

IMPACT
Erste Asset Management

I-AM Vision Microfinance Local Currency

Geld anlegen. Und Gutes tun.

ZIELE  **FÜR NACHHALTIGE ENTWICKLUNG**



I-AM Impact Asset Management GmbH

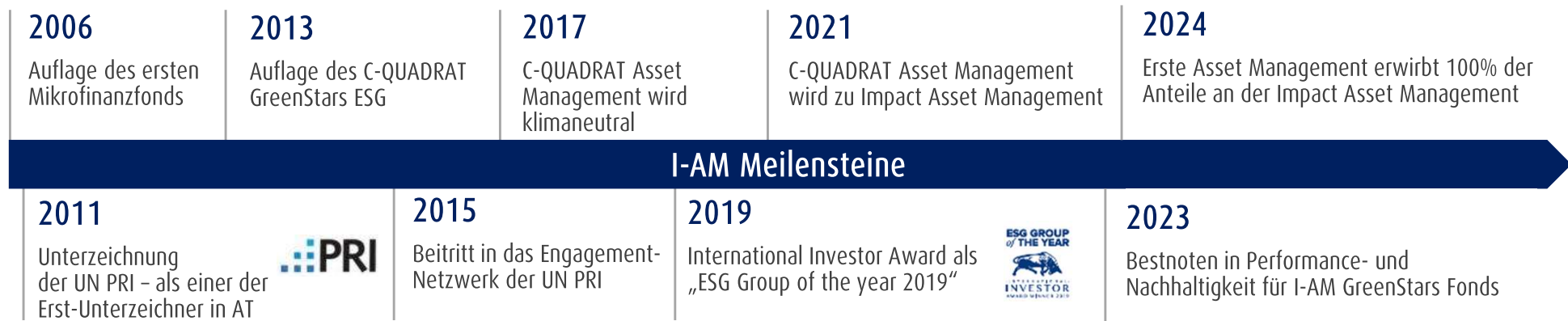
Signatory of:



- Impact Asset Management zählt zu den führenden nachhaltigen Asset Management-Gesellschaften im deutschsprachigen Raum.
- Nachhaltigkeit ist Teil unserer DNA. Wir gehören zu den Erstunterzeichnern der Principles for Responsible Investment der UNO in Österreich.
- Seit 2006 verbinden wir nachhaltiges aktives Investment Management mit einer vielfach ausgezeichneten Performance.



Impact Asset Management – Meilensteine Nachhaltigkeit



Rückblick 2024

- I-AM übernimmt Fondsmanagement des fair-finance bond Fonds.
- I-AM GreenStars Fonds erhalten das Österreichische Umweltzeichen.
- 13 Artikel 8 und 2 Artikel 9 Fonds gemäß OffenlegungsVO.
- Das gesamt verwaltete Vermögen beträgt > 4,4 Mrd. EUR
- Erste Asset Management (EAM) übernimmt 100% der Anteile der I-AM.



I-AM Vision Microfinance

I-AM Vision Microfinance Bilanz seit 2006

Darlehensvergabe
USD 2,71 Mrd.

Finanzierung von
1 453 Darlehen

Zusammenarbeit mit
346 MFIs

Engagement in
69 Ländern

18 Jahre
Erfolgsbilanz

USD 630 Millionen
aktuelles Fondsvolumen

2,60% jährlicher Ertrag
seit Auflage

Mitfinanzierung von
2,4 Mio. Kleinunternehmern
sowie ihren Familien

Der **I-AM Vision Microfinance Fonds** wurde 2006 und der **I-AM Vision Microfinance Local Currency Fonds** 2011 gestartet.

I-AM Vision Microfinance wählt seine Partner und Investments nach sozialen und nachhaltigen Kriterien aus, beteiligt sich an Initiativen zum Schutz der Kunden und lässt sich laufend von unabhängigen Stellen wie LuxFLAG überprüfen.

