



OBVIAM
INVESTING
FOR
IMPACT

15. MAI 2018 – DR. CHRISTOPH ACHINI, CFA

**IMPACT INVESTING:
ANLAGEN, DIE EINEN GEMEINNÜTZIGEN ZWECK ERFÜLLEN**

KURZPORTRAIT



Dr. Christoph Achini, CFA

CFO Obviam AG

Mitglied des Executive Committees

1992 – 1999 Studium und Doktorat an der Universität Zürich

1999 – 2000 UBS Global Asset Management and Research, Zürich

2000 – 2001 UBS Warburg, London

2001 – 2005 SECO – Staatssekretariat für Wirtschaft, Bern

2005 – 2010 SIFEM – Swiss Investment Fund for Emerging Markets, Bern

2010 – heute Obviam AG, Bern

KURZPORTRAIT OBVIAM

Obviam - Spezialisierter Anlageberater im Bereich Emerging Markets Impact Investments mit starkem langzeit Track Record

Identität

- Anlageberater der Schweizerischen Entwicklungsfinanzierungs-Gesellschaft SIFEM seit 2005
- Akquisition privater Mandate seit 2007
- Gegenwärtiges Team verantwortlich für 80 Emerging Markets Impact Investments (Vintages 1998-2018)
- Enge und individualisierte Kundenbeziehungen als Markenzeichen

Erfahrenes und unabhängiges Team

- Zusammenarbeit eines Grossteils des Senior Managements für mehr als 10 Jahre
- Firma unabhängig und im Besitz der Mitarbeitenden
- Ausgeglichene Anreizstruktur für das Management Team

