GLS AI – Mikrofinanzfonds

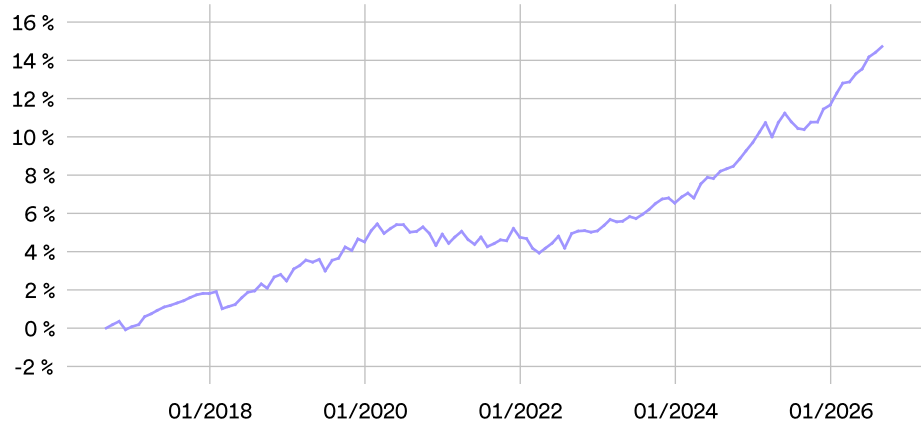
Anteilsscheinklasse A

Das Ziel des GLS Alternative Investments – Mikrofinanzfonds ist die Refinanzierung von Mikrofinanzinstituten, die den Zugang zu grundlegenden Finanzdienstleistungen für Menschen in verschiedenen Regionen der Welt erweitern möchten. Mikrofinanz gilt als ein Instrument zur Förderung finanzieller Inklusion, indem beispielsweise der Zugang zu Krediten, Sparprodukten oder Versicherungen unterstützt wird.

Zu den Anlagerichtlinien für Mikrofinanz berät ein Anlagebeirat mit externen Expert*innen die Fondspartner.

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie sind den **Produktinformationen gemäß Artikel 10 Verordnung (EU) 2019/2088** zu entnehmen.

Wertentwicklung[1]



Wertentwicklung kumuliert (in %)[1]

	1M	3M	6M	YTD	1J	3J	5J	Gesamt
Fonds	0,27	1,03	1,70	2,74	3,93	8,02	9,86	16,87
Fonds p.a.						2,60	1,90	1,47

Monatskommentar (zum 31.08.2026)

Im August wurde saisonal bedingt ein neuer Kredit vergeben. Dieser wurde an einen Bestandskunden in Usbekistan und in lokaler Währung vergeben, der Gegenwert entspricht dabei rund 1 Mio. EUR.
Die Wertentwicklung der Anteilsklasse A betrug im letzten Monat 0,27 %. Der Teilfonds kann somit nach 8 Monaten in 2026 eine finanzielle Performance von insgesamt 2,74 % aufweisen. Diese erfreuliche Entwicklung sollte jedoch nicht völlig unreflektiert bzw. einfach linear auf das Jahresende hochgerechnet werden. So sind z.B. weiterhin Verwerfungen an den Kapitalmärkten nicht von der Hand zu weisen vor dem Hintergrund der ungelösten Situation an der Straße von Hormus. Auch das Signal von den Notenbanken per Ende August von der Konferenz in Jackson Hole deutet klar in Richtung höhere Leitzinsen. Wir würden hier zunächst nicht erwarten, dass die diskutierten Leitzzinssteigerungen zu Problemen auf breiter Front bei unseren Partnerinstituten führen werden – dafür ist die aktuell von den Märkten eingepreiste Veränderung zu gering. Dennoch bleiben Inflation und steigende Zinsen mögliche Belastungsfaktoren für die globale Wirtschaft.

[1] Eigene Darstellung auf Basis von IPConcept Daten. Die Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Der Graph zeigt die Wertentwicklung als prozentuale Änderung des Anteilswertes innerhalb der letzten 10 Jahre. Die frühere Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Ergebnisse. Die laufenden Kosten sind bereits berücksichtigt. Grundsätzlich lässt sich nicht von früherer Wertentwicklung auf zukünftige Renditen schließen. Weitere Hinweise zur Auswirkung von Gebühren, Provisionen und anderen Entgelten können dem Disclaimer entnommen werden. Es wird davon ausgegangen, dass Ausschüttungen des Fonds direkt wieder angelegt werden.

Steckbrief

ISIN	LU1309710678
WKN	A142F2
Fondsvolumen	204,07 Mio. EUR
Volumen AK A	146,69 Mio. EUR
Fondsauflage	15.12.2015
Ertragsverwendung	ausschüttend
Laufzeit des Fonds	unbefristet
Mindestanlage	1 Anteil
Fondswährung	EUR
Domizilierung	Luxemburg
Ausgabe	monatlich
Rücknahme	halbjährlich mit 3 Monaten Kdg.frist
Fondsmanager	Frankfurt School Impact Finance
Fondsmanagement	aktiv
Verwaltungs-gesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg
Ausgabeaufschlag	von bis zu 2,50 %
Laufende Kosten p.a.	2,09 %

Jährliche Wertentwicklung der vergangenen 5 Jahre

29.08.2025 - 31.08.2026	3,93 %
30.08.2024 - 29.08.2025	1,89 %
31.08.2023 - 30.08.2024	2,00 %
31.08.2022 - 31.08.2023	1,20 %
31.08.2021 - 31.08.2022	0,50 %

