

# IN DIE ARMUTSBEKÄMPFUNG INVESTIEREN

Beilage:  
**Anlagemöglichkeiten**



**Mikrokredite als neue Anlagemöglichkeit  
Ein Leitfaden für Kirchen und Privatpersonen**

*François Mercier und Miges Baumann*

# Wichtige Hinweise

---

In dieser Beilage werden Finanzprodukte und Anlagemöglichkeiten vorgestellt. Diese Übersicht dient nur der Information und stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Erwerb von Finanzinstrumenten oder Bankdienstleistungen dar. Insbesondere ist dem Leser empfohlen, allenfalls unter Beizug eines Beraters, die Informationen in Bezug auf die Vereinbarkeit mit seinen eigenen Verhältnissen auf juristische, regulatorische, steuerliche u.a. Konsequenzen zu prüfen. Die Informationen richten sich ausdrücklich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten. Mit jeder Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragschwankungen, verbunden (s. Abschnitt 1.3 der Broschüre). Zu beachten ist, dass historische Renditeangaben und Finanzmarktszenarien keine Garantie für zukünftige Ergebnisse sind. Bei Fremdwährungen besteht zusätzlich das Risiko, dass die Fremdwährung gegenüber der Referenzwährung des Anlegers an Wert verliert.

Die Anleger werden ausdrücklich auf die in der offiziellen Dokumentation dieser Anlagemöglichkeiten erläuterten Risiken und auf die geringere Liquidität und erschwerte Bewertbarkeit der oftmals nicht kotierten und nicht gehandelten Anlagen dieser Produkte aufmerksam gemacht und müssen bereit sein, auch erhebliche Kursverluste bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. Die Risiken dieser Finanzprodukte sind nicht mit anderen Fonds vergleichbar, die in Schuldverschreibungen von Emittenten in entwickelten Ländern anlegen. Deshalb sollten die Fondsanteile innerhalb eines diversifizierten Portefeuilles gehalten werden. Die Verwaltungsgesellschaften und Anlageberater sind jedoch bemüht, die Risiken durch eine strenge Auswahl der Anlagen und eine adäquate Risikostreuung zu minimieren. Fondszeichnungen sind nur auf Basis des aktuellen Verkaufsprospektes und des letzten Jahresberichtes (bzw. Halbjahresberichtes, falls dieser aktueller ist) gültig.

*Brot für alle* und *Fastenopfer* übernehmen keine Verantwortung für allfällige Verluste, die sich aus dieser Information ergeben könnten.

# Anlagemöglichkeiten in die Mikrokredite

Die hier vorgestellten Anlagemöglichkeiten ermöglichen einem sozial bewussten Investor, sein Geld in Mikrokredite in armen Regionen zu investieren. Diese Finanzprodukte wurden von uns auf Grund folgender Kriterien ausgewählt:

1. Die Organisation ist im Bereich Mikrokredit tätig und ermöglicht die Refinanzierung von Mikrokredit-Instituten.
2. Sie verfügt über eine Vertretung in der Schweiz. Somit wird der Kontakt erleichtert.
3. Sie wird von Organisationen und Finanzinstituten verwaltet, die Risiken professionell einschätzen und ein weltweites

Monitoring ihrer Investitionen vor Ort gewährleisten.

4. Das entsprechende Kapital wird in verschiedenen Projekten und Ländern angelegt, damit eine Diversifizierung des Risikos garantiert wird.

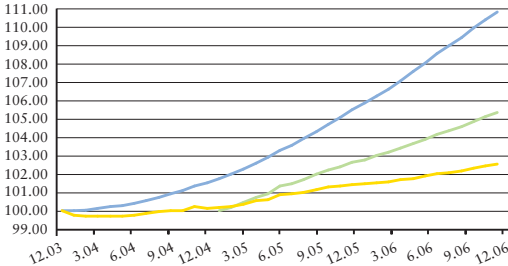
Für folgende Anlagemöglichkeiten besteht ein Kurzporträt (Details s. Tabelle):

- Oikocredit
- responsAbility Global Microfinance Fund
- International Guarantee Fund (IGF)
- ECLOF International
- Mikrokredit-Fonds von BlueOrchard Finance