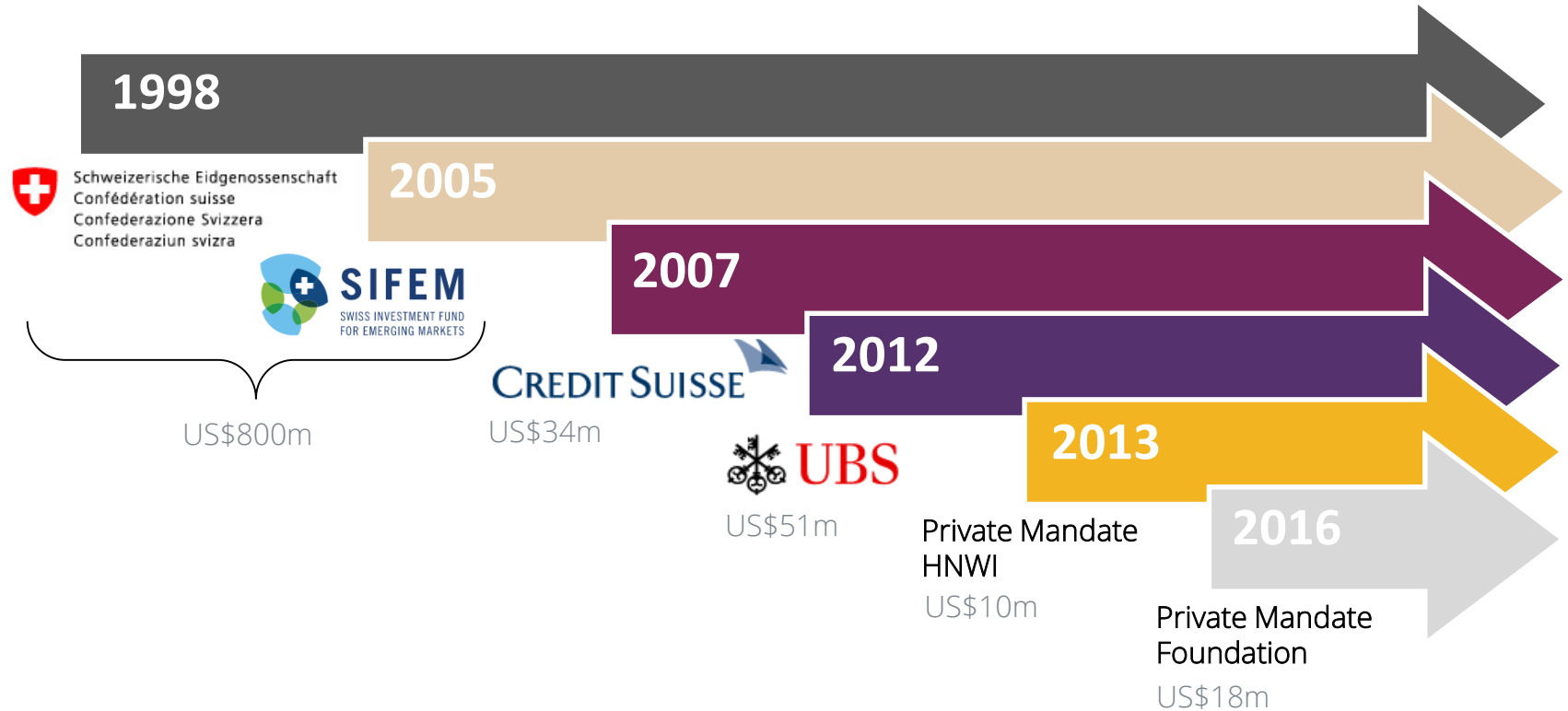
Langjährige Erfolgsbilanz

- Gegenwärtiges Team verwaltet ca. 1 Mia. Impact Investments
- Robuster Investitionsprozess, mit einem «finance first» Impact Fokus
- Net IRR von 9.6% des SIFEM portfolios von 1998-2016
- ESG und Impact Reporting sind wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses

Pionier des Impact Investings

- Investitionen in die allerersten Private Equity Impact Funds in Lateinamerika (1994) und China (1998)
- Gründungsmitglied der Emerging Markets Private Equity Association (EMPEA)
- Obviam CEO diente als Verwaltungsratsmitglied der Vereinigung Europäischer Entwicklungsfinanzierungs-Gesellschaften (EDFI)

