

GLS Alternative Investments – Mikrofinanzfonds

Ein Teilfonds der GLS Alternative Investments

Monatsbericht zum 31.12.2023

KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

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

Im Dezember wurden insgesamt zwei neue Kredite ausgereicht, das Gesamtvolumen belief sich dabei auf rund 5,2 Mio. EUR. Besonders hervorzuheben ist der Kredit an Annapurna in Indien. Das Volumen beläuft sich hier auf 5 Mio. US-Dollar. Ursprünglich war hier ein Nachrangkredit geplant, um das Institut bei der Verbesserung seiner Eigenkapitalquote zu unterstützen. Neben regulatorischen Aspekten wurde dieser Kredit jedoch im Laufe der Vorbereitungsphase aus verschiedenen Gründen wieder als reines Fremdkapitalinstrument zur Auszahlungsreife gebracht. Das Vorgehen verdeutlicht, dass das Fondsmanagement die Kundenwünsche stets priorisiert und auch eine entsprechende Flexibilität an den Tag legt, um angemessen auf sich verändernde Umstände zu reagieren.

Die Wertentwicklung der Anteilsklasse A im Monatsvergleich beläuft sich auf -0,25%. Ausschlaggebend waren hier eine deutliche Anpassung bei einem Kredit in Myanmar sowie Kursabschläge auf Wertpapiere im Zuge der sehr starken Bewegungen im Dezember. In Bezug auf Myanmar sind nunmehr keine weiteren spürbaren Belastungen für den Anteilspreis zu erwarten. Ein Kreditnehmer wurde bereits abgelöst, die beiden verbleibenden Kreditnehmer in Myanmar sind mittlerweile dem Stand der Verhandlungen entsprechend niedrig bewertet.

Investitionsbeispiel ACF, Kasachstan



Foto: Mitarbeiterinnen von ACF

Das Mikrofinanzinstitut Asian Credit Fund (ACF) mit Sitz in Kasachstan ist bereits seit 5 Jahren ein Partnerinstitut des GLS AI - Mikrofinanzfonds. ACF möchte eine positive Wirkung auf das Alltagsleben seiner Kund*innen erzielen. Zielgruppe des Instituts sind u.a. vulnerable Gruppen, 60% des Kreditportfolios werden an Frauen ausgereicht. Im September 2023 wurde erneut ein Kredit in Lokalwährung im Gegenwert 1 Mio. Euro an ACF ausgereicht.

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.	
Quellennachweis	GLS Investments und Frankfurt School Financial Services GmbH	

Stand Dezember 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

38

Länder

115.638

Erreichte Kreditnehmer*innen

53%

Weibliche Kreditnehmerinnen

60%

Ländliche Kreditnehmer*innen

63

Mikrofinanzinstitute

1.650 Euro

Kredithöhe bei MFIs im Median¹

49,61%

Kredite in Landeswährung²



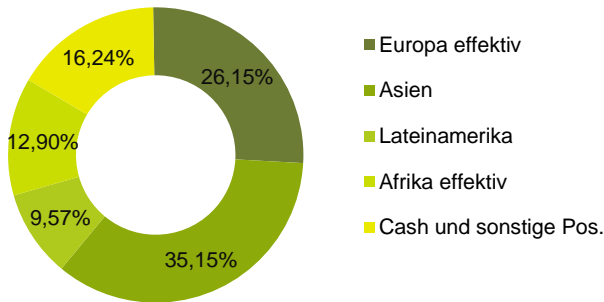
MICROFINANCE

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.

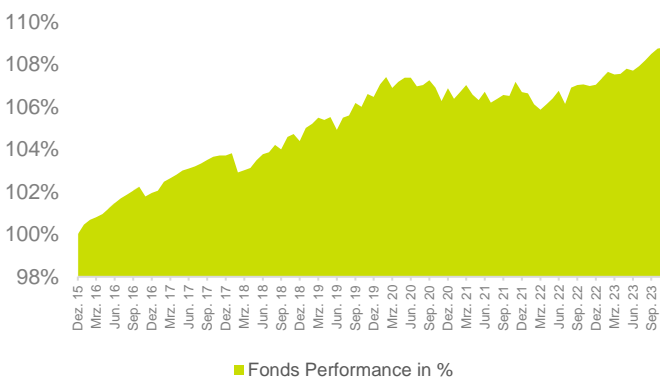
Geographische Verteilung



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	96,83	984,35
Monatsrendite	-0,25%	-0,24%
Aufgelaufene Rendite 2023	1,38%	1,59%
Rendite seit Fondsaufgabe	8,53%	10,60%
Gesamtes Fondsvolumen	234.698.885 EUR	
• Mikrofinanzanlagen	190.797.144 EUR	81,29%
• Andere strategische Anlagen	22.494.233 EUR	9,58%
• Liquidität	17.641.858 EUR	7,52%
• Andere Positionen	3.765.650 EUR	1,60%

Wertentwicklung in Prozent⁴

Anteilklasse	Seit Auflage	5 Jahre	4 Jahre	3 Jahre	2 Jahre	1 Jahr	YTD
AK A	8,5	4,0	1,9	1,5	1,7	1,4	1,38
AK B	10,6	5,2	2,9	2,3	2,2	1,6	1,59

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 1,75 EUR per Oktober 2023 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.



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 Leidys 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



CP Pathway
cerise + SPTF



Operating Principles for
Impact Management

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.