



OSGS Forum

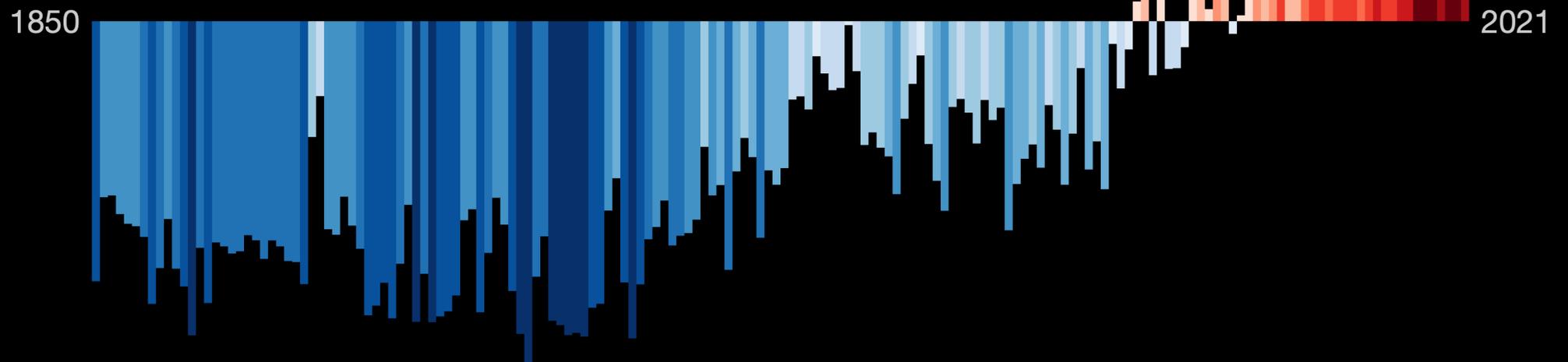
Impact Investing

11.05.2023.





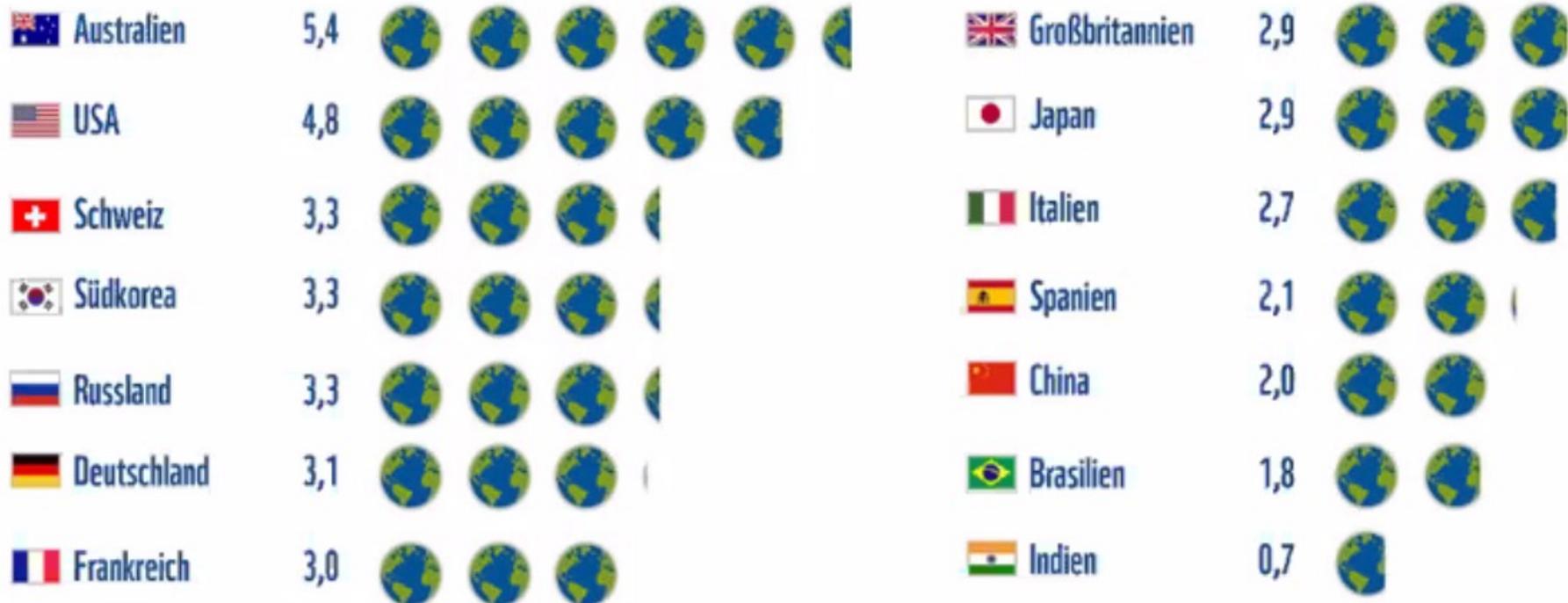
Global temperatures have increased by over 1.2°C



Quelle: <https://showyourstripes.info/> Licence: Ed Hawkins (University of Reading)



Wie viele Erden verbrauchen wir?



Zusammen verbrauchen
wir unsere Erde 1,6 mal



Quelle WWF



OSGS Kriterium zum Thema Veranlagung

- 2.2.3.1. „Bestehen Richtlinien punkto Finanzveranlagung hinsichtlich
 - Risiko
 - Dauer
 - Ertragsaussichten“