IMPACT Erste Asset Management

Investment Manager

- Top-down Länderauswahl
- Bottom-up MFI-Auswahl
- Breite Diversifikation über Regionen, Länder und Institutionen
- Risikomanagement
- Absicherung und Management von Währungsrisiken



Research

- Länderanalyse
- Marktanalyse
- MFI (Vor-Ort) Due Diligence
- MFI qualitative und quantitative Kreditanalyse
- MFI Social Impact Analyse

UN Sustainable Development Goals (SDGs) 2030



ZIEL: Bis zum Jahr 2030 soll sichergestellt sein, dass alle Männer und Frauen, insbesondere die Armen und Schwachen, gleiche Rechte auf wirtschaftliche Ressourcen sowie Zugang zu grundlegenden Dienstleistungen, Eigentum und Kontrolle über Land und andere Formen des Eigentums, Erbschaften, natürliche Ressourcen, angemessene neue Technologie und **Finanzdienstleistungen, INKLUSIVE MIKROFINANZ, haben.**

Mikrofinanz in Lokalwährung – eine aufstrebende Assetklasse

Definition Mikrofinanz

- Ist ein Überbegriff für Finanzdienstleistungen wie Bankguthaben, Darlehen, Geldtransfers und Versicherungen für arme und einkommensschwache Haushalte und deren Mikrounternehmen.
- Im engeren Sinn bezieht sich der Begriff Mikrofinanz meistens auf Mikrokredite für kleine Geschäfte von Kleinunternehmer/innen



Spar- und Kreditbuch in Indien

Ein Mikrofinanzinstitut (MFI)

- Ist eine Organisation, die Finanzdienstleistungen für **MSME - Micro- Small and Medium Enterprises** anbietet.
- Laut asiatischer Entwicklungsbank werden Mikrofinanzdienstleistungen von drei verschiedenen Quellen angeboten:
 - von offiziellen Institutionen, wie Banken und Genossenschaften
 - von halboffiziellen Institutionen, wie NGOs
 - von inoffiziellen Quellen, wie Geldverleihern und Ladenbesitzern.
- MFIs variieren in Größe und Betätigungsfeld. Sie starten oft als NGOs, welche nur die Kreditvergabe als Geschäftszweck haben und können sich bis zu einer regulären Bank entwickeln, welche alle üblichen Finanzdienstleistungen anbietet.



