniel Bärtschi
Stv. Leiter Nachhaltigkeitsresearch



Christian Bebié
Data Manager



Benjamin Belser
Compliance Officer



Walter Hättenschwiler
Leiter Privatkunden & Stiftungen,
Mitglied der GL



Antoinette Hunziker-Ebner
Gründungspartnerin und Kundenberaterin



Larissa Jäger
Co-Vorsitzende der Geschäftsleitung

Rund die Hälfte unserer Mitarbeitenden kommt aus der Finanzbranche. Die andere Hälfte bringt Erfahrungen aus der IT, den Ingenieur-, Natur-, Geistes- und Sozialwissenschaften mit.



Nicolas Merz
Nachhaltigkeitsanalytiker



Sandra Moser
Kundenbetreuung



Christian Odermatt
Leiter Portfoliomanagement,
Mitglied der GL



Corinne Okle
Portfoliomanagerin



Urs Rieser
Leiter IT und Projekte



Pietro Scialdone
Leiter Risikokontrolle



Patrick Spengler
Stv. Leiter Privatkunden & Stiftungen

Verwaltungsrat:
Christian Kobler
Antoinette Hunziker-Ebner (Vizepräsidentin)
Monique Bär
Prof. Dr. Anton Gunzinger
Gerardo Grasso (Präsident)
Dr. Gianina Viglino-Caviezel



Thomas Unterberger
Stv. Leiter Portfoliomanagement



André Utzinger
Co-Vorsitzender der Geschäftsleitung



Gabriella Widmer
Office Managerin



Manuel Wirth
Nachhaltigkeitsanalytiker

Agenda

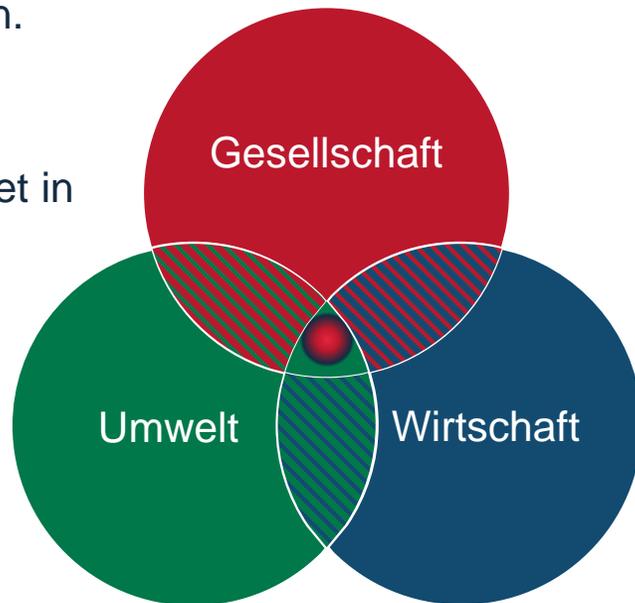
- 1 Kurze Vorstellung Forma Futura
- 2 Was bedeutet nachhaltiges Investieren?
- 3 Welche Wirkung kann durch nachhaltiges Investieren erzielt werden?

Nachhaltigkeitsverständnisse in der Wirtschaft

Triple Bottom Line

Gesellschaft, Wirtschaft und Umwelt müssen gleich gewichtet in unternehmerische Entscheidungen miteinbezogen werden.