## Für jede Anlagemöglichkeit wurden folgende Informationen gesammelt:

Name und Sitz/Domizil	Name und Ort, wo das Produkt eingetragen ist (bei Anlagefonds spricht man von einem Fondsdomizil)
Informationen in der Schweiz	Kontaktadresse für Informationen
Wo wird investiert?	Kurzporträt des Produktes und ausführlichere Informationen, wie das Kapital investiert wird
Wie kann ich investieren?	Anlagemöglichkeiten (z.B. Kauf von Fondsanteilen) und Mindestanlage
Lancierung	Lancierungsdatum
Erwartete Rendite	Renditeziel des Produktes, z.B. in Prozent per annum (% p.a.). Berücksichtigen Sie bei der erwarteten Rendite auch die Kosten und Gebühren
Wertentwicklung	Die Grafik zeigt, wie sich der Wert einer theoretischen Investition von CHF oder USD 100.– über die letzten Jahre entwickelt hat. Es wird vorausgesetzt, dass die Erträge kapitalisiert werden, d.h., dass die jeweiligen Ausschüttungen (wenn es sie gibt) wieder sofort investiert werden
Soziale Leistung	Angaben über die sozialen Auswirkungen der Investitionen in armen Ländern. Diese Angaben sind aber oft nur in Form von anedoktenhaften Berichten vorhanden, weil die sozialen Auswirkungen schwierig zu messen sind und viele statistische Dateien fehlen. Wenn möglich werden aber Statistiken angegeben
Weitere Informationen	Rechtsform, Kosten und Gebühren, Fondsleitung, Berater und weitere Bemerkungen
Internet	Webseite, wo weitere Informationen bezogen werden können, und Email-Adresse

<b>Name und Sitz/Domizil</b> <b>Oikocredit, Amersfoort (NL)</b>	<b>Informationen in der Schweiz</b> Oikocredit deutsche Schweiz Beim Bahnhof, Postfach 3672 Oberdiessbach Tel. 031 772 00 42, Fax 031 772 00 44						
<b>Wo wird investiert?</b> Langfristige Darlehen an Mikrofinanz-Institutionen, Landwirtschaftsgenossenschaften, fairen Handel und andere produktive Unternehmen in Entwicklungs- und Schwellenländern zur Entwicklungsförderung. Projekte müssen wirtschaftlich tragfähig sein, die Lebensbedingungen der Armen verbessern, zum Umweltschutz beitragen und sich mit der Zeit selbst finanzieren.							
<b>Lancierung</b> 1975	<b>Grösse/Volumen</b> EUR 292 Millionen						
<b>Wie kann ich investieren?</b> Als Mitglied können Anteilscheine in EUR (ausnahmsweise USD) gekauft werden. Mindestanlage: EUR 200.	<b>Erwartete Rendite</b> Dividende von 2% p.a.						
<b>Soziale Leistung</b> Zugang zu Finanzdienstleistungen für Menschen, die bei Geschäftsbanken als «nicht bankfähig» gelten. Oikocredit setzt sich ein für die Stärkung der Eigenständigkeit, insbesondere von Frauen, und für die Landwirtschaft in armen Ländern. Die meisten Mitarbeitenden von Oikocredit sind in über 30 Schwerpunktländern vor Ort tätig. Oikocredit finanziert derzeit 561 Projekte, davon 300 im Bereich Mikrofinanz und 30% in lokalen Währungen. Die unterstützten Partner haben insgesamt mehrere Millionen Kundinnen und Kunden, von den Oikocredit-Darlehen profitieren direkt 530 000 Personen (2005), eine grosse Mehrheit davon Frauen.							
<b>Wertentwicklung</b> (Indexbasis: 2000 = 100): <div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: flex-start;"> <div data-bbox="103 850 607 1146"> <p>— Oikocredit (EUR)</p> </div> <div data-bbox="667 850 889 990"> <b>Rendite der letzten Jahre</b> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>EUR</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2005</td> <td>2.0%</td> </tr> <tr> <td>2004</td> <td>2.0%</td> </tr> </tbody> </table> </div> </div> <p>NB: Es wird vorausgesetzt, dass die Erträge kapitalisiert werden.</p>			EUR	2005	2.0%	2004	2.0%
	EUR						
2005	2.0%						
2004	2.0%						
<b>Weitere Informationen</b> Rechtsform: Genossenschaft (Oikocredit deutsche Schweiz ist eines von 514 Mitgliedern). Kosten und Gebühren: Mitgliederbeitrag des deutschschweizerischen Förderkreises: CHF 25.– p.a. für Einzelmitglieder. Bemerkungen: 2004 hat Oikocredit das Ethibel-Gütesiegel für nachhaltige Investmentfonds erhalten. Der Förderkreis Deutsche Schweiz ist ein Verein mit 1100 Mitgliedern/Investor/innen und handelt als Treuhänder.							
<b>Internet</b> <a href="http://www.oikocredit.org">www.oikocredit.org</a>	<b>Email</b> <a href="mailto:swiss.sa@oikocredit.org">swiss.sa@oikocredit.org</a>						

