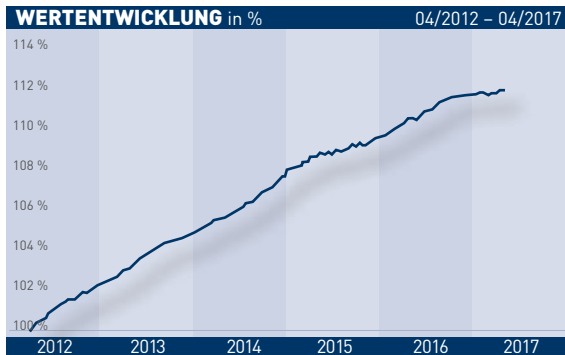


DUAL RETURN FUND - VISION MICROFINANCE

ETABLIERTER FONDS – MIKROKREDITE INSBESONDERE FÜR KLEINUNTERNEHMERINNEN IN LATEINAMERIKA



Wertentwicklung in Prozent

| | |
|----------|-------|
| 5 Jahre: | 11,6% |
| 1 Jahr: | 1,3% |

| | |
|------------------------|--|
| Fondsname: | Dual Return Fund - Vision Microfinance |
| Fondsgesellschaft: | Axxion S.A. |
| ISIN: | LU0236782842 |
| Internet: | www.visionmicrofinance.com |
| Volumen 30.04.2017: | 461,6 Mio. Euro |
| Verwaltungsgebühr/TER: | 1,45 % / 1,85 % |
| Sparplan möglich: | Nein |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend |
| Kaufmöglichkeit: | einmal monatlich |
| Rückgabe von Anteilen: | einmal monatlich |

STÄRKEN:

- Sehr solide Wertentwicklung
- Hohe soziale Wirkung



SCHWÄCHEN:

- Vergleichsweise hohe Jahreskosten



FINANZNOTE

1,8

| | |
|--------------------|-----|
| Wertentwicklung: | 1,8 |
| Sicherheit/Risiko: | 1,3 |
| Kosten: | 2,3 |

NACHHALTIGKEITSNOTE

1,8

| | |
|-------------------------------------|-----|
| Auswahlprinzip: | 1,7 |
| Transparenz: | 2,3 |
| Nachhaltigkeitsmanagement-Qualität: | 2,0 |
| Nachhaltige Wirkung: | 1,0 |

GESAMTNOTE

1,8

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 2,2 % Jahresgewinn. Bis Ende April 2017 auf Jahressicht aber nur 1,3 % Wertzuwachs. Hohes und in 2016 stark gewachsenes Fondsvolumen, das zu 89 % investiert ist. 1,85 % 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 44 Ländern, mit Schwerpunkt Lateinamerika.

■ **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 Ernteausschüttungsversicherungen 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 Mikrofinanzinstitute.

■ **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 April 2017 Darlehen an 141 Mikrofinanzinstitute zur Verfügung gestellt. Diese Mikrofinanzinstitute finanzieren damit pro Jahr Mikrokredite für über 333.000 Menschen, die sich als Kleinunternehmer aus der Armut herausarbeiten wollen. Zu 58 % handelte es sich dabei um Frauen.

■ **BESONDERHEITEN:** Deutsche Anleger können erst 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. Der Fonds investiert vor allem in Asien und in Lateinamerika.