

GLS Alternative Investments – Mikrofinanzfonds

Ein Teilfonds der GLS Alternative Investments

Monatsbericht zum 31.03.2024

KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

Aktuelles aus dem Teilfonds GLS Alternative Investments (AI) – Mikrofinanzfonds

Im März wurden keine neuen Kredite ausgereicht. Grund dafür waren eine Investitionsquote von über 82% in Mikrokrediten und geringe Fälligkeiten. Die Wertentwicklung der Anteilsklasse A beläuft sich auf -0,24%. Die anhaltenden Probleme eines Mikrofinanzinstituts in Peru mit einem entsprechenden Abschlag in der Bewertung haben zu dieser Entwicklung beigetragen. Hinzu kam Einmaleffekte eines Mikrofinanzinstituts mit hohem Kreditvolumen in Afrika nach der Bilanzerstellung für das zurückliegende Geschäftsjahr 2023. Der Dialog mit diesem Institut wurde bereits aufgenommen und es zeichnet sich eine Lösung ab, welche für eine Zuschreibung im Laufe des aktuellen Quartals spricht.

Investitionsbeispiel UNACREP, Benin



Foto: Mitarbeiter*innen von UNACREP

UNACREP (Benin) wurde 2005 gegründet als genossenschaftliche Spar- und Kreditinstitution. Basierend auf dem genossenschaftlichen Prinzip der gegenseitigen Unterstützung und Solidarität bietet UNACREP seinen Mitgliedern Spar- und Kreditprodukte an sowie Weiterbildungskurse zu finanziellen Themen. Das Ziel ist dabei, insbesondere in ländlichen Gegenden hochwertige Dienstleistungen und Bildungsangebote anzubieten, welche die Lebensqualität der Kund*innen verbessern. Der GLS AI - Mikrofinanzfonds hat im Oktober letzten Jahres einen Kredit in Lokalwährung an UNACREP ausgereicht, u.a. zur besseren Umsetzung des SASAKAWA Global 2000 Project, einem Entwicklungsprojekt der lokalen Landwirtschaft.

Eckdaten

WKN	AK A	A142F2
	AK B	A142F3
ISIN	AK A	LU1309710678
	AK B	LU1309711056
Fondsaufgabe	15.12.2015	
Ertragsverwendung	ausschüttend	
Ausgabeaufschlag	AK A	2,50 %
	AK B	1,00%
Laufende Kosten p.a.	AK A	1,93 %
	AK B	1,69 %
Laufzeit des Fonds	Unbefristet	
Mindestanlage	AK A	1 Anteil
	AK B	500.000
Fondswährung	EUR	
Domizilierung	Luxemburg	
Ausgabe	Monatlich	
Rückgabe	Halbjährlich	
Anlageberater	GLS Investments	
Fondsmanager	Frankfurt School Financial Services GmbH	
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A.	
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.	
Quellennachweis	GLS Investments und Frankfurt School Financial Services GmbH	

Stand März 2024

Anlagephilosophie

Die oberste Maxime des Teilfonds GLS AI – Mikrofinanzfonds lautet: Durch den Einsatz von Mikrofinanz darf für die Menschen vor Ort kein Schaden entstehen.

Bei der Kreditvergabe sind daher faire Kreditkonditionen von großer Wichtigkeit. Um einer Überschuldung der Kreditnehmer*innen vorzubeugen, legt der Fonds viel Wert auf eine genaue Analyse der finanziellen Verhältnisse der Endkund*innen und ist nur sehr begrenzt in Ländern mit erhöhtem Aufkommen von Mikrokrediten aktiv.

Zu den Anlagerichtlinien für Mikrofinanz berät ein Anlagebeirat mit externen Expert*innen die Fondspartner.

[Hier](#) erfahren Sie mehr zur Anlagephilosophie, sowie den Auswahlkriterien des Teilfonds GLS AI – Mikrofinanzfonds.

