GLS Alternative Investments – Mikrofinanzfonds

Ein Teilfonds der GLS Alternative Investments

Monatsbericht zum 31.03.2023

KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

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

Im März wurden fünf neue Kredite vergeben. Die monatliche Wertentwicklung für die Anteilklasse A beläuft sich auf -0,11 Prozent. Bewertungsschwankungen spielten im zurückliegenden Monat eine untergeordnete Rolle. Die hohe Volatilität insbesondere an den Zinsmärkten hat auf Grund der weiter bestehenden Zinsabsicherung leicht negativ zur Entwicklung beigetragen. Das neu ausgereichte Kreditvolumen war mit rund 17,75 Mio. EUR überdurchschnittlich hoch, weil ein Kredit mit einem Bestandskunden über 10 Mio. EUR prolongiert wurde. Gleichzeitig wurde das erste direkte Nachrangdarlehen in die Demokratische Republik Kongo vergeben. Weiterhin konnte ein neuer Kunde in Indien gewonnen werden.

Investitionsbeispiel – Guilgal SA

Das Ziel der Société de Microfinance Guilgal (kurz Guilgal) in der Demokratischen Republik Kongo ist es, Kredite für Mikro- und Kleinunternehmer*innen anzubieten. Zielgruppen sind dabei kleine Händler*innen, junge Menschen mit oder ohne Beschäftigung mit finanzierbaren Projekten sowie Menschen in der Landwirtschaft, sowohl mit Einzel-, als auch mit Gruppenkrediten. Die Kund*innen sollen unterstützt werden, ihre Lebensverhältnisse spürbar und nachhaltig zu verbessern, ohne dabei die Umwelt zu schädigen. Guilgal wurde 2012 von Frédéric Kalala Tshimpaka gegründet, der seine Promotion zum kongolesischen Mikrofinanzmarkt geschrieben hat und u.a. für die Weltbank und deutsche Ministerien tätig war.

Mitarbeiter*innen der Société de Microfinance Guilgal

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	1,91 %
	AK B	1,65 %
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 März 2023

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des Teilfonds GLS AI-Mikrofinanzfonds und das KID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

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

74.211 Erreichte Kreditnehmer*innen

50 % Weibliche Kreditnehmerinnen

57 % Ländliche Kreditnehmer*innen

67 Mikrofinanzinstitute

3.692 Euro Durchschnittliche Kredithöhe[1]

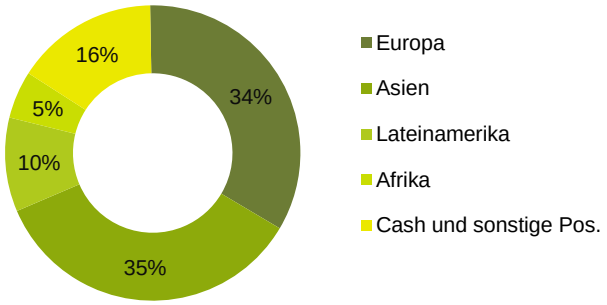
46,22 % Kredite in Landeswährung[2]

LUXFLAG Label 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 Nachhaltigkeitssiegel 2023.

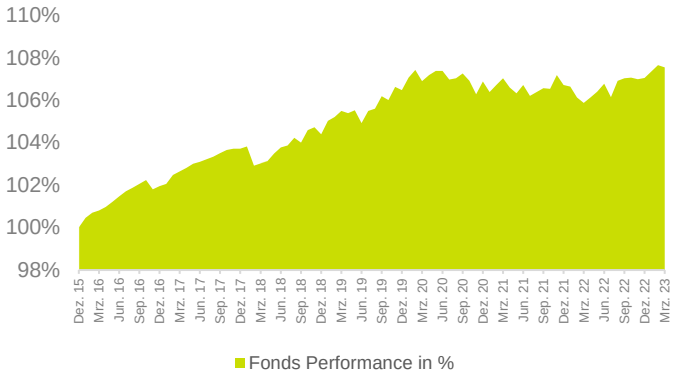
Geographische Verteilung



Chancen und Risiken (Auszug)

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

Wertentwicklung seit Auflage



Portfoliostruktur[3]

Anteilklasse	A	B
Rücknahmepreis in EUR	97,67	991,49
Monatsrendite	-0,11%	-0,09%
Aufgelaufene Rendite 2023	0,45%	0,52%
Rendite seit Fondsauflage	7,54%	9,43%
Gesamtes Fondsvolumen	243.928.422 EUR	
• Mikrofinanzanlagen	205.553.509 EUR	84,27%
• Andere strategische Anlagen	19.828.204 EUR	8,13%
• Liquidität	12.201.399 EUR	5,00%
• Andere Positionen	6.345.310 EUR	2,60%

Wertentwicklung in Prozent[4]

Anteilklasse	Seit Auflage	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	YTD
AK A	7,5	1,6	1,6	0,7	2,0	0,4	-0,2	0,3	0,45
AK B	9,4	1,8	2,0	0,9	2,3	0,6	0,1	0,6	0,52

[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. Die Median-Kreditgröße auf Ebene der MFI beträgt per März 2023 rund 1.850 EUR und ist wesentlich stabiler im Zeitablauf.
[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 Anteilsklasse 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.

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.

GLS Investments
das macht Sinn

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 bieten die FS Impact Finance eine Vielzahl von Finanzierungslösungen an, die darauf abzielen, global eine Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung zu leisten.

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 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.