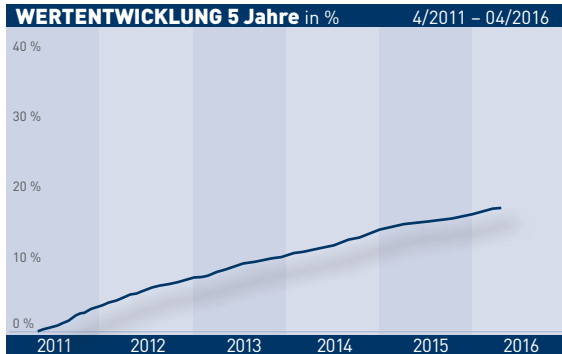


DUAL RETURN FUND - VISION MICROFINANCE

KLEINKREDITE - ÜBERWIEGEND FÜR FRAUEN IN ASIEN UND LATEINAMERIKA



Wertentwicklung zu Ende April 2016

1 Jahr:	1,7 %
5 Jahre:	14,5 %

Fondsname:	Dual Return Fund - Vision Mikrofinance – P EUR
Fondsgesellschaft:	Axxion S.A.
ISIN:	LU0236782842
Internet:	http://www.visionmicrofinance.com
Volumen 25.4.2016:	224,4 Mio. Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	bis zu 1,45 % / 2,12 %
Sparplan möglich:	Nein

STÄRKEN:

- Hohe soziale Wirkung
- Sehr solide Wertentwicklung



SCHWÄCHEN:

- Gesamtkosten auf dem Niveau von Aktienfonds



FINANZNOTE

1,8

Wertentwicklung:	1,3
Sicherheit/Risiko:	1,3
Kosten:	2,7

NACHHALTIGKEITSNOTE

2,0

Auswahlprinzip:	1,7
Transparenz:	2,7
Management-Qualität:	2,7
Nachhaltige Wirkung:	1,0

GESAMTNOTE

1,9

Die Gesamtnote kann Rundungsdifferenzen enthalten.

FAZIT

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

■ **FINANZEN:** Seit dem Fondsstart im April 2006 kein Kalenderjahr mit Wertverlust. Im Schnitt 2,9 % Jahresgewinn. Auf Sicht eines Jahres 1,7 %. Gesamtkosten etwa auf dem Niveau eines Aktienfonds.

■ **RISIKO:** Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. Der Dual Return Fund - Vision Mikrofinance verzeichnet seit fünf Jahren keinen Monatsverlust. Die Endkunden, also die Kreditnehmer, zahlen fast ohne Ausnahme das geliehene Geld zurück, die Rückzahlungsquote liegt hier bei 95 bis 98 %. Denn durch die Tilgung qualifizieren sie sich für neue Kredite. Mikrofinanzinstitute können durch Bürgerkriege o.Ä. in Not geraten.

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



Mikrokreditkunden aus El Salvador und Armenien. In beiden Ländern ist der Dual Return Fund aktiv.

■ **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 Ernteausschlagversicherungen 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 Erneuerbare Energie vergeben.

■ **TRANSPARENZ:** Umfassende und online 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 Mikrofinance hat nach Unternehmensangaben bislang 258 verschiedenen Mikrofinanzinstituten in 50 Ländern Kapital für Mikrokredite zur Verfügung gestellt. Diese haben demnach die Mittel für Kleinkredite an 234.000 Menschen vergeben, die sich so als Kleinunternehmer aus der Armut herausarbeiten konnten. Zu 56 % handelte es sich dabei um Frauen, deren soziale Stellung der Fonds damit stärkte.

■ **BESONDERHEITEN:** Deutsche Anleger können erst seit am Ende Mai 2016 in den Fonds investieren, der zuvor nicht in Deutschland zum Vertrieb zugelassen war. Erwerb und Verkauf sind monatlich möglich. Der Fonds investiert besonders stark in Asien und Lateinamerika, aber auch in der Kaukasus-Region, aus der der armenische Fondsmanager Dr. Arman Vardanyan stammt.