

Corona Pandemie:

Ein Spezial zur aktuellen Situation in Indien (Stand 19.05.2021)

GLS AI - Mikrofinanzfonds

Sehr geehrte Anleger*innen,

im Anlagebrief vom [März 2021](#) haben wir Ihnen eine aktuelle Lageeinschätzung zu den Auswirkungen der Corona-Pandemie auf den GLS AI – Mikrofinanzfonds gegeben. Wir haben uns darin vorsichtig optimistisch gezeigt. Die meisten Institute im Portfolio haben sich krisenrobust und wertstabil gezeigt. Eine fortschreitende Normalisierung sei – trotz wirtschaftlich unverändert angespannter Lage – aus unserer Sicht bereits erkennbar.

An diesem allgemeinen Stimmungsbild hat sich in den meisten Mikrofinanzregionen nichts geändert. Allerdings hat sich, wie Sie auch aus den Medien erfahren haben, die pandemische Lage in Indien in den vergangenen Wochen deutlich verschärft. Während Indien 2020 relativ glimpflich durch die Pandemie kam, ist das Land aktuell mit dynamisch steigenden Fallzahlen konfrontiert.

Die zum Teil katastrophale humanitäre Situation im Land macht uns betroffen und unser erster Wunsch ist natürlich eine sehr schnelle Verbesserung der Gesundheitslage im Land. Zugleich ist es uns wichtig, Sie auch aus ökonomischer Sicht über die Auswirkungen auf den Fonds zu informieren:

Indische Institute im Fonds

Der Fonds ist mit Stand Ende April in fünf indische Institute investiert. Dies entspricht 6,6 Prozent des Portfoliovolumens. Alle Kredite wurden vor Ausbruch der Corona-Pandemie im Frühling 2020 ausgereicht. Seitdem haben wir kein Neugeschäft mehr abgeschlossen. Keines der Institute hat bisher nach Kreditanpassungen (z.B. Verlängerung, Anpassung Zinsen) gefragt.

Entwicklung Pandemie und indische Partnerinstitute

Auch wenn eine genaue Prognose als Fondsanbieter schwierig ist, gehen wir von einem Andauern der medizinischen Krise in den nächsten Wochen aus. Erst 2 Prozent der Gesamtbevölkerung sind komplett geimpft, rund 9 Prozent haben die erste Impfung erhalten. Zur Bekämpfung der Krise verhängt die Regierung Lockdowns und Ausgangsbeschränkungen, wie es bereits seit einigen Monaten der Fall ist. Auch gibt es Diskussionen zu Moratorien. Hinzu kommen auf lokaler Ebene politische Sondersituationen, wie z.B. in Assam, welche ein Institut betreffen.

Diese Umstände wirken sich wie erwartet auf die wirtschaftliche Lage der indischen Institute im Portfolio aus. Wir stehen im kontinuierlichen Kontakt mit den Instituten und analysieren die wesentlichen ökonomischen Kennzahlen fortlaufend. Es zeigt sich: Die Profitabilität der Institute sinkt. Grund dafür ist nicht nur die Pandemie, sondern auch die regulatorische Vorgabe, Rückstellungen aus Risikovorsorge zu bilden. Die Kreditqualität hat ebenfalls gelitten, bewegt sich aber nicht auf kritischem Niveau. Die Kapitalquoten bieten derzeit noch einen guten Puffer. Ebenso bewegt sich die Liquiditätsslage auf normalen Niveaus, auch bedingt dadurch, dass einige Institute sowohl neue Kredite als auch Kapitalerhöhungen in den letzten Monaten vornahmen.

Ausblick

In den kommenden Wochen ist mit einer unverändert angespannten Lage zu rechnen. Anfragen unserer Partnerinstitute zu Kreditanpassungen können wir nicht ausschließen. Allerdings steht die nächste Rückzahlung eines Kredits erst für November 2021 aus. Im Jahresverlauf könnte sich die Situation beruhigen, bedingt durch steigende Impffzahlen und getroffene Gegenmaßnahmen (Gesundheitsmaßnahmen als auch sonstige staatliche Maßnahmen) oder die Bereitstellung von Liquidität an kleinere Mikrofinanzinstitute durch die Zentralbank. Dies dürfte die wirtschaftliche Lage der Institute entspannen. Ab diesem Zeitpunkt wäre auch ein stärkeres Engagement in Indien wieder denkbar.

Wir wünschen unseren Instituten in Indien und Ihren Endkreditnehmer*innen, dass sie wohlbehalten durch diese Krise kommen. Auch nach dem Überstehen dieser schweren Monaten bleibt der Bedarf an finanzieller Teilhabe groß.

Wir würden uns freuen, wenn Sie trotz dieser momentan herausfordernden Situation auch weiterhin einen Beitrag dazu leisten. Wirkungsvolles Investieren, das auf einen langfristigen Zeitraum ausgerichtet ist, bleibt wichtiger denn je.

Herzliche Grüße

Ihre GLS Investments

Chancen und Risiken (Auszug):

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

DISCLAIMER

Die Angaben dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen keine Anlageberatung oder ein Angebot bzw. eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar.

Sie richten sich nicht an natürliche und juristische Personen, deren Wohn- bzw. Geschäftssitz einer ausländischen Rechtsordnung unterliegt, die für die Verbreitung derartiger Angaben Beschränkungen vorsieht, insbesondere nicht für US-amerikanische Staatsbürger oder Personen mit Wohnsitz bzw. ständigem Aufenthalt in den USA.

Alleinige Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen sind die Verkaufsunterlagen (die wesentlichen Anlegerinformationen, der aktuelle Verkaufsprospekt inklusive Anlagebedingungen sowie der letztverfügbare Halbjahres- und Jahresbericht). Eine aktuelle Version der Verkaufsunterlagen in deutscher Sprache erhalten Sie kostenlos in Papierfassung bei der jeweiligen Verwahrstelle, der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie im Internet unter www.ipconcept.com und www.gls-investments.de.

Das Investmentvermögen weist ein nicht auszuschließendes Risiko erhöhter Volatilität auf. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und garantiert nicht notwendigerweise positive Entwicklungen in der Zukunft. Bei der Darstellung der Wertentwicklung handelt es sich um Nettowerte. Der Wert kann sich um individuell anfallende Depotkosten vermindern. Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte den aktuellen Verkaufsunterlagen.