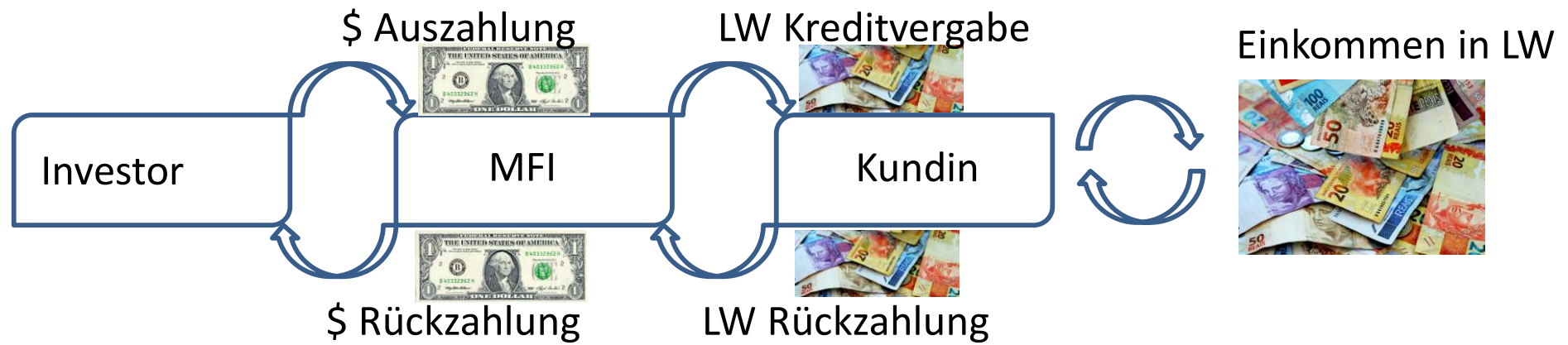
MFI Buro in Ecuador



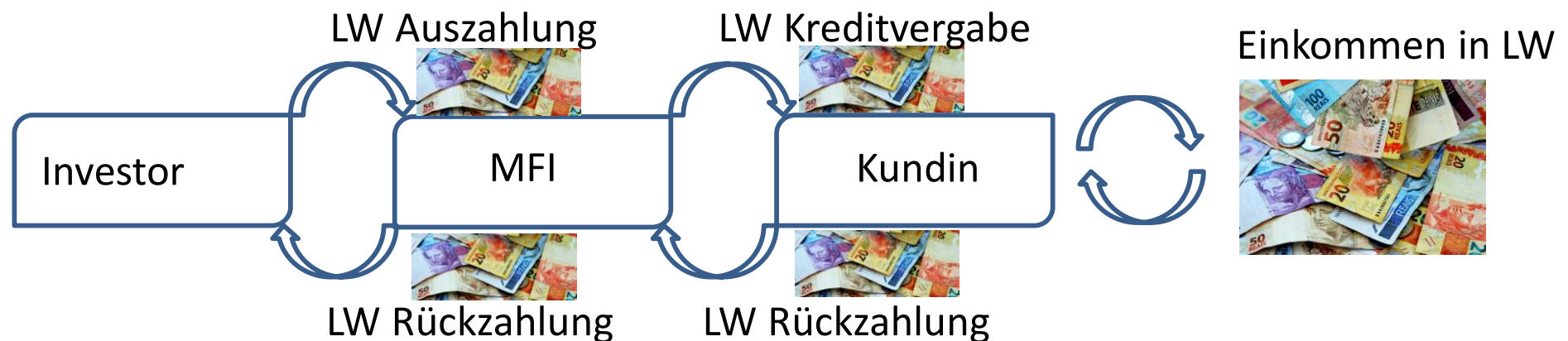
MFI Niederlassung in Indonesien

Mikrofinanz in der Lokalwährung (LW) des Landes

Traditionelle Darlehensauszahlung in US-Dollar bzw. Euro an die (Mikro)Finanzinstitute (MFI):

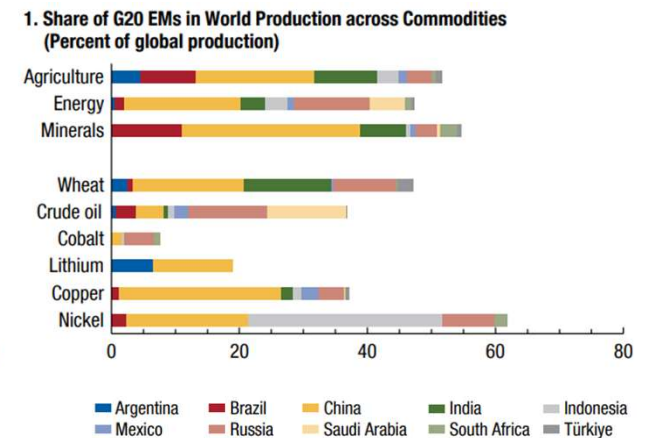
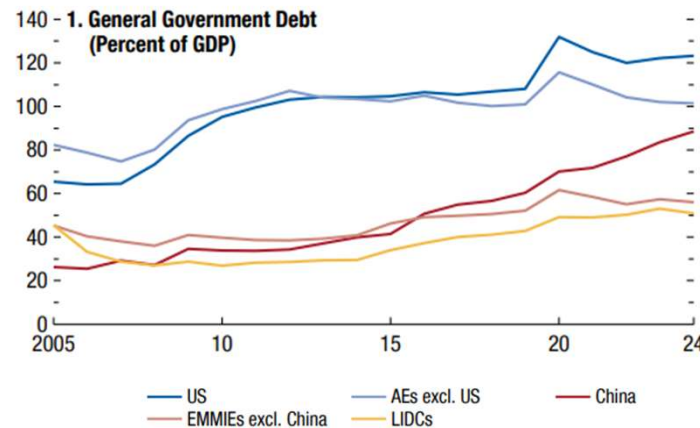
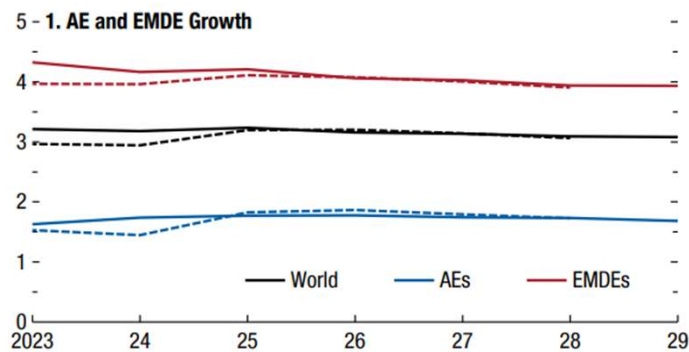


