

Fondsportrait 2022

Dual Return Fund – Vision Microfinance



Fonds
Dual Return Fund – Vision Microfinance

Asset-Manager
Impact Asset Management GmbH
Stella-Klein-Löw-Weg 15
Rund Vier, Haus B
1020 Wien

<http://www.impact-am.eu/>

Ansprechpartner (Institutionelle / Retail)
Christian Fastenrath
+49(151)57159792
C.Fastenrath@impact-am.eu



Unternehmensüberblick // Kernkompetenz

Die Impact Asset Management GmbH (vormals C-QUADRAT Asset Management GmbH) zählt zu den führenden bankenunabhängigen Asset Management Gesellschaften im deutschsprachigen Raum, die auf Auswahl, Analyse und Management von ESG- und Impact-Strategien spezialisiert sind.

Die Anlagepolitik verfolgt das Ziel, durch die Investmentstrategie in ESG-konforme Wertpapiere, Impact Investment via Mikrofinanz und einem verantwortungsvollen Investmentansatz zum Erreichen der UN Sustainable Development Goals beizutragen. Unser Anlageziel ist es, als „Triple-Bottom-Line“ Asset Manager soziale, ökologische und finanzielle Erträge zu generieren. Kooperationen ergänzen unsere Anlageprozesse und fördern den Wissensaustausch auf internationaler Ebene.

Ziel unserer Produkte ist ein kontinuierlicher Vermögenszuwachs bei größtmöglicher Risikostreuung und Sicherheit. In guten Marktphasen liegt der Fokus auf Performance-Optimierung. In Schlechten darauf, das anvertraute Vermögen durch aktives Risikomanagement vor starken Verlusten zu schützen.

Der Geschäftsfokus liegt auf institutionellen Kunden und vermögenden Privatkunden. Unser Ziel ist es, in den nächsten Jahren die Kundenbasis in enger Zusammenarbeit mit Banken, Plattformen und Vertriebspartnern zu vergrößern und in neue Märkte zu expandieren.

Research // Investmentprozess

Das Fondsmanagement-Team berücksichtigt bei der Zusammensetzung des Portfolios, dass eine breite Diversifizierung über Länder, Regionen und Institutionen gegeben ist. Der Investmentansatz beinhaltet dabei einen Top-Down-Ansatz nach Ländern (Überprüfung der politischen Situation, länderspezifische Mikrofinanz-Struktur, landesüblichen Zinssätze, rechtliche Rahmenbedingungen, etc.) sowie einen Bottom-Up-Ansatz nach MFIs. Außerdem werden strenge Ausschlusskriterien hinsichtlich der sozialen Wirkung berücksichtigt.

Der Auswahlprozess von geeigneten Mikrofinanzinstituten ist in zwei Teilbereiche untergliedert, die strikt voneinander getrennt sind, um Interessenkonflikte auszuschließen. Eine Vorauswahl von geeigneten MFIs erfolgt durch den Resarch Agent Symbiotics SA, Genf, einem Pionier im Bereich Mikrofinanz mit langjähriger Expertise und einem weltweiten Team von Analysten. Für jedes Institut stehen dem Fondsmanagement-Team Berichte mit umfangreichen qualitativen und quantitativen Daten zur Verfügung, die eine Einstufung hinsichtlich Länderrisiko, Kreditrisiko und sozialer Wirkung ermöglichen und anhand derer dann die Investitionsentscheidung getroffen wird.

Fondsprofil

Nachhaltig investieren - Mikrofinanz ermöglicht Kleinunternehmern einen nachhaltigen Zugang zu Finanzdienstleistungen, um sich eine Existenz und somit eine Zukunft mit guten Perspektiven aufzubauen. Gelder werden in Form von Kleinkrediten von Mikrofinanzinstituten (MFIs) an Menschen vergeben, die vom traditionellen Finanzsektor ausgeschlossen sind. Eine strenge Überprüfung der Mikrofinanzinstitute vor Ort soll sicherstellen, dass die sozialen Ziele und Vorgaben nachhaltig erfüllt werden.

Gutes tun - Der Fonds investiert vorwiegend in festverzinsliche Anlagen von sorgfältig ausgewählten Mikrofinanzinstituten in Entwicklungsländern. Mikrokredite sind eine Hilfe zur Selbsthilfe, die Menschen ermutigt, selbst aktiv zu werden und ihre unternehmerischen Ideen umzusetzen.

