

GLS Alternative Investments – Mikrofinanzfonds

Ein Teilfonds der GLS Alternative Investments

Monatsbericht zum 30.09.2025

KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

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

Im September wurden drei neue Kredite vergeben, das Volumen beträgt dabei rund 3,5 Mio. EUR. Alle drei Kredite konnten an neue Partnerinstitute vergeben werden, wobei mit Armenien auch zusätzlich ein neues Land erreicht werden konnte, in welchem der GLS AI Mikrofinanzfonds seit einigen Jahren nicht mehr aktiv war.

Die Wertentwicklung der Anteilsklasse A betrug im letzten Monat 0,35 %. Auf der Bewertungsseite gab es per Saldo nur wenig Veränderungen. Allerdings hat sich zuletzt die fundamentale Situation bei den beiden MFIs in Indien und Senegal, welche in den zurückliegenden Monaten negative Bewertungsergebnisse aufzeigten, deutlich entspannt. In Indien wurde nach längeren Diskussionen nunmehr eine kräftige Kapitalerhöhung beschlossen und gezeichnet, während das ausstehende Kreditvolumen im Senegal planmäßig um ein Drittel zurückgeführt wurde. Aufgrund der Bewertungssystematik wird sich dies jedoch mutmaßlich erst mittel- bis längerfristig in steigenden Bewertungen widerspiegeln.

Investitionsbeispiel: Esta Dana Ventura (EDV), Indonesien



Kundin von EDV vor ihrem Geschäft

PT Esta Dana Ventura (EDV) ist ein Mikrofinanzinstitut in Indonesien, welches vorrangig auf Gruppenkredite an Frauen spezialisiert ist. Ziel ist die Vergabe von produktiven, d.h. unternehmerischen Krediten an Frauen in den unteren Einkommenskategorien sowie in Regionen mit entsprechender Unterversorgung an Finanzdienstleistungen. Die soziale Mission des Unternehmens stellt auf steigenden Wohlstand in den jeweiligen Regionen und gleichberechtigter wirtschaftlicher Teilhabe ab.

Das MFI ist seit 2023 Partnerinstitut des GLS AI Mikrofinanzfonds.

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 S.A.	
Quellennachweis	GLS Investments und Frankfurt School Financial Services GmbH	

Stand September 2025

Anlagephilosophie

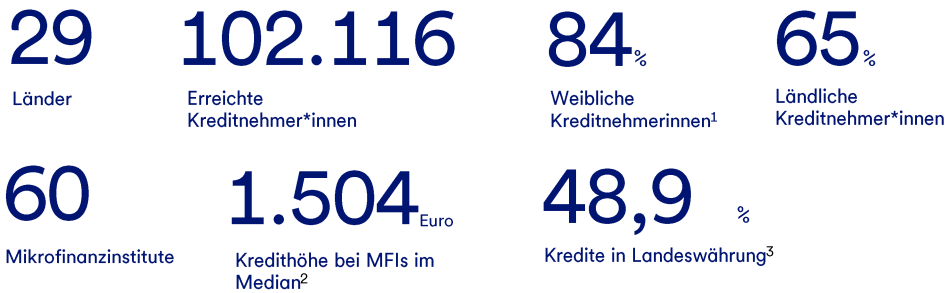
Die oberste Maxime des Teilfonds GLS AI – Mikrofinanzfonds lautet: Durch den Einsatz von Mikrofinanz darf für die Menschen vor Ort kein Schaden entstehen.

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.

