

Messbare Wirkung und Risikooptimierung – Erfolgsfaktoren im Impact Investing

Marco Meyer – Capgemini Invent

Agenda



01 AKTUELLE MARKTENTWICKLUNGEN

02 BENCHMARKING ZU DATENANBIETERN

03 IMPACT-MESSUNG MIT SUSTAINALYTICS UND SATELLITENDATEN

04 DATENVERFÜGBARKEIT ALS TREIBER FÜR TRANSPARENZ UND RISIKOMINIMIERUNG



Die Bereiche ESG & Impact besitzen global aktuell unterschiedliche Dynamiken – politisch, gesellschaftlich & wirtschaftlich

Aktuelle Nachrichten



Klimastrast statt Klimaschutz: Wird Nachhaltigkeit zur Nebensache?



EU-Kommission legt Omnibus-Pakete I und II vor

NZZ

„Nachhaltiges Investieren tot“: Die Banken machen sich schön für Trumps Amerika

Forbes

The Rise Of Impact Investing: How Millennials Are Shaping Finance

Aktuelle Entwicklungen



Mit der **Omnibusverordnung** reagiert die EU-Kommission auf Kritik an jüngst eingeführten Regularien, indem sie zentrale Berichtspflichten aufweicht und Schwellenwerte zur Offenlegungspflicht erhöht

- Die EU setzt im Kontext von nachhaltigen Offenlegungen auf **Bürokratieabbau** und eine **Vereinfachung der Berichtsstandards**



In den **USA** hat der Politikwechsel unter der neuen Regierung zu einem **ESG-Backlash** geführt, was zu einem Rückzug großer Unternehmen aus freiwilligen Nachhaltigkeitsinitiativen geführt hat.

- In progressiven Bundesstaaten wie Kalifornien und New York bleiben ESG-Initiativen sowie DEI-Programme jedoch weiterhin aktiv, was zu einer **fragmentierten ESG-Landschaft** führt



Während **ESG-Produkte** Mittelabflüsse verzeichnen und erfahren **Impact Investments** in der jüngeren Vergangenheit Zuflüsse aufgrund einer wachsenden Nachfrage nach messbarer Wirkung

- In Deutschland ist **Anfang 2025** die „**Impact Facility**“ als Teil des Zukunftsfonds gestartet, um Impact Investing im **Wagniskapitalmarkt** zu stärken



Trotz geopolitischer Unsicherheiten planen Investoren laut GIIN insbesondere in **Schwellenländern** wie der Sub-Sahara-Region, Südostasien sowie Lateinamerika zu investieren

- **Blended Finance** oder auch **Katalytisches Kapital** gewinnen an Bedeutung, um soziale Ungleichheit sowie Klimarisiken oder andere Aspekte gezielt zu adressieren



Aktuelle Studien belegen die weiterhin hohe Relevanz des ESG-Investings und einen Wachstumsausblick für das Impact Investing

Impact Investing AuM global (in Mrd. USD) – 1,571 Billionen USD gesamt¹



Key Takeaways – Impact Investing Market Sizing 2024, GIIN

- o Weltweit verwaltetes Vermögen (AuM) im Bereich **Impact Investing** ist in **vergangenen fünf Jahren** von **606 Milliarden USD** (2019) auf **1,571 Billionen USD** (2024) gestiegen
- o Entspricht einer durchschnittlichen jährlichen Wachstumsrate (**CAGR**) von **21%**
- o **Über 55%** der globalen Vermögenswerte im Impact Investing werden von **Investmentmanagern** und **Pensionsfonds** gehalten – **knapp 40%** zudem von **Versicherungsunternehmen** und **Bankinstituten**
- o **Makroökonomische Entwicklungen, Inflationsdruck** sowie **widersprüchliche Vorgaben** von Regulierungsbehörden stellen eine Herausforderung für Investoren global dar

Auswirkungen geopolitischer Entwicklungen auf Nachhaltigkeitsziele²



Wesentliche Prioritäten im ESG-Investing für Investoren auf globaler Ebene²



Agenda



01 AKTUELLE MARKTENTWICKLUNGEN

02 BENCHMARKING ZU DATENANBIETERN

03 IMPACT-MESSUNG MIT SUSTAINALYTICS UND SATELLITENDATEN

04 DATENVERFÜGBARKEIT ALS TREIBER FÜR TRANSPARENZ UND RISIKOMINIMIERUNG



Die Verfügbarkeit umfangreicher Datengrundlagen ist eine wesentliche Herausforderung im Impact Measurement & Management (IMM)

Für das IMM sehen wir aktuell fünf grundlegende Arten von Herausforderungen in der weiteren Etablierung des Impact Investings:



- Die **Zuordnung** der Wirkung zu einer spezifischen Investition
- Fehlende **Standardmetriken** in einzelnen Wirkungsfeldern
- **Methodische** Ansätze unterscheiden sich in Teilen bereits zwischen Investoren
- **Operative Kosten** sind ein wesentlicher Faktor in der Wirkungsmessung
- Die Verfügbarkeit und Qualität von **Daten** ist zum Teil stark eingeschränkt

Im weiteren Verlauf findet eine detaillierte Auseinandersetzung mit aktuellen **Marktentwicklungen** zur **Überwindung** der Herausforderungen im Bereich der **Datenverfügbarkeit** statt.