- 2.3.6.2. „Wird das Kapitalvermögen risikoarm veranlagt“



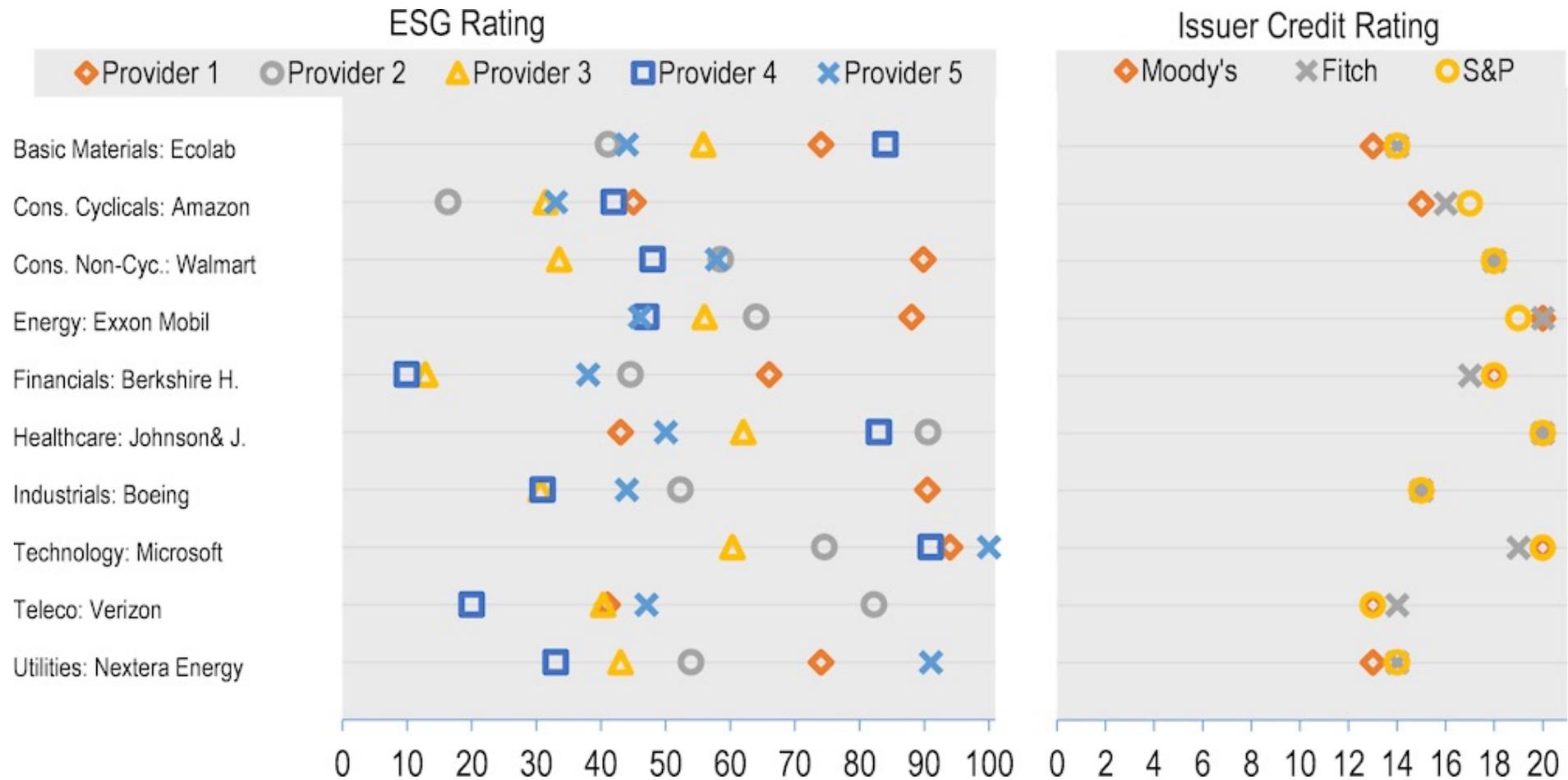
3 Prozent...

Legt man die bisher definierten Kriterien auf Europas Unternehmen um, "gelten 97 Prozent als derzeit nicht taxonomiekonform", sagt Josef Obergantschnig, Präsident vom Wirtschaftsethikklub Ethico und Gründer von Ecobono, einem Anbieter von Schulungsprogrammen für nachhaltiges Investieren. "Für Produktanbieter ist das kein leichtes Umfeld, wenn nur rund drei Prozent der EU-Unternehmen investierbar sind", sagt Obergantschnig. Eine breite Diversifikation sei in jenen Finanzprodukten, die zu hundert Prozent taxonomiekonform sein wollen, damit schlicht nicht möglich. In Summe werde das zu mehr Themenfonds führen, glaubt Obergantschnig – zulasten der Streuung.

Quelle: [der Standard](#)



Korrelation ESG Data Provider



Quelle: Sustainable and resilient finance 2020, [OECD Business Outlook](#)



Schlaglichter 2022

- **Morningstar spricht 1.200 Fonds auf einen Schlag die Nachhaltigkeit ab**
 - Das insgesamt verwaltete Vermögen der laut Morningstar als nachhaltig einzustufenden Fonds ist deutlich kleiner als gedacht.
 - Das Analysehaus hat die Liste entsprechender Produkte radikal ausgedünnt.

Quelle: [Morningstar](#) 202202

Ein Drittel der europäischen Artikel-8- und -9-Fonds investiert in kontroverse Waffen

Morningstar-Direct-Daten zeigen, dass 1625 Artikel-8- oder -9-Fonds in Europa im Dezember 2021 in diesem umstrittenen Bereich engagiert waren.

Quelle: [Citywire](#), 202203



Schlaglichter 2022

GRÜNES GELD

Razzia bei Deutscher Bank und Tochterunternehmen DWS wegen Greenwashing-Verdachts

Der Vermögensverwalter DWS soll Nachhaltigkeitskriterien nur in einem Teil seiner "grünen" Investmentprodukte berücksichtigt haben

Montag, 13. Juni 2022 11:10

31.5.2022

Greenwashing – jetzt knöpft sich die Aufsicht Goldman Sachs vor



Schlaglichter 2023

"Fast zwei Jahre nach dem Inkrafttreten der EU-Offenlegungsverordnung (Sustainable Finance Disclosure Regulation, kurz SFDR) befindet sich die Welt der in der EU als grün vermarkteten Fonds in einem radikalen Wandel. Wir erwarten, dass die jüngste Welle von Herabstufungen von Artikel 9-Fonds anhalten wird, was die Frage aufwirft, was übrig bleiben und wie nützlich die Kategorie sein wird. Die Anleger werden zunehmend über Artikel 8 und Artikel 9 hinausblicken und sich stattdessen darauf konzentrieren, wie stark Fonds in nachhaltigen Investments engagiert sind, was für beide Kategorien gilt.

21.2. 2023: IM zitiert [Morningstar](#)

Werden zahlreiche ESG-Herabstufungen rückgängig gemacht?

Eine massive Welle von Herabstufungen bei Fonds mit Europas Top-ESG-Kennzeichnung könnte wieder rückgängig gemacht werden, meint eine bekannte Morningstar-Expertin.

