

GLS Alternative Investments – Mikrofinanzfonds

Ein Teilfonds der GLS Alternative Investments

Monatsbericht zum 30.09.2024

KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

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

Im September wurden vier neue Kredite in Höhe von rund 12,3 Mio. EUR ausgereicht. Hervorzuheben ist dabei aus unserer Sicht insbesondere der neue Kredit an Satya in Indien über 5 Mio. US-Dollar. Hierbei handelt es sich um ein Partnerinstitut, welches seine Dienstleistungen fast ausschließlich Frauen zur Verfügung stellt, die Quote an Kund*innen im ländlichen Raum beläuft sich auf ca. 90 %.

Die Wertentwicklung der Anteilsklasse A des Fonds beläuft im zurückliegenden Monat sich auf 0,12 %. Bewertungsänderungen hatten einen leicht negativen Beitrag zur Anteilspreisentwicklung. Die relative Stärke des Euro gegenüber vielen Lokalwährungen hatte – ähnlich wie im Vormonat – per Saldo einen leicht dämpfenden Effekt auf die Anteilspreisentwicklung.

Investitionsbeispiel: Fortuna, Usbekistan



Foto: Kunde von Fortuna

Das MFI Fortuna Biznez aus Usbekistan ist ein neues Partnerinstitut des GLS AI Mikrofinanzfonds und hat im Mai 2024 einen Kredit über knapp 2 Mio. EUR Gegenwert in lokaler Währung erhalten. Das Institut ist noch relativ jung und hat seine Lizenz für das Mikrofinanzgeschäft erst 2018 erhalten – was eine Indikation ist für die Unterversorgung an inklusiven Finanzdienstleistungen in etlichen Regionen des Landes ist. Rund 83 % der erreichten Kund*innen von Fortuna leben und arbeiten im ländlichen Raum. Basierend auf der beobachtbaren Unterversorgung in vielen Landesteilen sind im Gegenzug hohe nominale Zinssätze zu verzeichnen. Der GLS AI Mikrofinanzfonds ist bestrebt, diese Zinssätze durch das Bereitstellen von Kapital zu angemessenen Konditionen bzw. Förderung des Wettbewerbs im Zeitablauf deutlich zu reduzieren.

Eckdaten

WKN	AK A	A142F2
	AK B	A142F3
ISIN	AK A	LU1309710678
	AK B	LU1309711056
Fondsaufgabe	15.12.2015	
Ertrags- verwendung	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	
Verwaltungs- gesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A.	
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.	
Quellennachweis	GLS Investments und Frankfurt School Financial Services GmbH	
Stand September 2024		

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

34

Länder

110.376

Erreichte
Kreditnehmer*innen

50%

Weibliche
Kreditnehmerinnen

59%

Ländliche
Kreditnehmer*innen

60

Mikrofinanzinstitute

1.715

Kredithöhe bei MFIs im
Median¹

49,90%

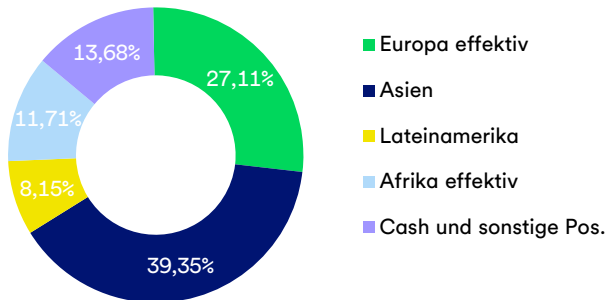
Kredite in Landeswährung²



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 ECOreporter Nachhaltigkeitsiegel 2024.

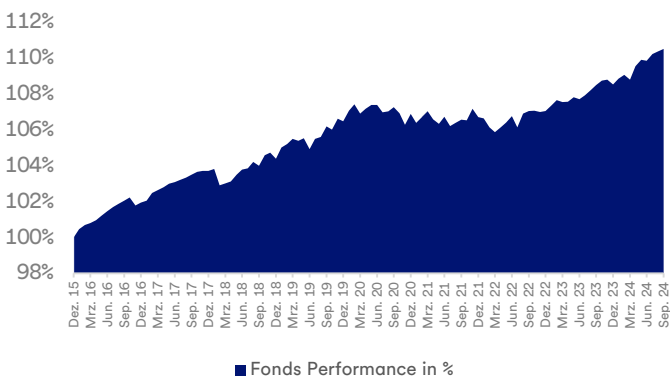
Geographische Verteilung



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

Anteilkategorie	A		B
Rücknahmepreis in EUR	98,58		1.003,29
Monatsrendite	0,12%		0,14%
Aufgelaufene Rendite 2024	1,81%		1,92%
Rendite seit Fondsaufgabe	10,50%		12,73%
Gesamtes Fondsvolumen	219.236.474 EUR		
• Mikrofinanzanlagen	189.246.050 EUR		86,32%
• Andere strategische Anlagen	22.207.163 EUR		10,13%
• Liquidität	3.948.570 EUR		1,80%
• Andere Positionen	3.834.690 EUR		1,75%

Wertentwicklung in Prozent⁴

Anteilkategorie	Seit Auflage	5 Jahre	4 Jahre	3 Jahre	2 Jahre	1 Jahr	YTD
AK A	10,50	4,06	3,02	3,69	3,23	1,84	1,81
AK B	12,73	5,23	3,92	4,32	3,62	1,99	1,92

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 Anteilskategorie 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](#).



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



Principles for
Responsible
Investment



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.