Geld ist für die Menschen da.

GLS Bank
das macht Sinn

Der GLS AI – Mikrofinanzfonds

Bochum, 15.12.2020

Diese Präsentation richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden.

Agenda

GLS Bank
das macht Sinn

Die GLS Bank	Die GLS Bank ist die erste sozial-ökologische Universalbank der Welt.
Die GLS Fonds	Finanzielle Inklusion ist das Ziel unseres **Mikrofinanzfonds**. Er investiert in Mikrofinanzinstitute, die ein breites Angebot finanzieller Dienstleistungen vorhalten.
Das Meinungsbild	Der Jahresrückblick, die Reaktionen & Konsequenzen der Pandemie und ein Ausblick für die kommenden Monate.

Die GLS Bank

Was wir machen

- **Geld als Gestaltungsmittel:** Im Mittelpunkt stellen wir den Menschen mit seinen Bedürfnissen
- **Volle Transparenz:** vollumfängliche Transparenz bei Eigenanlagen, Kreditvergabe und Fondsinvestitionen
- **Strenges Nachhaltigkeitsverständnis:** Klare Ausschlusskriterien (u.a. Waffen, Kohle, Atomkraft, Gentechnik) und Investition ausschließlich in zukunftsweisende sozial-ökologische Geschäftsfelder

Die positiven Geschäftsfelder der GLS Bank:

Erneuerbare Energien

Wohnen

Soziales & Gesundheit

Bildung & Kultur

Ernährung

Nachhaltige Wirtschaft

Die GLS Bank

Das Fondsgeschäft – Wofür wir stehen

- **Beitrag zur Lösung gesellschaftlicher Herausforderungen:** Unterstützung von Unternehmen und Projekten aus zukunftsweisenden Branchen, u.a. Erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität. Entscheidend ist die Nachhaltigkeit und Zukunftsfähigkeit des Geschäftsmodells (kein Best-in-Class oder Index-Zugehörigkeit).
- **Ökonomischer Gewinn ist nicht Zweck, sondern die Folge unseres Handelns.**
- **Strenge, mehrstufige interne Nachhaltigkeitsprüfung,** die auf der Kompetenz interner und externer Nachhaltigkeitsexperten und nicht schematischer Scoringmodelle fußt**.**
- **Langfristige Anlagestrategie** (Buy-and-Hold-Ansatz) mit geringer Volatilität und geringem Portfolioumschlag, die auf eine langjährige Begleitung der Unternehmen abzielt.
- **Faire Kostenstruktur** bei allen Fondsangeboten
- **Transparenz:** In öffentlich zugänglichen Investitionsberichten und auf der Homepage berichtet die GLS Bank ausführlich über das sozial-ökologische Profil ihrer Investitionen.

Die GLS Fonds

GLS AI – Mikrofinanzfonds

GLS Bank
das macht Sinn

Mission/Hintergrund

- Vergabe von Darlehen an Mikrofinanzinstitute um die finanzielle Teilhabe benachteiligter Bevölkerungsgruppen zu ermöglichen

Anlagephilosophie

- Beachtung strenger Positiv- und Negativkriterien, um keinen Schaden anzurichten
- Hohe geographische Portfoliodiversifikation

Besonderheiten

- Vergabe von Krediten in Lokalwährung
- Geringe Korrelation zu anderen Asset-Klassen

	Anteil-klasse A	Anteil-klasse B
Ausgabeaufschlag	2,50 %	1,00 %
Laufende Kosten p. a.	1,91 %	1,66 %
WKN	A142F2	A142F3
Fondsauflage	15.12.2015	
Fondsvolumen	191 Mio. EUR	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Mindestanlage	Keine	500.000 EUR
Verfügbarkeit	Kauf: monatlich Rückgabe: halbjährlich	