<b>Name und Sitz/Domizil</b> <b>responsAbility Global</b> <b>Microfinance Fund,</b> <b>Luxemburg (FCP partie II)</b>	<b>Informationen in der Schweiz</b> responsAbility Social Investment Services AG Sophienstrasse 2, 8032 Zürich Tel. 044 250 99 30, Fax 044 250 99 31												
<b>Wo wird investiert?</b> Investitionen in Mikrofinanz-Institutionen in Entwicklungs- und Transitionsländern. Die Anlagen erfolgen in Form von direkten Darlehen an Mikrofinanz-Institute (MFI) oder indirekt über Institutionen oder Instrumente, die ihrerseits Investitionen in MFI tätigen. Der Fonds kann sich begrenzt auch an MFI beteiligen.													
<b>Lancierung</b> November 2003	<b>Grösse/Volumen</b> USD 94.0 Millionen												
<b>Wie kann ich investieren?</b> Fondsanteile in CHF, EUR und USD können über die eigene Hausbank gekauft werden. Mindestanlage: CHF 1000, EUR 1000 oder USD 1000.	<b>Erwartete Rendite</b> Es wird ein Renditeziel angestrebt, das über dem US-Dollar-Geldmarkt liegt.												
<b>Soziale Leistung</b> Zugang zu Finanzdienstleistungen seitens armer, aber wirtschaftlich aktiver Mikrounternehmer/innen und Beitrag zum Aufbau von unternehmerischer Eigenständigkeit im Kampf gegen Armut. Anbindung der Kleinstbanken im Süden an die nationalen und internationalen Finanz- und Kapitalmärkte. Der Fonds erreicht derzeit 127000 Mikrounternehmer/innen, davon 62% Frauen. Durchschnittliches, durch die Kleinstbanken gewährtes Darlehen: USD 550.													
<b>Wertentwicklung</b> (Nettoinventarwert, Indexbasis USD: 31.12.2003 = 100):  <table border="1" data-bbox="669 808 967 911"> <caption>Rendite der letzten Jahre</caption> <thead> <tr> <th></th> <th>USD</th> <th>EUR</th> <th>CHF</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2006</td> <td>5.1%</td> <td>2.7%</td> <td>1.1%</td> </tr> <tr> <td>2005</td> <td>3.9%</td> <td>2.6%</td> <td>1.3%</td> </tr> </tbody> </table> <p>— responsAbility GMF (USD)    — responsAbility GMF (EUR)    — responsAbility GMF (CHF)</p> <p>NB: Es wird vorausgesetzt, dass die Erträge kapitalisiert werden.</p>			USD	EUR	CHF	2006	5.1%	2.7%	1.1%	2005	3.9%	2.6%	1.3%
	USD	EUR	CHF										
2006	5.1%	2.7%	1.1%										
2005	3.9%	2.6%	1.3%										
<b>Weitere Informationen</b> Rechtsform:                   Anlagefonds Kosten und Gebühren:      Management Fee max. 2.2% p.a. (derzeit 1.4%) Fondsleitung:                Credit Suisse Microfinance Fund Management Company, Luxemburg. Vertretung in der Schweiz: Credit Suisse Asset Management Funds, Zürich Anlageberater:               responsAbility Social Investment Services AG, Zürich Bemerkungen:                responsAbility wurde mit Startkapital der Banken Credit Suisse, Raiffeisen, Baumann & Cie und zu Beginn auch der Alternativen Bank der Schweiz gegründet													
<b>Internet</b> <a href="http://www.responsAbility.com">www.responsAbility.com</a>	<b>Email</b> <a href="mailto:info@responsAbility.com">info@responsAbility.com</a>												

Hinweis: Der responsAbility Global Microfinance Fund ist ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts, welcher für den Vertrieb in der Schweiz als ausländischer Anlagefonds mit besonderem Risiko zugelassen ist. Der responsAbility Global Microfinance Fund legt in Wertpapieren an, durch die Finanzdienstleistungsunternehmen in weniger entwickelten Ländern finanziert bzw. refinanziert werden.