18.4. 2023: IM zitiert [Morningstar](#)



Bankenstudie 2022 – PWC & WWF

Bewertet wurden die 14 größten österreichischen Universalbanken

TEILNEHMER



THEMENGEBIETE



Unternehmensführung

- Strategie
- Governance
- Monitoring
- Reporting



Sparen, Anlegen & Vorsorgen

- eigene Kapitalanlage
- Kundenanlage
- Vorsorgeprodukte



Kredite & Finanzierungen

- Privat
- Corporate & Projekt
- Hypotheken & Baukredite

KLASSIFIZIERUNG



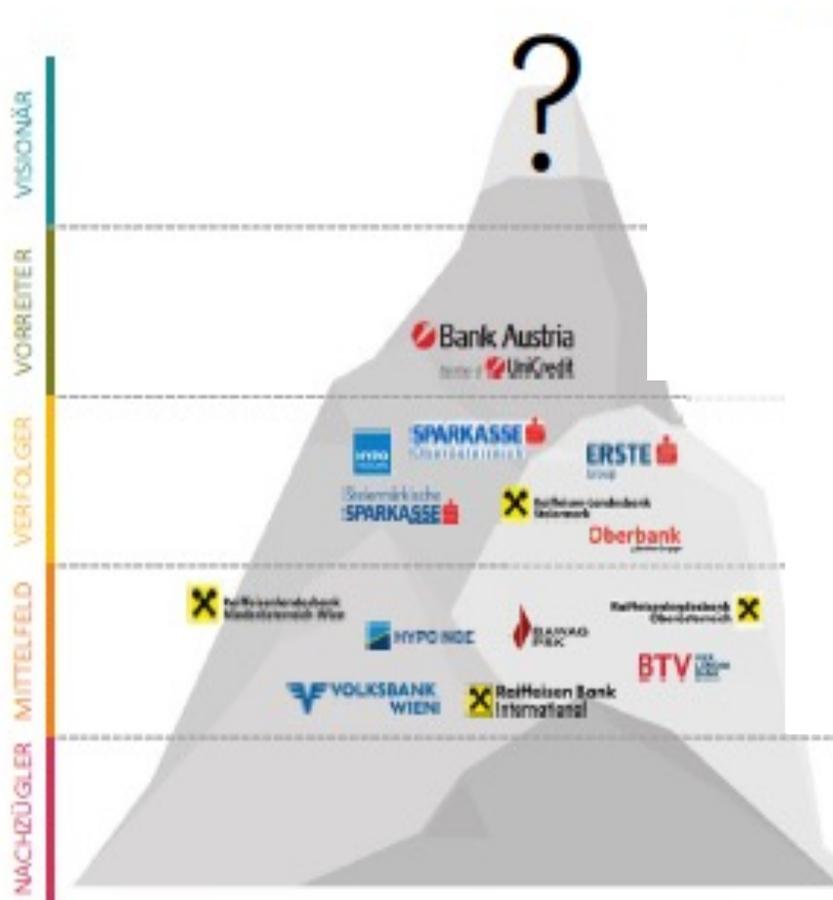
Quelle: [PWC Bankenstudie](#)



Nachhaltigkeitspfad – Quo Vadis

Ergebnis Klima

Ergebnis Biodiversität



Quelle: [PWC Bankenstudie](#)



Nachhaltigkeitspfad – Quo Vadis

ERGEBNIS KLIMA

Bei **keinem** der Institute haben Kund*innen die Möglichkeit, **direkten Einfluss** auf die Weiterverwendung des Sparguthabens zu nehmen. Das Volumen an **nachhaltigen Finanzprodukten** ist im Vergleich zu konventionellen Produkten nur **gering**.

Sichtbare positive Trends sind gemessen an der Dringlichkeit des Handelns **viel zu wenig**. Der gesamte Sektor wird **grundlegend umdenken** müssen, um für die Folgen der Klimakrise gewappnet zu sein.

Nur fünf der 14 Banken haben **Klimaziele** für Privatkredite definiert. Jedoch sind auch diese nur sehr **vage formuliert**. Es **fehlen** umfassende **Anreize**. Eine Konkretisierung **qualitativer** und **quantitativer Klimaziele** ist **erforderlich**.

Sparen, Anlegen & Vorsorgen

Unternehmensführung

Kredite & Finanzierungen

ERGEBNIS BIODIVERSITÄT

Die **Wirkung** der (konventionellen) Spar- und Anlageprodukte **auf die Biodiversität** wird **von keinem** der Institute systematisch **gemessen**. Im Bereich „Sparen und Anlage“ ist damit im Allgemeinen ein **massiver Handlungsbedarf** festzustellen.

Große Defizite und viele Lücken beim Schutz der biologischen Vielfalt:
Keine einzige Bank hat eine Biodiversitätsstrategie für Ihr Kerngeschäft

Klare Kriterien (z. B. für Flächeninanspruchnahme), die über die gesetzlichen Mindestvorgaben hinausgehen, wurden bisher **von keiner Bank definiert**.

Im Bereich „Finanzierungen und Hypotheken“ sind **deutlich höhere Ambitionen** vonnöten.

Quelle: [PWC Bankenstudie](#)



DNSH - Konfliktfelder



Almbetrieb &
Biolandwirtschaft?



Kohleausstieg?



Tierversuche?



SYMBOLBILD!!!

Green Bond
Emittent?



Tier- &
Naturschutz?

