



# Mikrofinanzierung – ein Blick aus der Wissenschaft

**Oikocredit Deutsche Schweiz**

**14. Oktober 2023**

Dr. Annette Krauss

(E-mail: [annette.krauss@bf.uzh.ch](mailto:annette.krauss@bf.uzh.ch))



## Themen

- Jüngere Entwicklungen in der Mikrofinanzierung
- Erfolgsfaktoren und Verbesserungspotenziale
- Mikrofinanzierung und ökologische Nachhaltigkeit
- Ausblick



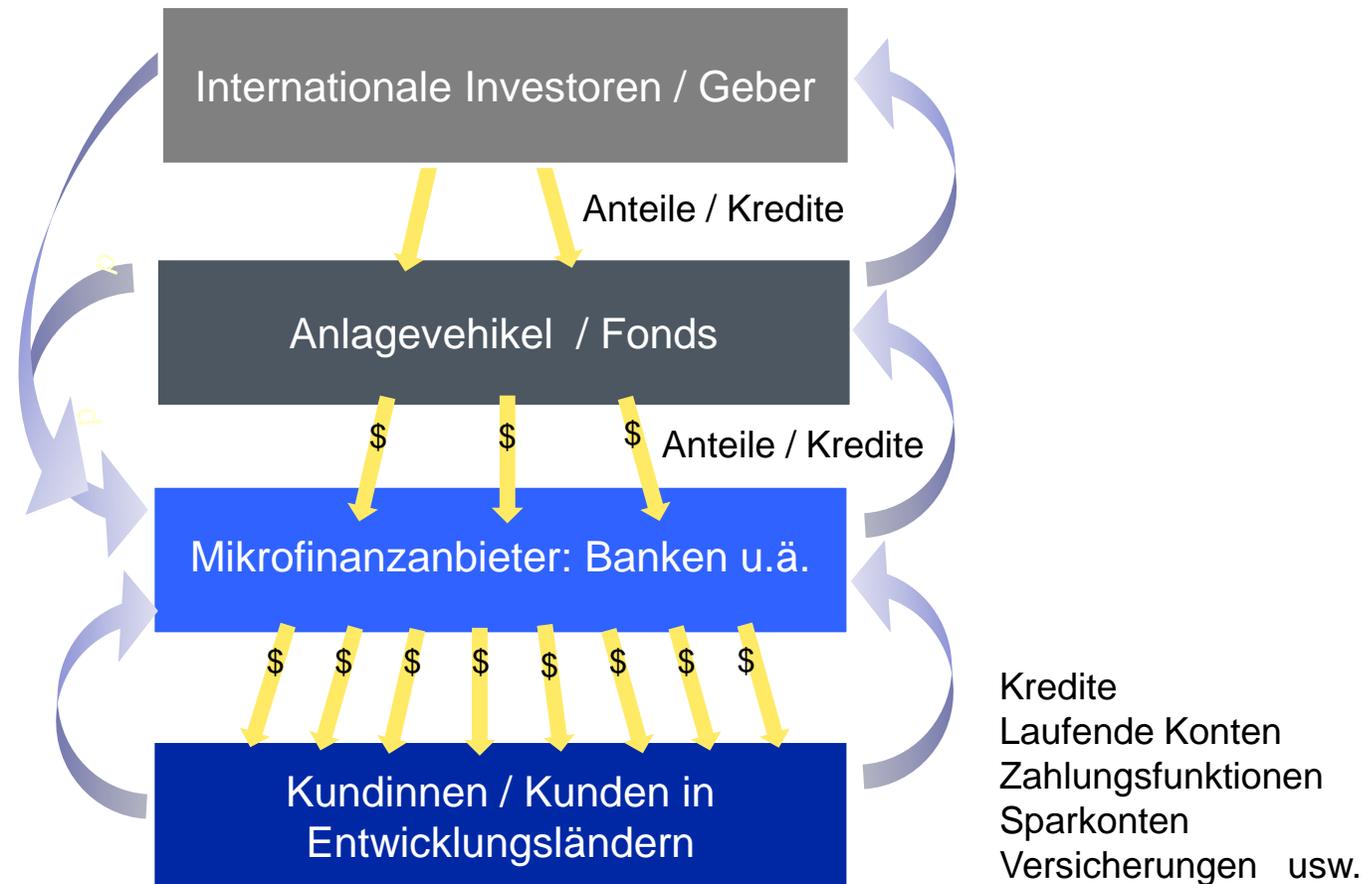
**University of  
Zurich** <sup>UZH</sup>

