

Dual Return Fund – Vision Microfinance

■ **Finanzen:** Seit dem Fondsstart 2006 pro Jahr im Schnitt 2,1 % Wertzuwachs. Auf Sicht von 5 Jahren plus 3,7 %, im Jahresvergleich plus 1,0 % (Stand 31.10.2022). Selten Monatsverluste. 1,95 % Gesamtkosten pro Jahr.

■ **Risiko:** Totalverlust 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. Sehr breite Verteilung der Darlehen auf 128 Mikrofinanzinstitute aus 40 Ländern, mit Schwerpunkt Asien (58 %) und Lateinamerika (36 %).



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

■ **Nachhaltigkeit:** Bei der Auswahl der Mikrofinanzinstitute folgt der Fonds Analysen des Beratungsunternehmens Symbiotics aus Genf, das seit 2004 Mikrofinanzinvestoren betreut und Mikrofinanzinstitute vor Ort prüft. Regelmäßig begleitet das Fondsmanagement Symbiotics bei diesen Besuchen. 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. Pluspunkte sammeln sie, wenn sie bei der Kreditvergabe auf Umweltschutz achten, etwa Kredite für Wasseraufbereitung oder Solaranlagen vergeben. Der Fonds hat das LuxFlag-Nachhaltigkeits-Label.

■ **Transparenz:** In welche Mikrofinanzinstitute der Fonds genau investiert, steht in den halbjährlichen Berichten. Online finden sich umfassende und leicht zugängliche Angaben zur Anlagestrategie des Fonds. Weitere Informationen liefert das Fondsmanagement in Podcasts, Webinaren und im jährlichen Social Impact Report.

■ **Nachhaltige Wirkung:** Der Dual Return Fund finanziert pro Jahr Mikrokredite für fast 500.000 Menschen, die sich als Kleinunternehmer aus der Armut herausarbeiten wollen. Zu 51 % handelt es sich dabei um Frauen.

■ **Besonderheiten:** Der Erwerb und Verkauf von Fondsanteilen ist monatlich möglich.

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



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

Empfohlene Anlagedauer: Ab 5, besser 7Jahre.

Fondsname:	Dual Return Fund – Vision Microfinance
Initiator:	Impact Asset Management GmbH
ISIN:	LU0236782842
Internet:	www.visionmicrofinance.com
Volumen 31.10.2022:	742 Mio. Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	1,45 % / 1,95 %
Sparplan möglich:	Ja
Ertragsverwendung:	Thesaurierend
Kaufmöglichkeit:	Monatlich
Rückgabe von Anteilen:	Monatlich