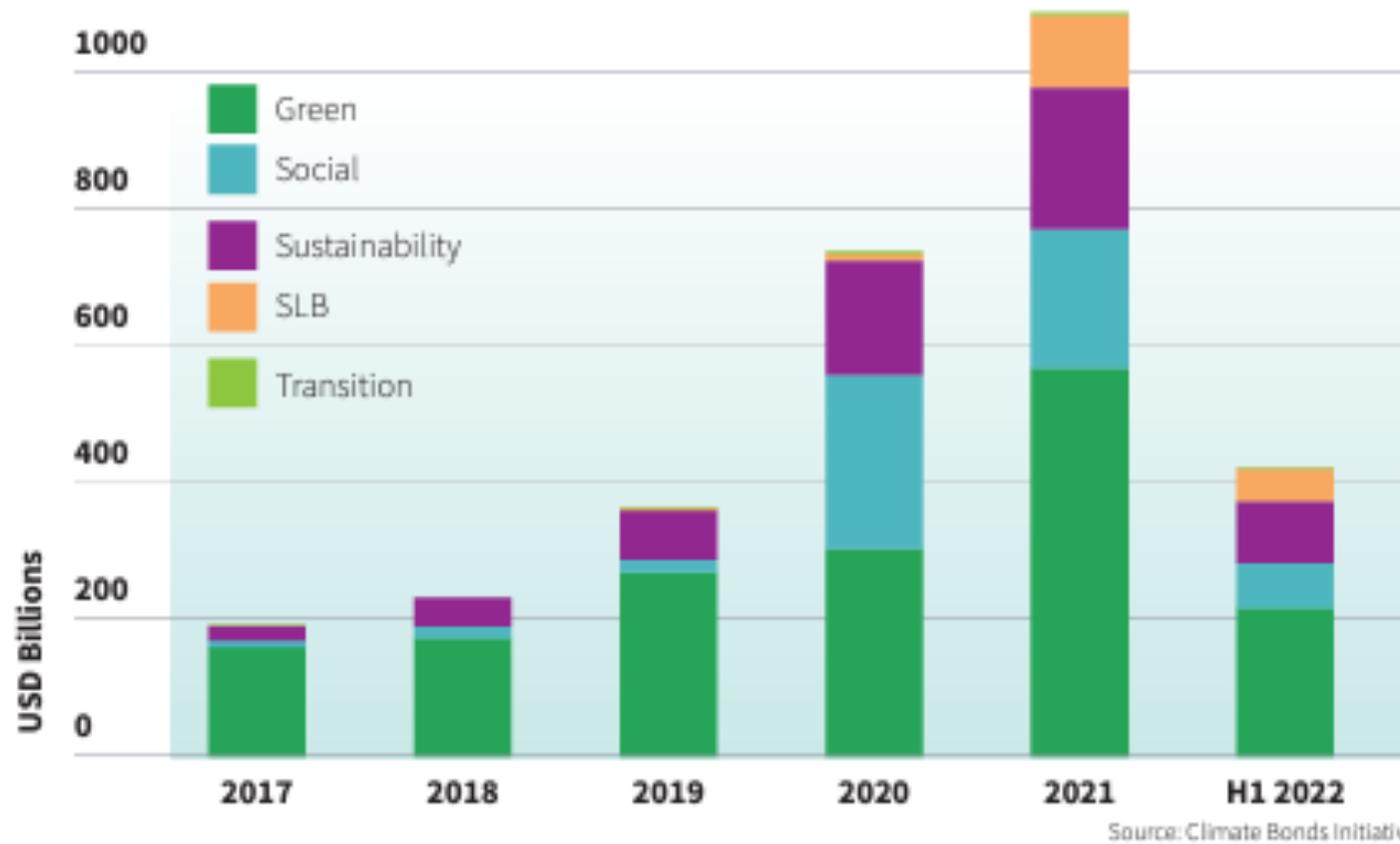


Landschaftsschutz &
Bodenversiegelung?



Entwicklung Sustainable Bonds

Cumulative GSS+ volumes reached USD3.3tn in H1 2022



Quelle: [Climatebonds](https://www.climatebonds.org/), Sustainable Debt: Sustainable Debt Market Summary H1 2022



Sustainable Bonds Überblick

- **Greenbonds:** finanzieren ökologische Projekte
 - [Green Bond Principles](#) – Prozessleitlinien zur Emission von Green Bonds
 - [Climate Bond Initiative](#) – (CBI) Datenbank über aktuelle Emissionen
 - [CAB \(EU\)](#) – Climate Awareness Bond (EU Green Bond Standards in Planung)
 - [UZ 49](#) – bezieht sich AUCH auf Emittenten
- **Socialbonds:** finanzieren soziale Projekte
 - [Social Bond Principles](#) – Prozessleitlinien zur Emission von Social Bonds
- **Sustainability Bonds:** finanzieren grüne & soziale Projekte
- **Transitionsbonds:** finanzieren Veränderung
- **Sustainability linked Bonds:** Höhe des Kupons ist abhängig von der Erreichung definierter Nachhaltigkeitsziele



Finance ist not moving fast enough

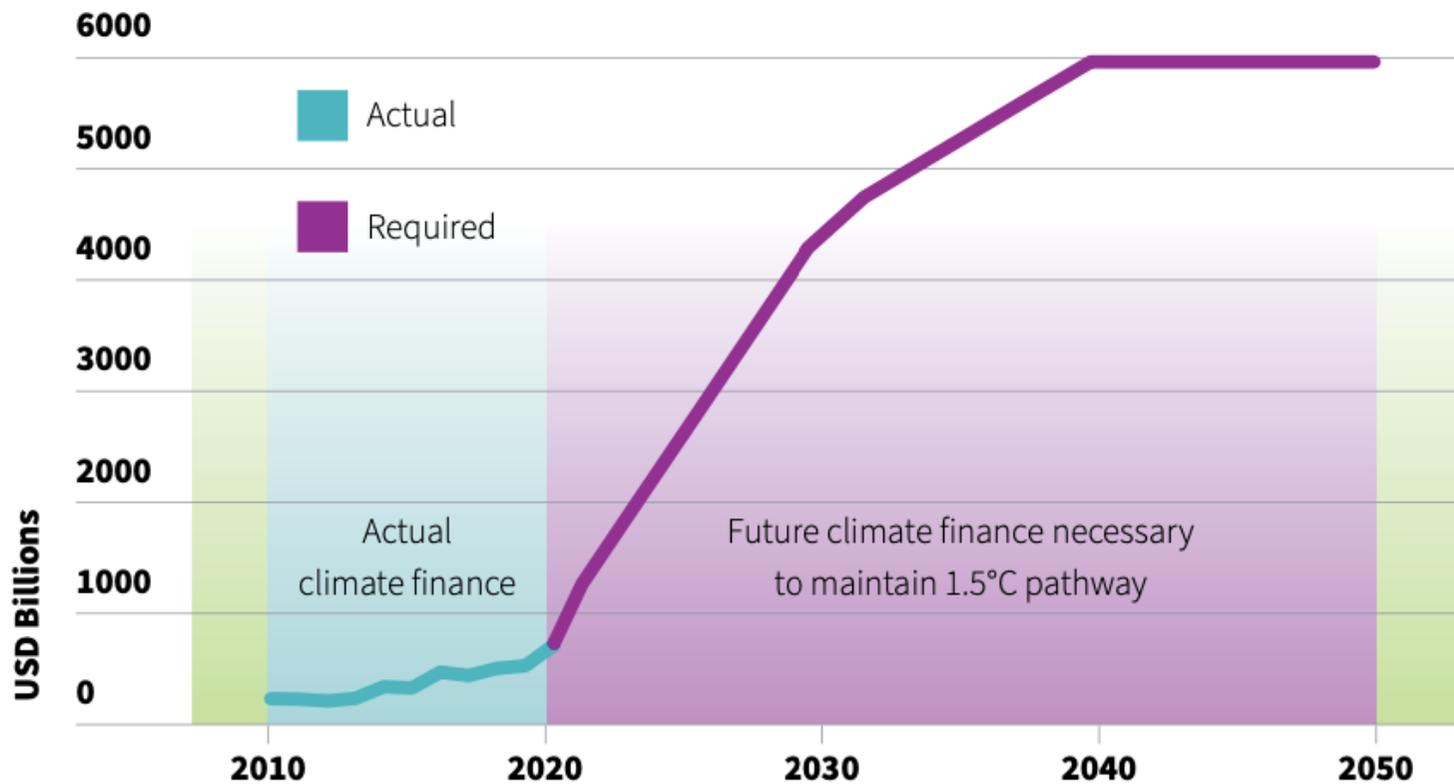
- Juli 2022: EZB Bericht zu Klimastresstests für europ. Großbanken
 - Die meisten europäischen Großbanken – so auch die österreichischen – haben noch Handlungsbedarf in der methodischen Auseinandersetzung mit Klimarisiken.
 - Weniger als die Hälfte aller getesteten Banken haben Klimarisiken in ihre internen Stresstestmodelle integriert
 - nur eine kleine Minderheit inkludiert Klimarisikoaspekte im eigenen Kreditvergabeprozess
 - Grund: es fehlt noch noch an standardisierten klimarelevanten Daten
 - Insgesamt zeigt der Stresstest eine nicht zu unterschätzende Vulnerabilität des europäischen Bankensektors gegenüber Klimarisiken auf

