



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

GLS Alternative Investments – Mikrofinanzfonds

Monatsbericht zum 28.02.2023

Kommentar des Fondsmanagements

Der GLS Alternative Investments (GLS AI) – Mikrofinanzfonds hat im Februar zwei Kredite über rund 3,9 Mio. EUR ausgereicht. Die Wertentwicklung der Anteilsklasse A beläuft sich auf 0,29%. Die Kapitalmärkte zeigten sich im Februar einmal mehr volatil. Die Inflationserwartungen nahmen sprunghaft im Zuge der Zinserhöhung durch die EZB zu, obwohl sich die Kommunikation der Zentralbank wenig verändert hat. Entsprechend war ein sehr deutlicher Zinsanstieg von knapp 1% (in Abhängigkeit von der Laufzeit) innerhalb von nur 4 Wochen zu verzeichnen. Daher bleibt das Umfeld für Zinsen und Währungen auf absehbare Zeit herausfordernd.



Bild: Mitarbeiter*innen von OnePuhunan während eines Trainings

Investitionsbeispiel – OnePuhunan

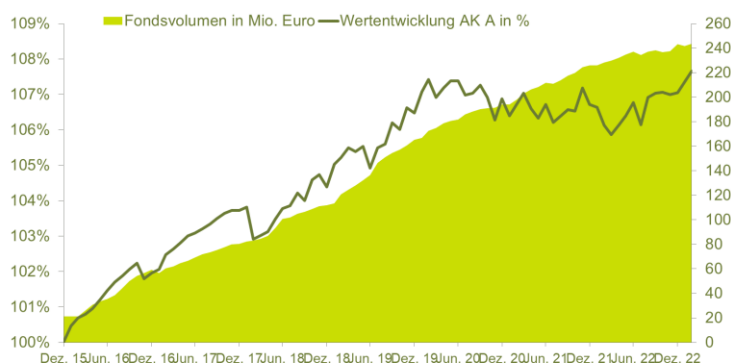
CreditAccess Philippines, unter ihrem Markennamen OnePuhunan, wurde 2014 gegründet und ist Teil des CreditAccess Netzwerks, welches in Süd- und Südostasien tätig ist. Die Institution unterstützt im Rahmen ihres Marktauftritts finanzielle Inklusion und verfolgt das Ziel der Armutsreduzierung. Der GLS AI - Mikrofinanzfonds hat im Januar 2023 erstmalig einen Kredit in Lokalwährung über rund 2Mio. EUR an OnePuhunan ausgereicht.

Portfoliostruktur*

| Anteilklasse | A | B |
|-------------------------------|-----------------|--------|
| Rücknahmepreis in EUR | 97,78 | 992,42 |
| Monatsrendite | 0,29% | 0,31% |
| Aufgelaufene Rendite 2023 | 0,57% | 0,61% |
| Rendite seit Fondsaufgabe | 7,66% | 9,53% |
| Gesamtes Fondsvolumen | 243.523.756 EUR | |
| - Mikrofinanzanlagen | 200.775.335 EUR | 82,45% |
| - Andere strategische Anlagen | 19.666.102 EUR | 8,08% |
| - Liquidität | 18.306.868 EUR | 7,52% |
| - Andere Positionen | 4.775.451 EUR | 1,95% |

| Top 10 MFI | EUR | GLS % |
|---------------------------|------------|-------|
| Chongho Bridge / China | 17.000.000 | 6,98% |
| 3Bank / Serbien | 15.000.000 | 6,16% |
| Advans SA / Luxemburg | 14.976.755 | 6,15% |
| Letshego / Botswana | 9.433.962 | 3,87% |
| KMF / Kasachstan | 9.433.962 | 3,87% |
| Khan Bank LLC / Mongolei | 9.216.981 | 3,78% |
| MIKROFIN / Bosnien-Her. | 9.000.000 | 3,70% |
| Hamkorkbank / Usbekistan | 7.547.170 | 3,10% |
| Banco Solidario / Ecuador | 5.660.377 | 2,32% |
| Svatantra / Indien | 5.660.377 | 2,32% |

Wertentwicklung seit Auflage

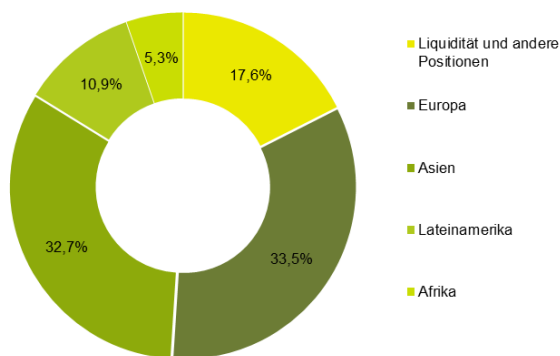


Soziale Wirkung

| | |
|--------------------------------|-----------|
| Anzahl investierter MFI | 67 |
| Erreichte Mikrounternehmer | 67.895 |
| Durchschnitt. gew. Kreditsumme | 4.012 EUR |
| Anteil Frauen / Männer | 50% / 50% |
| Anteil Land / Stadt | 56% / 44% |

* Berechnungen berücksichtigen die bisherigen Ausschüttungen sowie die jüngste Ausschüttung über 1 EUR per Oktober 2022 für die Anteilsklasse A. Mikrofinanzanlagen und Liquidität zu Marktwerten. Eigene Darstellung. Die Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse.