**Department of Banking and Finance und Center of Competence for Sustainable Finance**

# Jüngere Entwicklungen in der Mikrofinanzierung



## Was ist Mikrofinanzierung / “Finanzielle Inklusion”? Ein Blick auf die Wertschöpfungskette

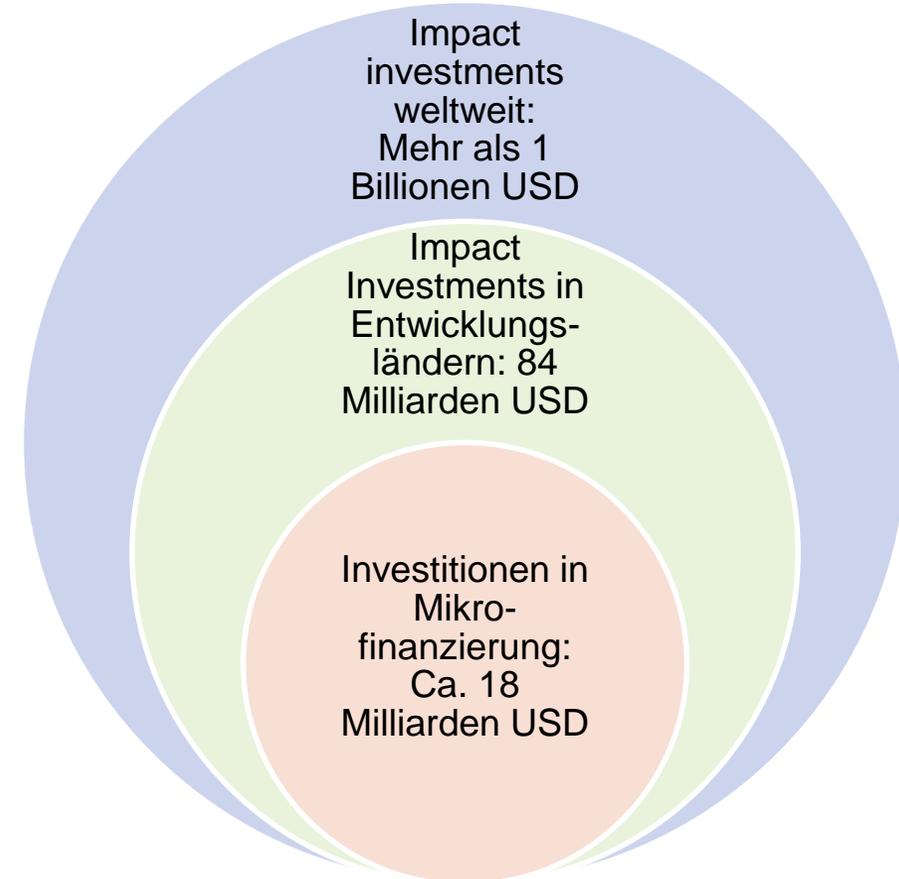


## Investitionen in die Mikrofinanzierung zählen als “Impact Investment”

### Kernkriterien für “Impact Investment” (“wirkungsorientierte Geldanlagen”):

- Finanzkapital an Firmen bereitstellen mit dem **Ziel, positive gesellschaftliche (soziale, ökologische) Wirkungen** der Firmen zu erreichen oder zu erhöhen
- D.h. positive Veränderungen in sozialen / ökologischen Aspekten sind ein Anlageziel, **nicht nur (aber auch) finanzielle Erträge**
- Wobei die Veränderungen der sozialen / ökologische Aspekte **messbar** sind
- und **regelmässig gemessen** werden (“Wirkungsmessung”)

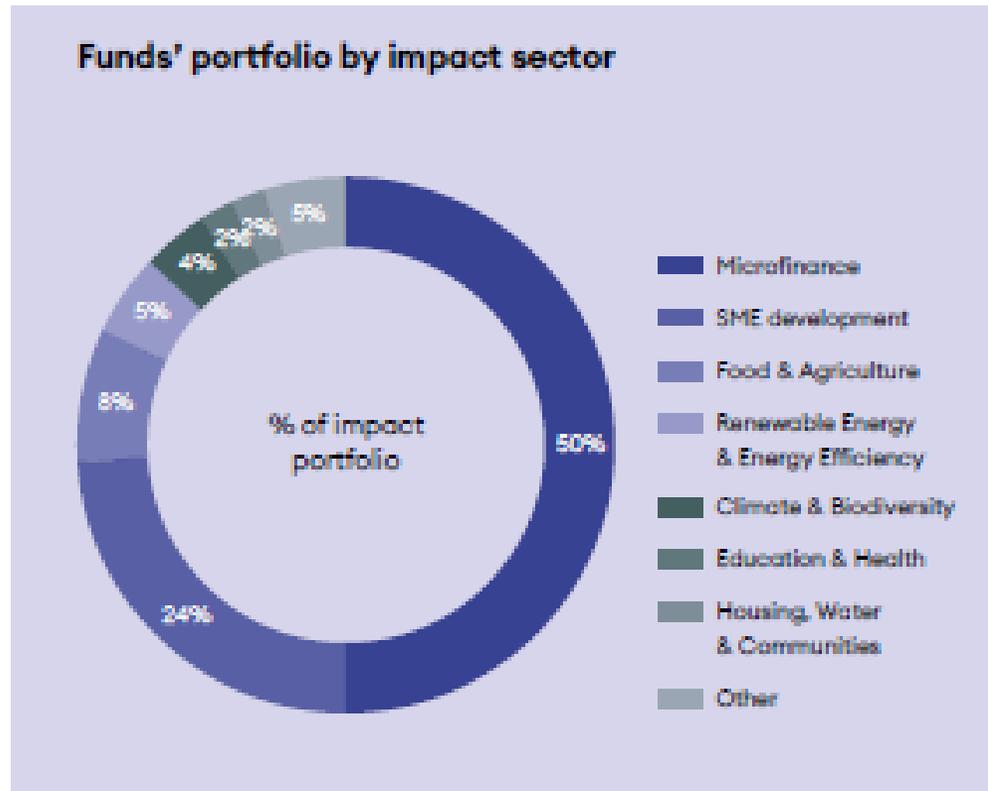
Quellen: Brest (2018), SSF (2021), GIIN (2022)



