

Microkredieten

Beleggingen dun gezaaid

Sinds Muhammad Yumus van de Graameen Bank er in 2006 de Nobelprijs voor won, staan microkredieten volop in de belangstelling.

Toch zijn pur sang beleggingsmogelijkheden in microkredieten nog schaars. Yumus zelf is tegen commercialisering van microkredieten, uit angst dat winstbejag – en niet armoedebestrijding – de overhand krijgt.

Het blijft lastig de balans te vinden tussen sociaal en financieel rendement. In Nederland nemen ASN en Triodos het voortouw. Beide bieden de mogelijkheid aan te beleggen in microkredieten, ASN via het ASN Novib Fonds en Triodos via het Fair Share Fund. Ze hebben allebei een sociaal-ethische status, waardoor beleggers een belastingvoordeel tot 2,5% kunnen krijgen. In dat opzicht is er overlap met de hiernaast beschreven NOTS-obligaties. Bij NOTS is er nog een extra belastingvoordeel, omdat de vaste coupon van 6%, die wordt teruggeschonken, aftrekbaar is van de inkomstenbelasting. Bij de fondsen van ASN en Triodos krijgt de belegger het rendement rechtstreeks uitgekeerd. Als dat er al is, want er zijn geen garanties. Van de twee heeft Triodos tot nu toe de hoogste rendementen behaald, sinds 2003 gemiddeld 3,5%. Het ASN Novib Fonds zit op een gemiddeld rendement van 2,5% over de afgelopen vijf jaar, exclusief het belastingvoordeel van 2,5%.

Dan is er nog Annexum, een Nederlands vastgoedbedrijf, dat onlangs een microkredietfonds heeft gelanceerd: het Dutch Microfund. Dit fonds is nog te jong om er conclusies over te trekken. Naar verwachting wordt in 2010 het eerste dividend uitgekeerd.

Gaat het u alleen om sociaal rendement? Kijk dan ook op kiva.org. Daar krijgt u een goed beeld van het fenomeen microkrediet en kunt u zelf de ondernemer uitzoeken aan wie u minimaal een bedrag van €20 wilt lenen.

VRAGEN OVER BELEGGINGSPRODUCTEN:
beleggingsproducten@reedbusiness.nl

