

ÖGUT Webinar - Welchen ‚Impact‘ hat mein Nachhaltiges Investment?

Wirkungsmessung am Beispiel eines Social Venture Capital Fonds

Werner Krendl, fair-finance Impact GmbH

9. November 2022

fair-finance Vorsorgekasse

Ein 100 Euro-Investment
teilt sich wie dargestellt auf:



Social Entrepreneurship Fonds (SEF)

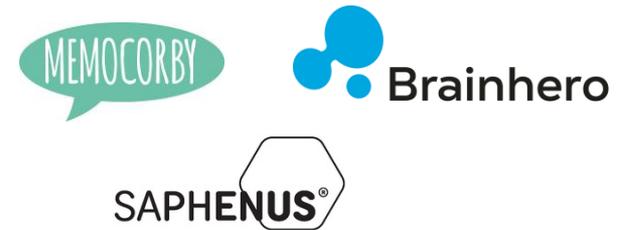
| | |
|-----------------------------|--|
| Fonds | fair-finance SEVECA 1 GmbH & Co KG |
| Fondsart | Venture Capital Fonds nach der EuVECA Verordnung der Europäischen Union |
| Fondsmanager | fair-finance Asset Management Limited (AIF) |
| Investment Advisor | fair-finance Impact GmbH |
| Fondsvolumen | € 7 Mio. |
| Fondslaufzeit | 8 Jahre mit Verlängerungsoption um 2 Jahre |
| Portfoliounternehmen | Social Enterprises, die wirtschaftlichen Erfolg und messbare, positive gesellschaftliche Wirkung erzielen bzw. anstreben (gemäß EU-Verordnung) Kleine und mittlere Unternehmen (KMU) |
| Exklusionskriterium | Compliance mit der „Nachhaltigen Veranlagungsrichtlinie“ der fair-finance Vorsorgekasse |

Social Entrepreneurship Fonds - Portfolio

Barrierefreie Gesellschaft



Medizintechnik



Inklusion



Kreislaufwirtschaft



Wirkungsmessung ist ein zentraler Bestandteil der gängigen Definitionen von Impact Investing.

Impact Investing nach dem Global Impact Investing Network (GIIN):

- ☀ Positive **gesellschaftliche Wirkung** auf Ebene des Vermögenswertes bzw. Portfoliounternehmens (zusätzlich zur finanziellen Rendite)
- ☀ Positive gesellschaftliche Wirkung durch das Investment (Mittelverwendung) bzw. die Aktivität der Investorin (**Additionalität**)
- ☀ **Intentionalität** der Investorin basierend auf einer wirkungsorientierten Investmentstrategie
- ☀ Prozess für **Wirkungsmessung und -management (WMM)** sowie transparentes Reporting auf Basis von Wirkungszielen (entsprechend dem Ansatz des European Investment Fund)

Impact Investing

Im Rahmen vom Impact Investing müssen mehrere Fragen beantwortet werden. Eine gute Anleitung dafür sind die fünf **Impact Dimensionen** des Impact Management Project.



What

Welches Ergebnis („Outcome“) ist bezweckt?



Who

Wer ist die Zielgruppe?



How Much

In welchem Ausmaß tritt das Ergebnis ein?



Contribution

Was ist der Beitrag des Unternehmens zum Ergebnis?



Risk

Welches Risiko besteht, dass die Auswirkungen nicht wie erwartet eintreten?

Theory of Change

Die Theory of Change (Wirkungslogik oder Wirkungsmodell) setzt die Wirkungsziele eines Projekts in Beziehung zu den eingesetzten Ressourcen und den erbrachten Leistungen - **was wird gemessen?**

