

GLS Alternative Investments – Mikrofinanzfonds

Ein Teilfonds der GLS Alternative Investments

Monatsbericht zum 31.05.2024

KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

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

Im Mai wurden drei neue Kredite in der Höhe von ca. 4,75 Mio. EUR ausgereicht – mit geografischem Schwerpunkt Usbekistan. Hier wurden zwei neue Kredite vergeben, beide in der entsprechenden Landeswährung. Es ist zudem das erste Mal, dass der GLS AI Mikrofinanzfonds überhaupt Darlehen in dieser Währung ausgereicht hat. Die Wertentwicklung der Anteilsklasse A beläuft sich auf 0,32 %. Zwar gab es sowohl negative als auch positive Bewertungsänderungen bei einzelnen Krediten, der Effekt auf das Gesamtvolumen war jedoch zu vernachlässigen. Weiterhin erhielten wir von einem Kunden in Bolivien die vollständige Rückzahlung des im Mai fälligen Kredits. Dies ist vor dem Hintergrund der immer schwieriger werdenden Situation rund um die Devisenbeschaffung für die MFIs in Bolivien positiv hervorzuheben. Der GLS AI Mikrofinanzfonds hat sein Partnerinstitut unterstützt, in dem u.a. der Aufteilung der erhöhten Transaktionskosten zugestimmt wurde.

Investitionsbeispiel KRK Kosovo



Foto: Kunde von KRK Kosovo

Kreditimi Rural I Kosoves LLC (kurz KRK Kosovo) ist einer der ersten Kunden des GLS AI - Mikrofinanzfonds seit dessen Auflage im Dezember 2015. Zur sozialen Mission des Unternehmens gehört es, Finanzdienstleistungen und Weiterbildungsangebote für Kund*innen mit niedrigem Einkommen bereitzustellen. Zielkund*innen sind Klein- und Mikrounternehmer*innen mit einem Schwerpunkt in der Landwirtschaft. Es werden jedoch auch Kund*innen in städtischen Gebieten in das Kreditportfolio aufgenommen.

Der GLS AI - Mikrofinanzfonds hat im April 2024 seinen zehnten Kredit an das MFI ausgereicht, dieses Mal im Volumen von 2 Mio. EUR.

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	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 Mai 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

36

Länder

90.538

Erreichte Kreditnehmer*innen

51%

Weibliche Kreditnehmerinnen

61%

Ländliche Kreditnehmer*innen

61

Mikrofinanzinstitute

1.945 Euro

Kredithöhe bei MFIs im Median¹

47,98%

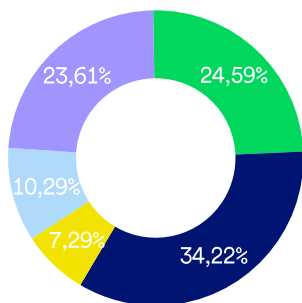
Kredite in Landeswährung²



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

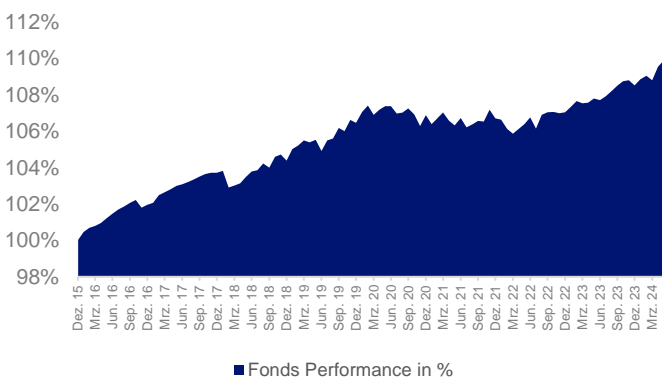


- Europa effektiv
- Asien
- Lateinamerika
- Afrika effektiv
- Cash und sonstige Pos.

Chancen und Risiken (Auszug)

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

Wertentwicklung seit Auflage



■ Fonds Performance in %

Portfoliostruktur³

Anteilkategorie	A	B
Rücknahmepreis in EUR	98,05	997,41
Monatsrendite	0,32%	0,33%
Aufgelaufene Rendite 2024	1,26%	1,33%
Rendite seit Fondsaufgabe	9,90%	12,07%
Gesamtes Fondsvolumen	230.565.942 EUR	
• Mikrofinanzanlagen	176.121.895 EUR	76,39%
• Andere strategische Anlagen	23.565.112 EUR	10,22%
• Liquidität	29.001.845 EUR	12,58%
• Andere Positionen	1.877.090 EUR	0,81%

Wertentwicklung in Prozent⁴

Anteilkategorie	Seit Auflage	5 Jahre	4 Jahre	3 Jahre	2 Jahre	1 Jahr	YTD
AK A	9,90	4,14	2,35	3,36	3,29	1,94	1,26
AK B	12,07	5,35	3,28	4,04	3,71	2,11	1,33

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 1,75 EUR per Oktober 2023 für die Anteilskategorie A. Mikrofinanzanlagen und Liquidität zu Marktwerten.

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



Im Jahr 2016 startete Tsaramtain Arvai LLC die Verpackungsproduktion mit 50 Produkten. Im Laufe der Zeit hat das Unternehmen sein Angebot auf 400 Produkte erweitert. Heute liefert es Verpackungsmaterialien an kleine bis große Hersteller in der Lebensmittel-, Getränke- und Konsumgüterbranche. Ziel des Unternehmens ist es, importierte Verpackungsmaterialien zu ersetzen, die nicht den spezifischen Bedürfnissen der Kund*innen entsprechen. Die Khan Bank hat die Anschaffung von Ausrüstung für das Unternehmen finanziert und viele Mitarbeitende mit diversen betriebswirtschaftlichen Schulungen gefördert.



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 Impactstärksten 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



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. 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 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.