

GLS Alternative Investments – Mikrofinanzfonds

Ein Teilfonds der GLS Alternative Investments

Monatsbericht zum 31.08.2024

KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

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

Im August wurden sechs neue Kredite in Höhe von rund 13,5 Mio. EUR ausgereicht. Hervorzuheben ist dabei aus unserer Sicht insbesondere der neue Kredit in Lokalwährung an Pamecas im Senegal. Hierbei handelt es sich um ein ehemaliges Partnerinstitut, dessen Fälligkeit im ersten Quartal 2024 aus verschiedenen Gründen nicht erneuert werden konnte. Die Wertentwicklung der Anteilsklasse A beläuft sich im zurückliegenden Monat auf 0,12 %. Bewertungsänderungen hatten einen leicht negativen Beitrag zur Anteilspreisentwicklung. Ebenso hatte die relative Stärke des Euro gegenüber vielen Lokalwährungen sowie die Schwankungen einzelner Wertpapiere per Saldo einen leicht dämpfenden Effekt auf die Anteilspreisentwicklung.

Investitionsbeispiel: Renesans, Uzbekistan



Foto: Kunde von Renesans

Das Mikrofinanzinstitut (MFI) Renesans aus Uzbekistan ist ein neues Partnerinstitut des GLS AI Mikrofinanzfonds und hat im Juni 2024 einen Kredit über 750.000 EUR Gegenwert in lokaler Währung erhalten. Mit einem Kreditportfolio von knapp 12 Mio. EUR fällt dieses Institut aufgrund der niedrigen Unternehmensgröße in die Kategorie der besonders förderungswürdigen MFI im Rahmen der Anlagerichtlinien.

Das Unternehmensziel von Renesans ist es, den Mikro-Unternehmer*innen einen komfortablen, zuverlässigen und schnellen Zugang zu Finanzdienstleistungen zu ermöglichen. Insgesamt soll das Unternehmertum in Uzbekistan durch die Prinzipien der Ehrlichkeit, Pünktlichkeit und Effizienz gefördert werden.

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	2,34 %
	AK B	2,15 %
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	
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A.	
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.	
Quellennachweis	GLS Investments und Frankfurt School Financial Services GmbH	
Stand August 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

34

Länder

105.981

Erreichte Kreditnehmer*innen

49%

Weibliche Kreditnehmerinnen

59%

Ländliche Kreditnehmer*innen

60

Mikrofinanzinstitute

1.742 Euro

Kredithöhe bei MFIs im Median¹

48,41%

Kredite in Landeswährung²

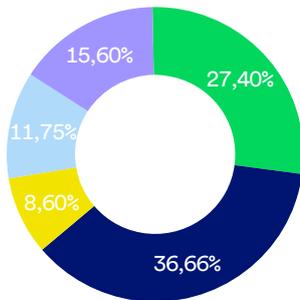


LuxFLAG - Dem Teilfonds GLS AI – Mikrofinanzfonds wurde für die Periode 01.04.2024 bis 31.03.2025 wiederholt das LuxFLAG-Label verliehen. Das Label trifft keine Aussage über Investorenschutzfragen oder die Wertentwicklung des Fonds und übernimmt diesbezüglich keine Haftung.



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

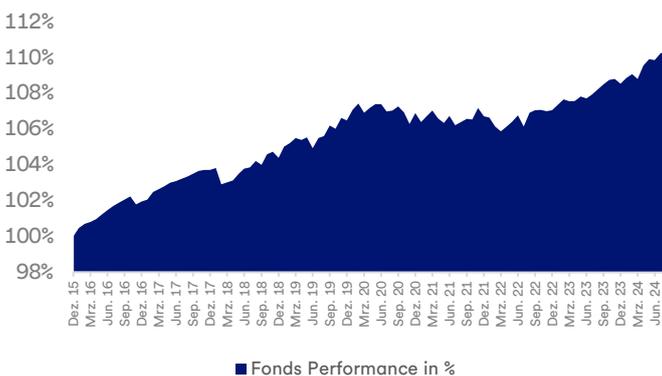


- Europa effektiv
- Asien
- Lateinamerika
- Afrika effektiv
- Cash und sonstige Pos.

Chancen und Risiken (Auszug)

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

Wertentwicklung seit Auflage



Portfoliostruktur³

Anteilklasse	A	B
Rücknahmepreis in EUR	98,46	1.001,90
Monatsrendite	0,12%	0,13%
Aufgelaufene Rendite 2024	1,68%	1,78%
Rendite seit Fondsaufgabe	10,36%	12,57%
Gesamtes Fondsvolumen	218.675.445 EUR	
• Mikrofinanzanlagen	184.571.943 EUR	84,40%
• Andere strategische Anlagen	22.174.858 EUR	10,14%
• Liquidität	7.616.583 EUR	3,48%
• Andere Positionen	4.312.060 EUR	1,97%

Wertentwicklung in Prozent⁴

Anteilklasse	Seit Auflage	5 Jahre	4 Jahre	3 Jahre	2 Jahre	1 Jahr	YTD
AK A	10,36	4,51	3,11	3,74	3,23	2,00	1,68
AK B	12,57	5,69	4,02	4,40	3,62	2,14	1,78

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 Anteilklasse 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. Mehr Erfolgsgeschichten aus dem Mikrofinanzsektor lesen Sie auch im aktuellen [Investitionsbericht des Teilfonds GLS AI – Mikrofinanzfonds](#).

GLS Investments

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

[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



BundesInitiative
IMPACT
INVESTING

CP Pathway
cerise + SPTF



JuST Institute
Climate, Biodiversity & Inclusive Finance



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.