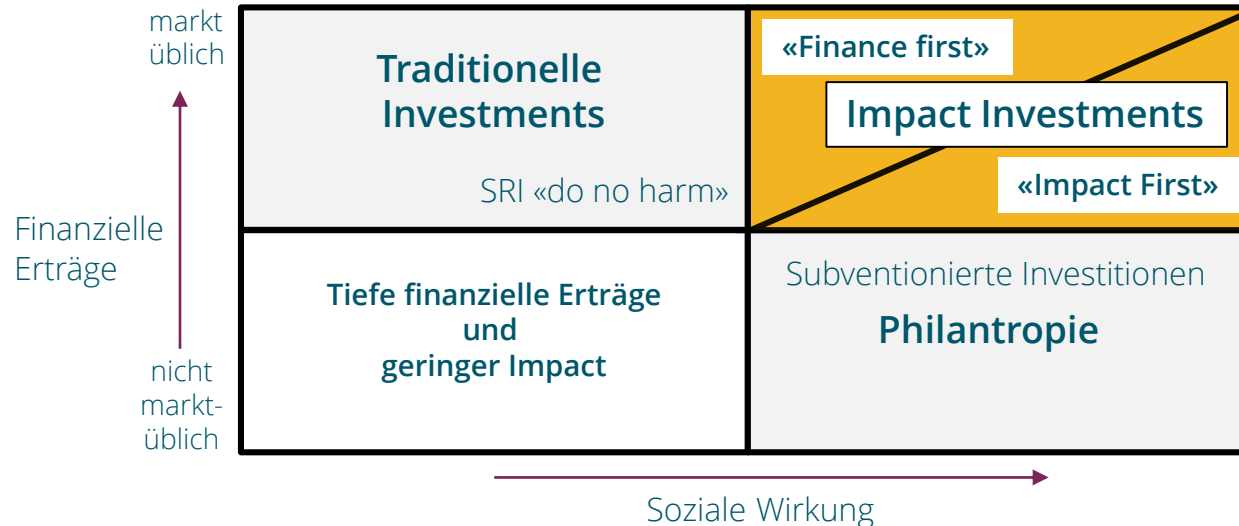
OBVIAM INVESTMENT ADVISORY MANDATE



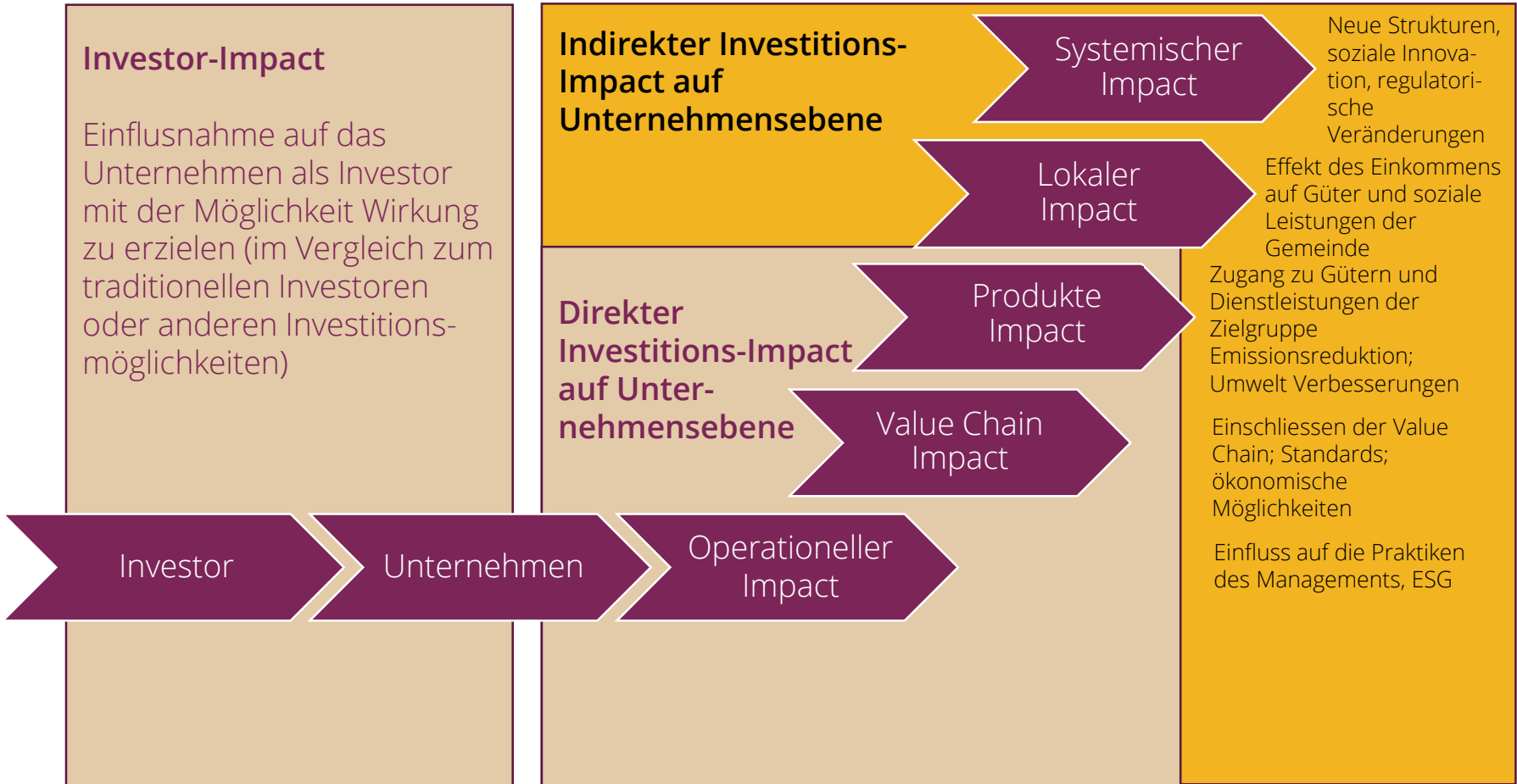
WAS IST "IMPACT INVESTING" ?

