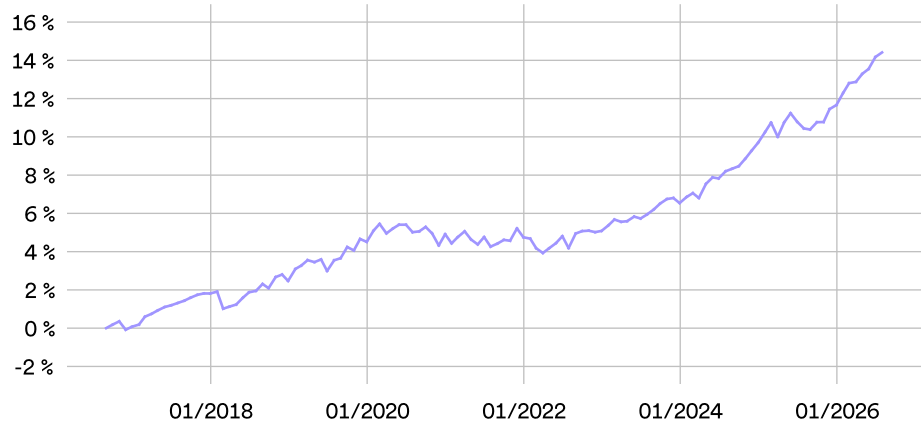
GLS AI – Mikrofinanzfonds

Anteilsscheinklasse A

Die oberste Maxime des 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.

Wertentwicklung[1]



Wertentwicklung kumuliert (in %)[1]

	1M	3M	6M	YTD	1J	3J	5J	Gesamt
Fonds	0,21	0,99	1,89	2,46	3,60	7,99	9,74	16,56
Fonds p.a.						2,59	1,87	1,45

Monatskommentar (zum 31.07.2026)

Im Juli wurden drei neue Kredite vergeben, das insgesamt ausgereichte Neuvolumen beläuft sich auf knapp 4,8 Mio. Euro. Alle neuen Kredite gingen an bereits im Fonds vertretene Partnerinstitute in Zentralasien und Lateinamerika. Sämtliche Kredite wurden in Nicht-Euro Währungen ausgezahlt.
Die Wertentwicklung der Anteilsklasse A betrug im letzten Monat 0,21 %. Der Teilfonds kann somit nach 7 Monaten in 2026 eine finanzielle Performance von insgesamt 2,46 % aufweisen. Diese erfreuliche Entwicklung von rund 0,35 % positiver Wertentwicklung pro Monat in 2026 sollte jedoch nicht völlig unreflektiert bzw. einfach linear auf das Jahresende hochgerechnet werden. Die aktuell weiterhin freundliche Stimmung an Kapitalmärkten könnte sich beispielsweise eintrüben oder einzelne Kreditpositionen könnten unabhängig vom Kapitalmarkt Bewertungsveränderungen erfahren. So, wie beispielsweise ein Kredit nach Indonesien im zurückliegenden Monat. Die Währungsmärkte zeigten sich in der Summe wieder freundlich und unsere Eigenkapitalbeteiligung in Bosnien-Herzegowina lag bei Vorlage der Halbjahreszahlen klar über den Planwerten.

[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	203,14 Mio. EUR
Volumen AK A	145,93 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

31.07.2025 - 31.07.2026	3,60 %
31.07.2024 - 31.07.2025	2,07 %
31.07.2023 - 31.07.2024	2,13 %
29.07.2022 - 31.07.2023	1,69 %
30.07.2021 - 29.07.2022	-0,07 %

Chancen

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

Risiken

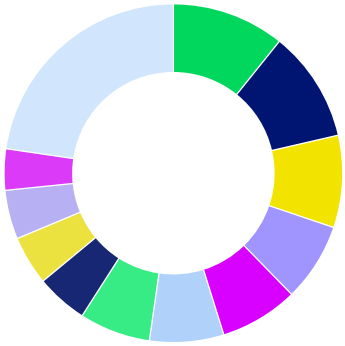
- Ertrags- und Kursrisiko
- Kreditrisiko
- Liquiditätsrisiko
- Wechselkursrisiko
- Generell birgt jede Investition das Risiko eines Kapitalverlustes

Kennzahlen (Stand: 31.07.2026)

30	**62.287**	**77,0 %**	**65,0 %**
Länder	Erreichte Kreditnehmer*innen	Weibliche Kreditnehmerinnen[2]	Ländliche Kreditnehmer*innen
61	**2.608 Euro**	**48,4 %**	
Mikrofinanzinstitute	Kredithöhe bei MFIs im Median[3]	Kredite in Landeswährung[4]	

Quelle: FS Impact Finance

Geographische Verteilung der Kredite (zum 31.07.2026)



Kosovo	10,77 %
Bosnien und Herzegowina	10,62 %
Kasachstan	8,81 %
China	7,49 %
Mongolei	7,49 %
Usbekistan	7,09 %
Tadschikistan	6,80 %
Rumänien	4,94 %
Kirgistan	4,69 %
Indien	4,68 %
Moldau	3,94 %
Sonstige	22,68 %

Allokation ist jederzeit veränderlich.

Investitionsbeispiel: OXUS, Kirgistan



Weiterbildungsmaßnahme für Kund*innen bei OXUS

OXUS Kirgistan unterscheidet sich von anderen MFIs in vielerlei Hinsicht. So ist beispielsweise der Marktanteil in ländlichen und unterversorgten Regionen hoch, ebenso wie der Anteil von Frauen innerhalb der Kundschaft. Das Produktangebot des Instituts richtet sich aus auf finanzielle Inklusion und Verbesserung der Lebensumstände, darunter auch z.B. Schulungs- und Weiterbildungsangebote. Die Zugehörigkeit zum OXUS-Netzwerk und die vorhandene Zusammenarbeit mit anderen Entwicklungs-Agenturen helfen dabei, das Funding des MFI stabil zu halten. Der GLS AI – Mikrofinanzfonds arbeitet seit 2020 vertrauensvoll mit OXUS zusammen und hat im Juni 2026 einen neuen Kredit über 750.000 US-Dollar an das Institut ausbezahlt.

Siegel und Auszeichnungen

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 Nachhaltigkeitssiegel 2026. (Vergabekriterien: s.hier)

[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.



„Der Zugang zu finanziellen Dienstleistungen ist essenziell für gesellschaftliche Teilhabe. Der GLS Alternative Investments - Mikrofinanzfonds stärkt Menschen im sogenannten Globalen Süden darin, diesen Zugang zu erhalten und ihren individuellen Weg zu gehen."

Katharina Lange,
Senior Nachhaltigkeitsanalystin
Entwicklungsfinanzierung

Struktur Gesamtportfolio[5]

Mikrofinanzkredite	79,97 %
Wertpapiere	11,52 %
Liquidität	8,51 %

FS Impact Finance ist ein Finanzdienstleister, der auf Fonds- und Managementlösungen 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.

Sowohl das GLS Nachhaltigkeitsverständnis als auch dessen Umsetzung im GLS AI - Mikrofinanzfonds wird von externen unabhängigen Teststellen als erstklassig bewertet.

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**
- **Wirkbericht 2025: Sozial-ökologische Wirkung der GLS Investmentfonds**
- **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