Quelle: Schätzungen von Tameo (2022) und GIIN (2022)

## Mikrofinanzierung stellen grossen Anteil der Impact Investments in Entwicklungsländern

Zahlen der jährlichen “PAIF Studie” (“Private asset impact funds with a focus on developing countries”)



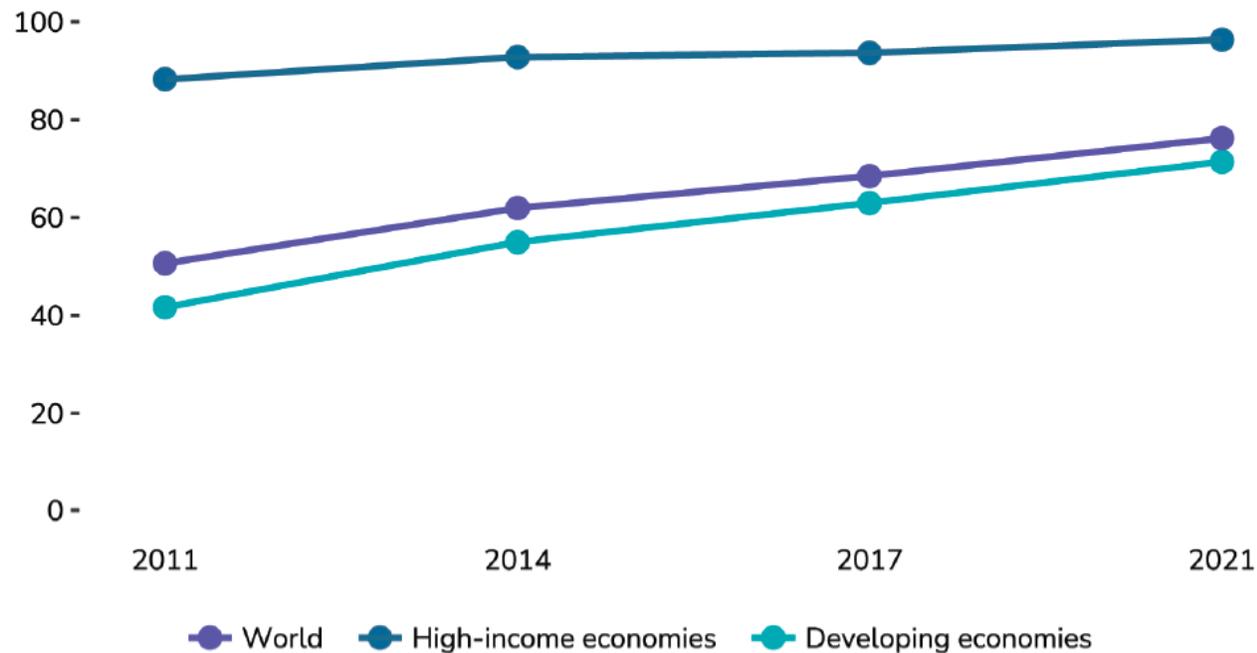
- Studie erfasst grenzüberschreitende Investitionen
- 672 Fonds, angeboten von 346 Fondsmanagern als “PAIF” identifiziert; ca. 34% der geschätzten gesamten Anlagen der Fonds sind in den Umfragedaten von Tameos Studie enthalten
- Nicht enthalten: direkte Investitionen (die nicht über Fonds getätigt werden) und Investitionen innerhalb von Ländern / Firmenkonglomeraten

Quelle: Tameo (2022)

## Welche Ergebnisse werden erzielt? Weltweiter Zugang zu Finanzdienstleistungen

*Global account ownership increased from 51 percent to 76 percent between 2011 and 2021*

