

Wirkungsorientiertes Finanzieren und Social Impact Bonds

Eine Einführung

In soziale Wirkung investieren – was bedeutet das?

Was bedeutet „Impact Investing“ oder „wirkungsorientiertes Investieren“?

Der Begriff Impact Investing beschreibt Investitionen in wirkungsorientierte Projekte mit der Absicht, messbare soziale / ökologische Wirkung, sowie eine finanzielle Rendite zu erzielen.

Wer sind bisher die Investoren?

- Vermögende Privatpersonen
- Stiftungen
- Institutionelle Investoren, z.B. Banken, Investmentfonds, Pensionskassen
- Unternehmen, insb. Abteilungen mit unternehmerischer Verantwortung („Corporate Social Responsibility“)

Wer sind bisher die Kapitalempfänger?

- Wirkungsorientierte gemeinnützige Organisationen
- Wirkungsorientierte Sozialunternehmen

Von welcher Größenordnung reden wir?

- Das Global Impact Investing Network (GIIN), ein internationales Netzwerk von Investoren, schätzt den globalen Markt für wirkungsorientiertes Finanzieren auf ca. \$228.1 Milliarden ein.
- Viele Akteure in europäischen Staaten, auch im sozialen Dienstleistungsbereich, sind dabei, sich diesen Markt zu erschließen, z.B. über *Social Impact Bonds*.

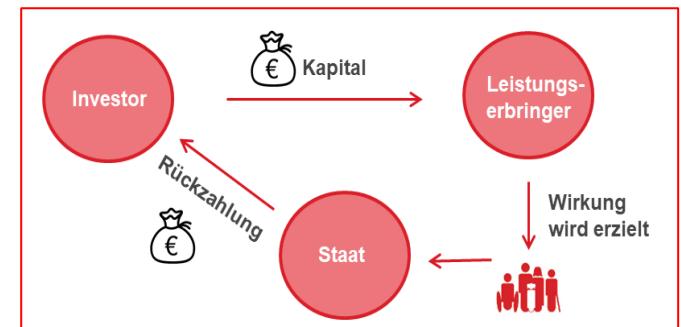
Quellen: Bertelsmann Stiftung (2016) *Social Impact Investment in Deutschland*; Hans-Bröckler-Stiftung (2018) *Der Social Impact Bond – Konzept und Implementierung*

Was ist ein Social Impact Bond (SIB)?

Ein SIB, auch „sozialer Wirkungskredit“ genannt, ist eine Form wirkungsorientierten Investierens:

SIBs sind Kooperationen zwischen Staat, Leistungserbringern und Investoren zur Finanzierung einer sozialen Dienstleistung, für die es bisher keine gesetzlichen Finanzierungsmöglichkeiten gibt:

1. Es werden vorab **Wirkungsziele** definiert, die während des Projektes gemessen werden.
2. Der Investor **finanziert das Projekt** vor.
3. Werden die Wirkungsziele erreicht, zahlt **der Staat das Investment** an den Investor zurück - je nach Vereinbarung zuzüglich einer Erfolgsrendite.
4. Werden Wirkungsziele nicht erreicht, trägt der Investor das finanzielle Risiko.



Fallbeispiel: „Reconnections SIB“ in Großbritannien

Problemstellung: Einsamkeit im Alter

Einsamkeit kann Auswirkungen auf psychische und körperliche Gesundheit haben. Der SIB „Reconnections“ ermöglicht die Finanzierung und Umsetzung eines innovativen Projektes in Worcestershire, Großbritannien, um die Einsamkeit bei 1800 älteren Menschen zu reduzieren, indem sie dabei unterstützt wurden, sich wieder in ihre Gemeinde zu integrieren.

Wirkungsziel und Messung

Reduzierung von Einsamkeit im Alter, gemessen an der R-UCLA Loneliness Scale (Skala zur Messung von Einsamkeit)

Maßnahme

„Personal Coaches“, die älteren Menschen dabei helfen neuen Hobbies, z.B. Tanzen, Gärtnern oder Singen, in der Gemeinde nachzugehen.

Finanzierung

- **Vorfinanzierung:** £850,000 Impact Investing (Care and Wellbeing Fund, Nesta Impact Investing, Age UK)
- **Rückzahlung** durch die britische Regierung (Cabinet Office), Soziallotterien (Big Lottery Fund) und Kommunen (Worcester County Council)

Zwischenergebnisse

- (Stand nach 2 von 4 Projektjahren – Veröffentlichung Endergebnisse: Frühjahr 2019)
- 689 Teilnehmer werden unterstützt (Zielsetzung Projektende: 1800 Teilnehmer)
 - Reduzierung von Einsamkeit im Durchschnitt höher als erwartet (1.3 Punkte ggü. Zielsetzung von 0.8 Punkten)
 - Rückzahlung des Staates an den Investor bisher niedriger als erwartet, da weniger Teilnehmer als geplant rekrutiert wurden.

Social Impact Bonds (SIBs) – Voraussetzungen

Wann kommt ein SIB in Frage?

