

DUAL RETURN FUND - VISION MICROFINANCE

■ **Finanzen:** Seit dem Fondsstart 2006 pro Jahr im Schnitt 2,2 % Wertzuwachs. Auf Sicht von fünf Jahren plus 4,1 %, im Jahresvergleich plus 0,3 % (Stand 25.9.2020). Selten Monatsverluste. 1,94 % 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. Denn sie erhalten nur neue Kredite, wenn sie alte zurückgezahlt haben. Breite Verteilung der Darlehen auf 126 Mikrofinanzinstitute aus 43 Ländern, mit Schwerpunkt Asien (46 %) und Lateinamerika (33 %).



Mikrokreditkundinnen aus El Salvador. Der Fonds investiert stark in Lateinamerika.

■ **Nachhaltigkeit:** Bei der Auswahl der Mikrofinanzinstitute 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 Ernteausschlagversicherungen anbieten und sich sozial engagieren. Pluspunkte sammeln die Mikrofinanzinstitute, wenn sie bei der Kreditvergabe auch auf Umweltschutz achten, etwa Kredite für Wasseraufbereitung oder Solaranlagen vergeben. Ein Verwaltungsrat mit externen Fachleuten prüft die Darlehensvergabe an die Mikrofinanzinstitute.

■ **Transparenz:** In welche Mikrofinanzinstitute der Fonds genau investiert, steht in den halbjährlichen Berichten. Online umfassende und leicht zugängliche Informationen über die Anlagestrategie des Fonds. Weitere Informationen liefert das Fondsmanagement in Podcasts, Webinaren und im jährlichen Social Performance Bericht. Der Fonds hat das LuxFLAG-Label.

■ **Nachhaltige Wirkung:** Der Dual Return Fund finanziert pro Jahr Mikrokredite für über 414.000 Menschen, die sich als Kleinunternehmer aus der Armut herausarbeiten wollen. Zu 52 % handelt es sich dabei um Frauen.

■ **Besonderheiten:** Deutsche Anleger können seit Ende Mai 2016 in den Fonds investieren. Er war zuvor nicht in Deutschland zum Vertrieb zugelassen. Erwerb und Verkauf von Fondsanteilen sind monatlich möglich.

Gesamtnote:					
1,9					
1	2	3	4	5	6
Fazit: Fonds mit hoher nachhaltiger Wirkung. Besser handelbar als vergleichbare Mikrofinanzfonds.					
Nachhaltigkeit:					
1,5					
1	2	3	4	5	6
Auswahlprinzip:	1,7				
Transparenz:	1,3				
Nachhaltigkeitsmanagement-Qualität:	2,0				
Nachhaltige Wirkung:	1,0				
Finanzen:					
2,3					
1	2	3	4	5	6
Wertentwicklung 5 Jahre:	3,0				
Sicherheit/Risiko:	1,7				
Kosten:	2,3				



Stärken:	+
<ul style="list-style-type: none"> Hohe Transparenz Hohe soziale Wirkung 	
Schwächen:	-
<ul style="list-style-type: none"> Durchwachsene langfristige Wertentwicklung 	

Empfohlene Anlagedauer: Ab 5 Jahre, besser 7 Jahre.

Fondsname:	Dual Return Fund - Vision Microfinance
Initiator:	C-Quadrat Asset Management GmbH
ISIN:	LU0236782842
Internet:	www.visionmicrofinance.com
Volumen 30.9.2020:	540 Mio. Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	1,45 % / 1,94 %
Sparplan möglich:	Nein
Ertragsverwendung:	Ausschüttend
Kaufmöglichkeit:	Monatlich
Rückgabe von Anteilen:	Monatlich