Adults with an account (%), 2011–21

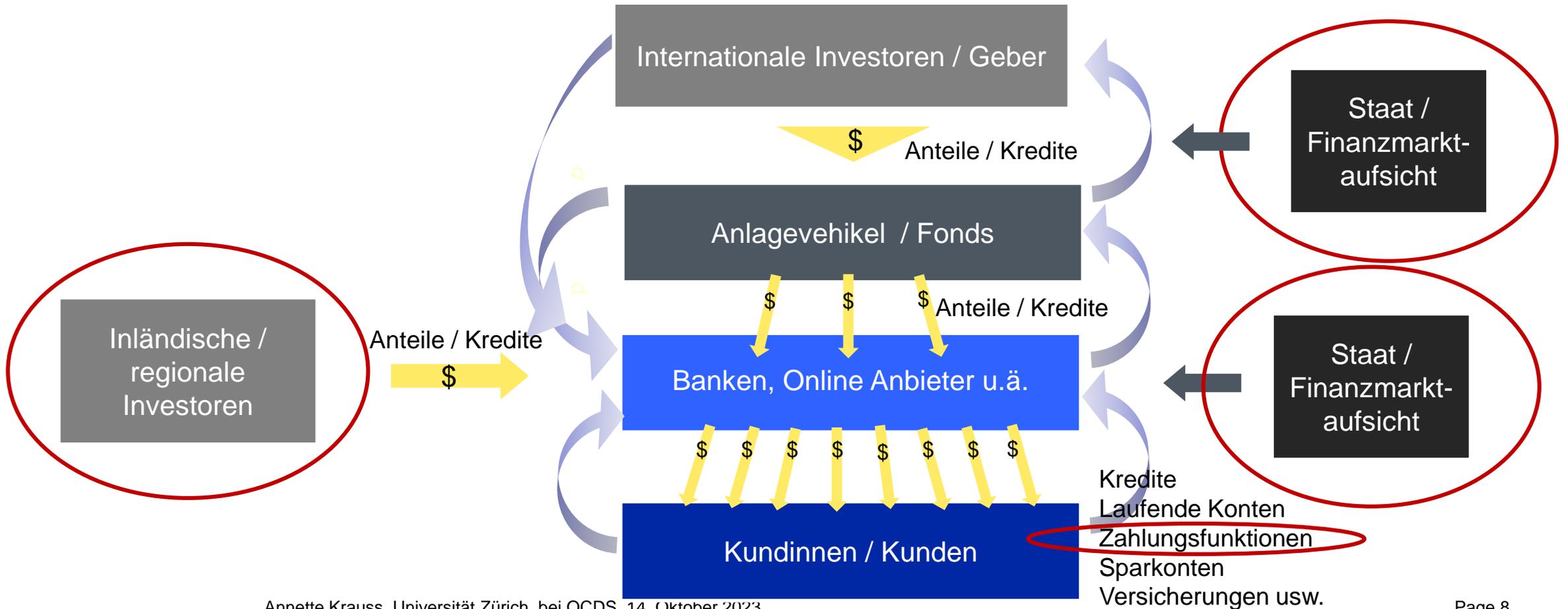


Source: Global Findex Database 2021.

- Anteil Erwachsener weltweit, die ein Konto bei einem Finanzdienstleister (inkl. Mikrofinanzanbieter oder Online-Anbieter) haben, von 2011 (erste Umfrage) bis 2021 (aktuellste Umfrage)
- In Entwicklungsländern von rund 40% im Jahr 2011 auf knapp 60% im Jahr 2021 gestiegen (Männer und Frauen)
- Frauen: im Schnitt noch etwas weniger Zugang (aber stark länderabhängig)

