

GLS Alternative Investments – Mikrofinanzfonds

Ein Teilfonds der GLS Alternative Investments

Monatsbericht zum 31.07.2023

KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

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

Im Juli wurde ein neuer Kredit über 1,25 Mio. US-Dollar vergeben. Dieses Volumen ging an ein Partnerinstitut in Kirgistan. Ursprünglich wurde eine Kreditvergabe in Lokalwährung angestrebt, diese konnte jedoch auf Grund der geringen Markttiefe der Landeswährung leider nicht umgesetzt werden. Der Fonds wird jedoch weiterhin bei jedem Neugeschäft prüfen, ob eine Kreditvergabe möglich ist, welche keine Absicherungskosten für das Partnerinstitut verursacht. Die Wertentwicklung der Anteilsklasse A beläuft sich auf 0,20%. Es gab keine nennenswerten Bewertungsveränderungen bei den ausgereichten Mikrofinanzkrediten. Die offenen Währungspositionen hatten einen leicht positiven Beitrag.

Investitionsbeispiel Satya



Mitarbeiter*innen von Satya bei der Unternehmerkonferenz Vijayalakshmi

Satya MicroCapital Ltd ist ein registriertes Mikrofinanzinstitut mit Sitz in Dehli, welches erschwingliche Mikrodarlehen vorrangig an Frauen in ländlichen Bereichen in Indien vergibt.

Dabei steht für Satya die finanzielle Inklusion im Vordergrund ihres Handelns. Der GLS AI - Mikrofinanzfonds hat erstmalig im März 2023 einen Kredit von insgesamt 4 Mio. US-Dollar ausgereicht, um insbesondere die Situation von Frauen in den traditionell eher unterversorgten Bevölkerungsschichten zu verbessern.

Der zuständige Investment-Manager Utpal Chakraborty war Teilnehmer bei der jährlichen Unternehmerkonferenz, welche von Satya veranstaltet wird, um Frauen und deren Verdienste rund um das Thema Mikrofinanz zu würdigen.

Eckdaten

WKN	AK A	A142F2
	AK B	A142F3
ISIN	AK A	LU1309710678
	AK B	LU1309711056
Fondsaufgabe	15.12.2015	
Ertrags- verwendung	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	
Verwaltungs- gesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A.	
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.	
Satya	GLS Investments und Frankfurt School Financial Services GmbH	

Stand Juli 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

36

Länder

115.598

Erreichte Kreditnehmer*innen

51 %

Weibliche Kreditnehmerinnen

60 %

Ländliche Kreditnehmer*innen

65

Mikrofinanzinstitute

1.731 Euro

Kredithöhe bei MFIs im Median¹

48,25 %

Kredite in Landeswährung²



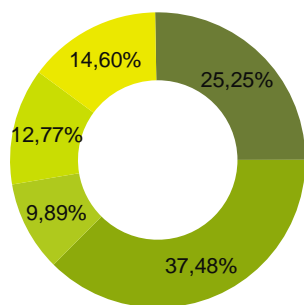
MICROFINANCE



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

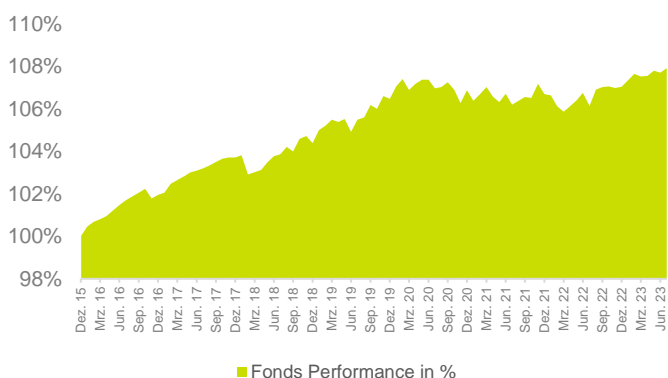


- Europa effektiv
- Asien
- Lateinamerika
- Afrika effektiv
- Cash und sonstige Pos.

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

Anteilkategorie	A	B
Rücknahmepreis in EUR	98,03	995,99
Monatsrendite	0,20%	0,23%
Aufgelaufene Rendite 2023	0,82%	0,97%
Rendite seit Fondsaufgabe	7,93%	9,93%
Gesamtes Fondsvolumen	234.334.069 EUR	
• Mikrofinanzanlagen	200.110.644 EUR	85,40%
• Andere strategische Anlagen	20.729.269 EUR	8,85%
• Liquidität	11.246.415 EUR	4,80%
• Andere Positionen	2.247.740 EUR	0,96%

Wertentwicklung in Prozent⁴

Anteilkategorie	Seit Auflage	5 Jahre	4 Jahre	3 Jahre	2 Jahre	1 Jahr	YTD
AK A	7,9	3,9	2,3	0,9	1,6	1,7	0,82
AK B	9,9	5,1	3,4	1,6	2,1	2,0	0,97

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 ausgerichteten 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 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.



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. 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 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.