

Grafik: Unternehmen



Kreislaufwirtschaft und Deep Impact: Kernzutaten eines erfolgreichen Venture Capital Fonds von Morgen

Der Impact Venture Capital Markt in Europa 2024: Der Markt für Impact VC Fonds befindet sich an einem interessanten Wendepunkt. Ein kürzlich erschienenes Whitepaper des World Economic Forum (WEF) hat dargelegt, dass die Nachfrage nach diesen Investitionen in den letzten vier Jahren stark zugenommen hat¹. Zwar befanden sich in der ersten Jahreshälfte 2024 viele Investoren aufgrund von anhaltender Inflation, hohen Zinsen und geopolitischer Instabilität weiterhin in einer abwartenden Haltung². Dennoch werden attraktive Deals, auch Mega-Deals, abgeschlossen. Rundengrößen etwa im Series A und Series B Bereich sind im Vergleich zu den erhöhten Bewertungen der Vorjahre (2020, 2021) tatsächlich wieder gesünder³. Insgesamt ist nicht zu übersehen, dass der Anteil der weltweiten VC-Finanzierung für Klima Technologien in den letzten 10 Jahren um das 12,5-fache (12.5x) gestiegen ist (2023 gegenüber 2013)⁴. Aber nicht nur Climate-Tech und grüne Innovationen, sondern auch Investitionen in die Kreislaufwirtschaft (Circular Economy) bergen ein enormes Potenzial um einen positiven ökologischen und/oder sozialen Impact, neben attraktiven finanziellen Wertsteigerungen, zu generieren.

Saubere Energie, das Lebensmittelsystem, die Modeindustrie und die gebaute Umwelt gehören zu den wichtigsten Sektoren für Kreislaufwirtschaftsstrategien, um die dringlichsten Probleme unserer Zeit zu lösen.

Was ist Kreislaufwirtschaft? Die Ressourcen unseres Planeten werden immer knapper. Der ökologische Fußabdruck des Menschen wächst stetig. Dabei wird die Kreislaufwirtschaft zunehmend als Schlüssel zu einer nachhaltigen Zukunft angesehen. Doch was bedeutet Kreislaufwirtschaft eigentlich? Die Kreislaufwirtschaft ist ein Wirtschaftsmodell, das darauf abzielt, Abfall maximal zu minimieren. Materialien und Produkte bleiben so lange wie irgend möglich in Gebrauch. Am Anfang vorgeplante Wiederverwendung, Reparatur, Aufarbeitung und Recycling ermöglichen das. Der Kreis schliesst sich dabei entweder für immer, oder am Ende wird alles zurückgeführt. Dabei geht es darum, den Wert von Ressourcen und Materialien in der Wirtschaft zu erhalten und gleichzeitig negative Umweltauswirkungen zu reduzieren oder im Idealfall gar nicht erst entstehen zu lassen.

Bilder: Unternehmen



Dr. Guenther Dobrauz-Saldapenna,
MBA, Partner & COO
Chi Impact Capital,
guenther@chi-impact.com



Dr. Christin ter Braak-Forstinger,
LL.M., Partner & CEO
Chi Impact Capital,
christin@chi-impact.com



Martin Moser,
MSc. Banking & Finance,
Senior Impact Investment Associate
Chi Impact Capital
martin@chi-impact.com

Ein wichtiges Konzept ist zum Beispiel Cradle to Cradle (C2C), welches die Idee verfolgt, Produkte so zu gestalten, dass sie nach ihrer Nutzungsdauer entweder vollständig biologisch abbaubar sind oder als wertvolle technische Nährstoffe wiederverwendet werden können. Dieses Designkonzept stellt sicher, dass es keinen „Abfall“ im herkömmlichen Sinne gibt und alle Materialien in geschlossenen Kreisläufen zirkulieren.

Kreislaufwirtschaft und Venture Capital: Eine Symbiose für die Zukunft; Die Kombination von Kreislaufwirtschaft und Venture Capital verspricht hohe Chancen. Traditionelle Investmentstrategien konzentrieren sich primär auf kurzfristige Renditen, während Kreislaufwirtschaft diese und eine langfristige Perspektive erfordert⁵. Doch genau hier liegt die Chance für innovative Venture Capital Fonds, die auf echte tiefgreifende, positive Wirkung (Impact) abzielen.

Der Deep Impact Ansatz: Ein Deep Impact Venture Capital Fonds ist darauf ausgelegt, innovative und transformative Unternehmen zu unterstützen, die nicht nur finanziell erfolgreich sind und skalierbare Geschäftsmodelle aufweisen, sondern auch eine messbare, positive Wirkung für die Umwelt, unseren Planeten oder unsere Gesellschaft erzielen. Für diese Fonds ist es selbstverständlich, dass die Erzielung von echtem Impact und starken Finanzerträgen Hand-in-Hand gehen. Unternehmen, die sich der Kreislaufwirtschaft verschreiben, haben hierbei einen Wettbewerbsvorteil, da sie Ressourcen viel effizienter nutzen und sich zudem besser auf zukünftige regulatorische Anforderungen einstellen können⁶.

