

Impact Investing –

#VertrauenMachtWirkung

Die Stiftung der Zukunft – These 9: Impact Investing

22. November 2022

Kurze Vorstellung der PHINEO gAG



Das PHINEO-Wertschöpfungsportfolio



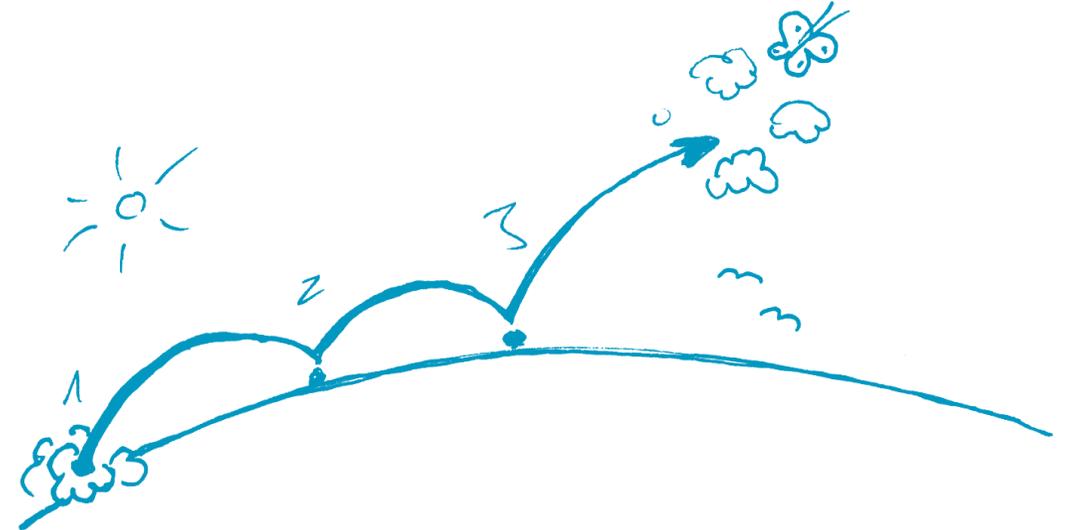
Definition & Einordnung Impact Investing