Geographische Verteilung Kredite



Chancen und Risiken (Auszug):

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

Indien hat laut IWF eine Schlüsselrolle

Global zeigen sich zwischen den Regionen der Welt wirtschaftliche Verschiebung, siehe Tabelle unten. Neben den Herausforderungen bedingt durch den globalen Zinsanstieg als Reaktion auf die deutlich anziehende Inflation ist vor allem die steigende Heterogenität der verschiedenen Länder einer Region zu beobachten. Während z.B. Indien gemäß Prognosen ca. 6% im Jahr 2023 wächst, verhandelt das benachbarte Pakistan mit dem Internationalen Währungsfonds über einen Rettungskredit. Der Staatshaushalt dort ist prekär, die Fabriken stehen z.T. stundenweise aufgrund von Strommangel still.

Von daher liegt große Hoffnung auf der aktuellen G-20 Präsidentschaft Indiens, welche unter dem Motto „Eine Erde, Eine Familie, Eine Zukunft“ steht. So ist Indien in dieser Funktion zusammen mit IWF und Weltbank Initiator des „Global Sovereign Debt Roundtable“, welcher helfen soll, die Interessen von privaten und öffentlichen Geldgebern als auch die Interessen der Staaten mit Finanzierungsproblemen solidarisch in Einklang zu bringen. Der Finanzbedarf im Globalen Süden ist unverändert hoch und der IWF weist auf die steigende Zahl an Staaten mit Finanzierungsproblemen hin. Seit Ausbruch der Pandemie hat der IWF neben anderen Maßnahmen die Summe von 272 Mrd. US-Dollar an insgesamt 94 Länder über Kredite ausgereicht. Die Kapitalmärkte geben aktuell die Indikation, dass dieses Volumen in den kommenden 1-2 Jahren weiter steigen wird.

Übersicht: Globales Wachstum gemäß IWF und Anteil der Regionen

| | Wachstum global p.a. in % | Anteil Emerging World in % | Anteil Industriestaaten in % |
|------|---------------------------|----------------------------|------------------------------|
| 2021 | 6,2 | 63 | 37 |
| 2022 | 3,4 | 67 | 33 |
| 2023 | 2,9 | 82 | 18 |
| 2024 | 3,1 | 81 | 19 |

LuxFLAG

Dem Fonds wurde für die Periode 01.04.2022 bis 31.03.2023 wiederholt das LuxFLAG-Label verliehen. Das Label trifft keine Aussage über Investorenschutzfragen oder die Wertentwicklung des Fonds und übernimmt diesbezüglich keine Haftung.



| TOP 10 Länder | EUR | GLS % |
|---------------|------------|-------|
| China | 17.000.000 | 6,98% |
| Bosnien-Her. | 15.500.000 | 6,36% |
| Serbien | 15.000.000 | 6,16% |
| Kosovo | 15.000.000 | 6,16% |
| Luxemburg | 14.976.755 | 6,15% |
| Indien | 11.360.566 | 4,67% |
| Ecuador | 10.977.796 | 4,51% |
| Kasachstan | 10.632.405 | 4,37% |
| Botswana | 9.433.962 | 3,87% |
| Mongolei | 9.374.214 | 3,85% |

Anlagephilosophie

Die oberste Maxime des GLS Alternative Investments – Mikrofinanzfonds lautet: Durch den Einsatz von Mikrofinanz darf für die Menschen vor Ort kein Schaden entstehen.

Um den Leitsatz gerecht zu werden, bestehen Mindestanforderungen an die MFI an den Kundenschutz. Die Due Diligence, die u.a. vor Ort geschieht, umfasst z.B. die Kontrolle des Sättigungsgrades der Kreditversorgung, Untersuchungen der Arbeitsweise des MFI, Kreditbedingungen, des Managements, der wirtschaftliche Stabilität und Zukunftsfähigkeit des MFI. Ein unabhängiger Anlagebeirat überprüft die Einhaltung der Anlagerichtlinien und Negativkriterien.

Auf den 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

Eckdaten

| | | |
|-------------------------|--|--------------|
| WKN | AK A | A142F2 |
| | AK B | A142F3 |
| ISIN | AK A | LU1309710678 |
| | AK B | LU1309711056 |
| Fondsauflage | 15.12.2015 | |
| Ertragsverwendung | ausschüttend | |
| Ausgabeaufschlag | AK A | 2,50 % |
| | AK B | 1,00 % |
| Laufende Kosten p.a. | AK A | 1,91 % |
| | AK B | 1,65 % |
| Mindestanlage | AK A | 1 Anteil |
| | AK B | 500.000 |
| Fondswährung | EUR | |
| Domizilierung | Luxemburg | |
| Kauf & Verkauf | über GLS Bank möglich | |
| Ausgabe | monatlich | |
| Rückgabe | halbjährlich | |
| Laufzeit des Fonds | Unbefristet | |
| Anlageberater | GLS Investments | |
| Fondsmanager | Frankfurt School Financial Services GmbH | |
| Verwaltungsgesellschaft | IPConcept (Luxemburg) S.A. | |
| Verwahrstelle | DZ PRIVATBANK S.A. | |
| Quellennachweis | GLS Investments und Frankfurt School Financial Services GmbH | |

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

Stand Dezember 2022

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, letzter verfügbarer 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.