

GLS Alternative Investments – Mikrofinanzfonds

Ein Teilfonds der GLS Alternative Investments

Monatsbericht zum 31.10.2025

KOMMENTAR DES FONDSMANAGEMENTS

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

Im Oktober wurden vier neue Kredite vergeben, das Volumen beträgt dabei knapp 6 Mio. EUR. Nach der Wiederaufnahme des Neugeschäfts in Armenien im September konnte nunmehr ein zweites Partnerinstitut vor Ort erreicht werden, welches vorrangig im ländlichen Raum bzw. in der Finanzierung von Landwirtschaft tätig ist.

Die Wertentwicklung der Anteilsklasse A betrug im letzten Monat 0,01%. Auf der Bewertungsseite gab es per Saldo leichte Zuschreibungen bei einem kritischen Engagement in Indien. Im Gegenzug belastete die Senkung der Gewinnprognosen der ProCredit AG kurz vor Monatsende die entsprechende Position im Wertpapierbestand des Fonds deutlich. Das Fondsmanagement geht aktuell davon aus, dass sich die Kreditqualität des Konzerns als wesentlicher Ertragsfaktor in einem Umfeld weiterhin leicht zinkender Zinsen nicht übermäßig verschlechtern sollte. Weitere Details dazu werden am 13.11. in Rahmen der Quartalsergebnisse des Unternehmens bekanntgegeben.

Investitionsbeispiel: MiCredito, Honduras



Kundin von MiCredito in ihrem Laden

Financiera MiCrédito Honduras S.A. ist ein Mikrofinanzinstitut in Honduras, welches vorrangig in ländlichen Gebieten tätig ist und entsprechende Kreditprodukte im landwirtschaftlichen Bereich entwickelt hat. Die Zielgruppe sind Kund*innen, die von anderen Instituten teilweise als zu riskant abgelehnt werden. Das MFI unterstützt Unternehmer*innen im ländlichen Raum mit inklusiven Finanzdienstleistungen und einem entsprechenden Engagement in den jeweiligen Kommunen.

Der GLS AI - Mikrofinanzfonds hat im Oktober 2025 seinen ersten Kredit an MiCredito ausgereicht und plant derzeit mit einer zweiten Tranche.

Eckdaten

WKN	AK A	A142F2
	AK B	A142F3
ISIN	AK A	LU1309710678
	AK B	LU1309711056
Fondsaufgabe	15.12.2015	
Ertrags- verwendung	ausschüttend	
Ausgabeaufschlag	AK A	2,50 %
	AK B	1,00 %
Laufende Kosten p.a.	AK A	2,29%
	AK B	2,04 %
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 Oktober 2025		

Anlagephilosophie

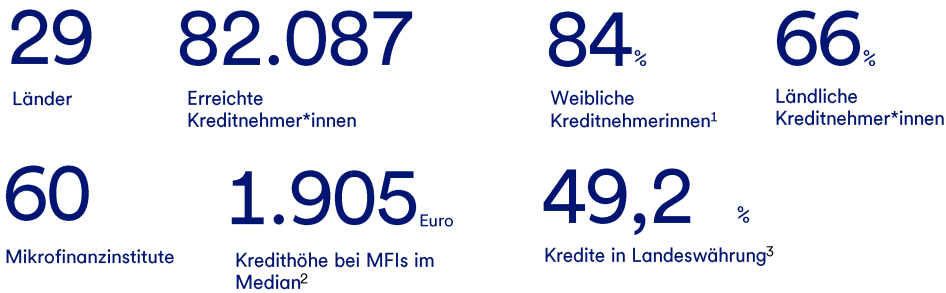
Die oberste Maxime des Teilfonds GLS AI – Mikrofinanzfonds lautet: Durch den Einsatz von Mikrofinanz darf für die Menschen vor Ort kein Schaden entstehen.

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.

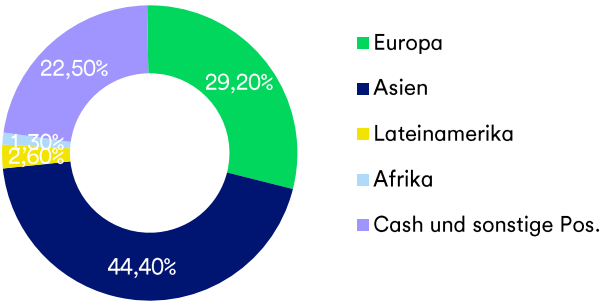
Finanzielle Inklusion (Stand: Oktober 2025, Quelle: FS Impact Finance)



LuxFLAG - Dem Teilfonds GLS AI – Mikrofinanzfonds wurde für die Periode 01.04.2025 bis 31.03.2026 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 ECOfundstest 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
- ✗

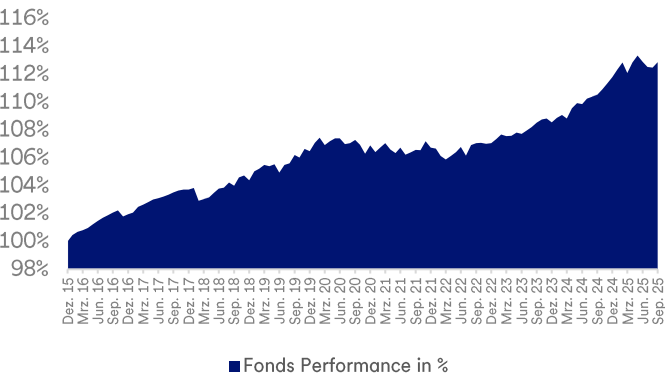
 Kreditrisiko
- ✗

 Liquiditätsrisiko
- ✗

 Wechselkursrisiko
- ✗

 Generell birgt jede Investition das Risiko eines Kapitalverlustes

Wertentwicklung seit Auflage



Portfoliostruktur⁴

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

Anteilklass	A	B
Rücknahmepreis in EUR	97,15	992,36
Monatsrendite	0,01 %	0,03 %
Aufgelaufene Rendite 2025	0,98 %	1,20 %
Rendite seit Fondsaufgabe	12,85 %	15,53 %
Gesamtes Fondsvolumen	201.773.974 EUR	
• Mikrofinanzanlagen	156.405.596 EUR	77,52 %
• Andere strategische Anlagen	22.206.915 EUR	11,01 %
• Liquidität	23.718.883 EUR	11,76 %
• Andere Positionen	-557.420 EUR	-0,28 %

Wertentwicklung in Prozent⁵

Anteilklass	Seit Auflage	5 Jahre	4 Jahre	3 Jahre	2 Jahre	1 Jahr	YTD
AK A	12,85	5,55	5,93	5,41	3,77	1,76	0,98
AK B	15,53	6,81	6,94	6,14	4,27	2,07	1,20

¹ 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 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 Anteilklass A, sowie über 17,75 EUR in Anteilklass B.

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



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>