Investitionsbeispiel

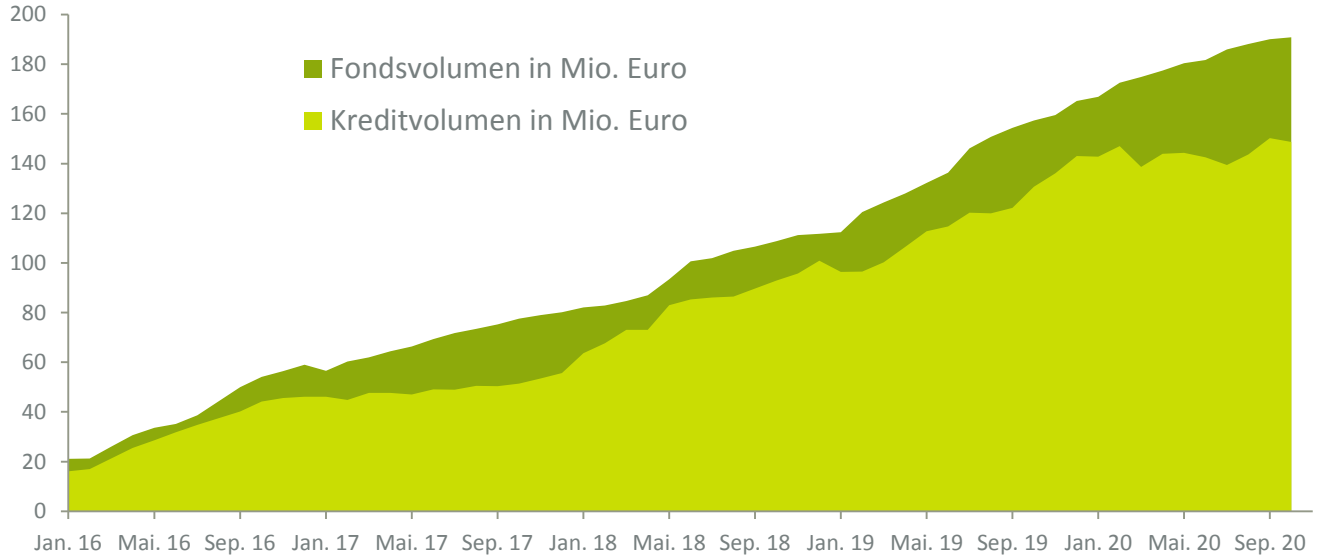
Annapurna Finance

Annapurna Finance Pvt. Ltd., das größte Mikrofinanzinstitut im östlichen Teil Indiens, legt seinen Schwerpunkt auf die Teilhabe von Frauen am Arbeitsleben. Auch für benachteiligte Gruppen werden unterschiedliche Kreditprogramme angeboten. So vergibt das Institut spezielle Kredite in den Bereichen Bildung, erneuerbare Energien, Behindertenförderung sowie Sanitäranlagen. Das durchschnittliche Kreditvolumen liegt deutlich unter dem Branchendurchschnitt. Damit werden gezielt die ärmsten Bevölkerungsschichten angesprochen.

Die GLS Fonds

GLS AI – Mikrofinanzfonds – Fonds- und Kreditvolumen

- Das Fondsvolumen stieg auf 191 Mio. EUR an, wobei die Top 10 Länder lediglich ca. 41% ausmachen.
- Gute und weiter wachsende Diversifikation des Fonds sowohl in Bezug auf die Länder, Anzahl der MFIs und durchschnittliche Kreditgröße.
- Netzwerk-Partnerschaft, um noch besseren Zugang zu afrikanischen Instituten zu erlangen.



Quelle: IPConcept.com, FSFS

Die GLS Fonds

GLS AI – Mikrofinanzfonds – Kennzahlen

Wertentwicklung seit Auflage*

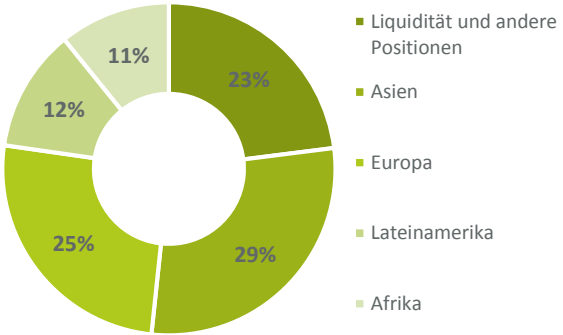
Jährliche Performanceübersicht (in Prozent)*

	Seit Auflage	2016	2017	2018	2019	1 Jahr**
AK A	6,27	1,6	1,7	0,7	2,0	-0,33
AK B	7,52	1,8	2,0	0,9	2,3	-0,09

** 30.11.2019 – 30.11.2020

Währungsstruktur Kredite*	Verteilung (in Prozent)
US-Dollar	40,66
Euro	46,72
Lokalwährung	12,61