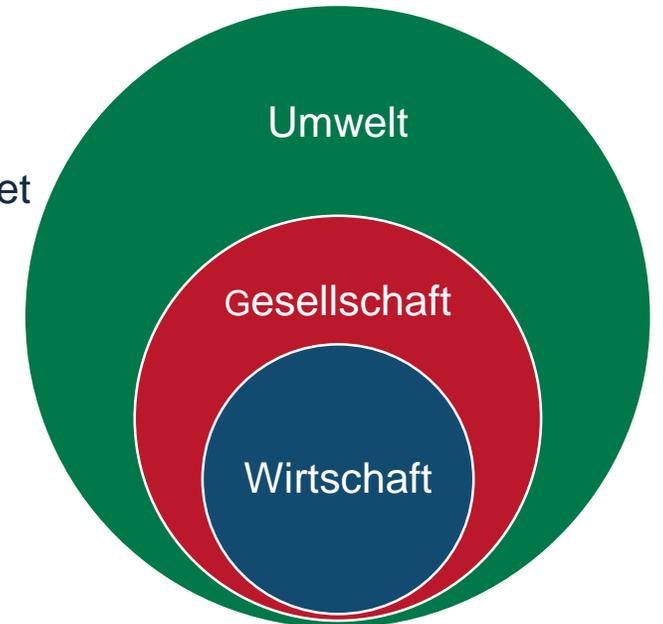
Nachhaltigkeit bedeutet in diesem Konzept, die optimale Balance zwischen den drei Sphären zu finden.