| | Input | Aktivitäten | Output | Outcome | Impact |
|-------------------------|---|--|--|---|--|
| Beschreibung | Eingesetzte Ressourcen | Leistungserstellung | Produkte, Dienstleistungen | Veränderung bei Zielgruppen | Veränderung der Gesellschaft |
| Form | Personen, Kapital, Anlagen, Know-how, Konzept | Produktion, konkrete Maßnahmen, Projekte | Nutzung der Produkte und Dienstleistungen durch die Zielgruppe | Individuelle, kurzfristige Auswirkung auf Zielgruppen | Allgemeine, langfristige Auswirkung auf Gesellschaft |
| Wirkung | - | - | Bruttowirkung | Bruttowirkung | Nettowirkung |
| Beispiel Bildung | Finanzierung, Entwicklung von Fortbildungsmaßnahmen | Workshops, Trainings für Zielgruppe | Anzahl Teilnehmer/innen, Trainingsstunden, erhaltene Qualifikationen | Abgeschlossene Berufsausbildung, Vermittlungsquote, Beschäftigungsquote | Reduktion der Arbeitslosigkeit in der Zielgruppe, Reduktion von Sozialaufwendungen |

Messgrößen

Zielgrößen

Wirkungsmessung und -management



¹ Auf Basis der „SIA social impact performance measurement methodology“ des European Investment Fund (EIF)

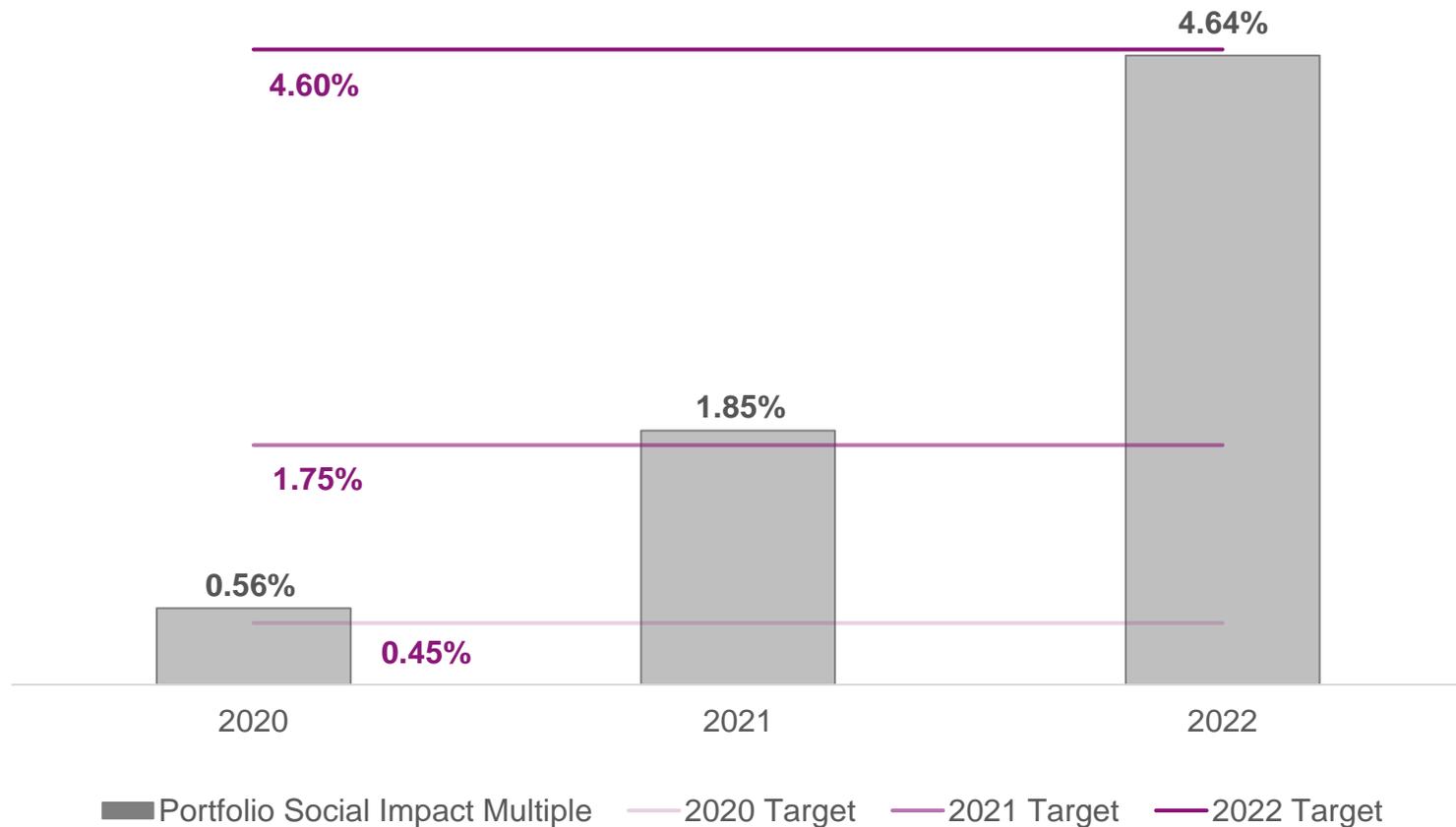
Anhand der Theory of Change definiert jedes Unternehmen konkrete, quantifizierbare **Wirkungskennzahlen** (nach einer Methode des European Investment Fund – EIF).