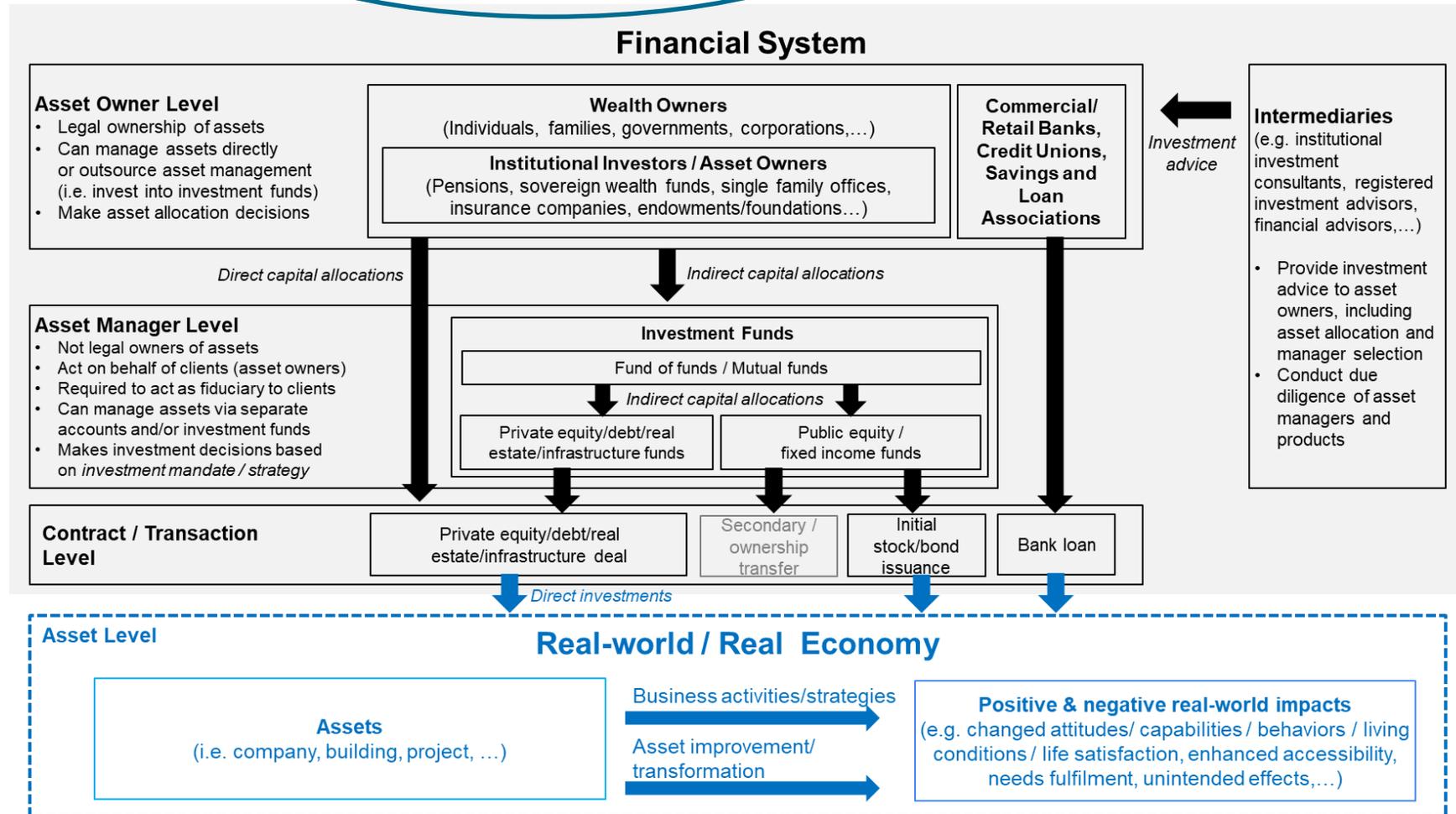
Was ist Impact Investing?



- **Fundamentale Probleme** werden **kommerziell** gelöst – durch **Unternehmertum**
- Der Impact ist **integraler Bestandteil** des Geschäftsmodells
- Der Impact wird **beabsichtigt** („intentionality“)
- Der Impact wird **gemessen**
- Es wird immer eine **finanzielle Rendite** angestrebt; diese kann **marktüblich (Finance First)** oder **konzessionär (Impact First)** sein
- Impact Investing findet vor allem im Bereich der **Privatmärkte** statt
- Impact Investing ist **kein Ersatz für Philanthropie** und geht oft Hand in Hand mit Philanthropie (z.B. Blended Finance, Venture Philanthropy)



Real World Impact: Trading vs. Finanzierung



The Responsible Investing-Continuum: Difference between ESG, Impact Investing and Philanthropy



Private markets are able to achieve the highest impact per \$ invested

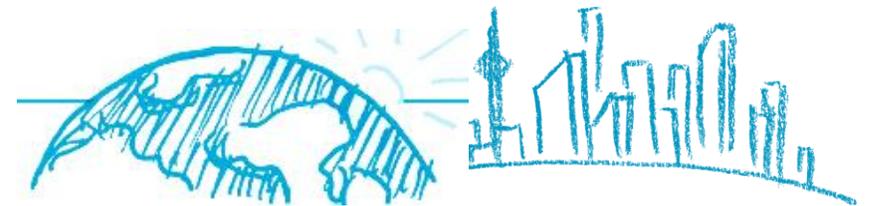
	Return driven strategies					Philanthropy driven strategies		
	Traditional	ESG negative screen	ESG positive screen	ESG Engagement	Impact Investing: Finance First	Impact Investing: Impact First	Venture Philanthropy	Traditional & Impact-oriented Philanthropy
Return expectation	← Competitive returns →					Concessionary returns	← No returns →	
Impact expectation	No intentional Impact	Low Impact	Medium Impact	Medium Impact	High Impact	← High Impact →		
Liquid vs. illiquid asset classes	All asset classes	← Predominantly liquid →		Predominantly liquid	Predominantly semi/illiquid except for thematic funds	Predominantly semi/illiquid	-	-
ESG/Impact consideration	No ESG factors are included in the investment decision	Certain sectors (e.g. weapons, tobacco) and controversial behaviour (slavery, child labour, bad governance) are non-investible	Investments into companies with "best" behaviour with regard to ESG; often in combination with negative screen	Deliberate investment in companies with "bad" behaviour to use the investor's influence to improve the company's ESG performance	Investment in companies/funds whose business model/investment strategy is to solve a fundamental problem. High scalability/commerciality, no financial trade off	Investment in companies/funds whose business model/investment strategy is to solve a fundamental problem. Medium or low scalability/commerciality, therefore financial trade off	Investment in companies whose business model is to solve a fundamental problem. Investee is supposed to become financially self-supporting, no or little returns for investor	No business model; donation or grant instead. No return expectations for investor