Soziale Wirkung

37

Länder

108.890

Erreichte Kreditnehmer*innen

54 %

Weibliche Kreditnehmerinnen

56 %

Ländliche Kreditnehmer*innen

62

Mikrofinanzinstitute

1.715 Euro

Kredithöhe bei MFIs im Median¹

49,74 %

Kredite in Landeswährung²



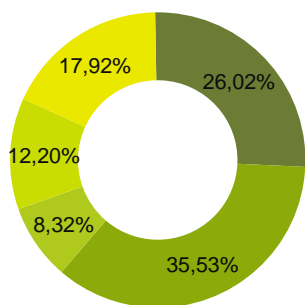
MICROFINANCE



LuxFLAG - Dem Teilfonds GLS AI – Mikrofinanzfonds wurde für die Periode 01.04.2023 bis 31.03.2024 wiederholt das LuxFLAG-Label verliehen. Das Label trifft keine Aussage über Investorenschutzfragen oder die Wertentwicklung des Fonds und übernimmt diesbezüglich keine Haftung.

ECOreporter – Der Teilfonds GLS AI – Mikrofinanzfonds erhält im ECOfondstest die Nachhaltigkeitsnote 1,3. Weil der GLS-Fonds in allen Nachhaltigkeitsbereichen überzeugen kann, trägt er das ECO-reporter Nachhaltigkeitsiegel 2023.

Geographische Verteilung

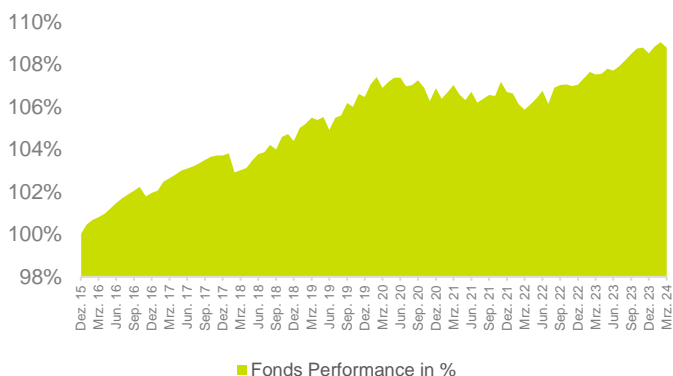


- Europa effektiv
- Asien
- Lateinamerika
- Afrika effektiv
- Cash und sonstige Pos.

Chancen und Risiken (Auszug)

- ✓ Teilnahme am Mikrofinanzmarkt
- ✓ Geringe Kursschwankungen
- ✓ Ergänzung zu anderen Assetklassen
- ✓ Diversifizierte Vermögensstruktur
- ✗ Ertrags- und Kursrisiko
- ✗ Kreditrisiko
- ✗ Liquiditätsrisiko
- ✗ Wechselkursrisiko

Wertentwicklung seit Auflage



Portfoliostruktur³

Anteilkategorie	A	B
Rücknahmepreis in EUR	97,07	987,22
Monatsrendite	-0,24%	-0,22%
Aufgelaufene Rendite 2024	0,25%	0,29%
Rendite seit Fondsaufgabe	8,80%	10,92%
Gesamtes Fondsvolumen	227.548.222 EUR	
• Mikrofinanzanlagen	186.760.676 EUR	82,08%
• Andere strategische Anlagen	23.575.085 EUR	10,36%
• Liquidität	14.604.751 EUR	6,42%
• Andere Positionen	2.607.710 EUR	1,15%

Wertentwicklung in Prozent⁴

Anteilkategorie	Seit Auflage	5 Jahre	4 Jahre	3 Jahre	2 Jahre	1 Jahr	YTD
AK A	8,80	3,1	1,8	1,7	2,8	1,2	0,25
AK B	10,92	4,4	2,7	2,3	3,2	1,4	0,29

¹ Die statistische Kennzahl des Durchschnitts unterliegt bei sehr ungleicher Verteilung großen Verzerrungen, was mit Blick auf die Kreditgröße auf Ebene der Mikrofinanzinstitute der Fall ist. Da die Median-Kreditgröße auf Ebene der MFI wesentlich stabiler ist im Zeitablauf und kaum von neu ausgereichten Krediten oder Teilrückzahlungen verändert wird, halten wir diese Kennzahl für aussagekräftiger als eine Durchschnittsbetrachtung.