Je nach globaler Region unterscheidet sich die **Datenverfügbarkeit** und -**qualität** mitunter deutlich



Die **Wirkungsmessung auf Asset-Level** erfordert häufig große personelle und technische Ressourcen



Das **Monitoring** der Projekte **über die Laufzeit** ist mit einem großen manuellen Aufwand verbunden



Die zielgerichtete **Auswertung großer Datenmengen** stellt oft eine Herausforderung dar

Führende Datenanbieter erweitern ihre Portfolien im Bereich ESG und Impact fortlaufend und Use Case-basiert



	Bloomberg	MSCI 	 SUSTAINALYTICS	MOODY'S	ISS ESG 	S&P Global
Beschreibung	ESG Ratings ESG Daten	ESG Ratings ESG Daten	ESG Ratings ESG Daten	ESG Ratings ESG Daten	ESG Ratings ESG Daten	ESG Ratings ESG Daten
Umfang	>15.000 Firmen	>17.000 Firmen	>16.000 Firmen	>12.000 Firmen	>8.100 Firmen	>13.000 Firmen
KPIs	Keine Angabe	>1.000 Datenpunkte	>200 Indikatoren >1.000 Datenpunkte	Keine Angabe	~700 Indikatoren	>1.000 Datenpunkte
Stärken Impact Investing	ESG- & Impact-Daten, SDG-Zuordnung, Implied Temperature Metrics	ESG-Risiko- & Impact- Bewertung, Climate Value-at-Risk, SDG Exposure	Detaillierte Impact- Themen (z.B. Wasser, Gesundheit, Bildung), Portfolio-Impact-Analyse	Verbindung Impact & Kreditrisiken, Szenarioanalysen, Transition Risk Insights	Fundierte ESG- & Impact-Bewertungen, sektor- & themenspezifisch	Granulare Impact- Daten, Climate Credit Analytics, Physical Risk Scores
Methodik						



Neue Technologien für eine präzise Wirkungsmessung wie die Nutzung von Satellitendaten oder KI befähigen zu einer „Impact Intelligence“

	Nutzung von Satellitenbildern		Nutzung von KI		
	Swiss Re	planet.	Proof	esgbook	CLARITY AI
Beschreibung	Analyse, Steuerung und Minderung physischer Klimarisiken	Satellitendaten zur Messung von ESG-Kriterien	Plattform für datengestützte Impact Intelligence	KI-ESG-Plattform für standardisierte & vergleichbare Daten	KI-gestützte Nachhaltigkeitsplattform
Kooperation	MSCI	MOODY'S	GIIN <small>GLOBAL IMPACT INVESTING NETWORK</small>	HSBC	BlackRock
Umsetzung	Location Intelligence Tool (CatNet)	Satellitendaten für Monitoring & Verifizierung von Veränderungen	KI-Modelle & NLP-Algorithmen	Extraktion von Daten aus unterschiedlichen Quellen	Skalierbare KI als Grundlage für Analysen
Stärken	Globale Abdeckung, Asset-Level-Insights, Szenarioanalysen	Globale & tägliche Abdeckung, Skalierbarkeit	Skalierbarkeit, Standardisierung & Echtzeit-Analysen	> 130.000 Quellen weltweit (Berichte, Datenbanken)	Zweiwöchentliche Analyse von >2 Mio. Datenpunkten
Use Case Impact Investing	Bewertung physischer Risikoexposures	Risikobewertung & Monitoring des Projektfortschritts	Impact-Messung, Benchmarking & Reporting	SDG-Wirkung, ESG-Kontroversen & Reputationsrisiken	SDG-Wirkung, Risikoidentifikation & Reporting

Agenda

01 AKTUELLE MARKTENTWICKLUNGEN

02 BENCHMARKING ZU DATENANBIETERN

03 **IMPACT-MESSUNG MIT SUSTAINALYTICS UND SATELLITENDATEN**

04 DATENVERFÜGBARKEIT ALS TREIBER FÜR TRANSPARENZ UND RISIKOMINIMIERUNG





Eine Fondsanalyse anhand der Sustainalytics Impact Metrics ermöglicht eine vergleichbare und SDG-basierte Wirkungsmessung...