Geographische Verteilung*

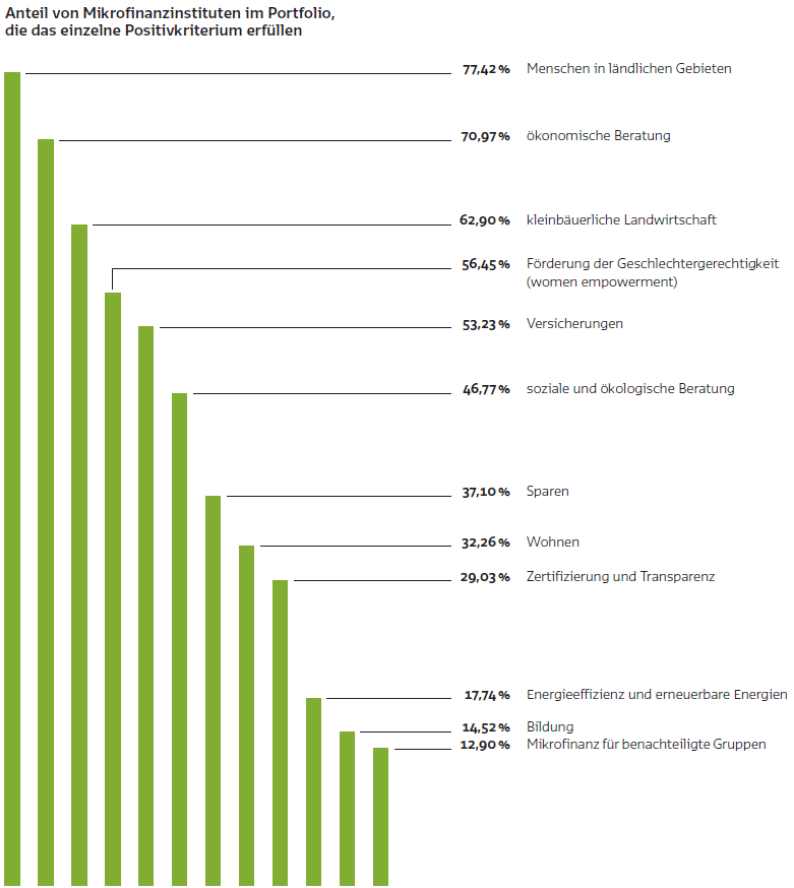


Die GLS Fonds

GLS AI – Mikrofinanzfonds – Sozial-ökologische Prüfung

- **Sinnvolle Mittelvergabe**
  Ebenso wichtig ist, dass die Mikrofinanzinstitute die Darlehen für sinnvolle und sozial-ökologische Kreditprogramme verwenden – die Unterstützung von Kleinbauern und -bäuerinnen (unter anderem zur Vorfinanzierung der Ernte) und speziellen Kreditangeboten für Frauen.

- **Ausschluss kontroverser Kreditvergaben**
  Für den Fonds wurden spezifische Anlagerichtlinien erlassen, um die sozial-ökologische Qualität des Portfolios sicherzustellen. Ein Anlagebeirat mit Expert*innen aus der Entwicklungsfinanzierung überwacht regelmäßig deren Einhaltung.



Die GLS Fonds

GLS AI – Mikrofinanzfonds – Sozial-ökologisch Wirkung

- **Fokus auf einkommensschwache Länder und Afrika:** Laut Anlagerichtlinien soll mindestens die Hälfte des Portfoliovolumens in Länder investiert sein, die gemäß der Definition der Weltbank als lower middle income country und/oder low income country definiert sind.
- **Förderung von Lokalwährungskrediten:** Der Fonds vergibt immer mehr Kredite in Lokalwährung, denn für ihn ist die Absicherung des Währungsrisikos günstiger als für das Mikrofinanzinstitut. Den Wegfall von Gebühren kann das MFI in Form günstigerer Kreditzinsen oder von mehr Krediten an die Kreditnehmer*innen direkt weitergeben.
- **Bewusste Investition in kleine Institute:** oft ist die sozial-ökologische Wirkung bei kleinen MFIs besonders hoch, da diese Institute die Bedürfnisse ihrer Kreditkund*innen sehr gut kennen, sie teils in sehr entlegenen Regionen arbeiten oder maßgeschneiderte Kredite anbieten