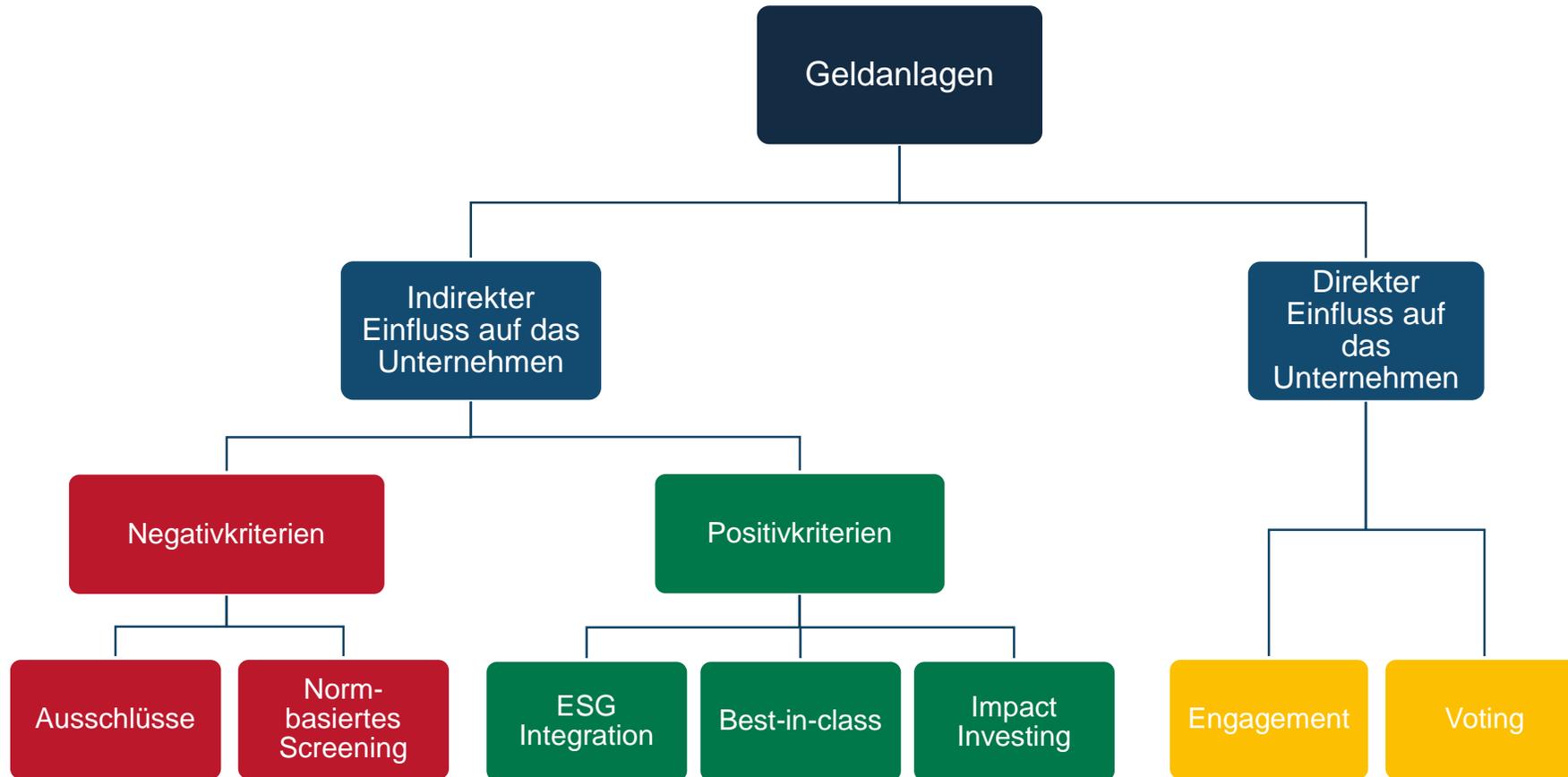
Integrierte Nachhaltigkeit

Die Wirtschaft dient der Gesellschaft und muss die vorgegebenen Grenzen der Umwelt respektieren.

Für Forma Futura bedeutet Nachhaltigkeit, das Wohlergehen und die Lebensqualität der Menschen zu verbessern, während gleichzeitig die ökologischen Belastungsgrenzen der Erde eingehalten werden.



Nachhaltige Anlagestrategien in der Finanzbranche



Negativkriterien am Beispiel von Forma Futura

Ausschlüsse

Ausschlusskriterien (5%-Schwelle):

- Klassische Ausschlusskriterien:
 - Waffen
 - Glücksspiel
 - Pornografie
 - Alkohol
 - Tabak
- Erweiterte Ausschlusskriterien:
 - Fossile Energie
 - Schiefergasförderung
 - Nuklearenergie

Norm- basiertes Screening

Kontroversen-Screening



Kritische Themen mit Einzelfallprüfung



Biotreibstoffe,
Bioplastik



Embryonale
Stammzellen



Dünger und
Pestizide



Tierversuche



Gentechnologie in
der Landwirtschaft



Geschäftsbeziehungen
zu autoritären Staaten



Konventionelles
Gold



Entwaldung



Nanotechnologie



Konfliktminerale,
Seltene Erden

Positivkriterien

ESG Integration

ESG-Integration ist die direkte Einbeziehung von ESG-Chancen bzw. -Risiken in die traditionelle Finanzanalyse und Anlageentscheidungen von Finanzdienstleistern mit einem systematischen Prozess.

Best-in-class

Basierend auf ESG-Kriterien werden die besten Unternehmen innerhalb einer Branche, Kategorie oder Klasse ausgewählt. Alle Unternehmen oder Emittenten mit einem Rating über einem vordefinierten Schwellenwert gelten als investierbar. Der Schwellenwert kann unterschiedlich festgelegt werden.

Impact Investing

Investitionen, die neben einer finanziellen Rendite eine messbare, positive soziale und ökologische Wirkung in der Welt erzielen sollen. Die Anlagen können sowohl in Schwellen- als auch in entwickelten Märkten getätigt werden. Mit der Messbarkeit ist es jedoch nicht so einfach – mehr dazu später.

Direkter Einfluss auf die Unternehmen

Engagement

Ein langfristiger Dialog von Unternehmen und Investoren mit dem Ziel, die Unternehmensführung für die Berücksichtigung von sozialen, ethischen, und ökologischen Kriterien zu gewinnen. Dies beinhaltet auch Aktionärsanträge und Fragen auf Hauptversammlungen, gemeinsame Initiativen sowie der direkte Kontakt zu Unternehmen und Entscheidungsträgern.

Voting

Bezeichnet die Ausübung der Aktionärsstimmrechte auf Hauptversammlungen, um die Unternehmenspolitik zu beeinflussen oder zu unterstützen.