- Impact Investing ist ein Investitionsansatz, der **absichtlich** sowohl finanzielle Renditen als auch positive soziale und / oder ökologische Auswirkungen anstrebt, die **aktiv gemessen** werden
- Impact-Investments **können** risiko-adäquate finanzielle Renditen generieren
- Finance „first“ vs. Impact „first“

IMPACT INVESTING: FINANZIELLE ERTRÄGE UND SOZIALE WIRKUNG



INVESTMENT IMPACT – DIRKET UND INDIREKT



FESTLEGUNG UND UMSETZUNG EINER EIGENEN IMPACT ANLAGESTRATEGIE

Herausforderungen

- ✓ Zielformulierung: Wahl des Impact Investing Modells
- ✓ Investitionsansatz
- ✓ Wahl der Investitionsprodukte
- ✓ Zugang zu Produkten und Investitions-Pipelines
- ✓ Risiko/Ertrags-Erwartungen
- ✓ Messung des Impacts und Impact Reporting

- Es existieren kaum standardisierte Impact Investing Formate
- Individuelle Ansprüche von Investorentypen sind sehr verschieden

BEISPIEL "IMPACT PLC" – WAHL DES IMPACT MODELLS

Zielformulierung

“Durch die Zugänglichkeit für alle Anlegerklassen wird IMPACT Plc erhebliche Mengen an privatem Kapital mobilisieren, um die Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen zu erreichen”



BEISPIEL "IMPACT PLC" – WAHL DES IMPACT MODELLS

Generierung von Impact:

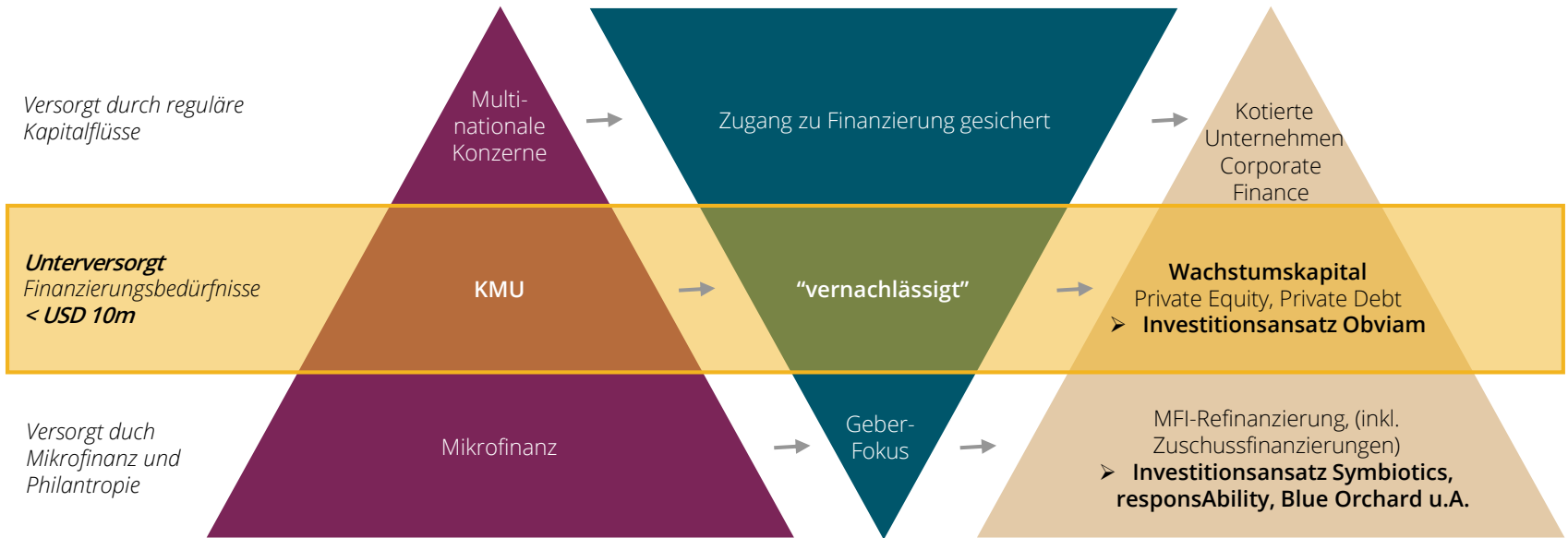
“Die Investitionen sollen positive Auswirkungen auf das Leben der lokalen Bevölkerung über drei Säulen der Impact-Generierung erzielen und gleichzeitig eine risiko-adäquate finanzielle Rendite erbringen“:



¹ United Nations' Sustainable Development Goals.

