

GLS Alternative Investments – Mikrofinanzfonds

Ein Teilfonds der GLS Alternative Investments

Monatsbericht zum 31.05.2026

KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

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

Im Mai wurden fünf neue Kredite vergeben, das insgesamt ausgereichte Neuvolumen beläuft sich auf knapp 6,6 Mio. Euro. Besonders hervorzuheben ist dabei der erste Kredit an ein MFI in Osttimor. Nach sehr langwieriger Vorbereitung ist es uns gelungen, in einem der jüngsten Länder der Erde mit einem entsprechend herausfordernden Makro-Umfeld einen neuen Partnerinstitut zu gewinnen, welches den hohen Anforderungen des GLS AI Mikrofinanzfonds entspricht.

Die Wertentwicklung der Anteilsklasse A betrug im letzten Monat 0,22 %. Die Kapitalmärkte im zurückliegenden Monat reagierten weiterhin sehr stark auf die Situation rund um den Iran. Insbesondere die Aktienmärkte blenden dabei aber weiterhin vorhandene Risiken ein gutes Stück weit aus, die Währungsmärkte bleiben volatil. Die EZB reagierte Anfang Juni mit einem sog. kleinen Zinsschritt um 25 Basispunkte auf das leicht erhöhte Inflationsniveau und hat somit nach einem Jahr der unveränderten Leitzinsen den neuen Zyklus für steigende Zinsen begonnen. Das in den aktuellen Konsensprognosen skizzierte leicht steigende Zinsniveau dürfte aus unserer Sicht jedoch nicht problematisch für MFIs oder deren Kund*innen werden.

Investitionsbeispiel: COOPHEL ASEI, El Salvador



Kunden von Microinvest in ihrem Laden

Das Mikrofinanzinstitut (MFI) COOPHEL aus El wurde 1990 gegründet, um einkommensschwache Bevölkerungsgruppen zu unterstützen – darunter durch den Bürgerkrieg vertriebene Menschen sowie schutzbedürftige Kleinstunternehmer. Die Institution verfolgt einen konsequent entwicklungspolitischen Auftrag, der auf finanzielle Inklusion und Armutsbekämpfung ausgerichtet ist. Tatsächlich hebt sich die Institution von vielen anderen Mikrofinanzinstituten (MFIs) in El Salvador ab: Sie kombiniert Finanzdienstleistungen mit Programmen zur sozialen Entwicklung, legt einen großen Schwerpunkt auf Frauen und einkommensschwache Mikrounternehmer*innen und kann als Genossenschaft Kredite als auch Sparprodukte anbieten.

Eckdaten

| | | |
|--------------------------|--|--------------|
| WKN | AK A | A142F2 |
| | AK B | A142F3 |
| ISIN | AK A | LU1309710678 |
| | AK B | LU1309711056 |
| Fondsaufgabe | 15.12.2015 | |
| Ertragsverwendung | ausschüttend | |
| Ausgabeaufschlag | AK A | 2,50 % |
| | AK B | 1,00 % |
| Laufende Kosten p.a. | AK A | 2,09 % |
| | AK B | 1,87 % |
| 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 | |
| Fondsmanagement | aktiv | |
| Verwaltungs-gesellschaft | IPConcept (Luxemburg) S.A. | |
| Verwahrstelle | DZ PRIVATBANK AG | |
| | Niederlassung Luxemburg | |
| Quellennachweis | GLS Investments und Frankfurt | |
| | School Financial Services GmbH | |
| Stand Mai 2026 | | |

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.

Kennzahlen (Stand: Mai 2026, Quelle: FS Impact Finance)

30

Länder

63.961

Erreichte Kreditnehmer*innen

77 %

Weibliche Kreditnehmerinnen¹

64 %

Ländliche Kreditnehmer*innen

62

Mikrofinanzinstitute

2.448 Euro

Kredithöhe bei MFIs im Median²

46,4 %

Kredite in Landeswährung³

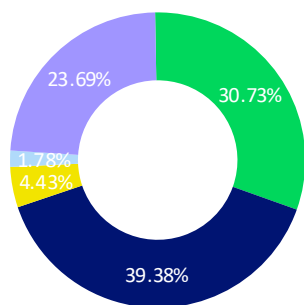


LuxFLAG - Dem Teilfonds GLS AI – Mikrofinanzfonds wurde für die Periode 01.04.2025 bis 31.03.2028 erneut das LuxFLAG-Label verliehen. Das Label trifft keine Aussage über Investorenschutzfragen oder die Wertentwicklung des Fonds und übernimmt diesbezüglich keine Haftung.



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 2026. (Vergabekriterien: s. [hier](#))

Geographische Verteilung

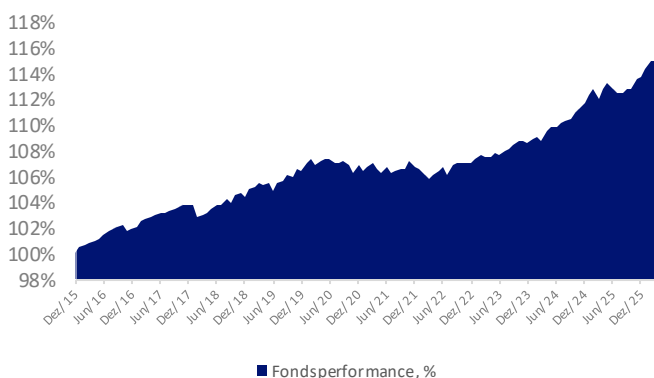


- Europa
- Asien
- Lateinamerika
- Afrika
- Liquidität und andere Positionen

Chancen und Risiken (Auszug)