Quelle: *Global Findex Database der Weltbank (2021)*

# Was sind die grossen Änderungen in den letzten Jahren?



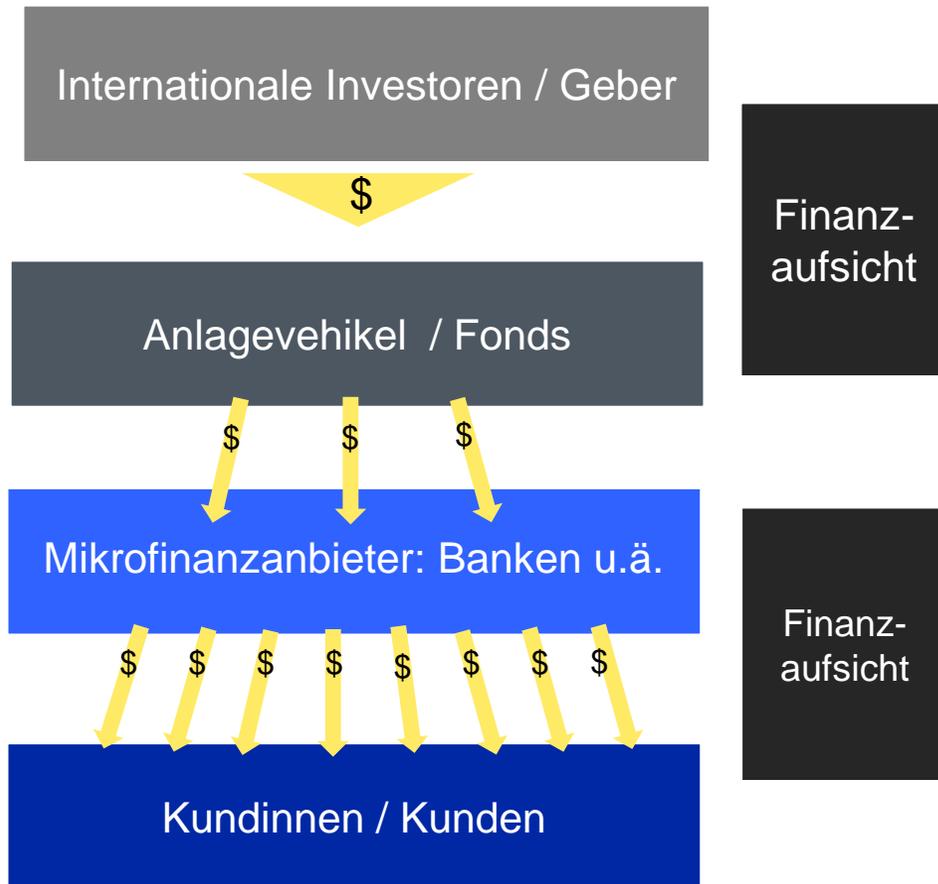


**University of  
Zurich** <sup>UZH</sup>

**Department of Banking and Finance und Center of Competence for Sustainable Finance**

# Erfolgsfaktoren und Verbesserungspotenziale

## Erfolgsfaktoren



- Komplementarität statt Konkurrenz (Investoren, Geber)
- soziale Ziele *und* finanzielle Renditen
- Transparenz und Messung bzgl. Zielerreichung

- Transparenz gegenüber Anlegern, Mikrofinanzanbietern und Regulierung
- Einforderung / Messung der sozialen Ziele

- Soziale und finanzielle Renditeziele
- Gute Unternehmensführung
- Modernisierung (Online & Offline Angebote)
- Kundenschutz; Marktumfeld

- Grundlegende Finanzkompetenzen
- Verständnis bzgl. Online-Angeboten (insbes. Online-Kredite), effektiven Preisen und Konditionen



**University of  
Zurich** <sup>UZH</sup>

**Department of Banking and Finance und Center of Competence for Sustainable Finance**

# Mikrofinanzierung und ökologische Nachhaltigkeit

# Ökologische Zielsetzungen von Mikrofinanzanbietern

## Motivationen für die Berücksichtigung ökologischer Ziele:

### Risikomanagement

- Wachsende finanzielle Risiken von Mikrofinanzkunden durch extreme Wetterlagen und veränderte Klimabedingungen

### Marktopportunitäten und neue Geschäftsfelder

- Neue Produkte und Leistungen für Kunden, neue Allianzen, neue Finanzierungsquellen

### Beispiele:

- Kreditfinanzierungen für Energielösungen, Wasserversorgung, Abfallwirtschaft
- Gebündelte Spar- / Versicherungsprodukte
- Fortbildungsmassnahmen



*Bildquelle: e-MFP Green Inclusive and Climate Smart Finance Action Group (GICSF-AG); "e-mpf Green Map"*



**University of  
Zurich** <sup>UZH</sup>

**Department of Banking and Finance und Center of Competence for Sustainable Finance**

# Ausblick



## Braucht es die Mikrofinanzierung noch? Ja!

### Internationale Geber

- Beitrag zu Finanzmarktentwicklung / sinnvoller Regulierung
- Beitrag zu Rahmenbedingungen / Marktinfrastruktur für Kunden der Mikrofinanzierung
- Tragen höherer Risiken in schwierigen Kontexten (Konfliktregionen; Produktinnovationen; marginalisierte / besonders arme Kunden; ökologische Innovationen, usw.)
- Beitrag zu Finanzierung von Finanzkompetenz / Schulungen
- Beitrag zu Transparenz durch Finanzmarkt- und Wirkungsdaten

### Internationale Investoren wie OCDS

- Doppelte / dreifache Zielsetzung (finanziell; sozial; ökologisch)
- Starkmachen für soziale Ziele
- Fokus auf marginalisierte Kunden / Kundinnen
- Betonen von Kundenschutz bei Digitalisierung und Innovationen