Chancen

- Teilnahme am Mikrofinanzmarkt
- Geringe Kursschwankungen in der Vergangenheit
- Ergänzung zu anderen Assetklassen
- Diversifizierte Vermögensstruktur

Risiken

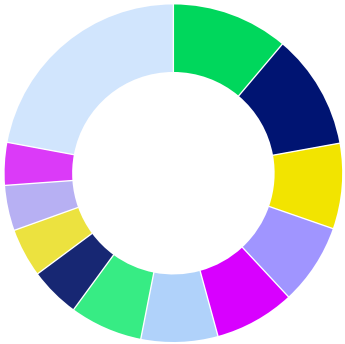
- Ertrags- und Kursrisiko
- Kreditrisiko
- Liquiditätsrisiko
- Wechselkursrisiko
- Generell birgt jede Investition das Risiko eines Kapitalverlustes

Kennzahlen (Stand: 31.08.2026)

28	**58.921**	**78,0 %**	**66,0 %**
Länder	Erreichte Kreditnehmer*innen	Weibliche Kreditnehmerinnen[2]	Ländliche Kreditnehmer*innen
60	**2.679 Euro**	**47,4 %**	
Mikrofinanz-institute	Kredithöhe bei MFIs im Median[3]	Kredite in Landeswährung[4]	

Quelle: FS Impact Finance

Geographische Verteilung der Kredite (zum 31.08.2026)



Kosovo	11,16 %
Bosnien und Herzegowina	11,00 %
Kasachstan	8,17 %
China	7,75 %
Mongolei	7,68 %
Usbekistan	7,34 %
Tadschikistan	6,96 %
Indien	4,80 %
Rumänien	4,66 %
Kirgistan	4,33 %
Moldau	4,08 %
Sonstige	22,07 %

Allokation ist jederzeit veränderlich.

Investitionsbeispiel: HUMO, Tajikistan



Kunde von HUMO bei seiner Obstplantage

Aufgrund seiner Entstehungsgeschichte verfügt das Institut HUMO über eine substanzielle Erfahrung im Bereich klein- und mittelständischer Unternehmen, Leben in ländlichen Regionen sowie Kund*innen, die im traditionellen Bankensektor abgelehnt werden. Dies ist relevant, weil insbesondere in Tajikistan der Zugang von Mikrounternehmer*innen zu Finanzierungsmitteln leider weiterhin deutlich beschränkt ist. Die Entwicklungsbank ADB schätzt den Anteil an Krediten für Mikrounternehmungen auf lediglich 2 % des Bruttoinlandprodukts.
Der GLS AI Mikrofinanzfonds arbeitet seit 2019 vertrauensvoll mit HUMO zusammen und hat im Juni 2026 einen neuen Kredit über 3.000.000 US-Dollar an das Institut ausbezahlt.



„Der Zugang zu Finanzdienstleistungen ist für viele Menschen ein wichtiger Bestandteil wirtschaftlicher Teilhabe. Der GLS Alternative Investments - Mikrofinanzfonds investiert in Mikrofinanzinstitutionen im Globalen Süden und richtet seinen Fokus auf den Zugang zu Finanzdienstleistungen."

Katharina Lange,
Senior Nachhaltigkeitsanalystin
Entwicklungsfinanzierung

Struktur Gesamtportfolio[5]

Mikrofinanzkredite	**76,86 %**
Wertpapiere	**11,62 %**
Liquidität	**11,52 %**

Mit einem starken Standbein in der Mikro- und KMU-Finanzierung sowie im Bereich erneuerbare Energien bietet die FS Impact Finance Finanzierungslösungen für unterschiedliche nachhaltigkeitsorientierte Investitionen und Projekte an.

[2] Dieser Wert basiert auf der Kopfzahl (absoluter Anteil) der Kreditnehmer*innen. Basierend auf dem Anteil am gesamten Kreditvolumen beläuft sich die Quote der an Kreditnehmerinnen vergebenen Gelder auf 51 %. Beide Größen sind gleichsam relevant.[3] 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.
[4] Kennzahl beinhaltet alle Nicht-Euro-Positionen im Kreditportfolio.
[5] Berechnungen berücksichtigen die bisherigen Ausschüttungen sowie die jüngste Ausschüttung über 1,75 EUR per Oktober 2024 für die Anteilsklasse A, sowie über 17,75 EUR in Anteilsklasse B. Mikrofinanzanlagen und Liquidität zu Marktwerten.

Sie möchten investieren?

Wenn Sie möchten, können Sie sich direkt bei Ihrer Bankberaterin oder Ihrem Bankberater über dieses Angebot informieren. Alternativ besteht die Möglichkeit, den Fonds mit der oben genannten WKN in Ihr Online-Depot aufzunehmen. Kund*innen der GLS Bank finden weitere Informationen **hier** .

gls-investments.de/gls-ai-mikrofinanzfonds

Mitgliedschaften der Fondspartner

Weiterführende Informationen

- **Überblick über alle Mikrofinanzinstitute im Fonds**
- **Basisinformationsblatt AK A**
- **Jahresbericht**
- **Halbjahresbericht**
- **Verkaufsprospekt**
- **Studie des Südwindinstitutes e.V. (2023)**

Disclaimer

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. Alleinige 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 Zusicherung 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&id=PSzBxMfcvdrEWZnOaY56