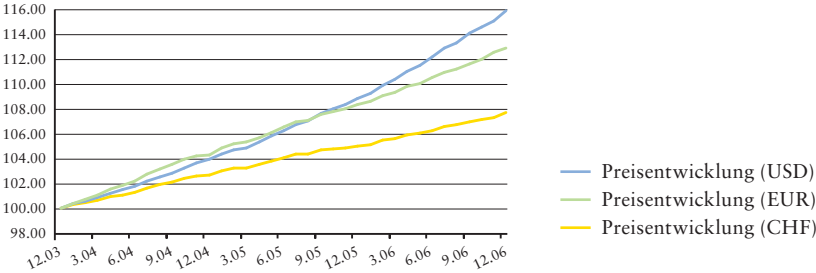
Stand der Information: 31. Dezember 2006

<b>Name und Sitz/Domizil</b> <b>Internationaler Garantiefonds/  Fonds International  de Garantie (FIG), Genf</b>	<b>Informationen in der Schweiz</b> Stiftung RAFAD C.P. 117, Rue de Varembe 1 1211 Genf 20 Tel. 022 733 50 73, Fax 022 734 70 83														
<b>Wo wird investiert?</b> Der FIG gewährt internationale Garantien, um Banken in Afrika und Lateinamerika dazu zu bewegen, Kredite an effiziente Mikrokredit-Institute zu gewähren zwecks Refinanzierung. Partner sind Kleinstbanken und Genossenschaften von Kleinunternehmen oder Kleinbauern.															
<b>Lancierung</b> 1996	<b>Grösse/Volumen</b> USD 3.1 Millionen														
<b>Wie kann ich investieren?</b> Anteilscheine können in CHF, USD oder EUR gekauft werden. Mindestanlage: CHF 6000 für Organisationen, CHF 1200 für Privatpersonen. Auch Darlehen sind möglich.  NB: Alle Mitglieder haben unabhängig von der Zahl ihrer Anteile je eine Stimme in der Genossenschaft.	<b>Erwartete Rendite</b> 0% auf Anteilscheinen (s. Kommentar unter Wertentwicklung). 1% auf Darlehen.														
<b>Soziale Leistung</b> Ausbau von kleinen und mittleren Kleinstbanken und Mikrokredit-Genossenschaften und Anbindung an internationale Finanzmärkte dank internationaler Bankgarantien. Für jeden in Garantien investierten Franken erhalten die Partnerorganisationen mehr als 4 Franken Refinanzierung. Durch die internationale Bankgarantie mobilisiert der FIG lokale Ersparnisse und Überliquiditäten in Entwicklungsländern, welche produktiv investiert werden können. Der FIG erreicht derzeit 14000 Mikrounternehmer/innen. Dank der genossenschaftlichen Struktur können Partnerorganisationen aus Entwicklungsländern mitentscheiden.															
<b>Wertentwicklung</b> (Indexbasis: 2000 = 100):   <table border="1" data-bbox="109 930 613 1190"> <caption>Wertentwicklung (Indexbasis: 2000 = 100)</caption> <thead> <tr> <th>Jahr</th> <th>Wertentwicklung (Index)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2000</td> <td>100.00</td> </tr> <tr> <td>2001</td> <td>100.00</td> </tr> <tr> <td>2002</td> <td>100.00</td> </tr> <tr> <td>2003</td> <td>100.00</td> </tr> <tr> <td>2004</td> <td>100.00</td> </tr> <tr> <td>2005</td> <td>100.00</td> </tr> </tbody> </table>		Jahr	Wertentwicklung (Index)	2000	100.00	2001	100.00	2002	100.00	2003	100.00	2004	100.00	2005	100.00
Jahr	Wertentwicklung (Index)														
2000	100.00														
2001	100.00														
2002	100.00														
2003	100.00														
2004	100.00														
2005	100.00														
Der FIG ist eine nicht gewinnorientierte Genossenschaft und darf daher keine Ausschüttung ausgeben. Der Preis des Anteilscheines ist seit der Gründung der Genossenschaft erhalten geblieben und es entstand kein Wertverlust. Neuerdings nimmt der FIG auch Darlehen auf.															
<b>Weitere Informationen</b> Rechtsform: Genossenschaft Kosten und Gebühren: Keine Anlageberater: Stiftung RAFAD, Genf															
<b>Internet</b> www.fig-igf.org	<b>Email</b> info@fig-igf.org														