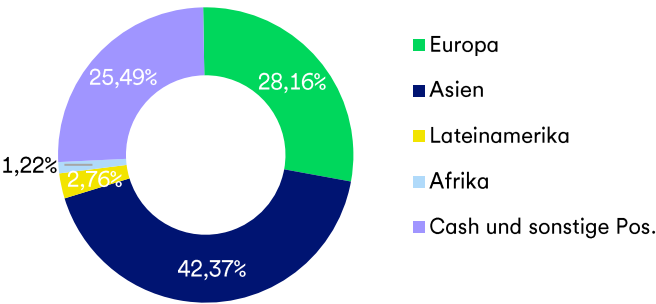
Finanzielle Inklusion (Stand: September 2025, Quelle: Quelle: FS Impact Finance)



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 2024. (Vergabekriterien: s. [hier](#))

Geographische Verteilung



Chancen und Risiken (Auszug)

- ✓

 Teilnahme am Mikrofinanzmarkt
- ✓

 Geringe Kursschwankungen
- ✓

 Ergänzung zu anderen Assetklassen
- ✓

 Diversifizierte Vermögensstruktur
- ✗

 Ertrags- und Kursrisiko
- ✗

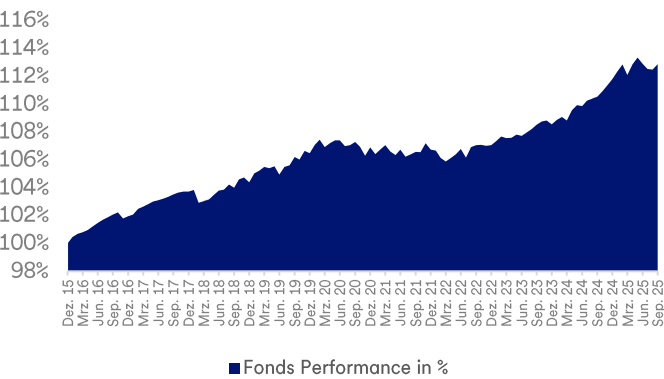
 Kreditrisiko
- ✗

 Liquiditätsrisiko
- ✗

 Wechselkursrisiko
- ✗

 Generell birgt jede Investition das Risiko eines Kapitalverlustes

Wertentwicklung seit Auflage



Portfoliostruktur⁴

(Stand: September 2025, Quelle: FS Impact Finance; Allokation kann sich verändern)

Anteilkategorie	A	B
Rücknahmepreis in EUR	98,89	1.009,8
Monatsrendite	0,35 %	0,37 %
Aufgelaufene Rendite 2025	0,97 %	1,17 %
Rendite seit Fondsaufgabe	12,84 %	15,49 %
Gesamtes Fondsvolumen	206.079.976 EUR	
• Mikrofinanzanlagen	153.553.998 EUR	74,51 %
• Andere strategische Anlagen	22.789.691 EUR	11,06 %
• Liquidität	26.220.996 EUR	12,72 %
• Andere Positionen	3.515.290 EUR	1,71 %

Wertentwicklung in Prozent⁵

Anteilkategorie	Seit Auflage	5 Jahre	4 Jahre	3 Jahre	2 Jahre	1 Jahr	YTD
AK A	12,84	5,20	5,88	5,42	4,00	2,12	0,97
AK B	15,49	6,46	6,88	6,16	4,49	2,45	1,17

¹ Dieser Wert basiert auf der Kopzahl (absoluter Anteil) der Kreditnehmer*innen. Basierend auf dem Anteil am gesamten Kreditvolumen beläuft sich die Quote der an Kreditnehmerinnen vergebenen Gelder auf 53 %. 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 per Oktober 2024 für die Anteilkategorie A, sowie über 17,75 EUR in Anteilkategorie B. Mikrofinanzanlagen und Liquidität zu Marktwerten.

⁵ Eigene Darstellung auf Basis von IPCConcept 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 Impact-stärksten 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



Principles for
Responsible
Investment



REPRESENTING
ALTERNATIVE
INVESTMENTS



MEMBER



CP Pathway
cerise + SPTF

JuST Institute
Climate, Biodiversity & Inclusive Finance



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&id=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. Alleinige Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen sind die Verkaufsunterlagen (Basisinformationsblatt, aktueller Verkaufsprospekt, letzter verfügbarer 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>