

# FondsFibel

für Stiftungen und NPOs – Damit NPOs Fonds verstehen

2021



## Dual Return Vision Microfinance

- ✓ Fonds für das Investmentfeld Mikrokredite
- ✓ 14 Jahre Leistungsnachweis
- ✓ rund 1,5% Ausschüttung pro Jahr
- ✓ Baustein für dekorrelierte Erträge
- ✓ sehr hohes Informationsniveau

[www.fondsfibel.de](http://www.fondsfibel.de)



# Dual Return Vision Microfinance

ISIN: LU0563441954 – [www.visionmicrofinance.com](http://www.visionmicrofinance.com)



## Konzept

Angesichts des enormen Bedarfs von Mikrokrediten in den bislang schwächer entwickelten Ländern, um dort unternehmerische Impulse zu setzen, und des ganz eigenen Investmentprofils sind Mikrofinanzanlagen für Stiftungsportfolien fast schon eine Pflichtveranstaltung. Denn Bedarf lässt sich übersetzen in „wachendes Anlageuniversum, das immer neue Anlagemöglichkeiten bietet“, und eigenes Investment-Profil bedeutet schlussendlich auf den Punkt gebracht dekorrelierte Erträge. Mit dem Dual Return Vision Microfinance investieren Stiftungen in einen der Pionierfonds im deutschsprachi-

gen Raum, die österreichische Fonds-Boutique C-Quadrat hat Mikrofinanzkredite schon im Jahr 2007 investierbar gemacht, der Fonds überzeugt seitdem mit stabilen und vom breiten Marktgeschehen weitestgehend unabhängigen Erträgen. Im Fonds werden die von Investoren vereinnahmten Anlagegelder in Form von Darlehen an Mikrofinanzinstitute weitergereicht, die diese dann als Mikrokredite an Kreditnehmer, in der Regel Klein- und Kleinstunternehmer, weiterreichen. Die Rückzahlungsquote liegt hier bei annähernd 100%.

## Faktencheck

### AUSSCHÜTTUNG

letzte 3 Jahre

**1,5%** p.a.

### TERMIN

der Ausschüttung  
Mai jedes Jahres

### MAX. RÜCKSCHLAG

letzte 5 Jahre

**-1,4%**  
(Corona-Crash)

### WERTENTWICKLUNG

letzte 5 Jahre p.a.

**+1,4%**

### REPORTING

eigene Website  
Factsheet & Co.

### KOSTEN

TER per 31.12.2020

**1,29%** p.a.

## Kommentar

*Stiftungen fokussieren sich heute mehr denn je in vielen Fällen auf den Wirkungsaspekt von Investments, und hier ist eine Mikrofinanzanlage sehr lieferfähig. Zudem machen sich Stiftungen bspw. über den Dual Return Vision Microfinance maximale Diversifikationseffekte zu Nutze. Insgesamt arbeitet der Fonds mit mehr als 300 Mikrofinanzinstituten zusammen, hat bereits Wirkung in 67 Ländern erzielt, über das Ausgaben von Mikrokrediten, und hat dort mehr als 2,5 Millionen Kleinunternehmen und deren Familien finanziert. Als Ertrag in diesen 14 Jahren stehen zudem 2,8% p.a. zu Buche, was eindrucklich ist und den Fonds eigentlich zu einem Pflichtinvestment in jedem Stiftungsportfolio macht. Denn hier stimmt der Zweiklang aus Wirkung und Ertrag einfach. Was C-Quadrat ferner von Beginn an hervorragend gemacht hat ist, die Anleger über die Anlageklasse Mikrofinanz und das Doing im Fonds zu informieren.*

**(Ansprechpartner für Stiftungen & NPOs:**

**Christian Fastenrath, [C.Fastenrath@cq-am.com](mailto:C.Fastenrath@cq-am.com))**

## Stärken & Schwächen

**Stärken:** sehr reines, wirkungsorientiertes Investment +++ umfängliche Informationspolitik, die weit über das Promoten von Zahlenwerken hinausgeht +++ viel Erklärwerk, viel Hintergrund zum Themenfeld Mikrofinanz wird geliefert +++ lesenswerte Kommentare des Fondsmanagements +++ langjährig zusammen arbeitendes Management-Team +++ große Vor-Ort-Kenntnis der einzelnen Mikrokredit-Märkte und -Rahmenbedingungen +++ stabile Ausschüttungen +++ stetige Wertentwicklung, geringe Volatilität <1%, seit 2011 nur 11 negative Monate +++ zeigte sich 2020 sehr robust +++ Stiftungen können praktisch mit allen Summen investieren

**Schwächen:** wenn überhaupt dann vielleicht die zyklischen Sättigungstendenzen in den Zielmärkten für Mikrokredite +++ der Fonds kann nicht so aktiv bzw. flexibel wie Aktien-, Renten- oder Mischfonds allokiert werdenwünscht für steuerbefreite Fonds“

## ESG-Check

Mikrokredite zahlen auf mehrere SDGs direkt ein, wodurch der Dual Return Vision Microfinance als wirkungsorientiertes Investment klassifiziert werden kann, was wiederum hinsichtlich ESG ein sehr hohes Maß an Authentizität mit sich bringt. Bei der Auswahl der Mikrokreditinstitute wird mit dem Research-Spezialisten Symbiotics kooperiert, was zusätzlich auf die ESG-Güte einzahlt.

Die Analysen der Fonds für den Club der 25 wurden von Tobias Karow und Stefan Preuß verfasst.