Darlehensauszahlung in Lokalwährung des I-AM Vision Microfinance Local Currency Fund an die (Mikro)Finanzinstitute (MFI):

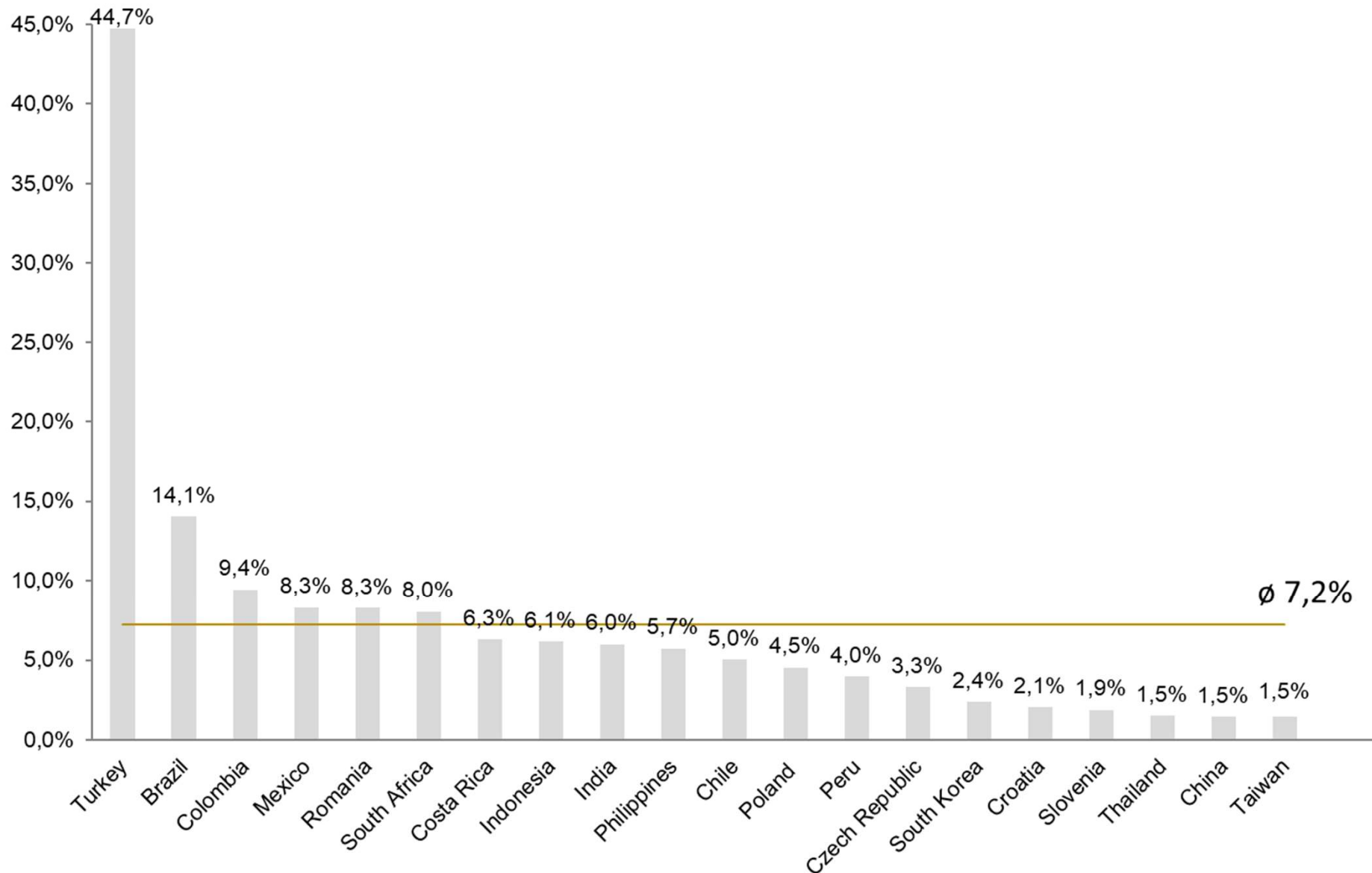


Investment Case: Warum Lokalwährungsinvestitionen?

