GLS AI – Mikrofinanzfonds

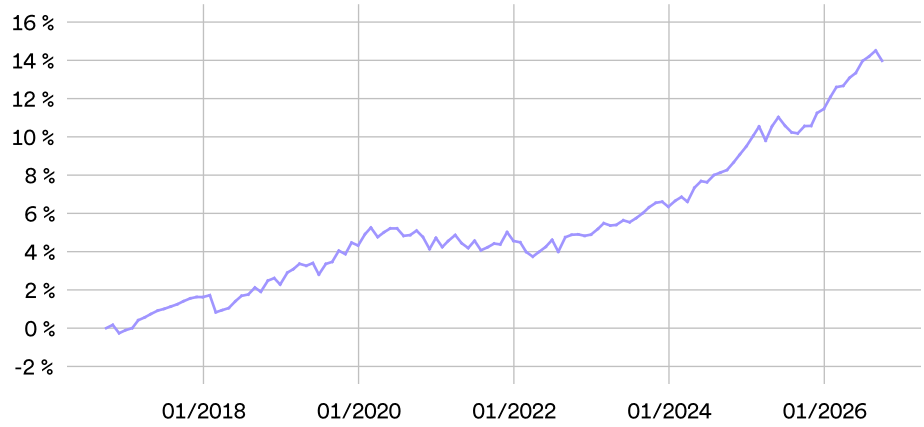
Anteilsscheinklasse A

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	-0,47	0,01	1,16	2,26	3,09	7,21	9,15	16,32
Fonds p.a.						2,34	1,77	1,41

Monatskommentar (zum 30.09.2026)

Im September wurde kein neuer Kredit vergeben, zwei geplante Auszahlungen verschoben sich aus technischen Gründen in den Oktober. Im Abschlussquartal 2026 sind somit noch rund 10 neue Kredite in Planung.
Die Wertentwicklung der Anteilsklasse A betrug im letzten Monat -0,47 %. Hier kam es v.a. zu Bewertungsminderung bei zwei größeren Krediten. Der wesentliche Unterschied bei der weiteren Entwicklung dieser beiden Fälle dürfte in der jeweiligen Laufzeit liegen: Während der eine Kredit auf Grund der sehr kurzen verbleibenden Restlaufzeit (rückzahlbar im Januar 2027), der Kapitalisierung des Instituts sowie seiner aktuellen Liquiditätslage mit hoher Wahrscheinlichkeit vertragsgemäß zurückgezahlt werden sollte, zeichnet sich bei dem zweiten Institut bereits jetzt eine sehr lange Restrukturierungsphase ab. Mit einer verbleibenden Restlaufzeit von knapp 2 Jahren für den laufenden Kredit dürfte das betroffene Mikrofinanzinstitut relativ lang auf der Beobachtungsliste geführt werden. Gleichzeitig ist aber das künftige Potenzial für zusätzliche Wertminderungen eher begrenzt auf Grund des mittlerweile erreichten Bewertungsniveaus.

[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	203,37 Mio. EUR
Volumen AK A	146,24 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

30.09.2025 - 30.09.2026	3,09 %
30.09.2024 - 30.09.2025	2,12 %
29.09.2023 - 30.09.2024	1,83 %
30.09.2022 - 29.09.2023	1,37 %
30.09.2021 - 30.09.2022	0,44 %

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: 30.09.2026)

28
Länder

55.069
Erreichte Kreditnehmer*innen

78,0 %
Weibliche Kreditnehmerinnen[2]

66,0 %
Ländliche Kreditnehmer*innen

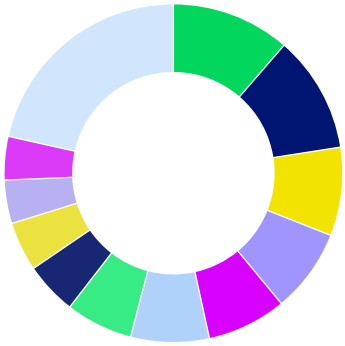
60
Mikrofinanz-institute

2.819 Euro
Kredithöhe bei MFIs im Median[3]

47,4 %
Kredite in Landeswährung[4]

Quelle: FS Impact Finance

Geographische Verteilung der Kredite (zum 30.09.2026)



Kosovo	11,35 %
Bosnien und Herzegowina	11,19 %
Kasachstan	8,45 %
Mongolei	8,01 %
China	7,59 %
Usbekistan	7,49 %
Tadschikistan	6,42 %
Indien	5,00 %
Rumänien	4,71 %
Kirgistan	4,15 %
Moldau	4,15 %
Sonstige	21,50 %

Allokation ist jederzeit veränderlich.

Investitionsbeispiel: IMON, Tajikistan



Werbeaktion von Mitarbeiterinnen des Mikrofinanzinstituts IMON

IMON ist eines der bedeutenden Mikrofinanzinstitute in Tadschikistan mit mehr als 25 Jahren operativer Erfahrung. Seit Anfang 2026 agiert das Institut in der Rechtsform einer Mikrofinanz-Bank, behält aber weiterhin den Fokus auf die bisherigen Kund*innen bei und betreut demzufolge weiterhin Mikro-Unternehmer*innen und unterversorgte Gemeinden. Hervorzuheben ist auch die Rolle des Instituts als einer der Vorreiter der Digitalisierung von Finanzdienstleistungen, um den Kund*innen bessere Informationen zur Verfügung zu stellen und um die Nutzung der Dienstleistungen zu vereinfachen.
Der GLS AI Mikrofinanzfonds arbeitet seit Anfang 2020 vertrauensvoll mit IMON zusammen und hat bereits seinen sechsten Kredit an das Institut ausgereicht.



„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	**75,83 %**
Wertpapiere	**11,75 %**
Liquidität	**12,42 %**

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