Ziel der Anlagepolitik ist die Erwirtschaftung eines Wertzuwachses. Für diesen Zweck investiert der Fonds in Wertpapiere mit Schwerpunkt Emerging Markets. Das wesentliche Ziel des Fonds besteht darin, Erträge aus Darlehensgeschäften zu generieren. Dies erfolgt insbesondere durch das Halten von durch Dritte erworbene Schuldtitel sorgfältig ausgewählter Mikrofinanzinstitute.

Die Dual Return Vision Microfinance Fonds sind zudem als Artikel 9 Produkte gemäß Offenlegungs Verordnung Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) kategorisiert. Dabei zielt der Fonds ab einen positiven Beitrag zu den SDG Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen zu leisten, vor allem in Bezug auf SDG 1 Keine Armut, SDG 5 Geschlechtergleichheit und SDG 8 Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum.

Auszeichnungen



Fondsportrait 2022

Dual Return Fund – Vision Microfinance



Stammdaten

ISIN:	LU0563441954
WKN:	A1H5A1
Währung:	EUR
Volumen Mio. EUR:	735,05 (Stand: 30.12.2022)
Auflagedatum:	25.01.2011
Laufende Kosten (KIID):	1,30
KVG:	Axxion
MMD Kategorie:	Defensiv
Performance Fee:	0%

Ranking Card



	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Ertrag	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Outp.-Ratio	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Beta-Verteilung	★★★	*	*
Volatilität	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Max. DrawDown	★★★★★	★★★★★	★★★★★
Underwater Period	★★★★★	★★★★★	★★★★★

Wertentwicklung

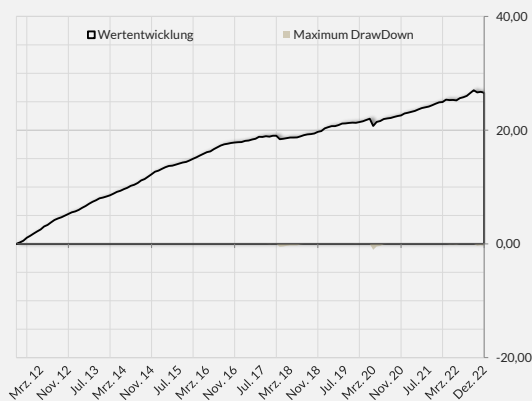
Jahr \ Monat	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Fonds	Kat-Ø	Outperf.
2013	0,15	0,25	0,36	0,30	0,37	0,33	0,24	0,31	0,14	0,16	0,20	0,25	3,11	1,85	1,26
2014	0,30	0,17	0,26	0,22	0,29	0,18	0,28	0,40	0,23	0,37	0,38	0,40	3,53	4,34	-0,81
2015	0,17	0,28	0,26	0,18	0,05	0,17	0,17	0,17	0,08	0,23	0,26	0,22	2,25	0,65	1,60
2016	0,29	0,24	0,26	0,11	0,34	0,27	0,28	0,18	0,10	0,11	0,06	0,05	2,30	1,31	0,98
2017	0,04	0,16	0,06	0,15	0,12	0,28	-0,01	0,10	-0,06	0,14	-0,01	-0,50	0,46	1,28	-0,82
2018	0,07	0,09	0,08	0,01	0,01	0,17	0,16	0,11	0,05	0,10	0,24	0,10	1,19	-4,74	5,93
2019	0,41	0,17	0,16	0,01	0,14	0,22	0,04	0,06	0,04	-0,02	0,11	0,11	1,44	7,65	-6,20
2020	0,20	0,18	-1,05	0,59	0,13	0,28	0,10	0,05	0,16	0,13	0,09	0,27	1,13	0,47	0,65
2021	0,11	0,14	0,13	0,22	0,18	0,11	0,11	0,18	0,23	0,18	0,05	0,34	1,99	4,07	-2,08
2022	-0,07	0,02	-0,05	0,31	0,14	0,17	0,40	0,39	-0,31	0,15	0,35	-0,13	1,38	-11,34	12,72