Quelle: [FMA](#)



Finance is not moving fast enough..

Figure 4: The net zero investment gap



Quelle: [Climatebonds](#)



Impact Investing

SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS



Quelle: <https://www.un.org/sustainabledevelopment/> (The content of this publication has not been approved by the United Nations and does not reflect the views of the United Nations or its officials or Member States).



Impact Investing



- Impact Investing ist das Bereitstellen von Kapital um konkrete positive Wirkung auf ein fest umrissenes Thema zu erzielen
- Finanzielle Rendite wird angestrebt, ist aber nicht das Hauptmotiv
- Impact Investing kann sich auf soziale und / oder ökologische Belange beziehen
- Wirkungsmessung ist Bestandteil des Investmentprozesses



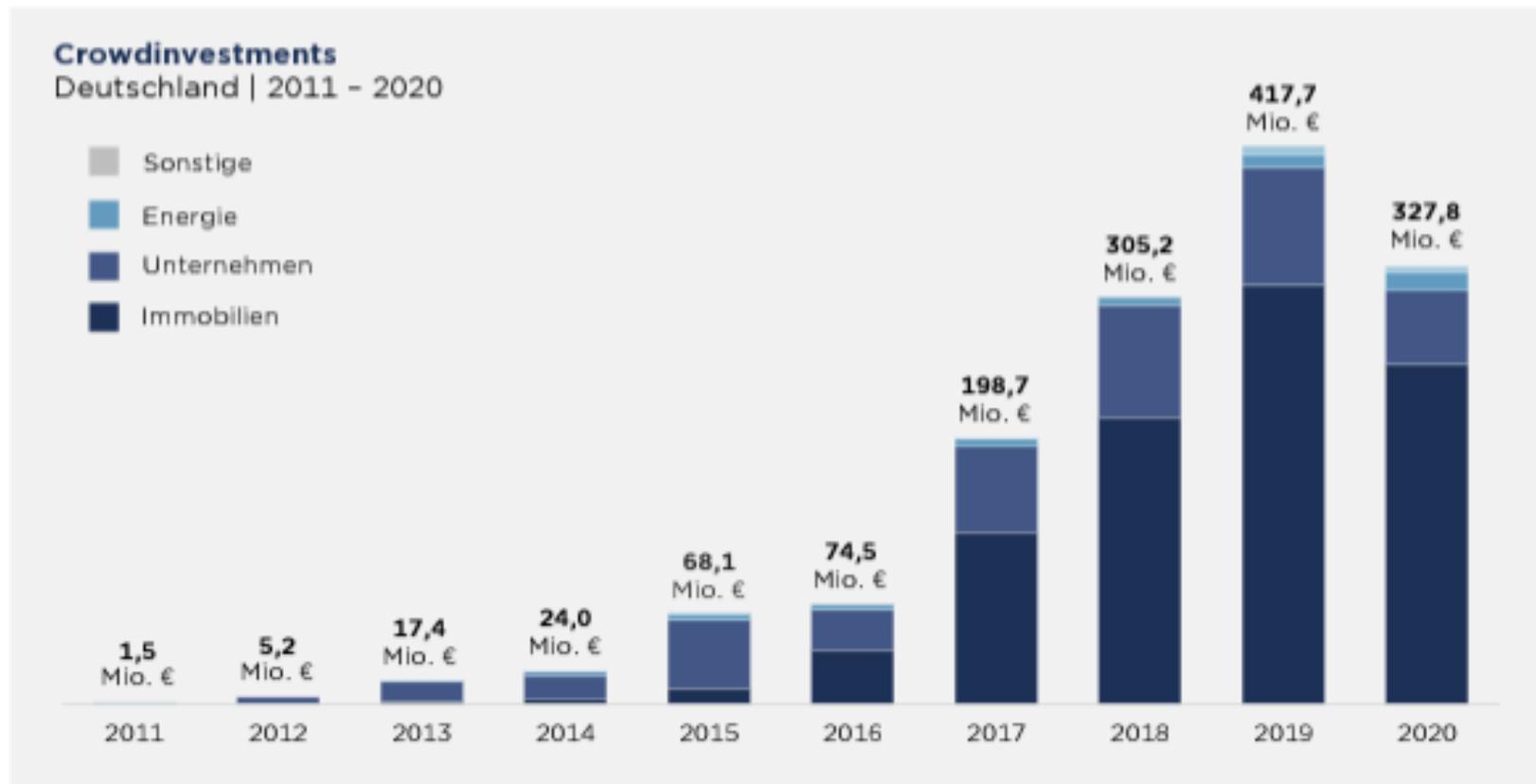
Impact Investing

- It's all about values
- Die EINE richtige Antwort gibt es nicht
- Out-of-the-box-Denken & neue Fehlerkultur
- Impact > Nachhaltigkeit > ESG > Ausschlusskriterien & best in class
- Fünf Merkmale:
 - Intentionalität
 - Additionalität
 - Erläuterung von Wirkungskanälen
 - Messbarkeit
 - Transparenz