Über die Laufzeit des Investments wird die Erreichung der Wirkungsziele gemessen (\approx **soziale Rendite**).

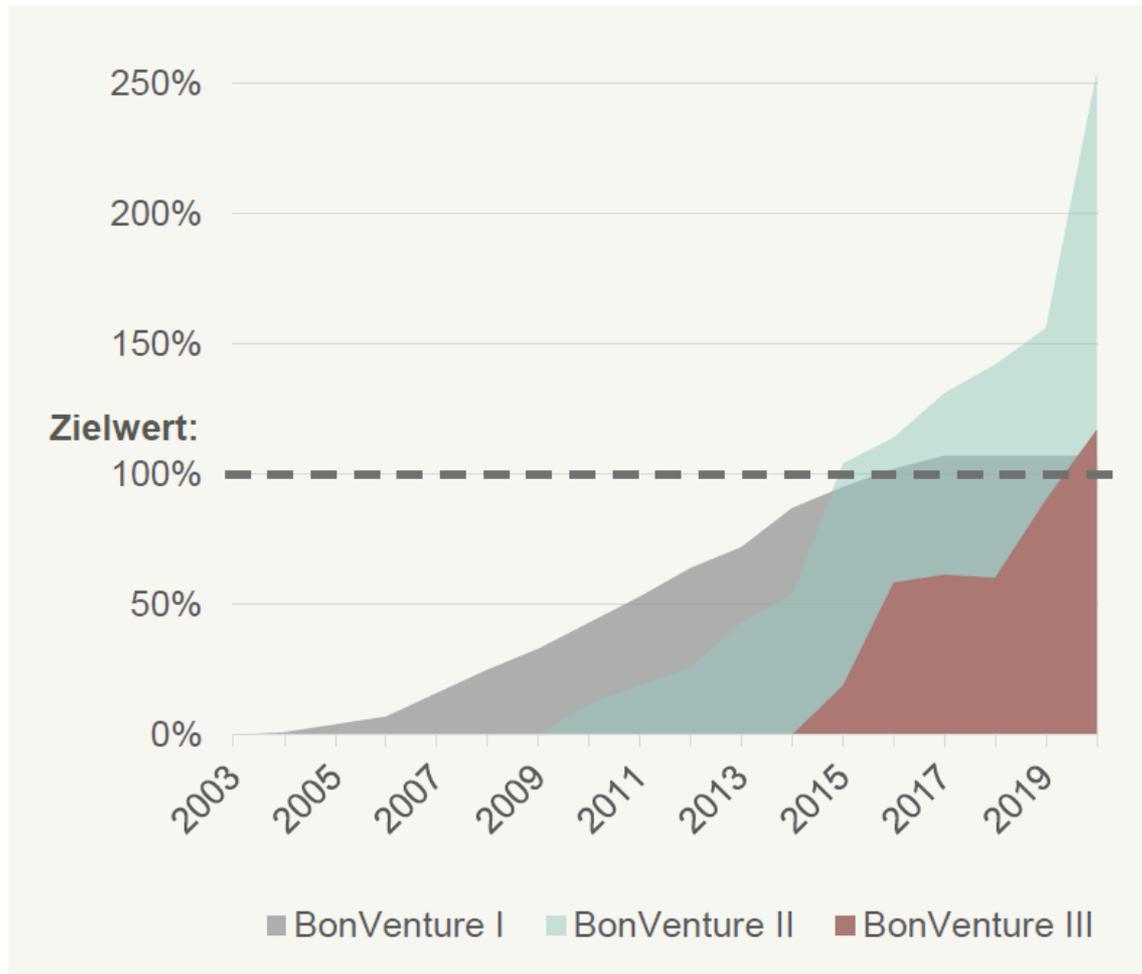
Für die Ermittlung der Wirkungsziele und gelten folgende **Kriterien**:

-  1 bis 5 Wirkungskennzahlen
-  Mehrere Wirkungskennzahlen werden entsprechend ihrer Bedeutung gewichtet
-  Prognose der jährlichen Wirkungskennzahlen über die Investmentperiode
-  Aggregation der Wirkungskennzahlen auf **Portfolioebene** (gewichtet nach dem Investitionsvolumen)

Portfolio Social Impact Multiple (PSIM)



Portfolio Social Impact Multiple (PSIM)



Jedes Beteiligungsunternehmen erhebt und berichtet Kennzahlen zu speziellen Wirkungsthemen (zumindest jährlich). Ähnlich den Wirkungszielen, können diese Kennzahlen zu Wirkungsthemen auf Portfolioebene aggregiert und berichtet werden.

Thematische Wirkungskennzahlen umfassen:

-  **Erreichte Menschen (Begünstigte):** Anzahl der Menschen die von den Leistungen des Unternehmens erreicht werden und deren Situation durch diese Leistungen verbessert werden soll

-  **Geschaffene Arbeitsplätze:** Vollzeitäquivalent an geschaffenen Arbeitsplätzen
 - Gesamt: alle Arbeitsplätze des Unternehmens
 - Davon für am Arbeitsmarkt diskriminierte Personen (z.B. Langzeitarbeitslose, Menschen mit Behinderung)

-  **CO₂-Fußabdruck:** Messung des CO₂-Fußabdruck des Unternehmens anhand gängiger CO₂-Fußabdruck Rechner

- ☀️ Jährlicher Wirkungsbericht zur sozialen oder ökologischen Wirkungen sowie zur Erreichung der sozialen Mission im Rahmen der Theory of Change.
- ☀️ Der Wirkungsbericht bietet Raum für eine individuelle Darstellung der Wirkung.
- ☀️ Der Wirkungsbericht unterstützt die Meinungsbildung im Tätigkeitsbereich der Sozialunternehmen und ist damit öffentlichkeitswirksam.
- ☀️ Unternehmen können sich bei der Erstellung des Wirkungsberichts unabhängiger Standards bedienen, z.B. Social Reporting Standard.
- ☀️ Wir empfehlen eine Veröffentlichung des Wirkungsberichts, um gegenüber Stakeholder und der Öffentlichkeit transparent zu sein.

- ☀ Die soziale Mission der Beteiligungsunternehmen („**Was** macht das Unternehmen und welche Wirkung generiert es dabei?“), wird durch die Wirkungsmessung erfasst.
- ☀ **Wie** das Unternehmen geführt wird, wird im Rahmen des Wirkungsmanagements adressiert. Ziel ist die Unternehmensführung nach Good Governance-Kriterien.
- ☀ Eingeschränkte Ressourcen für die Organisationsentwicklung sind eine Herausforderung für Wirkungsmanagement bei jungen Wachstumsunternehmen
- ☀ Auch im Bereich des Wirkungsmanagements ist eine Standardisierung zu erwarten, z.B. die **SDG Impact Standards**



Kontakt Daten

Werner Krendl
fair-finance Impact GmbH

Alser Straße 21, 1080 Wien
+43 1 405 71 71 -0
office@se-fonds.at
www.se-fonds.at