**University of  
Zurich** <sup>UZH</sup>

**Department of Banking and Finance und Center of Competence for Sustainable Finance**

# Anhang



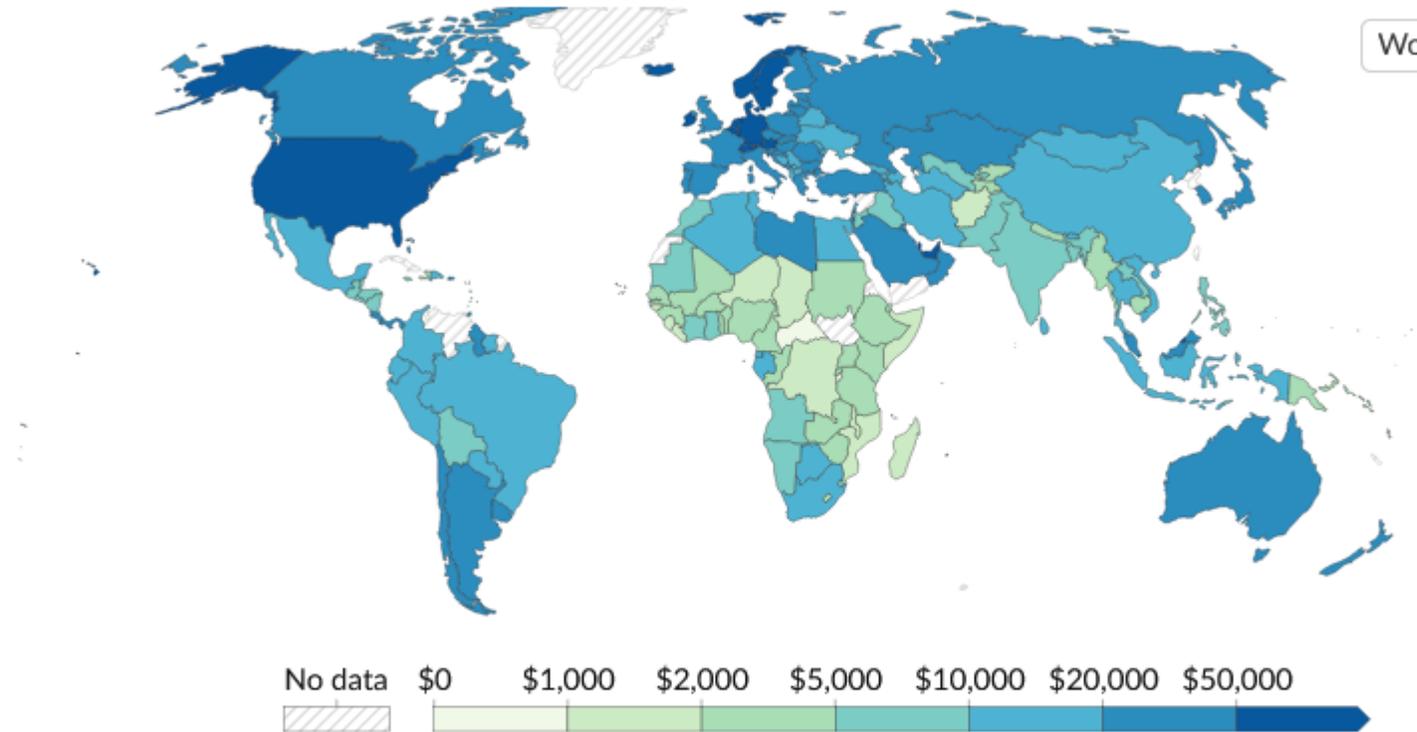
# Mikrofinanzierung als Investition zielt auf Entwicklungsländer

## GDP per capita, 2021

This data is adjusted for inflation and for differences in the cost of living between countries.



