

GLS AI – MIKROFINANZFONDS

■ **Finanzen:** Seit dem Start im Dezember 2015 bis Ende September 2020 7,3 % Wertzuwachs. Auf Jahressicht ein Plus von 1,0 % (Stand 30.9.2020). Nur vereinzelte Monatsverluste. 1,91 % 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. Denn sie erhalten nur neue Kredite, wenn sie alte zurückgezahlt haben. Breite Verteilung der Darlehen auf 73 Mikrofinanzinstitute in über 30 Ländern, mit Schwerpunkt Asien (30 %). Der Fonds ist stärker in Afrika vertreten als andere Mikrofinanzfonds (11 %).



Mikrokreditkundinnen und -kunden aus Albanien und Indien

■ **Nachhaltigkeit:** Der GLS-Fonds investiert vorwiegend in Mikrofinanzinstitute aus Regionen mit wenig Zugang zu Mikrokrediten. Die Mikrofinanzinstitute müssen nachweisen, wie sie eine Überschuldung von Kunden verhindern. Neben Krediten sollen sie auch Sparkonten und Versicherungen (z.B. gegen Ernteausfall) anbieten. Tabu sind Kredite, mit denen ausbeuterische Kinderarbeit oder das Abholzen von Regenwäldern unterstützt wird. Der Fonds finanziert bevorzugt kleinbäuerliche Landwirtschaft, Erneuerbare Energien, Bildung und Maßnahmen zur Förderung der Geschlechtergerechtigkeit. Ob ein Mikrofinanzinstitut die Anforderungen erfüllt, überprüft das Fondsmanagement vor Ort. Ein Anlagebeirat mit GLS-Mitarbeitern und unabhängigen Experten prüft regelmäßig die nachhaltige Ausrichtung des Fonds.

■ **Transparenz:** Monatliche Berichte informieren online über die größten Investitionen in Mikrofinanzinstitute und stellen einzelne Institute vor. Halbjährliche Berichte über alle Investitionen. Vorbildliche Darstellung des Fondskonzepts. Einmal im Jahr veröffentlicht die GLS Bank einen umfassenden Investitionsbericht über die Mikrofinanzinstitute, in die der Fonds anlegt.

■ **Nachhaltige Wirkung:** Der GLS-Mikrofinanzfonds ermöglicht pro Jahr Mikrokredite an knapp 62.000 Menschen, 56 % davon Frauen.

■ **Besonderheiten:** Der Einstieg in den Fonds ist monatlich möglich, der Ausstieg nur alle sechs Monate.

Gesamtnote:					
1,9					
1	2	3	4	5	6
Fazit: Besonders hoher sozialer Nutzen des Investments, weil der Fonds überdurchschnittlich stark in Afrika engagiert ist.					
Nachhaltigkeit:					
1,4					
1	2	3	4	5	6
Auswahlprinzip:	1,3				
Transparenz:	1,7				
Nachhaltigkeitsmanagement-Qualität:	1,7				
Nachhaltige Wirkung:	1,0				
Finanzen:					
2,4					
1	2	3	4	5	6
Wertentwicklung 5 Jahre:	2,7				
Sicherheit/Risiko:	2,3				
Kosten:	2,3				



Stärken:	+
<ul style="list-style-type: none"> • Strenges Auswahlprinzip • Hohe soziale Wirkung 	
Schwächen:	-
<ul style="list-style-type: none"> • Verkauf nur zweimal im Jahr möglich 	

Empfohlene Anlagedauer: Ab 5, besser 7 Jahre.

Fondsname:	GLS AI - Mikrofinanzfonds
Initiator:	GLS Bank
ISIN:	LU1309710678
Internet:	www.gls-fonds.de
Volumen 30.9.2020:	190 Mio. Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	k.A. / 1,91 %
Sparplan möglich:	Nein
Ertragsverwendung:	Ausschüttend
Kaufmöglichkeit:	Monatlich
Rückgabe von Anteilen:	Zum Halbjahresende