Unser Ansatz auf einen Blick

RISIKOPERSPEKTIVE

ISS ESG 

ESG Performance Score

Ausschlusskriterien

CO₂-Fussabdruck und
Absenkpfad

RepRisk

Kontroversen-Screening

NACHHALTIGKEITSANALYSE: POSITIVE BEITRÄGE

Führung und
Mitarbeitende
führen – fördern

Führungsqualitäten

Mitarbeitende und intellektuelles Kapital

Strategie
und Produkte
ausarbeiten –
entwickeln

Nachhaltige Geschäftsstrategie

Wirkung und Innovationsgrad von
Produkten und Dienstleistungen

Gesellschaft
und Umwelt
respektieren –
schützen

Engagement in unterversorgten Märkten,
Menschenrechte

Umgang mit knappen Ressourcen –
Energie, Wasser, Materialien

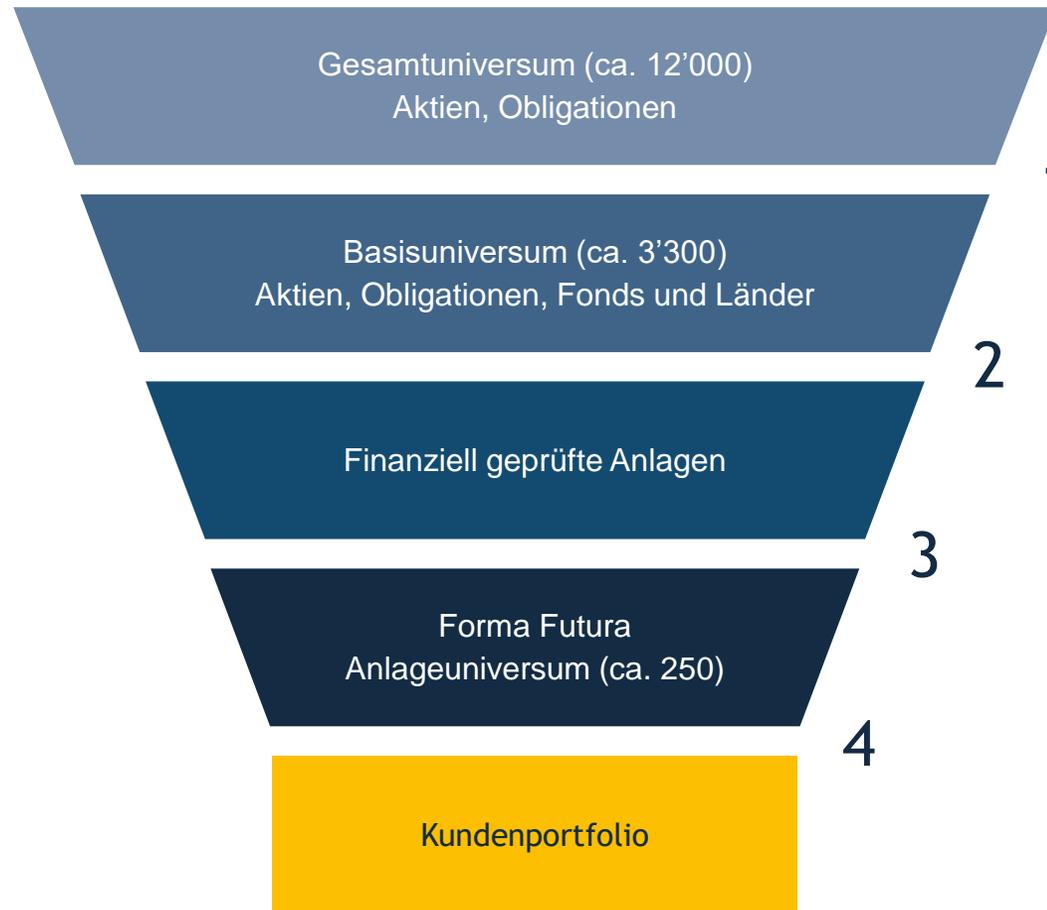
VERANTWORTUNGSVOLLES INVESTIEREN

Dialog mit Unternehmen:

- Wie reduziert das Unternehmen die negativen Auswirkungen seiner Geschäftstätigkeit?
- Welche wirkungsvollen Beiträge zur nachhaltigen Lebensqualität leistet das Unternehmen?

Abstimmungsempfehlungen für Generalversammlungen der Schweizer Unternehmen

Mehrstufiger Filterprozess Forma Futura



Externe Basisprüfung Nachhaltigkeit

Analyse anhand von rund 100 industriespezifischen Nachhaltigkeitskriterien durch ISS ESG. Selektion: Nur Unternehmen mit Prime Status (besser als der absolute Nachhaltigkeitsschwellenwert des Sektors).