Zukunftschancen und Marktpotenzial: Die Marktchancen für Investitionen in Kreislaufwirtschaft sind enorm. Laut einer Studie der Ellen MacArthur Foundation könnte die Kreislaufwirtschaft in Europa bis 2030 ein Wirtschaftswachstum von bis zu 1,8 Billionen Euro generieren⁷. Für Venture Capital Fonds bedeutet dies, dass sie durch gezielte Investitionen in innovative Unternehmen, die sich der Kreislaufwirtschaft verschrieben haben, nicht nur hohe Renditen erzielen können, sondern auch zur Lösung der dringlichsten globalen Herausforderungen beitragen. Eine Kreislaufwirtschaft trägt positiv zur Erreichung einer Mehrheit der globalen Nachhaltigkeitsziele (SDGs) von 2030 bei. Die SDGs definieren zugleich die Wachstumsmärkte für junge Unternehmen, welche mit stark transformativen Geschäftsmodellen dringend benötigte Veränderungen vorantreiben. Das langfristige menschliche Wohlergehen braucht die Erhaltung der Ökosysteme unseres Planeten. Echte Impact Investoren sehen die Dinge ganzheitlich und wissen, dass alles mit allem zusammenhängt. Impact Scale-Ups treiben diese dringend erforderlichen ökologischen und sozialen Innovationen voran, wobei auch Grosskonzerne zunehmend durch das hohe Innovationspotenzial dieser jungen unternehmerischen Pioniere unter Druck geraten und ihre Geschäftsmodelle dringend nachhaltiger und zukunftsfähiger ausgestalten müssen.

Erste Erfolgsbeispiele: Bereits heute gibt es zahlreiche erfolgreiche Unternehmen, die zeigen, wie Kreislaufwirtschaft und Venture Capital Hand in Hand gehen. Beispiele

aus unserem Portfolio sind junge, unternehmerische und schnell wachsende Pioniere wie Vytal (Mehrwegsystem für Take-Away Food ohne Pfand) oder OceanSafe (Technologie für zirkuläre Textil-Materialien) aus der Schweiz und Deutschland.

Fazit: Die Zukunft gestalten; Die Integration von Kreislaufwirtschaft in die Investment-Strategien von Impact Venture Capital Fonds ist eine vielversprechende Möglichkeit, eine neue Ära des Investierens einzuläuten. Investoren, die ihr Portfolio über Impact VC Fonds diversifizieren, sollten genau hinschauen: Nicht überall, wo Impact draufsteht, ist auch gleich viel Impact drin. Das Art. 9 SFDR ‚Label‘ (‘dark green funds’) ist ein guter Startpunkt, aber ein echter Impact Fonds geht unserer Meinung nach über die Anforderungen von Art. 9 SFDR hinaus⁸.

Die Zukunft eines sinnvollen Venture Capital Fonds liegt unserer Meinung in der Kreislaufwirtschaft und einem damit zentral verbundenen Deep Impact Ansatz. Durch kluge Investitionen in kern-zirkuläre und regenerative Geschäftsmodelle können Investoren attraktive Renditen erzielen und zusätzlich einen tiefgreifenden, positiven Einfluss auf die Welt von morgen haben und den Wandel hin zur Kreislaufwirtschaft und zu einer regenerativen Wirtschaft einleiten. Wir bei Chi Impact Capital haben uns das jedenfalls zum Ziel gesetzt: diesen dringend erforderlichen Wandel hin zur Kreislaufwirtschaft und zu einer regenerativen Wirtschaft pro-aktiv mit echten Impact VC Investments voranzutreiben.

Über Chi Impact Capital: Chi Impact Capital ist ein unabhängiger Impact Anlageberater in Zürich und agiert auch als Anlageberater für den Burning Issues Impact Fund (BIIF). Wir haben uns dem Ansatz als echter, ‚deep‘ Impact VC Investor verschrieben. ●

Literaturhinweise:

¹World Economic Forum, 4 key trends driving private market impact funds: One CEO explains, <https://www.weforum.org/agenda/2024/05/4-trends-private-market-impact-funds-apg/>

²Patrick Kulp, Beyond AI, venture market remains stodgy midway through 2024, <https://www.emergingtechbrew.com/stories/2024/06/26/h1-2024-venture-market-pitch-book?ref=ctvc.co>

³CTVC, A weak \$11.3bn start to 2024, <https://www.ctvc.co/a-weak-11-3bn-start-to-2024-climate-tech/>

⁴Dealroom, Climate tech, <https://dealroom.co/guides/climate-tech>

⁵Guenther Dobrauz-Saldapenna und Nicolas Huras, Circular Economy (2024), Stämpfli Verlag, S. 4.

⁶Ellen McArthur Foundation, The circular economy as a de-risking strategy and driver of superior risk-adjusted returns, <https://www.ellenmacarthurfoundation.org/the-circular-economy-as-a-de-risking-strategy-and-driver-of-superior-risk>

⁷Ellen McArthur Foundation, Finacing the circular economy, <https://www.ellenmacarthurfoundation.org/topics/finance/overview>

⁸(EU) Verordnung des europäischen Parlaments und des Rates über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (2019)