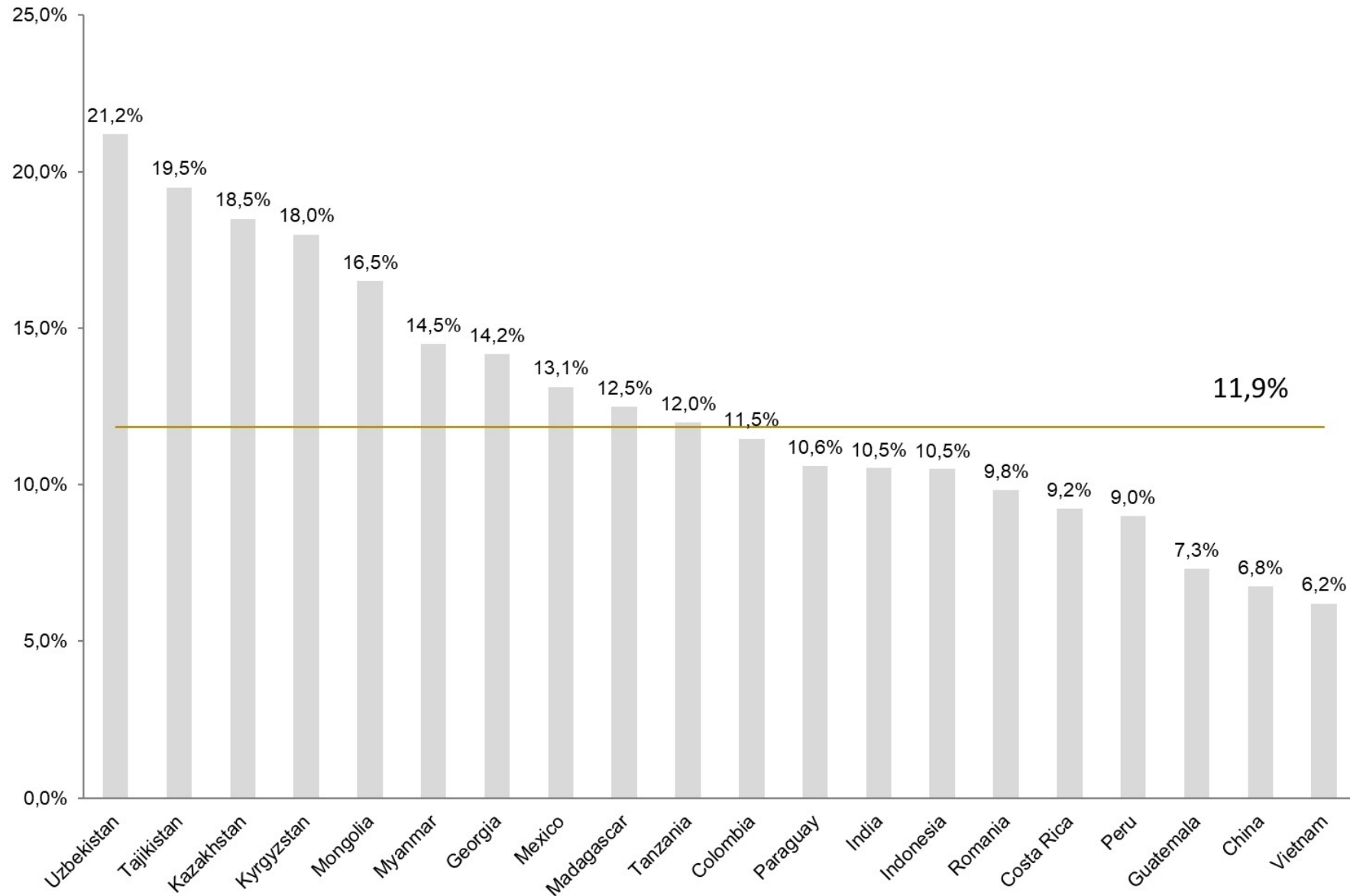
- Frontier und Emerging Markets (EMDE) bleiben die Wachstumsmärkte der Zukunft (Demographie).
- Die Verschuldungsniveaus der Schwellenländer (EMMIEs, LIDCs) liegen unter jenen der Advanced Economies (AEs).
- Frontier- bzw. Emerging Markets profitieren von einem Umfeld verstärkter Rohstoffnachfrage und sich ändernden Lieferketten (früher Globalisierung).



