

Was können nachhaltige Anleger von der Vermögensverwaltung erwarten?



Von Christian Kobler
Chief Financial Officer
und Gründungspartner
Forma Futura Invest AG, Zürich

Nachhaltig Anlegen ist im Trend und hat sich in den letzten Jahren stark entwickelt. Immer mehr Anlegerinnen und Anleger möchten in ökologische, soziale und gesellschaftlich nützliche Unternehmen investieren und suchen Vermögensverwalter, welche dies verantwortungsvoll umsetzen können.

Nachhaltigkeit und Performance

Stehen beim klassischen Anleger die finanziellen Aspekte der Anlage im Vordergrund, so werden diese bei nachhaltigen Anlegern durch die zusätzliche Berücksichtigung sozialer, ethischer und ökologischer Kriterien ergänzt, aber nicht ersetzt. Es gilt also: Nachhaltigkeit und Performance.

Nachhaltige Anleger haben unterschiedliche Möglichkeiten bei der Umsetzung ihrer Strategie:

- *Delegierend:* Nachhaltigkeit entspricht dem Verantwortungsbewusstsein des Anlegers, er möchte sich aber selbst nicht intensiv damit auseinandersetzen.

- *Engagiert:* Der Anleger beschäftigt sich aktiv mit Nachhaltigkeitsthemen. Er stellt Fragen zu Unternehmen und hinterfragt auch die Auswahlkriterien des Vermögensverwalters.
- *Als Experte:* Der Anleger hat Fachwissen in nachhaltigkeitsrelevanten Gebieten und eigene Vorstellungen über die Firmen, in die investiert werden soll. Er sucht den Sparringpartner im Bereich Nachhaltigkeit und gleichzeitig den unabhängigen Finanzexperten.

Transparenz und Integrität

Als Folge der Finanzkrise von 2008 sowie der Verstrickung der Banken in die europäische Schuldenkrise und den Libor-Skandal ist das Vertrauen in viele Institute erschüttert. Deshalb achten nachhaltige Anleger besonders auf das Geschäftsmodell ihres Vermögensverwalters. Es bestehen auch starke Vorbehalte gegenüber Instituten, welche mit un versteuerten Geldern oder exzessiven Vergütungssystemen in Verbindung gebracht werden. Meidung von Interessenkonflikten, Preistransparenz sowie der integre Umgang mit Retrozessionen, Fondsprovisionen und «Soft Commissions» werden vorausgesetzt und im Zweifelsfall offen hinterfragt.

Anspruchsvolle Kunden, herausgeforderte Kundenberater

Bezüglich Kundenberatung sind nachhaltige Anleger sehr anspruchsvoll. Nebst dem üblichen finanzwirtschaftlichen Wissen muss der Berater überdurchschnittliche Kenntnisse über die wichtigsten relevanten Zusammenhänge in den Bereichen Ökologie, Soziales, Corporate Governance, Energie und Technologie haben. Er muss sich für diese Bereiche interessieren und sich permanent weiterbilden, um fundierte Diskussionen führen und bezüglich Nachhaltigkeit argumentieren zu können.

Sogar der Lifestyle des Kundenberaters ist auf dem Prüfstand. Wer

seine Kunden mit einem zwei Tonnen schweren SUV besucht statt den öffentlichen Verkehr oder ein sparsames Fahrzeug zu verwenden, ist genauso wenig glaubwürdig wie ein Vermögensverwalter der demonstrativen Luxus in den Geschäftsräumen pflegt, Kundenanlässe mit grossem Energieaufwand organisiert oder Speisen und Getränke mit ökologisch oder sozial problematischem Hintergrund serviert.

Finanzinstitute, welche neben ihren nachhaltigen Anlageformen noch Geschäftsaktivitäten betreiben, die hinsichtlich Nachhaltigkeit problematisch sind oder deren gesellschaftlicher Nutzen nicht nachvollziehbar ist, setzen ihre Glaubwürdigkeit ebenfalls aufs Spiel.

Hohe Messlatte

Damit wird klar, dass die Messlatte für nachhaltige Vermögensverwalter überdurchschnittlich hoch liegt. Es braucht:

- *Glaubwürdigkeit* bezüglich ethischem und nachhaltigem Geschäftsmodell und Verhalten des Vermögensverwalters und der Betreuer;
- *Finanzkompetenz*, im gleichen Masse wie bei klassischen Anlagen;
- *Nachhaltigkeit*, das Wissen über die zentralen Themen der nachhaltigen Entwicklung und gute Umsetzung in den Verwaltungsmandaten.

Nachhaltigkeit ist kein Marketing-Gag

Damit wird klar, dass Institute, welche Nachhaltigkeit nur als Produkt- oder Marketingthema verstehen, den Erwartungen nachhaltiger orientierter Kunden über längere Zeit nicht standhalten können. Nur diejenigen Vermögensverwalter, welche alle drei Disziplinen – Glaubwürdigkeit, Finanzkompetenz und Nachhaltigkeit – beherrschen, sind wirklich in der Lage, nachhaltige Anleger langfristig mit hoher Qualität zu betreuen.

christian.kobler@formafutura.com
www.formafutura.com