

# GLS Alternative Investments – Mikrofinanzfonds

Ein Teilfonds der GLS Alternative Investments

Monatsbericht zum 31.10.2024

## KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

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

Im Oktober wurden drei neue Kredite in Höhe von rund 4 Mio. EUR ausgereicht. Hervorzuheben ist dabei aus unserer Sicht insbesondere der Kredit an unser neues Partnerinstitut Vitas, welcher in Lokalwährung erfolgte. Das MFI selbst sticht insbesondere durch Fort- und Weiterbildungsangebote hervor, die den Kund\*innen angeboten werden.

Die Wertentwicklung der Anteilsklasse A beläuft sich im zurückliegenden Monat auf 0,37 %. Die bisherige Wertentwicklung in 2024 beträgt nunmehr 2,18 %, womit der Fonds besser dasteht als in den zurückliegenden Jahren (siehe auch Tabelle). Bewertungsänderungen hatten einen leicht positiven Beitrag zur Anteilspreisentwicklung. Der im Monatsverlauf schwächer tendierende Euro sorgte im Gegenzug bei einigen Lokalwährungen für leichte Unterstützung mit Blick auf die Anteilspreisentwicklung.

### Investitionsbeispiel: Arnur, Kasachstan



Foto: Mitarbeiter\*innen von Arnur

Das Mikrofinanzinstitut Arnur ist ein neues Partnerinstitut des GLS AI Mikrofinanzfonds und hat im August 2024 einen Kredit über rund 3 Mio. EUR Gegenwert in lokaler Währung erhalten.

Das Institut ist vorrangig im Süden von Kasachstan tätig und verfügt derzeit über rund 20.000 Kund\*innen. Über 80 % der Kredite werden in ländliche Regionen vergeben. Die Förderung von privaten Unternehmer\*innen und kleinen Firmen wird durch ein entsprechendes Angebot an Fort- und Weiterbildungsangeboten rund um Finanzierungsthemen abgerundet.

### Eckdaten

WKN	AK A	A142F2
	AK B	A142F3
ISIN	AK A	LU1309710678
	AK B	LU1309711056
Fondsauflage	15.12.2015	
Ertrags- verwendung	ausschüttend	
Ausgabeaufschlag	AK A	2,50 %
	AK B	1,00%
Laufende Kosten p.a.	AK A	2,34 %
	AK B	2,15 %
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 Oktober 2024

## 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

34

Länder

109.163

Erreichte Kreditnehmer\*innen

52%

Weibliche Kreditnehmerinnen

61%

Ländliche Kreditnehmer\*innen

62

Mikrofinanzinstitute

1.759 Euro

Kredithöhe bei MFIs im Median<sup>1</sup>

50,36%

Kredite in Landeswährung<sup>2</sup>

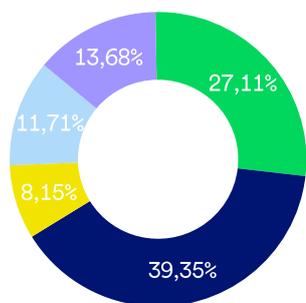


**LuxFLAG** - Dem Teilfonds GLS AI – Mikrofinanzfonds wurde für die Periode 01.04.2024 bis 31.03.2025 wiederholt das LuxFLAG-Label verliehen. Das Label trifft keine Aussage über Investorenschutzfragen oder die Wertentwicklung des Fonds und übernimmt diesbezüglich keine Haftung.



**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 2024.

## Geographische Verteilung

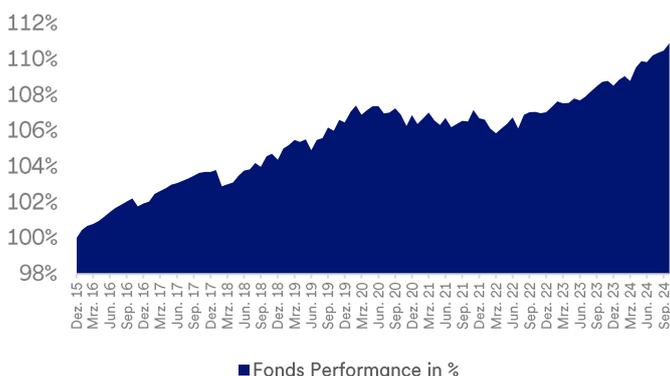


- Europa effektiv
- Asien
- Lateinamerika
- Afrika effektiv
- Cash und sonstige Pos.

## Chancen und Risiken (Auszug)

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

## Wertentwicklung seit Auflage



## Portfoliostruktur<sup>3</sup>

Anteilkategorie	A		B	
Rücknahmepreis in EUR	97,19		989,68	
Monatsrendite	0,37%		0,41%	
Aufgelaufene Rendite 2024	2,18%		2,34%	
Rendite seit Fondsaufgabe	10,90%		13,19%	
Gesamtes Fondsvolumen	216.583.569 EUR			
• Mikrofinanzanlagen	192.004.359 EUR		88,65%	
• Andere strategische Anlagen	20.067.510 EUR		9,27%	
• Liquidität	3.889.739 EUR		1,80%	
• Andere Positionen	621.960 EUR		0,29%	

## Wertentwicklung in Prozent<sup>4</sup>

Anteilkategorie	Seit Auflage	5 Jahre	4 Jahre	3 Jahre	2 Jahre	1 Jahr	YTD
AK A	10,90	4,61	3,72	4,10	3,59	1,98	2,18
AK B	13,19	5,80	4,65	4,78	3,99	2,16	2,34

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Kennzahl beinhaltet alle Nicht-Euro Positionen im Kreditportfolio.

<sup>3</sup> Berechnungen berücksichtigen die bisherigen Ausschüttungen sowie die jüngste Ausschüttung über 1,75 EUR per Oktober 2024 für die Anteilskategorie A, sowie über 17,75 EUR in Anteilskategorie B. Mikrofinanzanlagen und Liquidität zu Marktwerten.

<sup>4</sup> Eigene Darstellung auf Basis von IPConcept Daten. Die Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse.



Die 32-jährige Madhusmita Patro hatte während der COVID-19-Pandemie Schwierigkeiten, wichtige Lebensmittel und Versorgungsgüter für ihre Familie zu beschaffen, während ihr Ehemann aufgrund seiner Arbeitsstelle häufig abwesend war. So entschied sie sich, ihren bisherigen Job zu verlassen und FreshXpress zu gründen, ein Lieferunternehmen für Lebensmittel, das die Menschen in ihrer Heimatstadt Bhubaneswar, Odisha, schnell und unkompliziert versorgt. Mit geringen Ersparnissen und Unterstützung aus ihrer Familie startete sie das Unternehmen, das schnell an Beliebtheit gewann. Traditionelle Finanzinstitutionen wollten sie bei ihrer Geschäftsgründung nicht unterstützen. Dann fand sie zum Glück Annapurna Finance. Das Institut bietet ihr neben der finanziellen Förderung auch Mentoring und Beratung bei der Digitalisierung. Heute betreut Madhusmita stolz die Geschäfte von FreshXpress und zeigt, wie Annapurna Unternehmerinnen dabei stärkt, innovative Unternehmen auf- und auszubauen.

Mehr Erfolgsgeschichten aus dem Mikrofinanzsektor lesen Sie auch im aktuellen [Investitionsbericht des Teilfonds GLS AI – Mikrofinanzfonds](#).

## GLS Investments

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

[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



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. Alleinige 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](http://www.ipconcept.com) und [www.gls-investments.de](http://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.