Übersicht Lokalwährungskredite

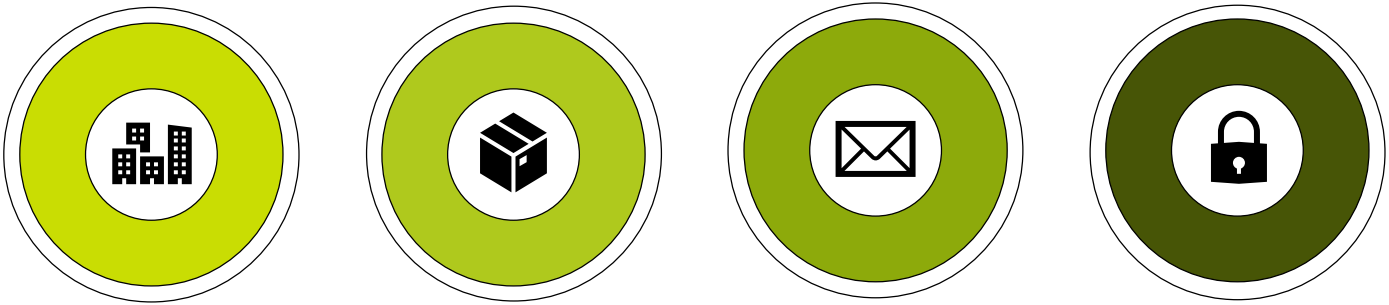
MFI	Land	LCY
ACF	Kasachstan	Tenge
Annapurna	Indien	Rupie
Avanza Solido	Mexiko	Peso
Conserva	Mexiko	Peso
Equipate	Mexiko	Peso
Humo	Tadschikistan	Somoni
IDH	Honduras	Lempira
KMF	Kasachstan	Tenge
Progresemos	Mexiko	Peso
SEF	Südafrika	Rand
Siempre Creciendo	Mexiko	Peso
SOFIPA	Mexiko	Peso

Das Meinungsbild

Standortbestimmung für 2020

Die Unterbrechung der Lieferketten sowie das höhere Maß an Internationalisierung bzw. Globalisierung haben ebenso zu einem deutlich schärferen Effekt auf die weltweite wirtschaftliche Aktivität geführt.

Die durch Lockdowns und andere Anti-Pandemie Maßnahmen verursachte Rezession war scharf und wesentlich tiefer als 2008 nach Lehman, da die Finanzkriese damals im wesentlichen die entwickelten Länder betroffen hat, nicht so sehr die Entwicklungs- und Schwellenländer.



Wirtschaftlich betrachtet relativ normaler Jahresauftakt in 2020, dann ab Ende Februar zunehmend Covid-19 in der Wahrnehmung und kurz darauf mit voller Wucht im Alltags- und Wirtschaftsleben.

Der Anleger*innenbrief zum GLS AI – Mikrofinanzfonds informiert über die aktuelle Lage an den Mikrofinanzmärkten, die Entwicklung des Fonds und wie wir in diesen Zeiten der Mission des Fonds weiterhin gerecht werden.

Das Meinungsbild

Reaktionen & Konsequenzen der Pandemie

Die Binnenwirtschaft erlahmte in den allermeisten Ländern bedingt durch die Maßnahmen zur Bekämpfung der Pandemie.

In Schwellen- und Entwicklungsländern war ein extrem scharfer Lockdown angesichts der finanziellen Rahmenbedingungen sowie dem Versorgungsniveau im Gesundheitssektor quasi die einzige Möglichkeit, auf Covid-19 zu reagieren.

In etlichen Ländern kam es Moratorien und Aussetzen von Insolvenzregeln. Teilweise bedingt durch Lockdown-Maßnahmen war der z.B. das Einholen wöchentlich fälligen Kreditraten nicht möglich, in Extremfällen war das Einkommen der Mikrofinanz-Kreditnehmer auf Null abgesunken.

Die Reaktion der weltweiten Notenbanken war ebenfalls sehr weitreichend, allein zwei außer-turnusmäßige Zinssenkungen der US-Notenbank im März.

Im Gegensatz zu früheren Krisen und trotz der anhaltenden Pandemie, die in jedem Land den Alltag bestimmt hat, gab es solidarische Aktionen und Maßnahmen seitens der entwickelten Länder für die ärmeren Staaten. So gab es bereits im April 2020 einen Schuldenerlass für die ärmsten Staaten von bis zu 20 Mrd. USD. Weitere Maßnahmen von Weltbank und IWF folgten. Es herrscht ohne langwierigere Grundsatzdiskussion der Konsens, dass JETZT geholfen werden muss, weil es sonst teurer bis unbezahlbar wird.

In nicht ansatzweise so vielen Ländern gab es derartige Programme des IWF- selbst nicht in Krisen wie Lehman 2008 oder Ebola in Afrika 2014/15.

