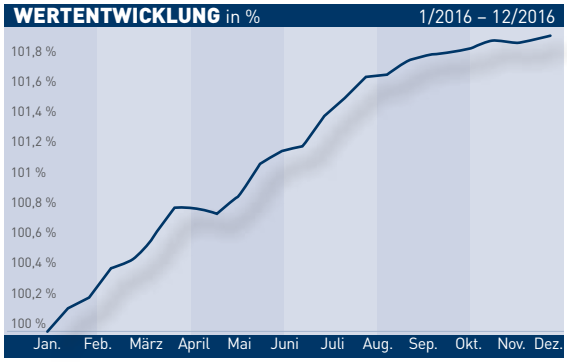
DUAL RETURN FUND - VISION MICROFINANCE

MIKROKREDITE INSBESONDERE FÜR KLEINUNTERNEHMER IN LATEINAMERIKA



Wertentwicklung in Prozent

5 Jahre:	13,2 %
1 Jahr:	1,9 %

Fondsname:	Dual Return Fund - Vision Microfinance
Fondsgesellschaft:	Axxion S.A.
ISIN:	LU0236782842
Internet:	www.visionmicrofinance.com
Volumen 31.10.2016:	378,9 Mio. Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	1,45 % / 2,12 %
Sparplan möglich:	Nein
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Kaufmöglichkeit:	einmal monatlich
Rückgabe von Anteilen:	einmal monatlich

STÄRKEN:
- Sehr solide Wertentwicklung
- Hohe soziale Wirkung

SCHWÄCHEN:
- ungünstiges Verhältnis Rendite/Jahreskosten

FINANZNOTE	**1,8**
Wertentwicklung:	1,4
Sicherheit/Risiko:	1,3
Kosten:	2,7
NACHHALTIGKEITSNOTE	**2,0**
Auswahlprinzip:	1,7
Transparenz:	2,7
Nachhaltigkeitsmanagement-Qualität:	2,7
Nachhaltige Wirkung:	1,0
GESAMTNOTE	**1,9**

* Siehe dazu im Einleitungstext: „So bewertet ECOreporter".

FAZIT

Fonds mit hohem sozialem Mehrwert. Sehr stabile Wertentwicklung, geringe Risiken.

FINANZEN: Seit dem Fondsstart im April 2006 unter dem Strich kein Kalenderjahr mit Wertverlust. Pro Jahr im Durchschnitt 2,8 % Jahresgewinn. In 2016 bis Ende November 1,8 % Wertzuwachs. Hohes und in 2016 stark gewachsenes Fondsvolumen, das zu 78 Prozent investiert ist. Über 2 % Gesamtkosten pro Jahr.

RISIKO: Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. Der Fonds vergibt Darlehen an Mikrofinanzinstitute, die das Kapital für Mikrokredite einsetzen. Deren Kreditnehmer zahlen fast ohne Ausnahme das geliehene Geld zurück, die Rückzahlungsquote liegt bei 95 bis 98 %. Denn die Kreditnehmer erhalten nur neue Kredite, wenn sie alte zurückgezahlt haben. Breite Verteilung der Darlehen an Mikrofinanzinstitute aus 40 Ländern.

EMPFOHLENE ANLAGEDAUER: Ab fünf Jahre, besser: sieben Jahre.

Mikrokreditkundinnen aus El Salvador. Der Dual Return Fund investiert stark in Lateinamerika.

NACHHALTIGKEIT: Bei der Auswahl von Mikrofinanzinstituten folgt der Fonds Analysen des Beratungsunternehmens Symbiotics S.A. aus Genf. Es betreut seit 2004 Mikrofinanzinvestoren und prüft Mikrofinanzinstitute vor Ort. Regelmäßig begleitet das Fondsmanagement Symbiotics bei Prüfungen. Geprüft wird vor allem, wie qualifiziert Mikrofinanzinstitute Kunden beraten, ob sie Überschuldung wirkungsvoll vermeiden, ob sie neben Krediten andere Finanzdienstleistungen wie Ernteausfallversicherungen anbieten und sich sozial engagieren, zum Beispiel Schulen unterstützen. Pluspunkte sammeln die Mikrofinanzinstitute, wenn sie bei der Kreditvergabe auch auf Umweltschutz achten, etwa Kredite für Wasseraufbereitung oder Solaranlagen. Kein Beirat prüft die Darlehensvergabe an Mikrofinanzinstitute, wohl aber die unabhängige LuxFlag (Luxembourg Finance Labelling Agency).

TRANSPARENZ: Online umfassende und leicht zugängliche Informationen über die Anlagestrategie des Fonds. In welche Mikrofinanzinstitute der Fonds genau investiert, steht nur in den periodischen Berichten. Die sogenannten Praxisberichte zeigen aber, wie ausgewählte Mikrofinanzinstitute arbeiten und wie Kunden sich mit deren Darlehen eine Existenz aufgebaut haben.

NACHHALTIGE WIRKUNG: Der Dual Return Fund - Vision Microfinance hat Stand Ende November 2016 Darlehen an 115 Mikrofinanzinstitute zur Verfügung gestellt. Diese Mikrofinanzinstitute finanzieren damit pro Jahr Mikrokredite für über 273.000 Menschen, die sich als Kleinunternehmer aus der Armut herausarbeiten wollen. Zu 51 % handelte es sich dabei um Frauen.

BESONDERHEITEN: Erwerb und Verkauf von Fondsanteilen sind monatlich möglich. Der Fonds investiert vor allem in Lateinamerika.