Use Case - Ausgangslage

- Beispiel für die Impact-Analyse ist ein Fonds mit **ESG-Kriterien** und einem Fokus auf **erneuerbare Energien**
- Die **Sustainalytics Impact Metrics** – abrufbar über die Morningstar-Plattform – stellen die **Datenquelle** dar

Analysemethode



Bewertung von Impact entlang unterschiedlicher Bereiche:

- **Climate Action**
- **Basic Needs**
- **Resource Security**
- **Human Development**
- **Healthy Ecosystems**



SDG-Zuordnung der Fondsinvestitionen zu den SDGs:

- **7 – Saubere Energie**
- **9 – Industrie, Innovation und Infrastruktur**
- **11 – Nachhaltige Städte und Gemeinden**
- **13 - Klimaschutz**

Beispiele genutzter Metriken



CO₂-Einsparung pro investiertem Dollar



Anteil Unternehmen mit Energieeffizienzmaßnahmen



Zugang zu sauberer Energie in Schwellenländern



Transparenzgrad der investierten Mittel

Ergebnisse & Output



Impact-Score:

Wert im **Vergleich zur Benchmark** anhand der durchgeführten Analyse

- Bsp.: **4,3 von 5** auf einer Likert-Skala



Transparenz:

87% der Vermögenswerte mit vollständiger sowie direkter **SDG-Zuordnung & -klassifikation**



Risiko:

Geringe bis hohe Greenwashing-Risiken nach **Sustainalytics ESG Risk Rating**





... die ergänzt um das Assessment der Satellitendaten von Planet eine risikooptimierte Wirkungsmessung mit mehr Transparenz schafft



Agenda



01 AKTUELLE MARKTENTWICKLUNGEN

02 BENCHMARKING ZU DATENANBIETERN

03 IMPACT-MESSUNG MIT SUSTAINALYTICS UND SATELLITENDATEN

04 DATENVERFÜGBARKEIT ALS TREIBER FÜR TRANSPARENZ UND RISIKOMINIMIERUNG



Die zunehmende Datenverfügbarkeit im Bereich ESG fungiert als Treiber für mehr Transparenz und weniger Risiko in Impact Investments



Erhöhte Transparenz

- Bessere Datenverfügbarkeit ermöglicht **tiefer Insights** in **komplexe Zusammenhänge**
- Schafft eine **belastbare Grundlage** für die **externe Berichterstattung & interne Analyse**
- Konsistente Datenquellen verbessern die **Vergleichbarkeit zwischen Projekten**
- **Stärkt** das **Vertrauen** von Investoren, Aufsichtsbehörden & weiteren Stakeholdern



Klare Informationslage für alle Beteiligten



Vergleichbarkeit über Projekte und Zeiträume hinweg



Verringertes Risiko

- Datenbasierte Frühindikatoren **ermöglichen** ein **proaktives Risikomanagement**
- **Abweichungen** von ESG-Kriterien können **frühzeitig erkannt & adressiert** werden
- Eine solide Datenbasis **reduziert Unsicherheiten** in der **Entscheidungsfindung**
- So lassen sich **finanzielle, regulatorische & reputationsbezogene Risiken** minimieren



Frühzeitige Identifikation kritischer Entwicklungen



Bessere Absicherung gegenüber externen Anforderungen

Auswirkungen

Daten befähigen zu einer **präziseren & realitätsnahen Definition** von **Impact-Zielen**

Auswahl relevanter KPIs wird durch verfügbare Daten **fundierter & nachvollziehbarer**

Datenbasierte Steuerung erhöht die **Reaktionsfähigkeit** auf **Veränderungen im Portfolio**



Die Nutzung von KI und Satellitendaten bietet auch für das klassische Investment Möglichkeiten zur Renditemaximierung & Risikosteuerung

Neue Technologien wie **KI** und **Satellitendaten** erhöhen die **Transparenz** und ermöglichen eine **präzisere Risikoanalyse** im Impact Investing – etwa durch Echtzeit-Monitoring von Umweltwirkungen oder automatisierte ESG-Bewertungen.



Die Daten sind in der Nutzung zur **Risikosteuerung** ebenfalls innerhalb des **klassischen Investments** & in **Multi-Asset-Portfolien** nutzbar



Impact Investing steht **nicht im Wettbewerb** mit **klassischen Anlagezielen** wie Rendite, Risiko und der Liquiditätssteuerung



KI erkennt Muster in großen Datenmengen, wodurch Risiken in Multi-Asset-Portfolien – bspw. Marktvolatilität oder geopolitische Ereignisse – **frühzeitig identifiziert & aktiv gesteuert** werden können



Satellitendaten ermöglichen ein **präzises Monitoring physischer Vermögenswerte** & helfen, **standortbezogene Risiken** wie Klimaschäden in **Echtzeit** zu **bewerten**



Investitionen schaffen **langfristig stabile & wachsende Märkte** indem sie **globale Megatrends** wie den demografischen Wandel oder soziale Ungleichheit adressieren



Klassische Anlageziele wie **Rendite, Liquidität & Risikosteuerung** werden ergänzt, indem zusätzlich gesellschaftliche & ökologische Effekte berücksichtigt werden – ohne dabei auf eine finanzielle Performance zu verzichten



Gibt es Fragen von Ihrer Seite?



Marco Meyer

E-Mail: marco.meyer@capgemini.com

Mobil: +49 151 1137 4098



This presentation contains information that may be privileged or confidential and is the property of the Capgemini Group.

Copyright © 2025 Capgemini. All rights reserved.