



MEDIUM De Telegraaf
TITLE Beleg tegen armoede
PUBLICATION DATE 2008-07-13
CIRCULATION 703.504
FREQUENCY 1 x per dag
VALUE 15.637,00
PAGE 28
JOURNALIST Lilian Ter Doest
QUALITY Positive
CATEGORY Print

Beleg tegen armoede

Een groot deel van de wereldbevolking leeft in armoede. U kunt natuurlijk via een schenking aan een goed doel de levensomstandigheden van deze mensen verbeteren,

maar weet u dat u ook sociaal-ethisch kunt beleggen? Een kleine lening om een bedrijfje te starten kan soms al voldoende zijn om uit de armoedeval te raken. Naar schatting zijn er wereldwijd al meer dan 7000, veelal lokale instellingen die kleine leningen

verstrekken – zogeheten microfinancieringen. De markt van microfinancieringen is in 2007 ruim 20% gegroeid. Nederland telt vier beleggingsfondsen waarin u als particulier kunt beleggen in microfinancieringen: ASN-Novib Fonds, Triodos Fair Share Fund, Oikocredit Nederland Fonds en nieuwkomer Dutch Microfund van Annexum. De eerste drie fondsen zijn 'sociaal-ethische beleggingsfondsen'. Dat biedt beleggers een mogelijk fiscaal voordeel tot maximaal 2,5%. Alle vier de fondsen stellen geld ter beschikking aan micro finance institutions (MFI's), in de vorm van leningen of aandelenkapitaal.

Toch zijn er nuanceverschillen tussen de vier fondsen, wat mede leidt tot een verschil in rendement. Oikocredit Nederland Fonds belegt voor 90% in aandelen Oikocredit. Oikocredit bestaat ruim dertig jaar en ondersteunt meer dan 400 MFI's. Daarmee is het een van de grootste verstrekkers van microfinancieringen ter wereld. Het nettorendement ligt de laatste vijftien jaar tussen 1,5 en 2% per jaar. Het nettorendement van ASN Novib Fonds wijkt daar met gemid-

deld 1,97% over de laatste vijf jaar niet veel vanaf. Dit fonds investeert in MFI's die worden aangedragen door Ox-fam-Novib. Koploper is Triodos Fair Share Fund met een nettorendement

over de laatste drie jaar van gemiddeld 5,1% per jaar. En let wel, deze rendementen zijn exclusief het eventuele fiscale voordeel van maximaal 2,5%.

Waarvoor doet Triodos Fair Share Fund het beter dan de andere twee fondsen? Mogelijk door een andere

geografische spreiding. De rente op microfinancieringen kan sterk uiteenlopen tussen werelddelen. Maar met de rente neemt ook het risico van de financiering toe. In de kosten van de fondsen kan het niet zitten, want die liggen redelijk dicht bij elkaar.

Zoals gezegd heeft Dutch Microfund geen fiscale status van sociaal-ethisch beleggingsfonds. Dit komt doordat het beleggingsbeleid van dit nieuwe fonds meer gericht zal zijn op het beleggen in fondsen die op hun beurt investeren in financieringen of kapitaal van MFI's.

Van Dutch Microfund zijn nog geen cijfers beschikbaar, maar het verwacht een gemiddeld rendement van 7 tot 9% per jaar.

Met beleggen in microfinancieringen stimuleert u lokale ondernemers in ontwikkelingslanden. U geeft hen en hun familieleden kans op een betere toekomst. Hoewel het risico van deze beleggingen hoog is, zijn de instapbedragen relatief laag. Als u toch een schenking overweegt, is dit wellicht een aansprekend alternatief.

Lilian ter Doest is directeur funding bij Fortis Groenbank.
Lilian.ter.Doest@nl.fortis.com

Duurzaam



LILIAN TER DOEST