



Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des GLS AI-Mikrofinanzfonds und das KID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

GLS Alternative Investments – Mikrofinanzfonds

Monatsbericht zum 31.01.2023

Kommentar des Fondsmanagements

Der GLS Alternative Investments (GLS AI) – Mikrofinanzfonds hat im Januar vier Kredite über rund 5,9 Mio. EUR ausgereicht. Besonders zu erwähnen dabei ist der erste Kredit an One Puhunan auf den Philippinen, welcher in Lokalwährung ausgereicht wurde. Die Wertentwicklung der Anteilsklasse A beläuft sich auf 0,28%. Die Kapitalmärkte zeigten sich im Januar unbeeindruckt von geopolitischen Spannungen oder Inflationssorgen, es gab speziell im Aktienbereich deutliche Kursgewinne. Der Euro wertete auf ein 9-Monatshoch gegenüber dem US-Dollar auf.

Investitionsbeispiel – IMON

CJSC MDO "IMON INTERNATIONAL" ist seit 2020 Kunde des GLS AI Mikrofinanzfonds. Das MFI ist zwar nicht ausschließlich auf Kundinnen ausgerichtet, jedoch sind Frauen als Zielgruppe ein elementarer Bestandteil der sozialen Mission, was u.a. in der Unterstützung für ein nationales Unternehmerinnen-Netzwerk und in der Preisverleihung an erfolgreiche Unternehmerinnen zum Ausdruck kommt. Das MFI hat insgesamt über 100.000 Kund*innen und ist in 28 Regionen in Tadjikistan vertreten.



Bild: Kundin von IMON

Portfoliostruktur*

Anteilklasse	A	B
Rücknahmepreis in EUR	97,50	989,35
Monatsrendite	0,28%	0,30%
Aufgelaufene Rendite 2022	0,28%	0,30%
Rendite seit Fondsaufgabe	7,35%	9,20%
Gesamtes Fondsvolumen	241.724.031 EUR	
- Mikrofinanzanlagen	198.442.408 EUR	82,09%
- Andere strategische Anlagen	19.515.880 EUR	8,07%
- Liquidität	19.246.513 EUR	7,96%
- Andere Positionen	4.519.230 EUR	1,87%

Wertentwicklung seit Auflage



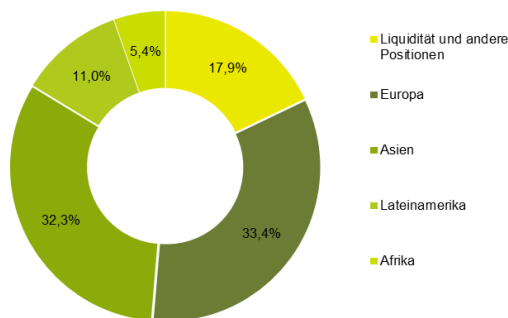
Top 10 MFI	EUR	GLS %
Chongho Bridge / China	17.000.000	7,03%
3Bank / Serbien	15.000.000	6,21%
Advans SA / Luxemburg	14.944.067	6,18%
Letshego / Botswana	9.200.478	3,81%
KMF / Kasachstan	9.200.478	3,81%
MIKROFIN / Bosnien-Her.	9.000.000	3,72%
Khan Bank LLC / Mongolei	8.988.867	3,72%
Hamkorbank / Usbekistan	7.360.383	3,04%
Banco Solidario / Ecuador	5.520.287	2,28%
Svatantra / Indien	5.520.287	2,28%

Soziale Wirkung

Anzahl investierter MFI	69
Erreichte Mikrounternehmer	66.302
Durchschnitt. gew. Kreditsumme	4.132 EUR
Anteil Frauen / Männer	49% / 51%
Anteil Land / Stadt	56% / 44%

* Berechnungen berücksichtigen die bisherigen Ausschüttungen sowie die jüngste Ausschüttung über 1 EUR per Oktober 2022 für die Anteilsklasse A. Mikrofinanzanlagen und Liquidität zu Marktwerten. Eigene Darstellung. Die Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse.

Geographische Verteilung Kredite



Chancen und Risiken (Auszug):

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

Ausblick für 2023 stabilisiert sich

Der internationale Währungsfonds hat Ende Januar seine Prognosen für das laufende Jahr aktualisiert. Im Vergleich zum Stand der Prognosen per Oktober 2022 bleibt die Lageeinschätzung im Wesentlichen unverändert, per Saldo gab es leichte Korrekturen der Wachstumszahlen nach oben. Die Inflation weltweit soll von 8,8% in 2022 erwartungsgemäß auf 6,6% zum Jahresende 2023 fallen, was sich mit einem Niveau vor Ausbruch der Pandemie (2017-19) von 3,5% vergleicht. Die Notenbanken dürften von daher weiter unter Druck bleiben und den Pfad der Zinsanhebungen zumindest im ersten Halbjahr nicht so schnell verlassen.

Eine Rezession in der Euro-Zone kann vermutlich vermieden werden, wobei Europa dennoch im internationalen Vergleich die voraussichtlich niedrigsten Wachstumsraten ausweisen wird. Vor dem Hintergrund der alleine fiskalischen Herausforderungen, welche aus Ukraine-Krieg oder Klimawandel erwachsen, bleibt das Umfeld hier also herausfordernd. Die untenstehende Tabelle kann in der Summe ein potenziell zu freundliches Bild für die Schwellen- und Entwicklungsländer zeichnen: Ghana befindet sich seit Dezember 2022 im Zahlungsverzug und aktuell verhandelt der IWF über ein Rettungspaket für Pakistan. Von daher bleibt zu hoffen, dass auf die erwartete Stabilisierung eine breitflächige Erholung folgen wird.

IWF Outlook Januar 2023

Region	2021	2022	2023 (Okt 22)	2023 (Jan 23)
USA	5,7	1,6	1	1,4
Eurozone	5,2	3,1	0,5	0,7
Mittlerer Osten und Zentralasien	4,5	5	3,6	3,2
Asien (Emerging and Developing)	7,2	4,4	4,9	5,3
Lateinamerika	6,9	3,5	1,7	1,8
Afrika Sub-Sahara	4,7	3,6	3,7	3,8

LuxFLAG

Dem Fonds wurde für die Periode 01.04.2022 bis 31.03.2023 wiederholt das LuxFLAG-Label verliehen. Das Label trifft keine Aussage über Investorenschutzfragen oder die Wertentwicklung des Fonds und übernimmt diesbezüglich keine Haftung.



TOP 10 Länder	EUR	GLS %
China	17.000.000	7,03%
Bosnien-Her.	15.500.000	6,41%
Serbien	15.000.000	6,21%
Kosovo	15.000.000	6,21%
Luxemburg	14.944.067	6,18%
Indien	11.079.400	4,58%
Ecuador	10.706.103	4,43%
Kasachstan	10.336.532	4,28%
Botswana	9.200.478	3,81%
Mongolei	9.142.209	3,78%

Anlagephilosophie

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

Um den Leitsatz gerecht zu werden, bestehen Mindestanforderungen an die MFI an den Kundenschutz. Die Due Diligence, die u.a. vor Ort geschieht, umfasst z.B. die Kontrolle des Sättigungsgrades der Kreditversorgung, Untersuchungen der Arbeitsweise des MFI, Kreditbedingungen, des Managements, der wirtschaftliche Stabilität und Zukunftsfähigkeit des MFI. Ein unabhängiger Anlagebeirat überprüft die Einhaltung der Anlagerichtlinien und Negativkriterien.

Auf den 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

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	1,91 %
	AK B	1,65 %
Mindestanlage	AK A	1 Anteil
	AK B	500.000
Fondswährung	EUR	
Domizilierung	Luxemburg	
Kauf & Verkauf	über GLS Bank möglich	
Ausgabe	monatlich	
Rückgabe	halbjährlich	
Laufzeit des Fonds	Unbefristet	
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	

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

Stand Dezember 2022

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. Alleinige Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen sind die Verkaufsunterlagen (Basisinformationsblatt, aktueller Verkaufsprospekt inklusive Anlagebedingungen, letzter verfügbarer 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.