



# Penilaian dan Pengelolaan Dampak demi Mewujudkan Tujuan Pembangunan Berkelanjutan

## Menetapkan Strategi SDG untuk Investor – LANGKAH 4

1 	2 	3 	4 	5 
<b>TENTUKAN TESIS INVESTASI</b>	<b>IDENTIFIKASIKAN PENCAPAIAN SDG</b>	<b>PRIORITASKAN PENCAPAIAN SDG</b>	<b>TENTUKAN TESIS DAMPAK</b>	<b>MASUKKAN KE DALAM STRATEGI</b>
Apakah aktivitas investasi dan keuangan utama dari portofolio atau dana?	Pencapaian pembangunan berkelanjutan mana yang paling relevan bagi pemangku kepentingan investor?	Pencapaian SDG mana yang paling sesuai dengan tesis investasi?	Tingkat kontribusi dan target ABC mana yang akan digunakan dana atau portofolio untuk mencapai dampak?	Bagaimana dana atau portofolio memasukkan dan menyempurnakan tujuan dampak seiring berubahnya konteks?

### LANGKAH 4B: Menetapkan Tingkat Kontribusi Investor

Bagian kedua dari menetapkan tujuan adalah mendefinisikan maksud Anda untuk jenis kontribusi investor Anda. Konsep Kontribusi Investor menyatakan bahwa investor dapat memainkan peran positif dan negatif dalam mendukung pembangunan berkelanjutan dan SDG.

**Kontribusi Positif Investor:** Dalam kontribusi positif investor, Standar Dampak SDG saat ini merinci lima tindakan strategis utama yang dapat diambil investor, 4 di antaranya dikembangkan oleh Proyek Manajemen Dampak Bisnis:

- **Memberi tanda bahwa dampak SDG itu penting**, berarti membuat keputusan investasi – baik untuk berinvestasi atau menghindari investasi tertentu – dengan cara yang menyampaikan kepada investor lain bahwa Anda menghargai dampak pembangunan berkelanjutan dari investasi Anda.
- **Terlibat secara aktif**, berarti melakukan upaya proaktif yang signifikan untuk melibatkan keahlian dan jaringan Anda guna meningkatkan kinerja dampak dari investasi Anda. Keterlibatan Anda dapat mencakup spektrum pendekatan yang luas – seperti tim investor sendiri yang memberikan dukungan manajemen, atau mengambil kursi dewan.
- **Menumbuhkan pasar modal baru atau yang kekurangan pasokan** berarti berpartisipasi dalam peluang baru atau yang sebelumnya diabaikan yang menawarkan persyaratan yang lebih menguntungkan, atau yang tidak tersedia bagi investee di pasar saat ini. Ini bisa termasuk mengambil kompleksitas, likuiditas, atau risiko tambahan yang dirasakan lebih tinggi.
- **Bersikap fleksibel pada laba keuangan yang disesuaikan dengan risiko** adalah versi yang lebih spesifik dari pertumbuhan pasar baru atau pasar yang kekurangan pasokan di mana investor mengakui bahwa jenis investasi tertentu mungkin mengharuskan investor untuk menerima laba keuangan konsesional dibandingkan

dengan laba tingkat pasar yang disesuaikan dengan risiko untuk menghasilkan jenis dampak SDG tertentu.

- **Mendemonstrasikan kepemimpinan pasar dan berkontribusi pada pembangunan lapangan.** Ini adalah tindakan investor yang memungkinkan SDG melampaui dampak portofolio langsung Investor. Contohnya termasuk berbagi data dan pelajaran dampak SDG secara publik, membimbing dan memberdayakan orang lain, menjajaki kemitraan untuk dampak SDG yang lebih besar, mendukung infrastruktur industri, dan mempromosikan reformasi kebijakan.

**Kontribusi Negatif Investor:** Investor juga dapat memiliki kontribusi negatif – artinya mereka dapat menggunakan strategi yang melemahkan dampak investasi mereka. Standar Dampak SDG menyebutkan beberapa contoh spesifik. Di antaranya:

- **Praktik keuangan** yang dapat berdampak negatif atau mendistorsi dampak investee, seperti metodologi analisis keuangan yang mendorong hasil jangka pendek daripada dampak jangka panjang. Atau, menempatkan dana di surga pajak sambil mengandalkan dana pemerintah untuk dukungan darurat di saat krisis.
- Adanya **struktur kompensasi dan insentif** yang dapat menghambat pengelolaan untuk dampak yang lebih besar. Misalnya, mendasarkan insentif pada laba keuangan jangka pendek versus cakrawala waktu yang lebih lama.
- Terakhir, adanya praktik manajemen yang terkait dengan **pertimbangan pemangku kepentingan**, seperti mengutamakan kepentingan pemegang saham di atas kepentingan pemangku kepentingan lainnya.

Meskipun bukan daftar lengkap praktik yang dapat mengarah pada kontribusi negatif investor, daftar ini memberikan gambaran tentang beberapa jenis kegiatan yang mungkin memerlukan perhatian dan mitigasi.

## **Bagaimana Anda dapat menetapkan tujuan seputar praktik kontribusi investor Anda?**

- **Libatkan pemangku kepentingan untuk menilai praktik Anda saat ini.** Bagaimana Anda memotivasi staf, investee, calon investor bersama, dan lainnya untuk menuju dampak? Bagaimana mungkin Anda dapat menghambat dampak? Diskusikan dengan pemangku kepentingan Anda tentang pertanyaan-pertanyaan ini. Identifikasikan area-area terpenting di mana Anda dapat memperbaiki praktik negatif dan memperkuat praktik positif Anda.
- **Mengakui bahwa kontribusi terjadi di semua tahap proses investasi.** Pemilihan kesepakatan, ketekunan, negosiasi, manajemen portofolio, dan jalan keluar adalah semua tempat di mana investor dapat mengintegrasikan kontribusi positif untuk memengaruhi dampak.