World

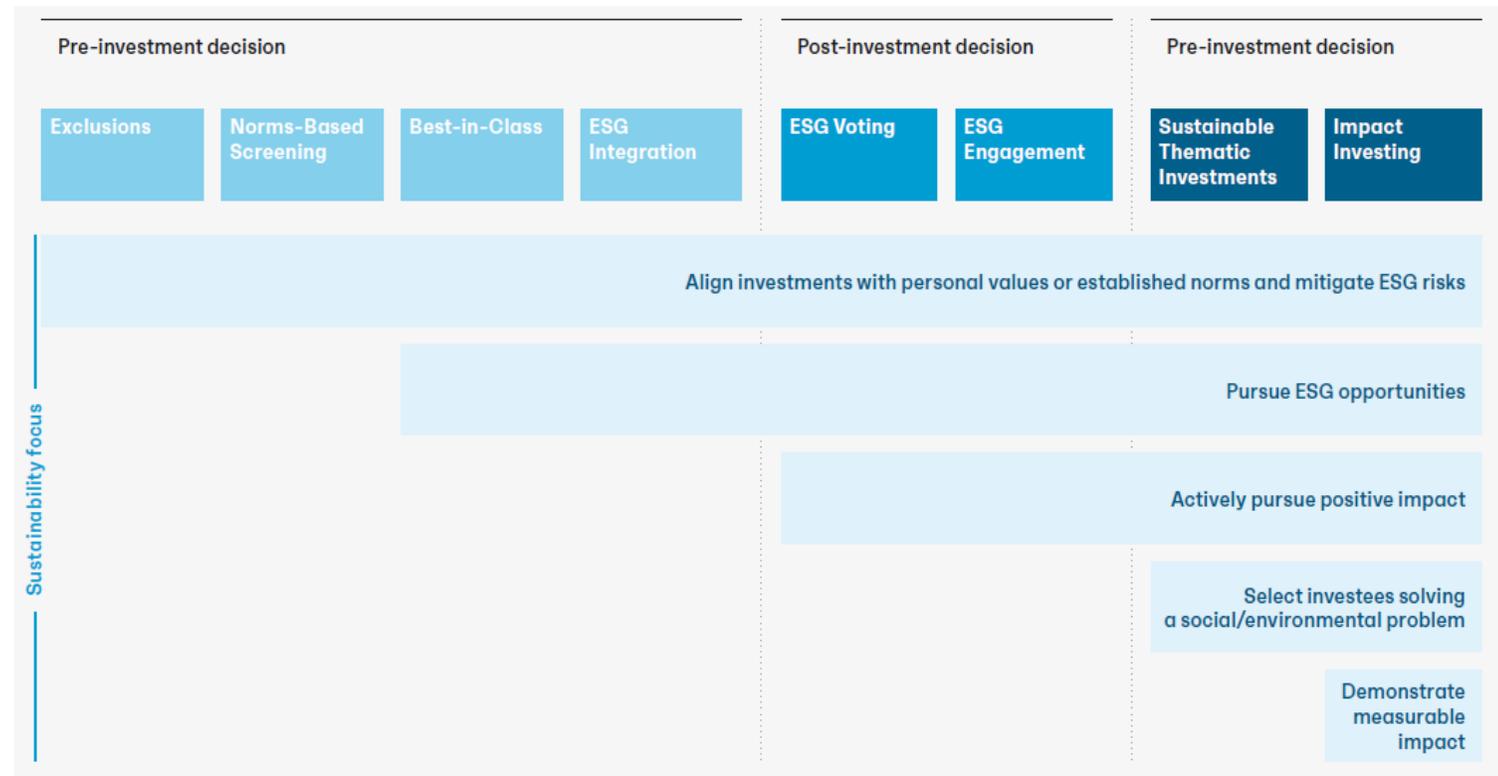


Source: Data compiled from multiple sources by World Bank  
Note: This data is expressed in international-\$ at 2017 prices.  
[OurWorldInData.org/economic-growth](https://ourworldindata.org/economic-growth) • CC BY

Quelle: *OurWorldInData.org (2023)*

## Impact Investments ist ein Teilbereich von nachhaltigen Geldanlagen

- Doch die Abgrenzungen zwischen den einzelnen Bereichen verschwimmen zunehmend
- Grund: Nachhaltige Anlagen werden zunehmend von Anlegern und Regulatoren auf Wirksamkeit hinterfragt