Stand der Information: 31. Dezember 2006

<b>Name und Sitz/Domizil</b> <b>ECLOF International, Genf</b>	<b>Informationen in der Schweiz</b> ECLOF International 150, route de Ferney 1211 Genf 2 Tel. 022 791 63 08, Fax 022 710 20 05
<b>Wo wird investiert?</b> Kredite für Entwicklungsprojekte nach christlichen Prinzipien. Finanzierung von nachhaltigen Landwirtschaftsprojekten, Kleinunternehmen, Kirchenbau und Schulen in Entwicklungs- und Schwellenländern.	
<b>Lancierung</b> 1946	<b>Grösse/Volumen</b> USD 24.0 Millionen (Schätzung)
<b>Wie kann ich investieren?</b> Direktes Darlehen an ECLOF. Mindestdarlehen: CHF 10000.	<b>Erwartete Rendite</b> 0–2% p.a (s. Kommentar unter Wertentwicklung)
<b>Soziale Leistung</b> Zugang zu Krediten für Kleinunternehmer/innen in armen Regionen. ECLOF fokussiert auf ländliche Gemeinschaften zur Bekämpfung von Armut und Landflucht. ECLOF ist verpflichtet, mindestens 50% Frauen im Verwaltungsrat und in den nationalen Komitees aufzunehmen. ECLOF erreicht derzeit 312000 Mikrounternehmer/innen, davon 53% Frauen, 21% Jugendliche und 57% in ländlichen Gebieten. Durchschnittliches, durch die Kleinstbanken gewährtes Darlehen: USD 900.	
<b>Wertentwicklung</b> Aufgrund seiner Rechtsform (Stiftung) gibt es bei ECLOF keine Anteilscheine. Die Bedingungen für ein direktes Darlehen – vom Verzicht auf Zinsen bis zu einer Rendite von 2% – sind mit ECLOF abzusprechen.	
<b>Weitere Informationen</b> Rechtsform: Stiftung Kosten und Gebühren: Keine Anlageberater: ECLOF International	
<b>Internet</b> <a href="http://www.eclof.org">www.eclof.org</a>	<b>Email</b> <a href="mailto:office@eclof.org">office@eclof.org</a>