Crowdinvesting





Social (Green) Private Equity/ Venture Capital Funds

- Zusammenschluss mehrerer Sozialunternehmen bzw. „grüner Unternehmen“ in einem Fonds
- Beispiele:
 - Vollpension
 - Discovering-hands
 - Myability
 - Brüsli
- Geschlossene Fondsstrukturen, lange Bindung, hohe Minimuminvestments, z.T. blended-finance Ausgestaltung



Impact Manager



Make your money make a difference





Impact Investing über Blended Finance Strukturen

Strategischer Einsatz von öffentlicher (Entwicklungs-) Finanzierung zur Aktivierung privater Kapitalflüsse, um positive Effekte

- für Kapitalanleger &
 - geförderte Projekte
zu erzielen.
- Durch die öffentliche Beteiligung erfolgt eine de facto Subventionierung, wodurch Investitionen auch für kommerziell ausgerichtete Anleger attraktiv werden („catalytic capital“)



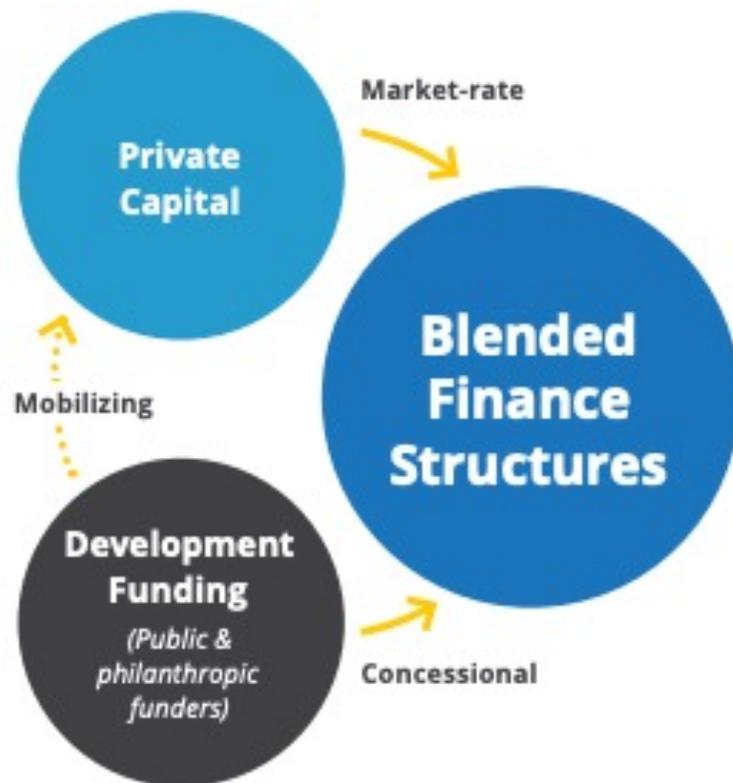
Blended Finance

- **Die Transaktion trägt dazu bei, die SDGS zu verbessern.** Allerdings muss nicht jeder Investor die Entwicklungsziele in den Mittelpunkt seiner Überlegungen stellen. Privatanleger in einer Blended-Finance-Struktur streben möglicherweise einfach eine marktübliche finanzielle Rendite an.
- **Insgesamt erwartet die Transaktion eine positive finanzielle Rendite.** Verschiedene Investoren in blended finance Strukturen werden unterschiedliche Renditeerwartungen haben – von „grants“ bis hin zu marktüblichen Zinssätzen.
- **Die öffentlichen und/oder philanthropischen Investoren wirken „catalytic“.** Die Beteiligung dieser Investoren verbessert das Risk/Return Profil der Transaktionen, um auch „traditionelle“ Investoren aus dem Privatsektor besser ansprechen zu können



Blended Finance

“ Blended finance is the use of catalytic capital from public or philanthropic sources to increase private sector investment in sustainable development.

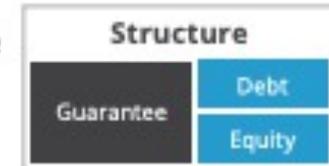


Example Structures

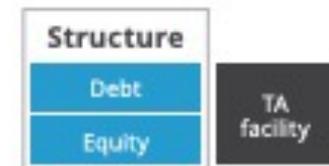
Private equity or debt funds with concessional public or philanthropic funding attracting institutional investment



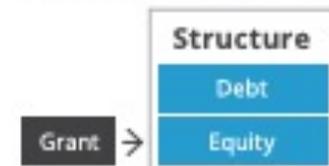
Bond or note issuances, often for infrastructure projects, with guarantees or insurance from public or philanthropic funders



Grant funding from public or philanthropic funders to build capacity of investments to achieve expected financial and social return



Grant funding from public or philanthropic funders to design or structure projects to attract institutional investment



Quelle: [Convergence](#)



