



MEDIUM	EUfin.nl
TITLE	Microkrediet: interessante belegging
PUBLICATION DATE	2008-05-24
PAGE	-
QUALITY	Positive
CATEGORY	Internet

Microkrediet: interessante belegging?



zaterdag 24 mei 2008

Microkredieten staan steeds meer in de belangstelling. Ook als belegging: via allerlei beleggingsfondsen kun je investeren in leningen voor ondernemers in ontwikkelingslanden. Je helpt je medemens er mee. Maar is het ook interessant als belegging?

Microkredieten helpen kleine ondernemers in ontwikkelingslanden om een bedrijf op te zetten. Met leningen van enkele dollars tot enkele duizenden dollars kunnen zij bijvoorbeeld een winkel, timmerwerkplaats of visnetten kopen.

De aandacht voor dergelijke leningen is de afgelopen jaren flink gegroeid. 2005 werd door de Verenigde Naties (VN) uitgeroepen tot het Internationale Jaar van het Microkrediet.

De Bengaalse econoom Muhammad Yunus won een jaar later de Nobelprijs voor de Vrede, met zijn Grameen Bank voor microkrediet in Bangladesh. En in Nederland heeft prinses Máxima als VN-adviseur het onderwerp onder de aandacht gebracht.

Dit lijkt zijn vruchten af te werpen. Vrijwel alle grote commerciële banken doen zaken met lokale kredietverstrekkers, of hebben een belang genomen in dergelijke instellingen. En veel institutionele beleggers, zoals pensioenfondsen, beleggen een deel van hun vermogen in microkredieten.

Voor particuliere beleggers is deze markt nu ook toegankelijk. Via het ASN Novib-fonds, het Triodos Fair Share Fund en het Oikocredit Nederland Fonds, kunnen zij indirect aan microkredieten deelnemen. Deze week heeft ook vastgoedbelegger Annexum zich in deze markt gemengd, met het Dutch Microfund.



MEDIUM	EUfin.nl
TITLE	Microkrediet: interessante belegging
PUBLICATION DATE	2008-05-24
PAGE	-
QUALITY	Positive
CATEGORY	Internet

Een belegging in een fonds gericht op microkredieten geeft een prettig gevoel: je helpt de armen aan de andere kant van de wereld om een eigen bestaan op te bouwen. Maar ook in financieel opzicht kan het interessant zijn.

De rendementen van microkredieten hangen nauwelijks samen met de ontwikkelingen op de aandelen- en obligatiemarkten en zijn vrijwel ongevoelig voor conjunctuurschommelingen. Je kunt zo'n belegging daarom gebruiken als aanvulling op je reguliere beleggingsportefeuille, om je beleggingsrisico's te spreiden.

Bovendien is de rente op de verstrekte leningen relatief hoog; dubbelcijferige percentages zijn eerder regel dan uitzondering. Tot slot kunnen beleggers in de fondsen van ASN, Triodos en Oikocredit rekenen op allerlei fiscale voordelen. Die kunnen oplopen tot 2,5 procent per jaar over de inleg.

Maar er kleven ook nadelen aan. Zo loop je een verhoogd risico dat leningen niet worden terugbetaald. Anders dan bijvoorbeeld in Nederland wordt voor de leningen geen onderpand gevraagd. Bovendien investeer je veelal in landen die politiek en economisch instabiel zijn.

Toch meldt Oikocredit, die al ruim dertig jaar microkredieten verstrekt, dat nog geen 15 procent van de leningen wordt afgeschreven. Volgens Annexum wordt in de regel zelfs 97 procent terugbetaald.

Verder loop je een valutarisico. Sommige beleggingen (leningen of participaties) worden in dollars gedaan en door de fondsbeheerder -deels- afgedekt via termijncontracten. Bij beleggingen in lokale valuta is dat een stuk moeilijker. Deze worden dan ook zelden gehedged.



MEDIUM	EUfin.nl
TITLE	Microkrediet: interessante belegging
PUBLICATION DATE	2008-05-24
PAGE	-
QUALITY	Positive
CATEGORY	Internet

Je moet er ook rekening mee houden dat de beleggingsfondsen veelal investeren in relatief jonge kredietverstrekkers die nog in een sterke groeifase zitten. Dat heeft voordelen, zoals een waardestijging van je belegging.

Maar veel organisaties worden ook geplaagd door kinderziektes. Zij hebben bijvoorbeeld moeite om goed gekwalificeerd personeel te vinden. Om de risico's voor de beleggers te beperken, beleggen veel fondsen een deel van hun vermogen in minder risicovolle obligaties. Maar dit is vaak maar een beperkt percentage.

Dichter bij huis loop je het risico dat de fiscale regeling voor maatschappelijke beleggingen, aan haar eigen succes ten onder gaat. Als steeds meer mensen hier een beroep op doen, is er kans dat de overheid de geldkraan dicht draait, zoals onlangs bij de kinderopvangregeling.

Tot slot zijn de kosten vaak relatief hoog. Het Triodos- en ASN Novibfonds brengen circa 3 procent per jaar in rekening en het Dutch Microfund een beheerfee van 1,2 procent per jaar en eenmalig 1 procent.

Het Oikocreditfonds is voordeliger: hier wordt 0,45 procent aan beheerkosten op het rendement in mindering gebracht. Maar hier ligt de rendementsdoelstelling relatief laag.

Wie investeert in microkredieten moet het dus niet alleen doen voor de verdiensten. Het draait nadrukkelijk ook om het sociale rendement: iets betekenen voor de minder bemiddelde mens. (Z24)