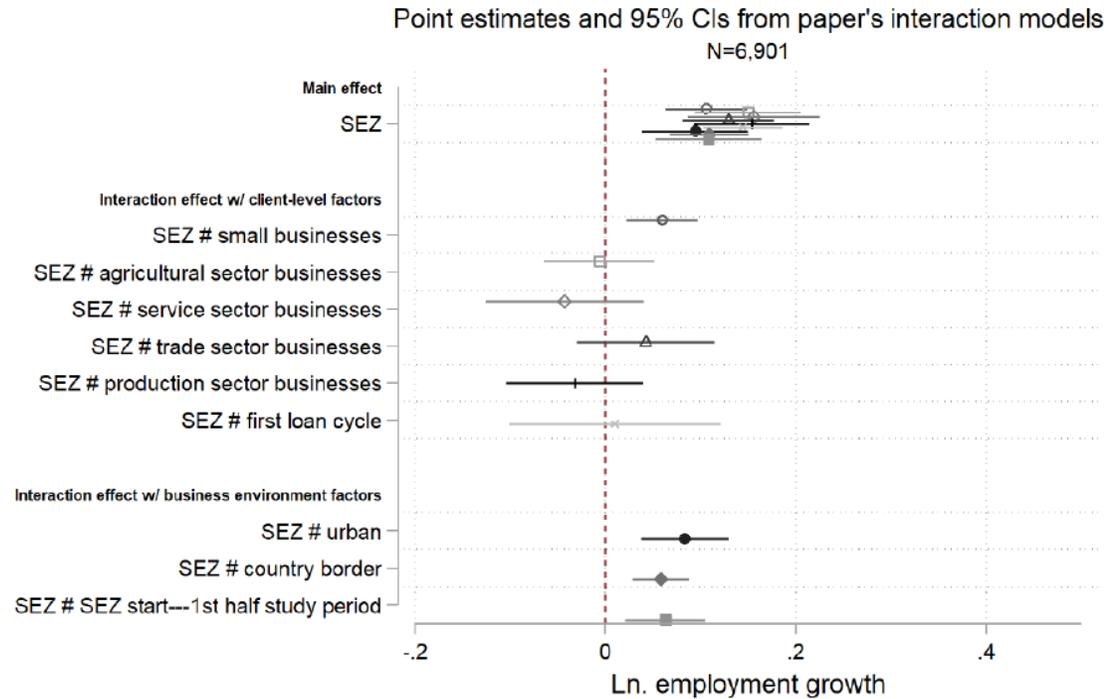


Quelle: SSF (2021)

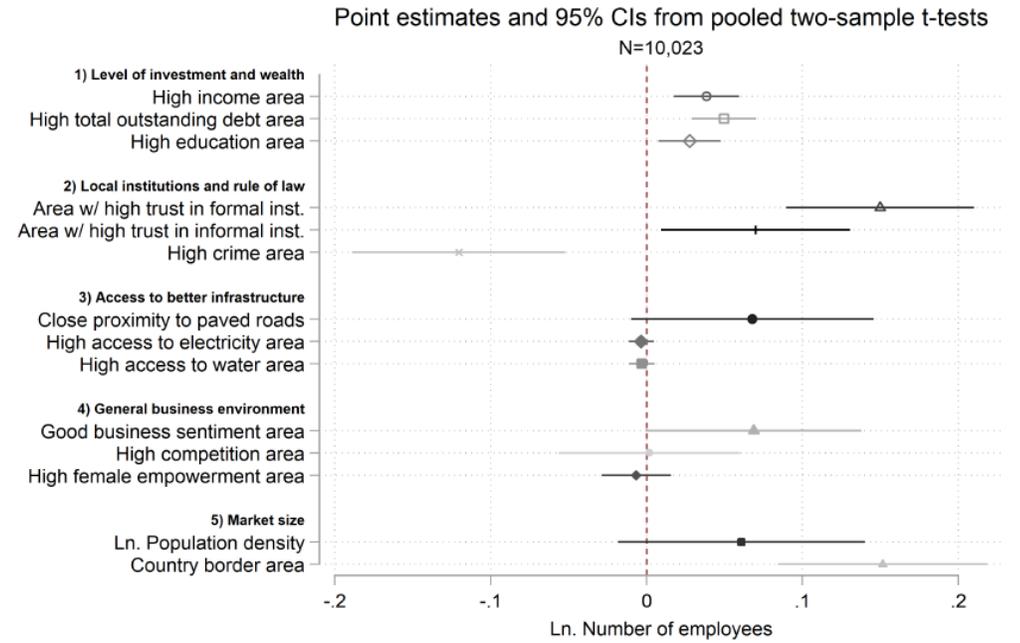


# Wirkungsstudien: die wichtige Rolle des (real)wirtschaftlichen Umfelds für Mikrofinanzkunden

## Eigene Studie in Kambodscha



## Zusätzliche Analyse zu sechs anderen Studien



Quelle: Fu / Krauss (2023)



## Referenzen

- Brest, Paul, Ronald J. Gilson, and Mark A. Wolfson. 2018. How Investors Can (and Can't) Create Social Value. *Journal of Corporation Law* 44 (2), 205-230.
- Demirgüç-Kunt, Asli, Leora Klapper, Dorothe Singer, and Saniya Ansar. 2022. *The Global Findex Database 2021: Financial Inclusion, Digital Payments, and Resilience in the Age of COVID-19*. Washington, DC: World Bank.
- e-MFP. 2023. Green Inclusive and Climate Smart Finance Action Group, website, <https://www.e-mfp.eu/gicsf-ag-0> (accessed 10 October 2023)
- Fu, Jonathan, and Annette Krauss. 2023. Preparing fertile ground: how does the quality of business environments affect MSE growth? *Small Business Economics*, forthcoming.
- GIIN. 2022. What is impact investing. Global Impact Investing Network, website, <https://thegiin.org/impact-investing/> (accessed 9 October 2023)
- SSF. 2023. Schweizer Marktstudie Nachhaltige Anlagen 2023. Zusammenfassung. Zürich and Geneva: Swiss Sustainable Finance.
- SSF. 2021. Schweizer Marktstudie Nachhaltige Anlagen 2021. Zürich and Geneva Swiss Sustainable Finance.
- Tameo. 2022. Private Asset Impact Fund report 2022. Genf: Tameo.
- Our World In Data. 2023. GDP per capita 2021, website, <https://ourworldindata.org/grapher/gdp-per-capita-worldbank> (accessed 9 October 2023)