- ✓ **Es gibt ein komplexes gesellschaftliches Problem**, das neue Lösungen braucht.
- ✓ **Leistungserbringer haben die nötigen Kompetenzen** um Projekte wirkungsorientiert auszurichten und zu steuern.
- ✓ **Wirkungsziele** können für die ausgewählte Zielgruppe definiert und gemessen werden.
- ✓ **Ein oder mehrere Investoren** können für die Vorfinanzierung des Projektes gewonnen werden.
- ✓ **Der Staat** (auf Kommunal-, Landes- und/ oder Bundesebene) erklärt sich dazu bereit, den Wirkungskredit bei Erreichung der Ziele zurückzuzahlen.
- ✓ **Ressourcen** sind vorhanden um einen SIB zu konzipieren und gemeinsam mit allen Kooperationspartnern umzusetzen.
- ✓ **Der Aufwand** steht im Verhältnis zum **Nutzen** – ein SIB braucht eine gewisse Größenordnung, damit sich Aufwand und Kosten lohnen.

Social Impact Bonds (SIBs) – Chancen

Was sind die Vorteile eines SIBs für die verschiedenen Anspruchsgruppen?

Der Staat zahlt nur, wenn das Projekt Wirkungsziele erreicht und erhält somit

- ein bessere Kosten-Nutzen Verhältnis und mehr Transparenz für Steuergelder.
- die Möglichkeit innovative/präventive Ansätze zur Lösung komplexer sozialer Probleme mit geringem finanziellen Risiko zu testen.

Der soziale Dienstleister erhält die Vorfinanzierung vom Investor

- und somit eine ergänzende Finanzierungsquelle, die sich gut für innovative oder präventive Projekte eignet.
- Kompetenzen in Wirkungsorientierung und wirkungsorientierter Steuerung von Projekten werden gestärkt. Wirkung kann für Geldgeber nachgewiesen werden.

Der Investor erhält sein Geld zurück, wenn Wirkungsziele erreicht werden

- und verfügt damit über eine neue Anlagemöglichkeit, um mit seinem Geld Gutes zu tun, jenseits von Spenden.
- Eine positive Rendite kann in weitere soziale Projekte reinvestiert werden.

 **Fazit: Für einen SIB benötigt man Ressourcen, Kompetenzen und Geduld, um Innovation zu fördern, ergänzende Finanzierung zu sichern und Wirkung zu stärken.**

Impact Investing und SIBs – Stand in Deutschland

Impact Investing gewinnt in Deutschland an Bedeutung

- Seit 2012 hat sich das Investmentvolumen für wirkungsorientiertes Investieren in Deutschland auf rund 70 Millionen fast verdreifacht. Es gibt zunehmend Investoren, die mit Ihren Geldanlagen Gutes bewirken wollen.
- Die private und öffentliche Mittelvergabe wird zunehmend an die Erbringung von quantitativen Wirkungsnachweisen geknüpft werden, um für mehr Transparenz von Fördergeldern zu sorgen.
- Bisher befindet sich der Markt in einer experimentellen Phase und hat mit strukturellen Defiziten zu kämpfen, u. A. wenige investierbare wirkungsorientierte Organisationen und geringe diversifizierte Intermediäre, wie spezialisierte Fondsverwalter und Kapitallenker.
- Erste Pioniere unter Mittelnehmern und Mittelgebern verfolgen bereits Projekte, mit dem Ziel den Markt im Bereich wirkungsorientiertes Finanzieren weiter zu entwickeln. In Deutschland gibt derzeit 3 SIBs und weitere Projekte sind in Entwicklung.
- Die Bundesinitiative Impact Investing fordert, dass die Politik eine koordinierende und aktiv fördernde Rolle beim Aufbau des Marktes einnehmen soll.

Quelle: Bertelsmann Stiftung (2016) *Social Impact Investment in Deutschland*

Impact Investing und SIBs – Stand in Deutschland

SIBs in Deutschland



Osnabrück – Hilfen zur Erziehung stärken - *live*

- Projektdauer: September 2017 – September 2021
- Zielgruppe: 48 Familien mit Kindern
- Wirkungsziel: Stärkung der Erziehung
- Impact Investor: Kreissparkasse Bersenbrück
- Öffentliche Hand: Landkreis Osnabrück
- Leistungserbringer: Lega S Jugendhilfe

Mannheim – Bildungschancen für Kinder verbessern - *live*

- Projektdauer: September 2017 – September 2022
- Zielgruppen: Schülerinnen und Schüler, Lehrerinnen und Lehrer, Eltern
- Wirkungsziele: Verbesserte Sprach- und Sozialkompetenzen
- Impact Investor: BASF SE
- Öffentliche Hand: Stadt Mannheim
- Leistungserbringer: Pestalozzischule & Bildungspartner

Augsburg – Jugendliche mit Perspektive - *abgeschlossen*

- Projektdauer: September 2013 – Dezember 2015
- Zielgruppe: benachteiligte Jugendliche
- Wirkungsziele: Einbindung in Berufsausbildung oder Arbeit
- Impact Investoren: u.A. BHF-Bank-Stiftung, BMW Stiftung
- Öffentliche Hand: Bayrisches Staatsministerium für Arbeit, Soziales, Familie und Integration
- Leistungserbringer: u.A. Ausbildungsmanagement Augsburg, Joblinge München gAG

Noch Fragen?

Bei Rückfragen stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung:

Team Finanzen und Wirkungsorientierung
DRK-Generalsekretariat

Tel. +49 30 / 8 54 04 - 130
wirkungsorientierung@drk.de

Gefördert vom:



Bundesministerium
für Familie, Senioren, Frauen
und Jugend