Quelle: Rhodanus Capital Ltd.

Impact Investing Strategien – Beispiele



- Mikrofinanz & Financial Inclusion
- Medizin/ Medizintechnik
- Bildungswesen (u.a. Ed-tech)
- Nachhaltige Land- und Forstwirtschaft
- Food Security
- Kreislaufwirtschaft
- CO2 Emissionsreduktion
- Gender Strategien/Diversität
- Nachhaltige Immobilienwirtschaft



Erste Überlegungen auf dem Weg zu Impact Investing



In welchen Themenfeldern will ich wirken?

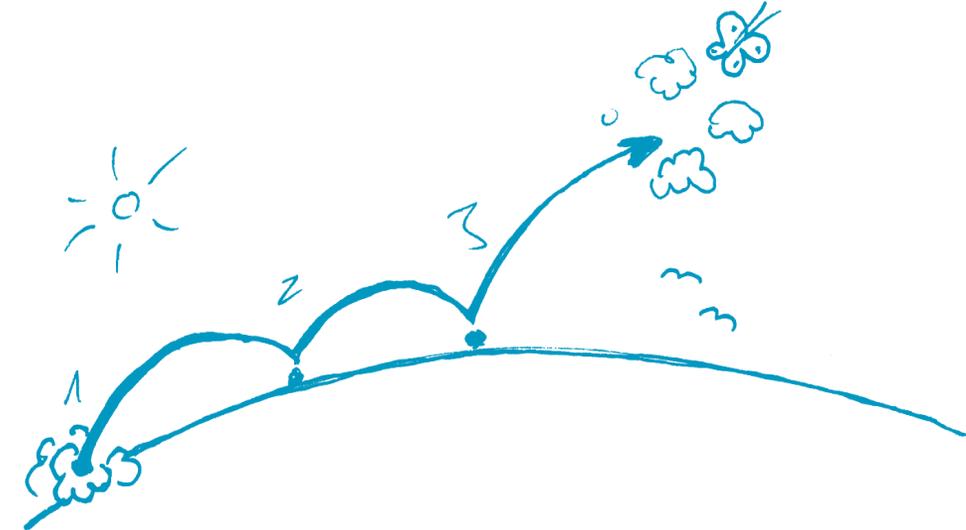


SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS



Beispielfragen auf dem Weg zur Umsetzung

- Wo soll Impact Investing strukturell aufgehängt sein
 - Privatvermögen
 - Family Office
 - Unternehmen (Treasury, Corporate Citizenship)
 - Bei Stiftungen: auf der Vermögensanlageseite oder auf der Förderseite?



Herausforderungen für Stiftungen

- Komplexe Asset Klasse
- Ineffizienter, intransparenter Markt
- Zeitintensiv
- Illiquide
- Grössere Summen der Allokation notwendig
- Erfahrung und Netzwerk elementar, d.h. langjährige Erfahrungen sind essentiell



Chancen für Stiftungen

- Höchste Wirkung pro investiertem Euro
- Sehr attraktive Renditen (zweistellige IRR)
- Privatmärkte sollten in jedem professionellen Portfolio aufgenommen werden
- Wirkung durch Förderung und Investments – **Wirkungskongruenz**