BEISPIEL "IMPACT PLC" – INVESTITIONSANSATZ

Wahl der Produkte: "Investitionen in KMU in Entwicklungs- und Schwellenländern fördern das Unternehmertum, erleichtern die Schaffung von Arbeitsplätzen und tragen zur lokalen wirtschaftlichen Entwicklung in armen Ländern bei"



BEISPIEL “IMPACT PLC” – WAHL DER INVESTITIONSPRODUKTE

Investitionsansatz: Portfolio aus langfristigen Beteiligungen an KMU in Entwicklungs-/Schwellenländern über lokale oder regionale Private Equity Fonds, börsenkotierung des Fonds-Portfolios aus Liquiditätsgründen

Portfolio

- ✓ Diversifikation: geographisch, sektoriell, vintage

Langfristige Beteiligungen an KMU

- ✓ höhere Renditeerwartungen
- ✓ nachhaltiger Impact

Entwicklungs- und Schwellenländer

- ✓ unterversorgte Regionen
- ✓ höherer Impact
- ✓ Diversifikation

Lokal oder regional

- ✓ Zugang zu lokalen KMU-Finanzierungen (Pipeline und «Deal Size» als Herausforderung)
- ✓ kompetentes Management

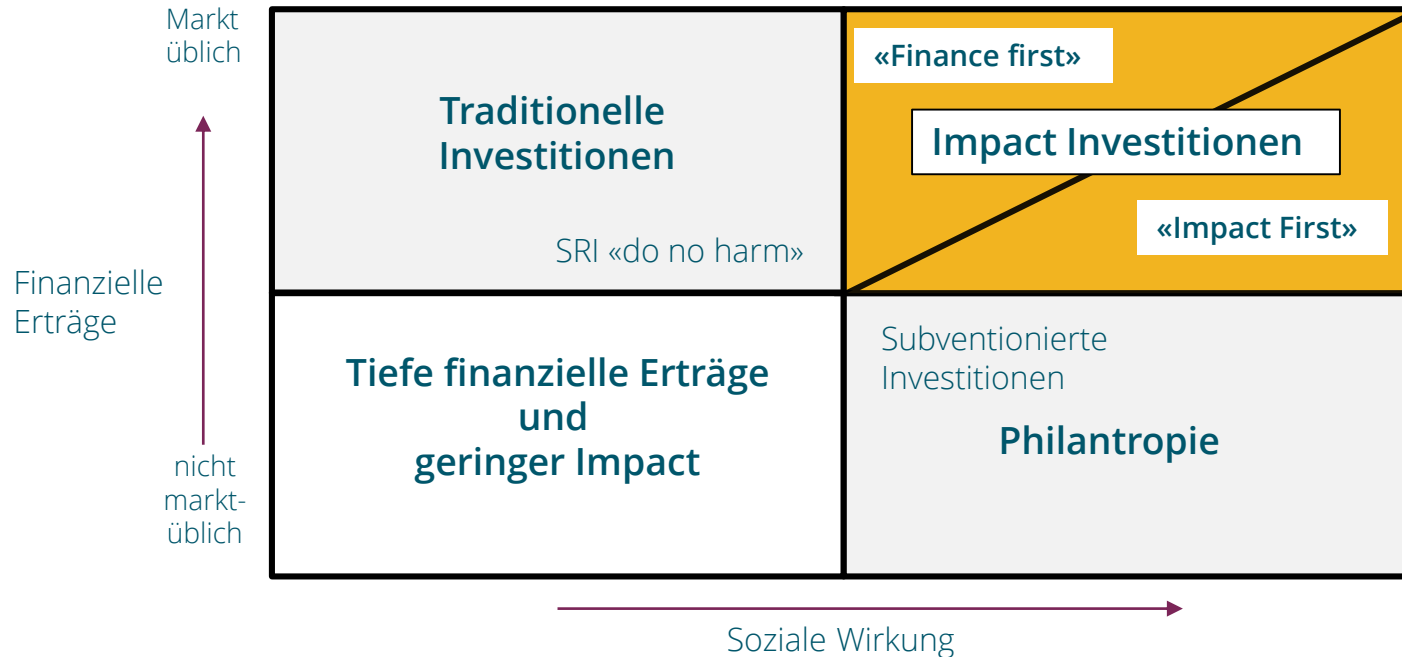
Private Equity Fonds

- ✓ Langfristige Investitionen mit nachhaltigem Impact
- ✓ Möglichkeit der Einflussnahme auf Unternehmen
- ✓ Diversifizierung im Fondsportfolio