² Kennzahl beinhaltet alle Nicht-Euro Positionen im Kreditportfolio.

³ Berechnungen berücksichtigen die bisherigen Ausschüttungen sowie die jüngste Ausschüttung über 1,75 EUR per Oktober 2023 für die Anteilskategorie A. Mikrofinanzanlagen und Liquidität zu Marktwerten.

⁴ Eigene Darstellung auf Basis von IPCConcept Daten. Die Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse.



Leidy Timarán ist Unternehmerin und lebt in Catambuco, Pasto in Kolumbien. 2022 nahm Leidy an dem Programm „Idealer Wohnraum“ des Mikrofinanzinstituts Corporación de Crédito (Contactar) teil. Ziel des Programms ist es, die Teilnehmer*innen mithilfe von strategischen Maßnahmen anzuleiten und die Entscheidungsfindung bei der Verwirklichung ihres Wohntraums zu fördern. So konnte Leidy's Familie ihren ganz persönlichen (Wohn-)Traum verwirklichen. Mehr Erfolgsgeschichten aus dem Mikrofinanzsektor lesen Sie auch im aktuellen [Investitionsbericht des Teilfonds GLS AI – Mikrofinanzfonds](#).



Als hundertprozentige Tochter der GLS Bank widmet sich die [GLS Investment Management GmbH](#) der Entwicklung nachhaltiger Fondskonzepte und betreut diese dauerhaft unter sozialen, ökologischen und ökonomischen Gesichtspunkten. Der Teilfonds [GLS AI – Mikrofinanzfonds](#) ist bislang der einzige Alternative Investmentfonds und zählt daher zu den Impact-stärksten Anlageangeboten der GLS Fondspalette.



[FS Impact Finance](#) ist ein Finanzdienstleister, der auf Fonds- und Asset-Management Lösungen im Nachhaltigkeitsbereich spezialisiert ist. Mit einem starken Standbein in der Mikro- und KMU-Finanzierung und erneuerbaren Energien bietet die FS Impact Finance eine Vielzahl von Finanzierungslösungen an, die darauf abzielen, global einen Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung zu leisten.

Mitgliedschaften
der Fondspartner



Principles for
Responsible
Investment



REPRESENTING
ALTERNATIVE
INVESTMENTS
MEMBER



BundesInitiative
IMPACT
INVESTING



CP Pathway
Cerise + SPTF



JuST Institute
Climate, Biodiversity & Inclusive Finance



Hinweis zur Offenlegungsverordnung:

Auf den Teilfonds GLS AI - Mikrofinanzfonds findet Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 Anwendung. Informationen über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 in Bezug auf den beworbenen Fonds werden unter <https://www.ipconcept.com/fs/getdata.php?m=getDoc&id=PSzBxMfcvdrEWZnOaY56> bereitgestellt.

Rechtlicher Hinweis:

Die Angaben dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Sie richten sich nicht US-amerikanische Staatsbürger oder Personen mit Wohnsitz bzw. ständigem Aufenthalt in den USA. Alleine Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen sind die Verkaufsunterlagen (Basisinformationsblatt, aktueller Verkaufsprospekt inklusive Anlagebedingungen, letztverfügbarer Halbjahres- und Jahresbericht). Eine aktuelle Version der Verkaufsunterlagen in deutscher Sprache erhalten Sie kostenlos in Papierfassung bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft sowie im Internet unter www.ipconcept.com und www.gls-investments.de. Das Investmentvermögen weist ein nicht auszuschließendes Risiko erhöhter Volatilität auf. Generell birgt jede Investition das Risiko eines Kapitalverlustes. Bei der Darstellung der Wertentwicklung handelt es sich um Nettowerte. Der Wert kann sich um individuell anfallende Depotkosten vermindern. Eine Investition ist mit Risiken verbunden. Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte den aktuellen Verkaufsunterlagen. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Fonds getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. Weitere Informationen zu Anlegerrechten sind in deutscher Sprache auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft (<https://www.ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html>) einsehbar.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.