

# GLS Alternative Investments – Mikrofinanzfonds

Ein Teilfonds der GLS Alternative Investments

Monatsbericht zum 29.02.2024

## KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

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

Im Februar wurden zwei neuen Kredite ausgereicht. Die geringen Fälligkeiten unserer Kredite im Portfolio des GLS AI – Mikrofinanzfonds bei gleichzeitig hoher Investitionsquote lassen aktuell wenig Spielraum für Neugeschäft. So lag das neu geschaffene Kreditvolumen im zurückliegenden Monat bei rund 2,6 Mio. EUR. Mit Blick auf die nächsten Quartale stehen beginnend ab April wieder Fälligkeiten an. Die Wertentwicklung der Anteilsklasse A beläuft sich auf 0,19%.

Die weltweit geopolitische Lage bleibt weiterhin angespannt. Zusätzlich rücken neben den militärischen Auseinandersetzungen in Nachbarschaft der EU auch Unruhen in Lateinamerika in den Blickpunkt. So wurde in Ecuador im Januar eine Art Kriegsrecht ausgerufen, um die Öffentliche Sicherheit zu gewährleisten.

### Investitionsbeispiel MCC Bailyk Finance LLC



Foto: Kundinnen von Bailyk

MCC Bailyk Finance LLC ("Bailyk") ist ein Mikrofinanzinstitut aus Kirgistan. In dem gebirgigen Land mit wenigen Ballungsräumen fokussiert sich Bailyk auf ländliche und dörfliche Regionen beim Ausbau des eigenen Filialnetzes. In diesen unterversorgten Gebieten werden bezahlbare Kredit- und Finanzdienstleistungen angeboten, u.a. über neue und digitale Kanäle, um die Lebensqualität der Kund\*innen zu verbessern.

Bailyk ist seit 2019 ein Parterinstitut des GLS AI Mikrofinanzfonds und hat im Februar einen erneuten Kredit über 2 Millionen US-Dollar erhalten.

### 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 Februar 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

37

Länder

111.142

Erreichte Kreditnehmer\*innen

53%

Weibliche Kreditnehmerinnen

60%

Ländliche Kreditnehmer\*innen

62

Mikrofinanzinstitute

1.713 Euro

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

50,30%

Kredite in Landeswährung<sup>2</sup>



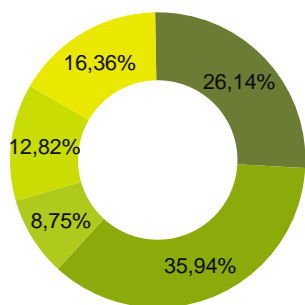
MICROFINANCE



**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

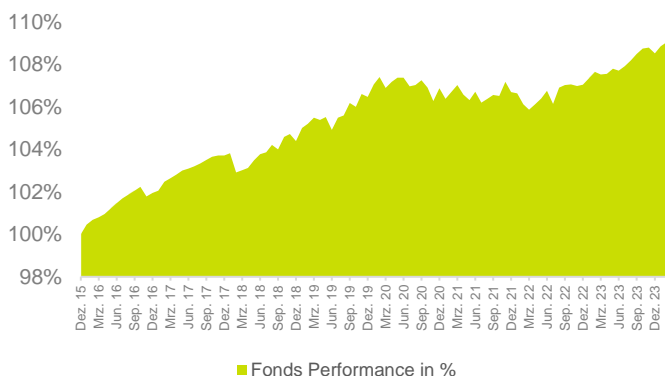


- Europa effektiv
- Asien
- Lateinamerika
- Afrika effektiv
- Cash und sonstige Pos.

## Chancen und Risiken (Auszug)

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

## Wertentwicklung seit Auflage



## Portfoliostruktur<sup>3</sup>

Anteilklasse	A	B
Rücknahmepreis in EUR	97,30	989,40
Monatsrendite	0,19%	0,20%
Aufgelaufene Rendite 2024	0,49%	0,51%
Rendite seit Fondsaufgabe	9,06%	11,17%
Gesamtes Fondsvolumen	227.604.343 EUR	
• Mikrofinanzanlagen	190.376.685 EUR	83,64%
• Andere strategische Anlagen	22.601.871 EUR	9,93%
• Liquidität	11.251.626 EUR	4,94%
• Andere Positionen	3.374.160 EUR	1,48%

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

Anteilklasse	Seit Auflage	5 Jahre	4 Jahre	3 Jahre	2 Jahre	1 Jahr	YTD
AK A	9,06	3,7	1,6	2,2	2,8	1,4	0,49
AK B	11,17	4,9	2,5	2,9	3,2	1,5	0,51

<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 2023 für die Anteilklasse A. Mikrofinanzanlagen und Liquidität zu Marktwerten.

<sup>4</sup> 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 Leidy's 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



BundesInitiative  
IMPACT  
INVESTING



CP Pathway  
Cerise + SPTF



JuST Institute  
Climate, Biodiversity & Inclusive Finance



#### 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](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 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.