



GLS Alternative Investments – Mikrofinanzfonds

Ein Teilfonds der GLS Alternative Investments

Monatsbericht zum 31.01.2024

KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

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

Im Januar wurden keine neuen Kredite ausgereicht. Grund dafür waren die niedrigen Fälligkeiten im abgelaufenen Monat und dem damit einhergehenden gefallenen Anlagedruck bei einer guten Investitionsquote von knapp 84% in Mikrokrediten. Die Wertentwicklung der Anteilsklasse A beläuft sich auf 0,3%. Mit den zurückliegenden Notenbanksitzungen der EZB bzw. der US-amerikanischen FED wurde das formale Ende der Zinserhöhungen noch nicht eingeleitet. Länger als von manchen Marktteilnehmern erwartet könnten die auf dem aktuellen Niveaus verharren. Dennoch wäre eine große Überraschung, wenn es im Jahresverlauf 2024 nicht zu einer Zinssenkungsphase kommen wird.

Investitionsbeispiel Svatantra, Indien



Foto: Kundin von Svatantra in ihrem Ladengeschäft

Svatantra Microfin Private Limited ist ein indisches Mikrofinanzinstut und bereits seit 2019 Kunde des GLS AI - Mikrofinanzfonds. Das Institut bedient ausschließlich Kundinnen und bietet eine Vielzahl an passenden Finanzlösungen und zusätzlich auch Weiterbildungen an. Ein weiterer Schwerpunkt liegt in der permanenten Verbesserung der Effizienz und dem Einsatz von technischen Innovationen, um speziell jene Kundinnen zu erreichen, welche keinen Zugang zum traditionellen Bankensystem haben.

Der GLS AI - Mikrofinanzfonds hat bereits mehrere Kredite an Svatantra vergeben, zuletzt Anfang 2023 ein Darlehen über 3 Millionen US-Dollar.

Eckdaten					
WKN	AK A A142F2				
	AK B A142F3				
ISIN	AK A LU1309710678				
	AK B LU1309711056				
Fondsauflage	15.12.2015				
Ertrags-	ausschüttend				
verwendung					
Ausgabeaufschlag	AK A 2,50 %				
	AK B 1,00%				
Laufende Kosten	AK A 1,93 %				
p.a.	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-	IPConcept (Luxemburg) S.A.				
gesellschaft					
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.				
Quellennachweis	GLS Investments und				
	Frankfurt School Financial				
	Services GmbH				
Stand Januar 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.

<u>Hier</u> erfahren Sie mehr zur Anlagephilosophie, sowie den Auswahlkriterien des Teilfonds GLS AI – Mikrofinanzfonds.

Soziale Wirkung

38 110.861

ler Erreichte

Erreichte Kreditnehmer*innen

1.709 Euro

Kredithöhe bei MFIs im Median¹

53%

Weibliche Kreditnehmerinnen 60%

Kreditnehmer*innen

50,21%

Kredite in Landeswährung²



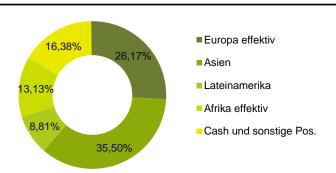
Mikrofinanzinstitute



<u>LuxFLAG</u> - 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

Ertrags- und Kursrisiko

Geringe Kursschwankungen

* Kreditrisiko

✓ Ergänzung zu anderen Assetklassen

Liquiditätsrisiko

Diversifizierte Vermögensstruktur

Wechselkursrisiko

Wertentwicklung seit Auflage



Portfoliostruktur³

Anteilklasse	Α	В
Rücknahmepreis in EUR	97,12	987,46
Monatsrendite	0,30%	0,32%
Aufgelaufene Rendite 2024	0,30%	0,32%
Rendite seit Fondsauflage	8,86%	10,95%
Gesamtes Fondsvolumen	226.555.547 EUR	
 Mikrofinanzanlagen 	189.445.589 EUR	83,62%
Andere strategische Anlagen	22.562.125 EUR	9,96%
• Liquidität	11.817.773 EUR	5,22%
Andere Positionen	2.730.060 EUR	1,21%

Wertentwicklung in Prozent⁴

Anteilklasse	Seit Auflage	5 Jahre	4 Jahre	3 Jahre	2 Jahre	1 Jahr	YTD
AK A	8,9	3,7	1,6	2,3	2,1	1,4	0,30
AK B	11,0	4,9	2,6	3,0	2,5	1,6	0,32

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.



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 Leidys 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 PRII Principles for Responsible Investment Mitgliedschaften















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 USamerikanische 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.