Das Meinungsbild

Ausblick

- **Warum sind Afrika und Teile Asiens bislang relativ gut durch die Krise gekommen?** Klare Hinweise sind niedriges Durchschnittsalter, sehr harte Einschnitte zu Beginn der Pandemie sowie Erfahrung mit Ebols, SARS und MERS
- **Die aktuell bestehenden Reiserestriktionen** in diesen Regionen wie z.B. Zwangsquarantäne oder verpflichtender Negativ-Test bei Einreise sind schärfer als in Europa und sollten entsprechend unterstützend wirken.
- **Das gesunkene Renditeniveau kommt sukzessive** auch in den Ländern an, in denen der GLS Fonds aktiv ist – somit ein lachendes und ein weinendes Auge: Die Kreditqualität sollte steigen bei fallenden Zinsen, während die Profitabilität zunächst belastet wird.

- **Auf- und Nachholeffekte werden greifen,** auch in den Schwellenländern. Somit anhaltender Kapital- und Finanzierungsbedarf und Wachstumsmöglichkeiten für MFIs.
- **Es ist schwierig, die Auswirkungen der Impfstoffe** einzuschätzen, sowohl medizinisch als auch v.a. für die jeweiligen Volkswirtschaften. Trotz alles logistischen Herausforderungen im Zuge einer globalen Impfkampagne muss man klar konstatieren, dass wir einen Wendepunkt zum Besseren erreicht haben.
- **Einstiegszeitpunkt** – optimales Timing für Investitionen in Mikrofinanzfonds? Es liegen noch Aufräumarbeiten vor uns, das komplette Ende der Bewertungsschwankungen haben wir mutmaßlich noch nicht erreicht.

Die GLS Fonds

Ansprechpartner

Karsten Kührlings
Leiter Investmentfonds & Research

GLS Bank
Telefon +49 234 5797 5488
karsten.kuehrlings@gls.de

gls-fonds.de

Martin Feige
Teamleiter Angebotsentwicklung

GLS Bank
Telefon +49 234 5797 5717
martin.feige@gls.de

gls-fonds.de

Wichtige Hinweise

Die Angaben in dieser Unterlage dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen keine Anlageberatung dar, insbesondere keine auf die Prüfung der persönlichen Umstände des Anlegers gestützte oder als für ihn geeignet dargestellte Anlageempfehlung oder ein Angebot beziehungsweise eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen.

Das öffentliche Angebot und der Verkauf von Wertpapieren unterliegt in den einzelnen Ländern jeweils nationalen Gesetzen und sonstigen gesetzlichen Regelungen. Aus diesem Grund wurden in dieser Unterlage Informationen über Wertpapiere und Finanzdienstleistungen nur auf die Vereinbarkeit mit deutschem Recht geprüft. In ausländischen Rechtsordnungen kann die Verbreitung derartiger Informationen unter Umständen gesetzlichen Beschränkungen unterworfen sein. Daher richten sich die Informationen nicht an natürliche und juristische Personen, deren Wohn- bzw. Geschäftssitz einer ausländischen Rechtsordnung unterliegt, die für die Verbreitung derartiger Informationen Beschränkungen vorsieht. Die in dieser Unterlage dargestellten Informationen sind insbesondere nicht für US-amerikanische Staatsbürger oder Personen mit Wohnsitz bzw. ständigem Aufenthalt in den USA bestimmt.

Alleinige Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen sind die Verkaufsunterlagen (die wesentlichen Anlegerinformationen, der aktuelle Verkaufsprospekt inklusive Anlagebedingungen sowie der letztverfügbare Halbjahres- und Jahresbericht). Eine aktuelle Version der Verkaufsunterlagen in deutscher Sprache erhalten Sie kostenlos in Papierfassung bei der jeweiligen Verwahrstelle, der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft und der Vertriebsgesellschaft sowie im Internet unter www.universal-investment.com, www.ipconcept.com und www.gls.de.

Das Investmentvermögen weist auf Grund seiner Zusammensetzung und seiner Anlagepolitik sowie der Entwicklung der Kapitalmärkte, die u.a. von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft und den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird, ein nicht auszuschließendes Risiko erhöhter Volatilität auf, d.h. in kurzen Zeiträumen nach oben oder unten stark schwankender Anteilspreise. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und garantieren nicht notwendigerweise positive Entwicklungen in der Zukunft.

Bei der Darstellung der Wertentwicklung handelt es sich um Nettowerte. Der Wert kann sich um individuell anfallenden Depotkosten vermindern. Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte den aktuellen Verkaufsunterlagen.