Wertentwicklung in % - Überblick

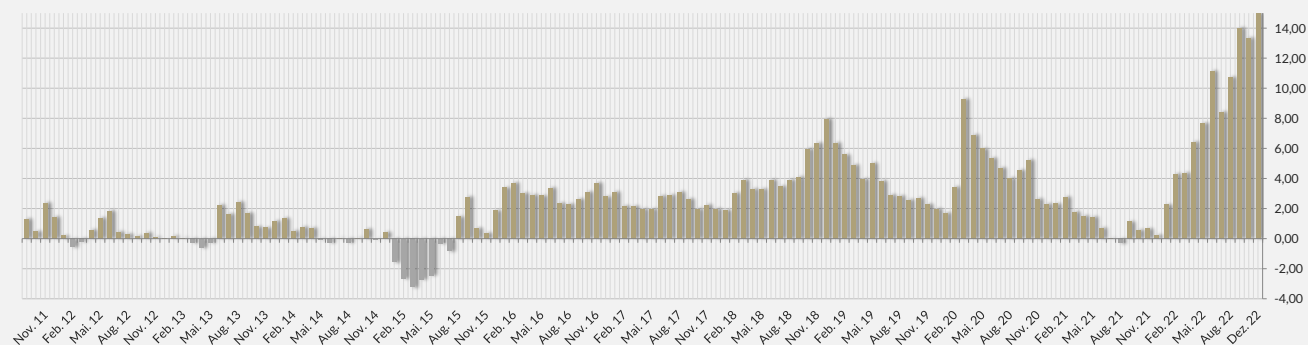
	Fonds	Kat-Ø
1 Monat	-0,13	-1,76
3 Monate	0,31	0,99
6 Monate	0,79	-1,53
1 Jahr	1,32	-11,34
3 Jahre	4,49	-7,29
5 Jahre	7,26	-4,93
10 Jahre	20,35	4,35
Seit Jahresbeginn	1,32	-11,34
bester Monat *	0,59	3,11
schlechtester Monat *	-1,05	-6,91
bestes Kalenderjahr*	3,55	7,65
schlechtestes Kalenderjahr*	0,00	-4,74
Max. Draw Down *	-1,05	-12,21
Recovery Period (Monate) *	8	51

* Fonds seit Auflage / Kat-Ø seit 01.01.1999

Wertentwicklung in % - DrawDown



Kumulierte Outperformance zur MMD-Kategorie:



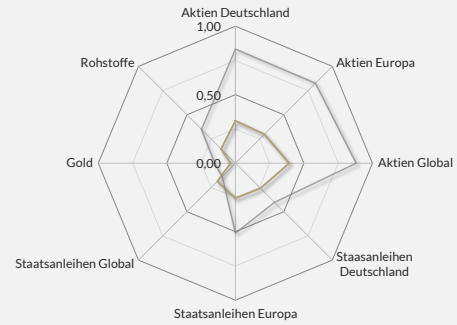
Fondsportrait 2022

Dual Return Fund – Vision Microfinance



Korrelation

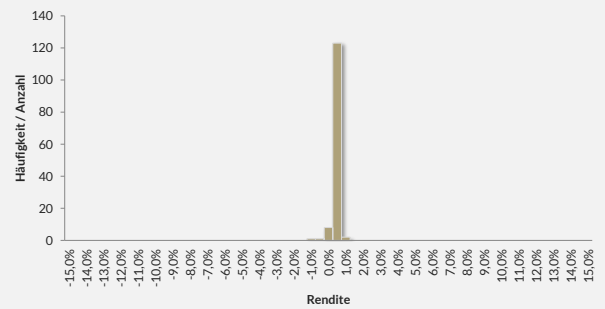
	Monate	Fonds	Kat-Ø
Dual Return Fund – Vision Microfinance	120	1	0,52
Aktien Deutschland	120	0,31	0,83
Aktien Europa	120	0,30	0,83
Aktien Global	120	0,39	0,88
Staatsanleihen Deutschland	120	0,26	0,40
Staatsanleihen Europa	120	0,26	0,51
Staatsanleihen Global	120	0,19	0,14
Gold	120	0,04	0,15
Rohstoffe	120	0,15	0,35



