GLS Alternative Investments – Mikrofinanzfonds

Ein Teilfonds der GLS Alternative Investments

Monatsbericht zum 31.10.2023

KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

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

Im Oktober wurde ein neuer Kredit an den Bestandskunden UNACREP im Benin vergeben. Der Kredit wurde in lokaler Währung ausgereicht, das Volumen belief sich auf ca. 0,5 Mio. Euro. Die Wertentwicklung der Anteilsklasse A beläuft sich auf 0,22%. Mit den Notenbankensitzungen der EZB bzw. der US-amerikanischen FED in den letzten Wochen zeichnet sich das Ende des aktuell laufenden Zinserhöhungszyklus ab. Der Fonds bleibt weiterhin konservativ ausgerichtet, aber per Saldo sind stabile bis tendenziell leicht fallende Zinsen in den Währungsräumen Euro und US-Dollar positiv für das Finanzierungsumfeld von Mikrofinanzinstituten.

Investitionsbeispiel OXUS, Kirgistan

Foto: Kundinnen von Oxus bei einer Weiterbildung

Das Institut wurde 2006 gegründet und verfügt seit Sommer 2020 über eine Mikrofinanz-Lizenz der Zentralbank Kirgistans. Das Unternehmensziel ist die Förderung von finanzieller Inklusion sowie die Unterstützung einer nachhaltigen Entwicklung insbesondere in ländlichen Regionen – hier werden rund 60% des Kreditportfolios ausgereicht. Der Anteil an weiblichen Endkund*innen liegt mittlerweile bei über 50%. Unter den Mitarbeitenden des Instituts liegt der Anteil an weiblichen Kolleg*innen zuletzt bei rund 65%.

Der GLS AI - Mikrofinanzfonds hat im September seinen langjährigen Kunden Oxus in Kirgistan mit einem neuen Kredit über 750.000 US-Dollar unterstützt.

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 Oktober 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

37 Länder

109.530 Erreichte Kreditnehmer*innen

52 % Weibliche Kreditnehmerinnen

59 % Ländliche Kreditnehmer*innen

63 Mikrofinanzinstitute

1.790 Euro Kredithöhe bei MFIs im Median[1]

51,58 % Kredite in Landeswährung[2]

MICROFINANCE

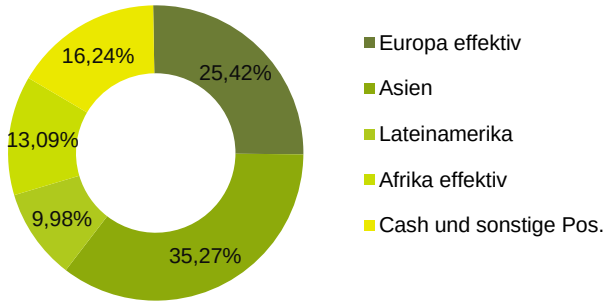
LUXFLAG Label

Nachhaltiges Finanzprodukt ECOreporter geprüft 2023 GLS Alternative Investments – Mikrofinanzfonds

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.

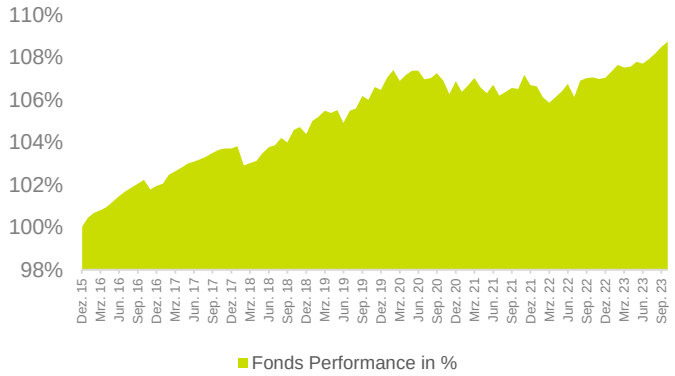
Geographische Verteilung



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	97,02	986,14
Monatsrendite	0,22%	0,25%
Aufgelaufene Rendite 2023	1,58%	1,77%
Rendite seit Fondsauflage	8,75%	10,80%
Gesamtes Fondsvolumen	234.114.937 EUR	
• Mikrofinanzanlagen	196.089.154 EUR	83,76%
• Andere strategische Anlagen	21.519.920 EUR	9,19%
• Liquidität	17.196.162 EUR	7,35%
• Andere Positionen	-690.300 EUR	-0,29%

Wertentwicklung in Prozent[4]

Anteilklasse	Seit Auflage	5 Jahre	4 Jahre	3 Jahre	2 Jahre	1 Jahr	YTD
AK A	8,8	4,0	2,6	1,7	2,1	1,6	1,58
AK B	10,8	5,2	3,6	2,4	2,6	1,8	1,77

[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 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.

Kushtrim ist ein Milchviehhalter aus Istog. Als ihm die finanziellen Mittel fehlten, um seine Herde zu vergrößern und seinen Stall auszubessern, beantragte er 2017 seinen ersten Kredit bei AFK. Mit dem Kredit konnte er Kühe dazukaufen und den Stall für die Herde ausbauen. Darauf aufbauend erhielt er einen weiteren Kredit für den Erwerb modernerer landwirtschaftlicher Gerätschaften. So steigerte er die Effizienz und Produktivität seines Betriebs — und nicht zuletzt die Qualität seiner Milchprodukte, worauf er sehr stolz ist. 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 bietet die FS Impact Finance eine Vielzahl von Finanzierungslösungen an, die darauf abzielen, global einen Beitrag zur nachhaltigen Entwicklung zu leisten.

Mitgliedschaften der Fondspartner

PRI Principles for Responsible Investment · BAI Representing Alternative Investments · GIIN Member · Bundesinitiative Impact Investing · CP Pathway cerise + SPTF · JuST Institute Climate, Biodiversity & Inclusive Finance · 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 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.