Forma Futura Finanzanalyse

Analyse anhand von Markt- und Sektorentwicklung, Strategie, Produktentwicklung und finanziellen Kennzahlen.

Forma Futura Nachhaltigkeitsanalyse

Vertiefte Nachhaltigkeitsanalyse gemäss dem Forma-Futura-Ansatz für eine nachhaltige Lebensqualität.

Festlegen des Anlageprofils und Titelauswahl

Aktienanteil gemäss Risikofähigkeit und Risikobereitschaft der Kundin/des Kunden.

Was heisst nachhaltig Investieren für Dich?

Eigene Werte spiegeln

- Bestimmte Unternehmen, Branchen oder Länder ausschliessen, wenn diese gegen die eigenen Werte verstossen
- Negative Auswirkungen der Anlagen sollten bestmöglich reduziert werden
- Bestimmte Themenfonds können favorisiert werden, um wertekonform anzulegen
- Wirkungsinstrumente

Positive Beiträge leisten

- Die Unternehmen sollen positive Beiträge zu den 17 Zielen für eine nachhaltige Entwicklung leisten
- Das Finanzinstitut soll über verschiedene Massnahmen ebenfalls die positive Wirkung unterstützen – beispielsweise Abstimmungen und Engagement
- Wirkungsinstrumente
- Nachhaltigkeit integriert in den Anlageprozess

Risiko-Rendite-Profil optimieren

- Berücksichtigung von ESG-Risiken
- Best-in-Class Ansatz mit einem definierten Schwellenwert

Agenda

- 1 Kurze Vorstellung Forma Futura
- 2 Was bedeutet nachhaltiges Investieren?
- 3 Welche Wirkung kann durch nachhaltiges Investieren erzielt werden?

Was verstehen wir unter Wirkung?

- Wirkung kann positiv wie negativ sein. Und Anlagen in Unternehmen bewirken bereits echte Veränderungen - nur meistens ungewollt, und meistens zum Nachteil des Planeten oder der Menschen.
- Seit ein paar Jahren hat die Impact-Investing Bewegung an Fahrt aufgenommen. Eine Denkweise in dieser Bewegung besagt, dass man nur dann eine (positive) Wirkung in der realen Welt hat, wenn ein kausaler Zusammenhang zwischen dem Geld und der Veränderung in der realen Welt nachgewiesen werden kann. Leider ist es in der Welt nicht so einfach und die Zusammenhänge sind oft komplex und nicht vollkommen ersichtlich.



Unser Verständnis von Wirkung des Unternehmens: eine Kombination seines Fuss- und Handabdrucks – der unbeabsichtigten negativen Spuren und der bewussten positiven Handlungen.



Möglichkeiten, um die positive Wirkung von Anlagen zu erhöhen



Unternehmensdialog



Wissen teilen



Abstimmungsempfehlungen
für Generalversammlungen



Kollaboration mit Netzwerken:
Shareholders for Change,
CRIC, WWF.

Beispiel eines Unternehmensdialogs

Dialog mit Lindt & Sprüngli



Erster Teil des Unternehmensdialogs

Ausgangslage

- SRF Rundschau deckte im Januar 2024 Kinderarbeit auf verschiedenen Kakaoplantagen in Ghana auf. Auf den Bildern tragen Kinder im Schul- und Vorschulalter schwere Erntekörbe oder arbeiten mit Macheten. → Auch Lindt & Sprüngli bezieht einen Teil seines Kakaos von den portraitierten Plantagen – unter anderem über den Zwischenhändler Ecom.
- Kinderarbeit ist ein systemisches Problem – dennoch warf der SRF Beitrag Fragen zur Effektivität des Monitorings von Lindt & Sprüngli auf: gemäss diesem Monitoring sind im Jahr 2021 lediglich 87 Fälle von Kinderarbeit entdeckt worden.