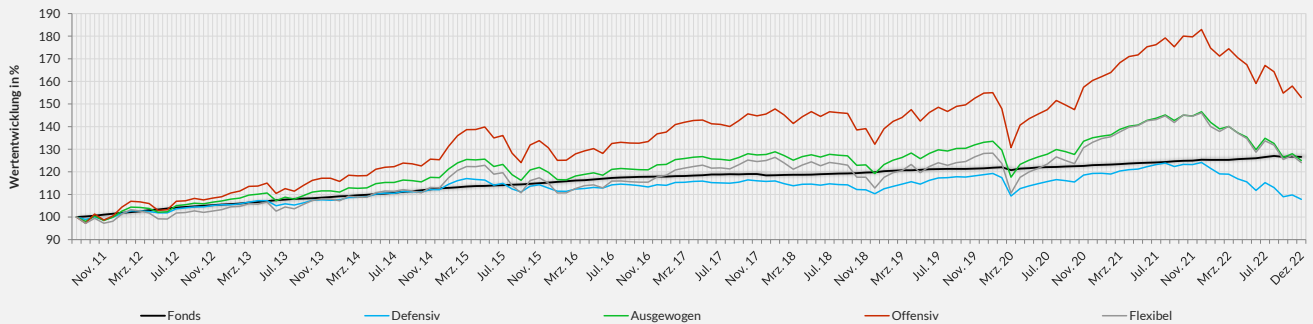
Asset Allokation in Netto-Bandbreiten

	Minimum	Maximum
Cash	0%	100%
Aktien	0%	0%
Renten	0%	100%
Immobilien	0%	0%
Rohstoffe / Edelmetalle	0%	0%
Alternative	0%	0%
Sonstiges	0%	0%

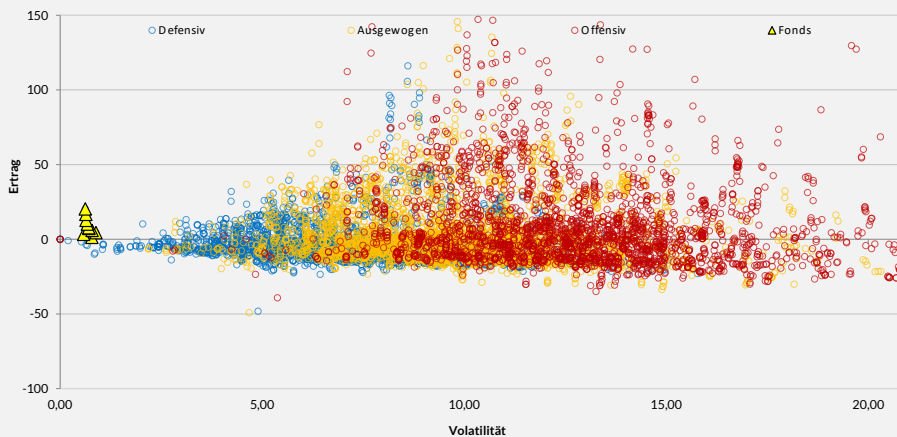
Häufigkeit der Monatsrenditen



Vergleich Sektordurchschnitt - seit Auflage



Historisches Ertrags- / Risikoprofil - Kategorieübersicht



Fonds	Ertrag kum. - %	Volatilität
1 Jahr	1,32	0,78
2 Jahre	3,33	0,58
3 Jahre	4,49	0,89
4 Jahre	6,00	0,79
5 Jahre	7,26	0,71
6 Jahre	7,76	0,71
7 Jahre	10,23	0,68
8 Jahre	12,71	0,64
9 Jahre	16,72	0,64
10 Jahre	20,35	0,62

Fondsportrait 2022

Dual Return Fund – Vision Microfinance



Auswahl Produktspektrum VV-Fonds / Strategiefonds des Asset-Managers

ISIN	Name	MMD Kategorie
AT0000497698	I-AM GreenStars Absolute Return	Defensiv
AT0000615836	I-AM AllStars Conservative	Defensiv
AT0000810643	I-AM AllStars Balanced	Ausgewogen
AT0000810650	I-AM AllStars Opportunities	VV-Aktien
AT0000A12G92	I-AM GreenStars Opportunities	Offensiv
AT0000A12GA7	I-AM GreenStars Global Equities	Offensiv
AT0000A12GB5	I-AM GreenStars Balanced	Ausgewogen
DE0005322218	I-AM ETFs-Portfolio Select	VV-Aktien

Interview mit Günther Kastner



Günther Kastner

Gründer, geschäftsführender Gesellschafter und CIO

Was unterscheidet Ihren Fonds von anderen in diesem Segment und warum sollte man investieren?