Blended Finance

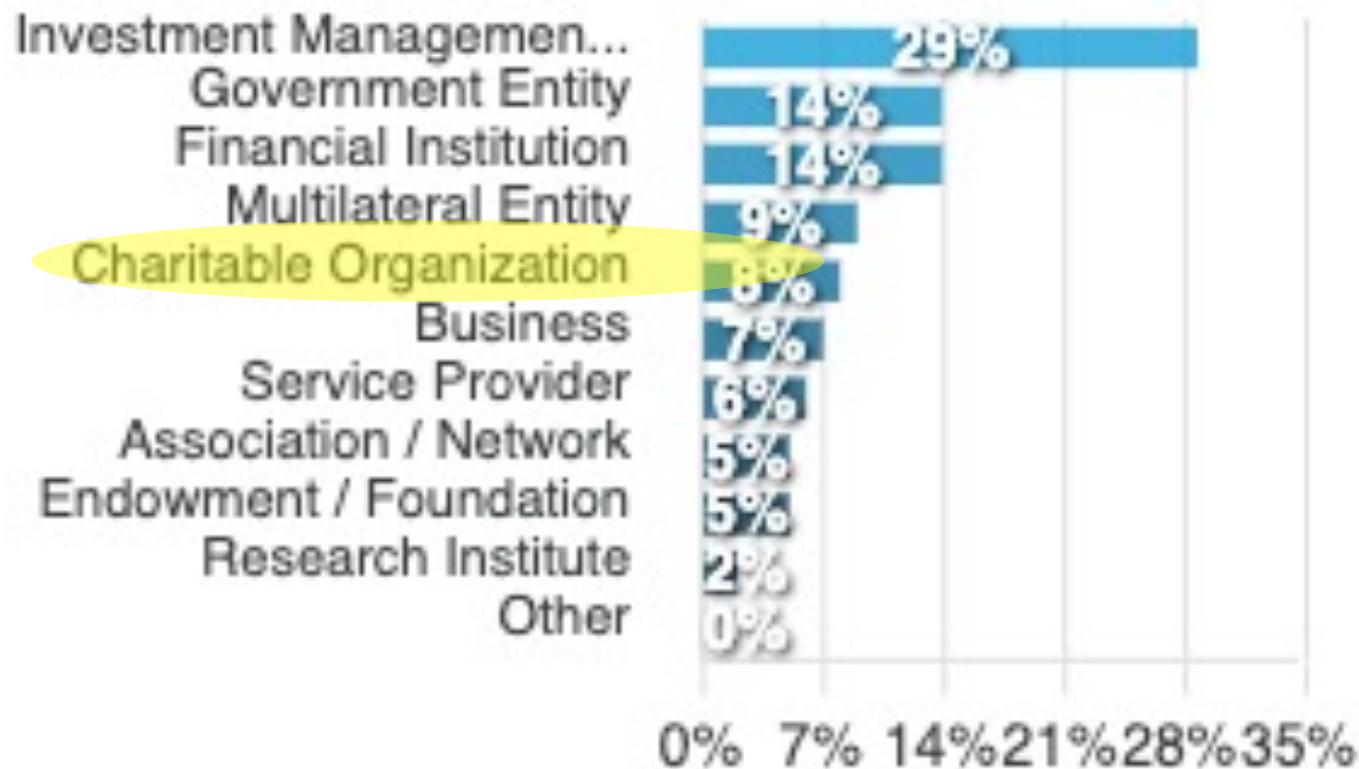
Blended finance has mobilized approximately \$171 billion in capital towards sustainable development in developing countries to-date. Convergence has identified approximately 3,700 financial commitments to these blended finance transactions.

Growth of Annual Blended Finance Activities





Blended Finance

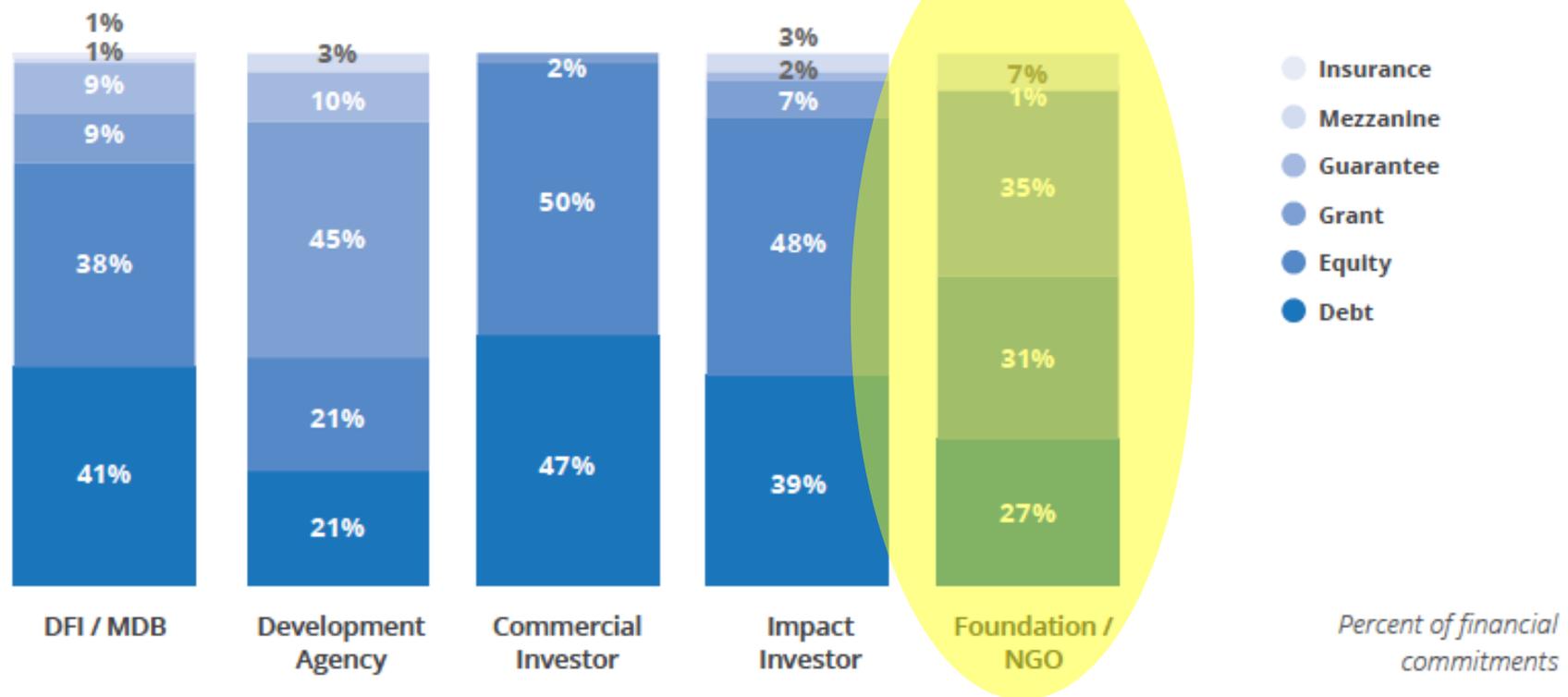


Quelle: [Convergence](#)



Blended Finance – instruments

FIGURE 24 COMMITMENTS TO BLENDED TRANSACTIONS BY INSTRUMENT TYPE, 2015-20

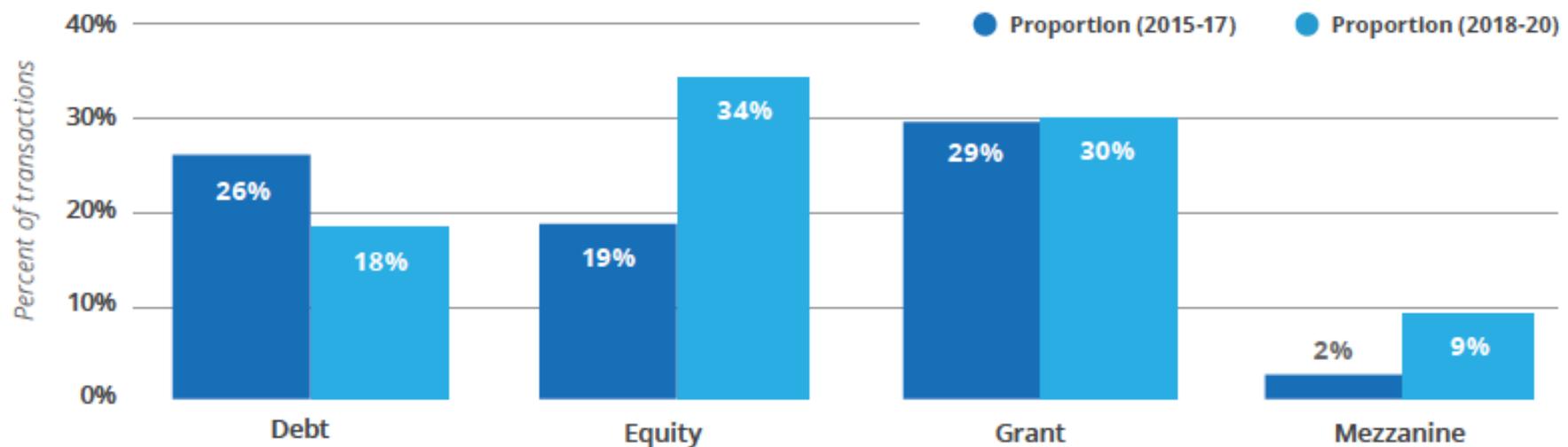


Quelle: [Convergence](#)



Blended Finance – instruments used by philanthropic organisations

FIGURE 34 INVESTMENT INSTRUMENTS USED BY PHILANTHROPIC ORGANIZATIONS (2015-20)



Quelle: [Convergence](#)



Beispiele Blended Finance / Impact Investing – AfricaGreenTec



ImpactSite®

Our mini-grid solution increases productivity through high quality electricity generation and application solutions in rural areas in SSA.











- 

Electricity production
mobile, expandable solar power plant with and customizable Li-Ion storage.
- 

Smart Mini-Grids
Smart meters enable secure payments, customized tariff models, remote maintenance and data analytics
- 

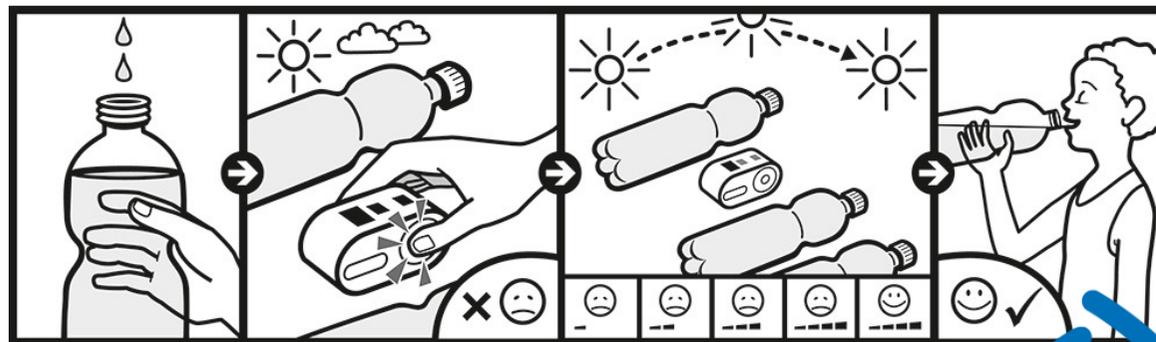
Water purification
system to create up to 2,000 liters of purified drinking water an hour.
- 

Cooling & Agriculture
the Cooltainer® and irrigation through solar water pumps increases agricultural output.
- 

Internet access via WiFi
through modern, reliable and secure SatCom system.



Beispiele Blended Finance / Impact Investing – Helioz



HELIOZ



Social Impact Bonds



- Stiftungen oder andere philanthropische Anleger investieren ihr Geld für den guten Zweck
- Geld plus kleiner Verzinsung retour gibt es nur dann, wenn ein vorab definiertes soziales Ziel erreicht wird
- Es besteht Totalverlustrisiko
- Großer Lerneffekt bezüglich Effektivität von sozialen Innovationen



Social Impact Bonds

- Social Impact Bonds (SIBs) sind Partnerschaften zwischen verschiedenen Akteuren mit dem Ziel, soziale Probleme zu lösen. Investoren, die diese Ziele unterstützen wollen, erhalten ihren finanziellen Einsatz plus Verzinsung nur dann retour, wenn die definierten Ziele tatsächlich erreicht werden
 - Erster SIB 2010 in GB
 - USA: Pay for Success Bond
 - Australien: Social Benefit Bonds
 - Deutschland: Sozialer Wirkungskredit (SWK), 2013 [Eleven Augsburg](#)
 - Österreich: 2015 – 2018 [PERSPEKTIVE:ARBEIT](#)
 - Übersicht aller SIBs: [Impact Bond Global Database](#)



Social Impact Bonds (SIB)



Quelle: [mckinseysociety](https://www.mckinseysociety.com)



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit



„Nachhaltig Investieren für Dummies“
erschieden im August 2021



Bolena Impact-Investments

Mag.Alexandra Bolena

Liliengasse 1/13 DG

A-1010 Wien

+43 664 52 16 455

bolena@impact-investments.at

www.impact-investments.at