Kontaktaufnahme durch Forma Futura

- Wir baten um eine Stellungnahme und Ausführungen zu den Vorwürfen im Bericht der Rundschau.
- Unsere Fragestellungen: Wirksamkeit der eigenen Kontrollen auf Plantagen, Kakaopreise für die Bauernfamilien, Lindt & Sprüngli Farming Programme
- **Enttäuschende Antwort: keine konkreten Antworten, sondern Verweis auf das Farming Programme und den Nachhaltigkeitsbericht.**

Zweiter Teil des Unternehmensdialogs

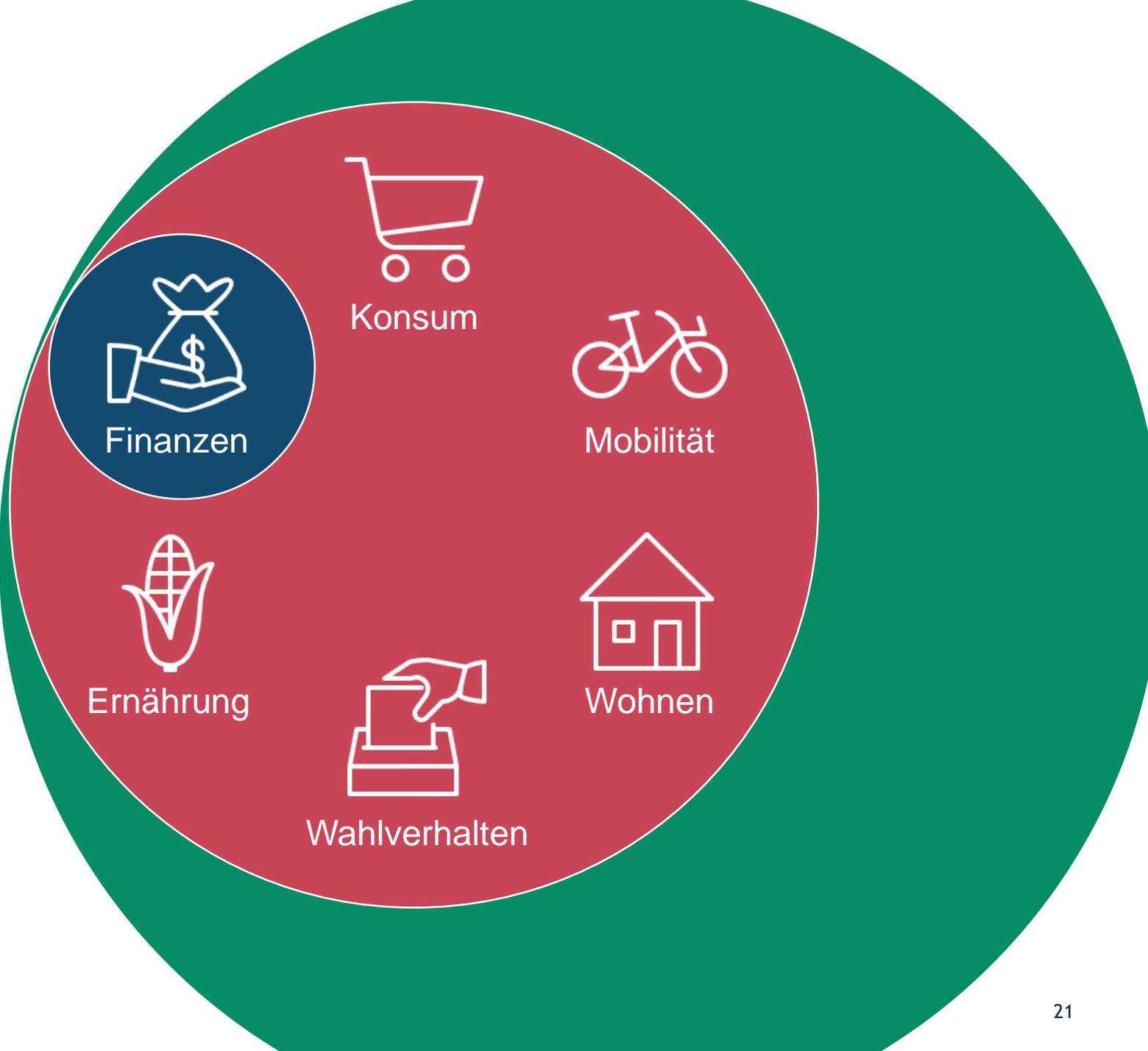
Eskalation des Unternehmensdialogs

- Wissensvertiefung mit einem Experten der deutschen NGO Südwind, der sich auf Arbeitsbedingungen und Kinderarbeit in der Kakaolieferkette in Ghana und der Elfenbeinküste spezialisierte.
- Kollaborativer Ansatz mit Shareholders for Change, einer Assoziation von institutionellen Investoren – konkrete Erwartungen formuliert mit CHF 36 Mrd. verwalteten Vermögen im Rücken.
- **Wieder unbefriedigende Antwort: Lindt & Sprüngli vermied eine konkrete Auseinandersetzung mit den vorgebrachten Fragen.**

Nächste Schritte

- Interne Review-Analyse des Unternehmens:
Resultat 24 Punkte = Mindestpunktzahl
- Unternehmensbesuch und Dialog vor Ort, um uns ein ganzheitliches Bild über die Glaubwürdigkeit des Nachhaltigkeitsengagements von Lindt & Sprüngli zu machen.

Nachhaltig Investieren im Grossen Ganzen



Grundlegende Tipps

Diese Fragen kannst Du Deiner Bank stellen

- In welche Unternehmen investiert dieses Anlageprodukt?
- Nach welchen Kriterien werden bestimmte Unternehmen ausgeschlossen?
- Wie genau unterscheidet sich dieses nachhaltige Produkt von anderen konventionellen Anlageprodukten? Ist es nur eine umfassendere Risikosicht, oder geht die nachhaltige Anlagephilosophie tiefer?