Börsenkotierung des Portfolios

- ✓ Liquidität für einen ansonsten sehr langfristigen Investitionsansatz
- ✓ Öffnung für Retail-Investoren

BEISPIEL "IMPACT PLC" – RISIKO-/ERTRAGS-ERWARTUNGEN



BEISPIEL “IMPACT PLC” – MESSUNG DES IMPACTS UND IMPACT REPORTING

Generelle Indikatoren

Beschäftigung

- Anzahl geschaffener Arbeitsplätze
- Arbeitsplatzsicherheit

Systemische Indikatoren

Fiskalische Effekte

- Formalisierungsgrad von Kleinunternehmen
- Wachstum der Steuerbasis

Regulierung

- Investitionsrichtlinien für lokale Investoren
- Zertifizierungsanforderungen

ESG - Compliance

- Environmental
- Social
- Corporate Governance

Sektor-spezifische Indikatoren

Bildungssystem

- Anzahl der Vollzeit- und Teilzeitbeschäftigten Lehrer
- Anzahl der Schüler aus tieferen Einkommenschichten

Energieproduktion

- Menge an vermiedenem CO₂-Ausstoss
- Installierte Energieproduktions-Kapazität

Land- und Forstwirtschaft

- Menge an nachhaltig produzierten Land- und Forstwirtschaftsgütern
- Anzahl der erreichten Kleinbauern

Gesundheitssystem

- Anzahl der Begünstigten des Gesundheitssystems
- Anzahl an Pflegepersonal

Basisinfrastruktur

- Anzahl Personen mit Zugang zu Einrichtungen der Basisinfrastruktur
- Anzahl Infrastrukturprojekte in unterversorgten Regionen

Zugang zu Finanzdienstleistungen

- Anzahl erreichte Endkunden von Finanzdienstleistungen
- Volumen von ausstehenden Kleinkrediten, Versicherungen an unterversorgte Bevölkerung

Ansprüche an Impact-Indikatoren

- Unabhängig nachvollziehbar
- Relevant, realistisch und dennoch anspruchsvoll
- Quantifizierbar und aggregierbar

CASE STUDY – KAIZEN PRIVATE EQUITY FUND

Kaizen has invested in 10 companies across India since 2011 within the Education sector



Kaizen Private Equity Fund

The only dedicated education sector investment platform in India

- Total Fund Size – US\$ 70m
- Ticket Size – US\$ 1m - 19m
- Vintage – 2011
- Number of Investee Companies – 10
- Jobs Created Since Inception – 680
- Projected net IRR – 15%, MOIC 2.0x

Altus Learning (Calorx)



Pillar 1: High Impact Sectors in Developing Countries

- Professionally managed education institution focusing its activities on quality K-12 education, with more than 11,000 students enrolled. Calorx offers high quality education at affordable prices.

Pillar 2: Growth Capital to SMEs

- Investment in the development of Calorx and reorganization of the company, and in the standardization of operations across the schools to better cope with the demands of a rapidly growing company. Jobs Created – at least 70

Pillar 3: Building Responsible Businesses

- *Environment:* Students are involved in green initiatives and environmental projects within the school and wider community.
- *Social:* Educational and vocational training to underprivileged children and women from rural areas including scholarships.
- *Governance:* Formalised procedures of key support functions, to ensure quality and efficiency across all schools.

authorGEN Technologies



Pillar 1: High Impact Sectors in Developing Countries

- Providing an integrated online teaching platform for education service providers, tutors, and individual teachers to teach their students online, including those in rural areas or who otherwise may be unable to attend a standard classroom.

Pillar 2: Growth Capital to SMEs

- Investment of finance and know-how has assisted authorGEN to launch a new product and attract new business partners.

Pillar 3: Building Responsible Businesses

- *Environment:* Full online environment with none of the carbon footprint effects faced by classroom based learning.
- *Social:* Offering alternate methods to increase literacy in a country where adult literacy levels are under 75%.
- *Governance:* Formalised board, including a seat for Kaizen.