Stand der Information: 31. Dezember 2006

<p><b>Name und Sitz/Domizil</b>  <b>Mikrokredit-Fonds von BlueOrchard Finance</b>  BlueOrchard Finance ist eine Schweizer Vermögensverwaltungs-firma, die sich auf die Verwaltung von Mikrokredit-Fonds spezialisiert hat. Sie arbeitet mit verschiedenen Banken zusammen und verwaltet zur Zeit sechs Fonds, die in Kleinst-banken investieren.</p>	<p><b>Informationen in der Schweiz</b>  BlueOrchard Finance S.A.  32 rue de Malatrex  1201 Genf  Tel. 022 339 08 90  Fax 022 339 08 91</p>																																																								
<p>Hinweis: Die meisten Anlagefonds von BlueOrchard Finance unterliegen dem luxemburgischen Recht und dürfen in der Schweiz nicht öffentlich vorgestellt werden. Die untenstehende Übersicht über BlueOrchard Finance dient nur der Information und stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Erwerb von Finanzinstrumenten dieser Firma dar.</p>																																																									
<p><b>Wo wird investiert?</b>  Direkte Darlehen an führende Mikrobanken in Entwicklungs- und Schwellenländern und indirekte Darlehen an Institutionen, die ihrerseits Investitionen in MFI tätigen.</p>																																																									
<p><b>Lancierung</b>  Der erste Fonds wurde im September 1998 lanciert.</p>	<p><b>Grösse/Volumen</b>  Das Gesamtportfolio von BlueOrchard (6 Mikrokredit-Fonds) beträgt mehr als USD 300 Millionen.</p>																																																								
<p><b>Soziale Leistung</b>  Beitrag zur wirtschaftlichen Entwicklung und Armutsbekämpfung. Anbindung der Kleinstbanken im Süden an die nationalen und internationalen Finanz- und Kapitalmärkte. Die von BlueOrchard verwalteten Mikrokredit-Fonds finanzieren derzeit mehr als 65 Institutionen, welche mehr als einer Million Kleinstunternehmer/innen Kredite gewähren.</p>																																																									
<p><b>Wertentwicklung</b> (Indexbasis: 31.12.2003 = 100):</p>  <table border="1"> <caption>Estimated Price Development Data (Index Basis: 31.12.2003 = 100)</caption> <thead> <tr> <th>Time</th> <th>Preisentwicklung (USD)</th> <th>Preisentwicklung (EUR)</th> <th>Preisentwicklung (CHF)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>12.03</td> <td>100.00</td> <td>100.00</td> <td>100.00</td> </tr> <tr> <td>3.04</td> <td>101.50</td> <td>101.00</td> <td>101.00</td> </tr> <tr> <td>6.04</td> <td>103.00</td> <td>102.50</td> <td>102.50</td> </tr> <tr> <td>9.04</td> <td>104.50</td> <td>104.00</td> <td>103.50</td> </tr> <tr> <td>12.04</td> <td>106.00</td> <td>105.50</td> <td>104.50</td> </tr> <tr> <td>3.05</td> <td>107.50</td> <td>107.00</td> <td>105.50</td> </tr> <tr> <td>6.05</td> <td>109.00</td> <td>108.50</td> <td>106.50</td> </tr> <tr> <td>9.05</td> <td>110.50</td> <td>110.00</td> <td>107.50</td> </tr> <tr> <td>12.05</td> <td>112.00</td> <td>111.50</td> <td>108.50</td> </tr> <tr> <td>3.06</td> <td>113.50</td> <td>113.00</td> <td>109.50</td> </tr> <tr> <td>6.06</td> <td>115.00</td> <td>114.50</td> <td>110.50</td> </tr> <tr> <td>9.06</td> <td>116.50</td> <td>116.00</td> <td>111.50</td> </tr> <tr> <td>12.06</td> <td>118.00</td> <td>117.50</td> <td>112.50</td> </tr> </tbody> </table> <p>Wertentwicklung eines von BlueOrchard Finance verwalteten Fonds.  NB: Es wird vorausgesetzt, dass die Erträge kapitalisiert werden.</p>		Time	Preisentwicklung (USD)	Preisentwicklung (EUR)	Preisentwicklung (CHF)	12.03	100.00	100.00	100.00	3.04	101.50	101.00	101.00	6.04	103.00	102.50	102.50	9.04	104.50	104.00	103.50	12.04	106.00	105.50	104.50	3.05	107.50	107.00	105.50	6.05	109.00	108.50	106.50	9.05	110.50	110.00	107.50	12.05	112.00	111.50	108.50	3.06	113.50	113.00	109.50	6.06	115.00	114.50	110.50	9.06	116.50	116.00	111.50	12.06	118.00	117.50	112.50
Time	Preisentwicklung (USD)	Preisentwicklung (EUR)	Preisentwicklung (CHF)																																																						
12.03	100.00	100.00	100.00																																																						
3.04	101.50	101.00	101.00																																																						
6.04	103.00	102.50	102.50																																																						
9.04	104.50	104.00	103.50																																																						
12.04	106.00	105.50	104.50																																																						
3.05	107.50	107.00	105.50																																																						
6.05	109.00	108.50	106.50																																																						
9.05	110.50	110.00	107.50																																																						
12.05	112.00	111.50	108.50																																																						
3.06	113.50	113.00	109.50																																																						
6.06	115.00	114.50	110.50																																																						
9.06	116.50	116.00	111.50																																																						
12.06	118.00	117.50	112.50																																																						
<p><b>Internet</b>  <a href="http://www.blueorchard.org">www.blueorchard.org</a></p>	<p><b>Email</b>  <a href="mailto:info@blueorchard.org">info@blueorchard.org</a></p>																																																								

Stand der Information: 31. Dezember 2006