- Werden die Stimmrechte an den Generalversammlungen der investierten Unternehmen ausgeübt? Habe ich selbst die Möglichkeit, abzustimmen?
- Wie reduziert der Fondsanbieter die negativen Auswirkungen der Unternehmen? Wie unterstützt er die positiven Auswirkungen?
- Führt die Bank einen Dialog mit den investierten Unternehmen? Gibt es Konsequenzen, wenn bestimmte Ziele nicht erreicht werden?

Diese Fragen kannst Du Dir selbst stellen

- Wirkt die nachhaltige Anlagestrategie glaubwürdig?
- Wird die Nachhaltigkeit ganzheitlich umgesetzt oder ist der Umgang mit dem Thema eher einseitig?
- Stimmt das Verständnis von Nachhaltigkeit der Bank mit meinem überein?
- Erfüllt das Produkt meine Erwartungen?

Ausgangspunkte für die Internetsuche nach nachhaltigen Kollektivanlagen

- Cleanvest
- MeinFairmögen
- Faire Fonds
- EcoReporter



Vielen Dank für Deine Aufmerksamkeit!



Larissa Jäger
Co-Vorsitzende der Geschäftsleitung

Hauptnummer: +41 44 287 22 87
Direktwahl: +41 44 287 22 76
larissa.jaeger@formafutura.com

Bei den hierin enthaltenen Informationen handelt es sich weder um Werbung im Sinne von Art. 68 FIDLEG noch um ein Angebot im Sinne von Art. 3 lit. g FIDLEG noch um eine sonstige Empfehlung zur Beanspruchung einer unserer Dienstleistung oder zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten.

Alle Angaben basieren auf dem derzeitigen Kenntnisstand. Änderungen vorbehalten. Dieses Dokument der Forma Futura Invest AG ist ausschliesslich für den Adressaten bzw. Auftraggeber bestimmt. Es bleibt bis zu einer ausdrücklichen Übertragung von Nutzungsrechten Eigentum der Forma Futura Invest AG. Jede Bearbeitung, Verwertung, Vervielfältigung und/oder gewerbsmässige Verbreitung des Werkes ist nur mit Einverständnis der Forma Futura Invest AG zulässig.