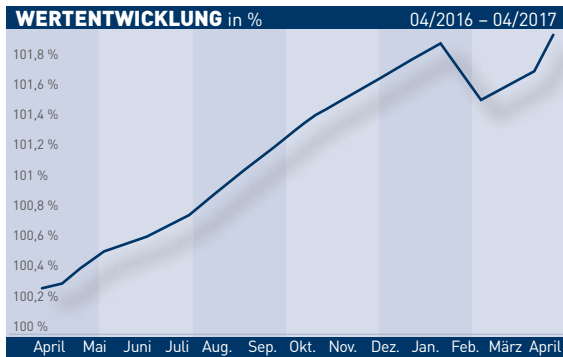


GLS AI – MIKROFINANZFONDS

JUNGER FONDS – MIKROKREDITE INSBESONDERE FÜR KLEINUNTERNEHMER IN OSTEUROPA



Wertentwicklung in Prozent

1 Jahr: 1,8 %

Fondsname:	GLS AI-Mikrofinanzfonds
Fondsgesellschaft:	IP Concept (Luxemburg) S.A.
ISIN:	LU1309710678
Internet:	www.gls.de
Volumen 30.04.2017:	64,5 Mio. Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	1,30 % / 2,12 %
Sparplan möglich:	Nein
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Kaufmöglichkeit:	monatlich
Rückgabe von Anteilen:	Ende Juni und Ende Dez.

STÄRKEN:

- Hohe Transparenz
- Hohe soziale Wirkung



SCHWÄCHEN:

- Vergleichsweise hohe Jahreskosten



FINANZNOTE

1,7

Wertentwicklung:	1,3
Sicherheit/Risiko:	1,7
Kosten:	2,7

NACHHALTIGKEITSNOTE

1,7

Auswahlprinzip:	1,3
Transparenz:	2,0
Nachhaltigkeitsmanagement-Qualität:	2,3
Nachhaltige Wirkung:	1,0

GESAMTNOTE

1,7

FAZIT

Wachstumsstarker Mikrofinanzfonds. Hoher sozialer Nutzen des Investments.

■ **FINANZEN:** Seit dem Start im Dezember 2015 bis Ende April 2017 2,9 % Wertzuwachs, auf Jahressicht 1,8 % im Plus. Der Fonds ist jung und sein Volumen wächst schnell. 76 % des Fondsvermögens sind in Mikrofinanzinstitute investiert. Rund 2 % Gesamtkosten pro Jahr.

■ **RISIKO:** Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. Der Fonds vergibt Darlehen an Mikrofinanzinstitute, die das Kapital für Mikrokredite einsetzen. Deren Kreditnehmer zahlen fast ohne Ausnahme das geliehene Geld zurück, die Rückzahlungsquote liegt bei über 95 %. Denn die Kreditnehmer erhalten nur neue Kredite, wenn sie alte zurückgezahlt haben. Die Darlehen sind auf Mikrofinanzinstitute in 19 Ländern breit verteilt. Mit einem Drittel des Fondsvolumens fließt das meiste Geld in Mikrofinanzinstitute aus Osteuropa. Das Fondsmanagement, die Frankfurt School Financial Services GmbH, betreut seit langem Mikrofinanzinvestitionen der KfW in dieser Region.

■ **EMPFOHLENE ANLAGEDAUER:** Ab fünf Jahre, besser: sieben Jahre.



Mikrokreditkunden aus Albanien und Georgien: ein Gemüsebauer und eine Imkerin

■ **NACHHALTIGKEIT:** Der GLS-Fonds investiert vorwiegend in Mikrofinanzinstitute aus Regionen mit wenig Zugang zu Mikrokrediten. Diese müssen nachweisen, wie sie eine Überschuldung von Kunden verhindern. Sie sollen neben Krediten auch Sparkonten und Versicherungen (z.B. gegen Ernteausfall) anbieten. Pluspunkte gibt es, wenn die Mikrokredite der Umwelt nutzen. Die Mikrofinanzinstitute dürfen Kredite vergeben, die nicht für ein Gewerbe genutzt werden. Diese müssen „sinnvolle“ Anschaffungen finanzieren wie zum Beispiel energieeffizientere Öfen. Das unterscheidet den GLS-Fonds von vielen Mikrofinanzfonds, die nur Kredite an Unternehmungen finanzieren. Ob ein Mikrofinanzinstitut die Anforderungen erfüllt, prüft das Fondsmanagement vor Ort. Ein Anlagebeirat mit GLS-Mitarbeitern und unabhängigen Experten prüft die nachhaltige Ausrichtung des Fonds.

■ **TRANSPARENZ:** Monatliche Berichte informieren online über die größten Investitionen in Mikrofinanzinstitute und stellen Mikrokreditkunden vor. Halbjährliche Berichte über alle Investitionen. Zudem einmal pro Jahr umfassender Investitionsbericht über die Mikrofinanzinstitute, in die der Fonds investiert, über deren Angebot und über die Marktsituation in ihrem Land.

■ **NACHHALTIGE WIRKUNG:** Der Mikrofinanzfonds der GLS Bank ermöglichte in den ersten 17 Monaten bereits Mikrokredite an über 22.000 Menschen.

■ **BESONDERHEITEN:** Der jüngste deutsche Mikrofinanzfonds. Einstieg monatlich möglich, Ausstieg aber nur alle sechs Monate.