- ✓ Teilnahme am Mikrofinanzmarkt
- ✓ Geringe Kursschwankungen
- ✓ Ergänzung zu anderen Assetklassen
- ✓ Diversifizierte Vermögensstruktur
- ✗ Ertrags- und Kursrisiko
- ✗ Kreditrisiko
- ✗ Liquiditätsrisiko
- ✗ Wechselkursrisiko
- ✗ Generell birgt jede Investition das Risiko eines Kapitalverlustes

Wertentwicklung seit Auflage



Portfoliostruktur⁴

(Stand: Mai 2026, Quelle: FS Impact Finance; Allokation kann sich verändern)

| Anteilklasse | A | B |
|-------------------------------|-----------------|----------|
| Rücknahmepreis in EUR | 99,58 | 1.018,52 |
| Monatsrendite | 0,22 % | 0,25 % |
| Aufgelaufene Rendite 2026 | 1,68 % | 1,78 % |
| Rendite seit Fondsaufgabe | 15,67 % | 18,57 % |
| Gesamtes Fondsvolumen | 205.213.346 EUR | |
| • Mikrofinanzanlagen | 156.600.561 EUR | 76,31 % |
| • Andere strategische Anlagen | 23.179.263 EUR | 11,30 % |
| • Liquidität | 21.956.632 EUR | 10,70 % |
| • Andere Positionen | 3.476.890 EUR | 1,69 % |

Wertentwicklung in Prozent⁵

| Anteilklasse | Seit Auflage | 5 Jahre | 4 Jahre | 3 Jahre | 2 Jahre | 1 Jahr | YTD |
|--------------|--------------|---------|---------|---------|---------|--------|------|
| AK A | 15,67 | 7,88 | 8,35 | 6,9 | 4,97 | 1,91 | 1,68 |
| AK B | 18,57 | 9,13 | 9,35 | 7,61 | 5,49 | 2,13 | 1,78 |

¹ Dieser Wert basiert auf der Kopfhahl (absoluter Anteil) der Kreditnehmer*innen. Basierend auf dem Anteil am gesamten Kreditvolumen beläuft sich die Quote der an Kreditnehmer*innen vergebenen Gelder auf 50 %. Beide Größen sind gleichsam relevant.

² 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.

³ Kennzahl beinhaltet alle Nicht-Euro Positionen im Kreditportfolio.

⁴ Berechnungen berücksichtigen die bisherigen Ausschüttungen sowie die jüngste Ausschüttung über 1,75 EUR pro Oktober 2025 für die Anteilklasse A, sowie über 17,75 EUR in Anteilklasse B. Mikrofinanzanlagen und Liquidität zu Marktwerten.

⁵ Eigene Darstellung auf Basis von IPConcept Daten. Die Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.



Die 32-jährige Madhusmita Patro hatte während der COVID-19-Pandemie Schwierigkeiten, wichtige Lebensmittel und Versorgungsgüter für ihre Familie zu beschaffen, während ihr Ehemann aufgrund seiner Arbeitsstelle häufig abwesend war. So entschied sie sich, ihren bisherigen Job zu verlassen und FreshXpress zu gründen, ein Lieferunternehmen für Lebensmittel, das die Menschen in ihrer Heimatstadt Bhubaneswar, Odisha, schnell und unkompliziert versorgt. Mit geringen Ersparnissen und Unterstützung aus ihrer Familie startete sie das Unternehmen, das schnell an Beliebtheit gewann. Traditionelle Finanzinstitutionen wollten sie bei ihrer Geschäftsgründung nicht unterstützen. Dann fand sie zum Glück Annapurna Finance. Das Institut bietet ihr neben der finanziellen Förderung auch Mentoring und Beratung bei der Digitalisierung. Heute betreut Madhusmita stolz die Geschäfte von FreshXpress und zeigt, wie Annapurna Unternehmerinnen dabei stärkt, innovative Unternehmen auf- und auszubauen. 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



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&i=PszBxMfcvdrEWZnOaY56> bereitgestellt.

Rechtlicher Hinweis:

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Die Angaben dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen keine Anlageberatung oder ein Angebot bzw. eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Sie richten sich nicht an natürliche und juristische Personen, deren Wohn- bzw. Geschäftssitz einer ausländischen Rechtsordnung unterliegt, die für die Verbreitung derartiger Angaben Beschränkungen vorsieht, insbesondere nicht für US-amerikanische Staatsbürger oder Personen mit Wohnsitz bzw. ständigem Aufenthalt in den USA. Alleine Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen sind die Verkaufsunterlagen (Basisinformationsblatt, aktueller Verkaufsprospekt, 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. Es kann keine Zusage gemacht werden, dass die Anlageziele erreicht werden. Informationen über die Wertentwicklung in der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Generell birgt jede Investition das Risiko eines Kapitalverlustes. Bei der Darstellung der Wertentwicklung handelt es sich um Nettowerte. Wenn ein Anleger für 1.000,- € Anteile erwerben möchte, muss er bei einem Ausgabeaufschlag von 2,5 % 1.025,- € dafür aufwenden. Es können für den Anleger Depotkosten und weitere Kosten (z.B. Depot- oder Verwahrkosten) entstehen, welche die Wertentwicklung mindern. Die steuerliche Behandlung ist von den individuellen Verhältnissen jedes einzelnen Anlegers abhängig. 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. Informationen über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 finden Sie auf <https://www.ipconcept.com/fs/getdata.php?m=getDoc&i=PszBxMfcvdrEWZnOaY56>