Die Dual Return Vision Microfinance Fonds bieten Investoren Zugang zu Impact Investments und dadurch wettbewerbsfähige finanzielle und zusätzlich soziale Renditen („Dual Return“). Die Investitionen werden vorwiegend in festverzinsliche Anlagen von sorgfältig ausgewählten Mikrofinanzinstituten in Entwicklungs- und Schwellenländern getätigt. Die soziale Komponente von Mikrofinanz besteht darin Kleinunternehmern, die vom traditionellen Finanzsektor ausgeschlossen sind, einen nachhaltigen Zugang zu Finanzdienstleistungen zu ermöglichen und dadurch einen sich selbst verstärkenden Positivkreislauf zu starten, der hilft eine Existenz und somit eine Zukunft mit guten Perspektiven aufzubauen. Die Dual Return Vision Microfinance Fonds sind zudem als Artikel-9-Produkte gemäß Offenlegungs-Verordnung Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) kategorisiert.

Welche Vorteile bietet Ihr Fondskonzept gegenüber klassischen Buy-and-Hold Produkten?

Die Dual Return Vision Microfinance Fonds sind gut für eine Buy-and-Hold-Strategie geeignet. Wir empfehlen vor allem eine Mischung aus 70% unseres Flaggschiff-Fonds und 30% Beimischung des Local Currency Fonds, da diese Mischung langfristig eine stabile positive Rendite erzielt. Der Mikrofinanzsektor ist zudem nicht mit anderen Anlageklassen korreliert und zeichnet sich durch eine gute Krisenresilienz aus.

Ziel der Dual Return Vision Microfinance Fonds ist es durch Investitionen in den ärmsten Ländern finanzielle Inklusion zu ermöglichen und dadurch eine nachhaltige und langfristige Entwicklung anzustoßen, die einkommensschwachen Menschen die Chance ermöglicht ihre Lebensqualität zu verbessern. Dabei leistet der Fonds einen positiven Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs), unter anderem SDG 1 – Keine Armut, SDG 5 – Geschlechtergleichheit und SDG 8 – Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum.

Rechtliche Hinweise

Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben kann nicht übernommen werden. Die hier dargestellten Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zur Verfügung gestellt und dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung der Asset Standard GmbH weder ganz noch teilweise kopiert werden. Dies betrifft insbesondere die Einstellung bzw. Vervielfältigung dieser Informationen ganz oder teilweise auf Internetseiten. Diese Informationen richten sich ausschließlich an Nutzer, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben. Nicht zugriffsberechtigt sind insbesondere Personen, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien haben. Die Inhalte, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen / Veröffentlichungen oder Einschätzungen von Wertpapieren, dienen ausschließlich zur Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar.

Wie setzen Sie diese Ziele in Ihrem Fonds um?

Vor jeder Investition werden mehrere Bereiche analysiert, unter anderem das Länderrisiko, Kreditrisiko und die soziale Wirkung. Von unserem Research Partner erhalten wir einen umfassenden Bericht, der qualitative und quantitative Daten zu den Mikrofinanzinstituten enthält. Wichtig ist auch, dass vor jeder Investition und auch danach regelmäßig bewertet wird inwieweit sich die Finanzinstitute ihrer sozialen Mission verpflichtet fühlen und ob es wahrscheinlich ist, dass sie eine positive soziale Wirkung erzielen.

Wie lange existiert dieser Investmentprozess?

Die Anlagestrategie basiert auf langjähriger Erfahrung im Bereich Mikrofinanz und des Fondsmanagements. Forschung und Weiterentwicklung finden laufend statt. Die Dual Return Vision Microfinance Fonds verfolgen ihre Strategie seit Auflage im Jahr 2006 und konnten bis dato mehr als 2,3 Milliarden US-Dollar in Form von 1.317 Darlehen an 331 verschiedene MFI in 69 Ländern vergeben.

Welche Entwicklung an den Märkten erwarten Sie?

Wir erwarten weiterhin eine herausfordernde Marktentwicklung in welcher Mikrofinanzinvestitionen die Volatilität von Kundinnenportfolios reduzieren können. Die Dual Return Fonds sind in der Vergangenheit gut durch Krisen gekommen, sei es durch die Finanzkrise 2008/09, MERS 2012 oder die Emerging-Market-Krise 2014/15. Auch während der Pandemie hat der Sektor seine Krisenresilienz unter Beweis gestellt. Das Portfolio der Dual Return Vision Microfinance Fonds ist gut diversifiziert über viele Länder, Institute und Kleinunternehmer. Die Mischung aus fixen und variablen Zinssätzen und die kurze Duration lässt das Portfolio auch vom steigenden Zinsumfeld profitieren. Für die derzeitigen Entwicklungen zeigen sich die Kleinunternehmer gut gewappnet, da Ihre Geschäfte Modelle ein inflationäres Umfeld gewohnt sind.