- **Berhati-hatilah pada momen-momen paling berisiko untuk kontribusi *negatif*.** Misalnya, jika Anda menganjurkan jalan keluar keuangan yang kemungkinan akan mengurangi dampak perusahaan portofolio pada SDG material untuk investasi itu, Anda telah menciptakan kontribusi investor yang negatif. Ada momen-momen penting di mana investor secara alami memegang kekuasaan – seperti ketika mereka menetapkan persyaratan kesepakatan, memutuskan siapa yang duduk di badan tata kelola investee, menerima atau menolak opsi jalan keluar, dan bahkan memutuskan apa yang terjadi pada aset ketika sebuah perusahaan gagal. Pertimbangkan kebutuhan SDG dan pemangku kepentingan pada saat-saat kritis ini.
- **Bekerja sama dengan investee untuk meningkatkan praktik manajemen dampak mereka.** Selain menetapkan tujuan melalui praktik internal, banyak investor juga membuat komitmen untuk bekerja secara langsung dengan portofolio investee mereka untuk meningkatkan praktik mereka. Misalnya, DBL Ventures dan SJF Ventures, dua pendanaan dampak khusus di AS, masing-masing memiliki orang di tim mereka yang berdedikasi untuk meningkatkan dampak bekerja sama dengan investee dalam portofolio mereka.
- **Apa yang bisa Anda *lakukan* untuk maju?** Tujuan kontribusi investor yang Anda tetapkan harus menjadi NORMA untuk praktik pendanaan Anda, bukan sesuatu yang kebetulan Anda lakukan sekali atau dua kali. Dokumentasikan jenis kontribusi positif yang akan Anda lakukan dan kontribusi negatif yang harus Anda hindari.

## Contoh investor

**CONTOH AKHIL:** Akhil tahu bahwa tim pendanaannya akan berperan aktif baik dalam memberi isyarat maupun terlibat secara aktif melalui peran kursi dewan mereka dan pembinaan wirausahawan individu dalam portofolio langsung. Timnya bersedia menggunakan modal di pasar berpenghasilan rendah di India dalam inklusi keuangan, dengan beberapa persyaratan yang lebih fleksibel, sehingga menyadari bahwa mereka juga mengembangkan pasar baru dalam hal SDG tersebut. Dia juga ingin memastikan bahwa persyaratan kesepakatan untuk inklusi keuangan akan membantu investee menumbuhkan neraca yang kuat dengan cepat, jadi dia memutuskan untuk menjajaki peluang bermitra dengan beberapa entitas pemerintah daerah untuk menurunkan risiko bagi investee jika mereka mengalami penurunan pasar.

**CONTOH PAULA:** Paula tahu bahwa kontribusi investornya dalam carve-out' \$20 Miliarnya sebagian besar dalam memberi sinyal bahwa dampak itu penting. Untuk investasinya dalam perubahan iklim, dia dan komite investasi setuju untuk mengambil peran keterlibatan yang lebih aktif, termasuk mengajukan aksi pemegang saham. Jadi dia berkomitmen untuk terlibat secara

aktif bagi perubahan iklim dan memberi sinyal untuk sisa portofolionya. Komite investasi Paula juga berkomitmen untuk mendanai beberapa manajer pemula, terutama untuk investasi yang terkait dengan kesetaraan dan inklusi. Mereka sepakat ini adalah cara untuk menumbuhkan pasar baru. Untuk mengurangi kontribusi negatif investor, tim Paula setuju untuk meminta rasio data kompensasi staf terhadap manajemen untuk investasi dana baru, dan untuk memeriksa struktur insentif internal mereka sendiri untuk melihat apakah mereka dapat menambahkan insentif terkait dengan pencapaian dampak yang terukur.

Sekarang, pertimbangkan tujuan investasi Anda, istilah investasi yang biasanya Anda gunakan, dan cara Anda berinteraksi dengan investee untuk menentukan praktik kontribusi investor Anda sendiri.

### **Cara Mewujudkannya:**

- **Libatkan pemangku kepentingan untuk merefleksikan praktik Anda saat ini.** Praktik mana yang dapat berkontribusi positif terhadap dampak yang lebih besar dan praktik mana yang dapat berkontribusi negatif?
- **Tetapkan tujuan Anda untuk kontribusi positif investor.** Tinjau praktik kontribusi positif dan putuskan tujuan mana yang akan Anda tetapkan untuk dimasukkan ke dalam investasi Anda untuk setiap pencapaian SDG.
- **Berkomitmen untuk mengurangi kontribusi negatif investor.** Dokumentasikan apa yang ingin Anda ubah ke depan.

**Di akhir langkah ini, Anda akan** menjelaskan tujuan Anda untuk tindakan sebagai investor yang dapat mendukung kontribusi positif dan mengurangi kontribusi negatif investor ke depan.

DITULIS & DIPRODUKSI OLEH:



**CASE**  
CENTER FOR THE ADVANCEMENT  
OF SOCIAL ENTREPRENEURSHIP

© Program Pembangunan PBB

TERJEMAHAN BAHASA INDONESIA DISEDIAKAN OLEH:

