

GLS Alternative Investments – Mikrofinanzfonds

Ein Teilfonds der GLS Alternative Investments

Monatsbericht zum 30.04.2023

KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

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

Im April wurden sechs neue Kredite vergeben, das ausgereichte Volumen belief sich auf ca. 6,8 Mio. EUR. Besonders hervorzuheben sind dabei zwei Kredite in Lokalwährung nach Peru und Benin. Die monatliche Wertentwicklung für die Anteilklasse A beläuft sich auf 0,03%. Hier spielte v.a. eine verminderte Bewertung in Mexico mit hinein, welche die neue Informationslage aus dem laufenden Insolvenzverfahren widerspiegelt. Das nunmehr verbleibende Exposure in Mexico insgesamt ist nicht mehr materiell und bewegt sich sehr deutlich unter der Untergrenze für Kredite, welche der GLS Fonds im Neugeschäft anstrebt. Letztere bewegt sich währungs- und situationsabhängig zwischen 250.000 und 300.000 USD.

Investitionsbeispiel Crecer – voller Einsatz für unsere Partner

Am 29. März 2023 haben FS Impact Finance als Fondsmanager und IPConcept als Fondsverwalter des GLS AI - Mikrofinanzfonds hohe Handlungsbereitschaft gezeigt und innerhalb von weniger als 72 Stunden die notwendigen administrativen Vorkehrungen getroffen, um auf Seiten des bolivianischen Partnerinstituts CRECER erhöhte Kosten von rund 50.000 USD zu vermeiden. Die Währungsreserven in Bolivien gehen aktuell stark zurück, weshalb die Notenbank sehr kurzfristig Regelungen eingeführt hat, um sämtliche US-Dollar Zahlungen an das Ausland mit zusätzlichen Gebühren zu belegen, und so die Abflüsse von Hartwährung zu begrenzen.



Logo von Crecer

Per 31.03.23 hatte CRECER Zins- und Tilgungszahlungen in Höhe von insgesamt 1.027.500 USD an den GLS Fonds zu leisten. Diese Zahlung hätte ohne kurzfristige Vertragsänderung Zusatzkosten von rund 50.000 USD für CRECER bedeutet. Um die Institution zu unterstützen, änderten FS Impact Finance und IPConcept zeitnah die Darlehenswährung, indem sie einer Umwandlung der fälligen Zahlungen in EUR zustimmten und alle entsprechenden Dokumente und IT-Systeme zeitnah und rechtssicher anpassten. Vertragsänderungen im Mikrofinanzbereich benötigen tendenziell eher ein bis zwei Wochen. Diese Lösung half der Institution, erhebliche Kosten zu vermeiden und die seit Jahren bestehende solide Geschäftsbeziehung zum GLS AI - Mikrofinanzfonds weiter zu stärken.

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 %
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 April 2023

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

108.283

Erreichte Kreditnehmer*innen

49%

Weibliche Kreditnehmerinnen

56%

Ländliche Kreditnehmer*innen

67

Mikrofinanzinstitute

1.867 Euro

Kredithöhe bei MFIs im Median¹

47,25%

Kredite in Landeswährung²



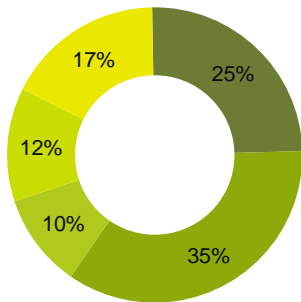
MICROFINANCE

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

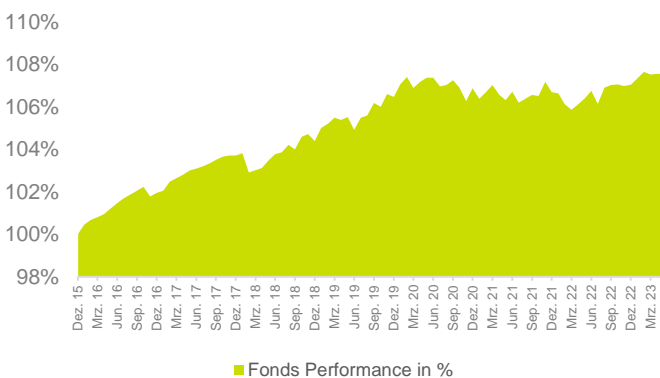


- Europa effektiv
- Asien
- Lateinamerika
- Afrika effektiv
- Cash und sonstige Pos.

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

Anteilklasse	A	B
Rücknahmepreis in EUR	97,70	992,02
Monatsrendite	0,03%	0,05%
Aufgelaufene Rendite 2023	0,48%	0,57%
Rendite seit Fondsaufgabe	7,57%	9,49%
Gesamtes Fondsvolumen	244.695.396 EUR	
• Mikrofinanzanlagen	202.171.956 EUR	82,62%
• Andere strategische Anlagen	19.586.081 EUR	8,00%
• Liquidität	17.534.159 EUR	7,17%
• Andere Positionen	5.403.200 EUR	2,21%

Wertentwicklung in Prozent⁴

Anteilklasse	Seit Auflage	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	YTD
AK A	7,6	1,6	1,6	0,7	2,0	0,4	-0,2	0,3	0,48
AK B	9,5	1,8	2,0	0,9	2,3	0,6	0,1	0,6	0,57

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 EUR per Oktober 2022 für die Anteilklasse 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.



Botobekov Ali ist ein Bewohner des Dorfes Kok-Jar in der Chui-Region der Mongolei. Er ist Besitzer einer kleinen Farm mit Kühen, Schafen und Hühnern und einem großen Feld neben seinem Haus, auf dem er Erdbeeren, Tomaten und Gurken anbaut. Er arbeitet bereits seit 2009 mit Bailyk Finance zusammen. Die Kreditsachbearbeiter*innen von Bailyk Finance halfen Ali, das richtige Kreditprodukt für ihn zu finden, und unterstützen ihn bei der Durchführung einiger wirtschaftlicher Berechnungen zukünftiger Ausgaben und Einnahmen, und Ali sah eine echte Chance, ein gutes Einkommen zu erzielen. 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



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. Alleiner 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 Anlegerechten 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.