Renditen von EM LC-Anleihen mit Restlaufzeit von $\varnothing$ zwei Jahren



Erträge von LC-Kleinstkrediten mit Restlaufzeit von ein bis drei Jahren



I-AM Vision Microfinance Local Currency (VMFLC)

I-AM Vision Microfinance Local Currency Fund

- Luxemburger Publikumsfonds, SICAV II, AIF
- Die I-AM Vision Microfinance Fonds sind als Art. 9 lt. SFDR EUR Direktive klassifiziert
- Ermöglicht Investoren, sich im Bereich Mikrofinanz in Lokalwährung zu engagieren
- Investiert bis zu 100% in Anleihen, Schuldscheine und Darlehen von MFIs
- Verfolgt einen konservativen Ansatz:
 - Keine Eigenkapitalinvestitionen (Aktien) von MFIs
 - Kein Leverage
- Ist transparent und beteiligt sich aktiv an Initiativen zur Sicherstellung der sozialen Wirkung und nachhaltigen Arbeit von MFIs.
- Ist zertifiziert als Mikrofinanzfonds durch Luxflag
- Ausgezeichnet mit dem ECOreporter Nachhaltigkeitssiegel



Investment Prozess

Der Investment Prozess für die Auswahl von Lokalwährungsdarlehen ist analog zu Investitionen in Hartwährung und umfasst die Analyse des makroökonomischen Umfeldes sowie die Analyse des Geschäftsmodelles des jeweiligen Finanzinstitutes. In der Investitionsentscheidung werden Kredit- und Währungsrisiko gleichermaßen berücksichtigt.

Mikro- bzw. Faktor Analyse	Duration	Währung
■ Quantitative Analyse des (Mikro)Finanzinstitutes ■ Qualitative Analyse des (Mikro)Finanzinstitutes ■ Aufsichtsrechtliche bzw. politische Rahmenbedingungen ■ Vergleichbare Finanzinstitute ■ Impact	■ Festverzinsten Darlehen im Vergleich zu variablen Verzinsungen ■ Amortisationen während der Laufzeit versus Endfälligkeit ■ Risikoprämie bzw. Slope	■ Aufsichtsrechtliche bzw. politische Rahmenbedingungen ■ Vergleichbare Zinsniveaus ■ Globales Umfeld (e.g. US-Dollar, ECB FED Cycle) ■ Bewertung (e.g. Externe Faktoren, Modelle etc.)

Regionale Allokation (VMFLC) 30.06.2025

Aufteilung nach Regionen

Zentralasien	25,47%
Weltweit	19,66%
Südamerika	11,38%
Kaukasus	6,81%
Südasien	6,17%
Zentralamerika, Mexiko & Karibik	5,50%
Zentral & Osteuropa	3,44%
Subsahara Afrika	3,01%
Südostasien & Pazifik	0,10%

Diversifikation

Anzahl der MFIs	33
Anzahl der Schwellenländer	22
% Weibliche Kreditnehmer*	87%

Top 5 MFI Investments

Abaco	3,74%
Universal Bank	3,08%
Crystal	3,08%
Transcapital	2,87%
Zeta Banco	2,83%

Top 5 Länder

Tajikistan	7,13%
Uzbekistan	6,17%
Peru	5,44%
Indien	4,70%
Mongolei	4,66%

Währungs-Allokation (VMFLC) 30.06.2025

Currency	Country	Allocation	YTD	2024
TAJIKISTAN SOMONI	Tajikistan	7,13%	10,72%	-3,70%
UZBEK SUM	Uzbekistan	6,17%	1,68%	-2,77%
PERUVIAN NEW SOL	Peru	5,44%	6,08%	-1,37%
INDIAN RUPEE	India	4,70%	-0,18%	-4,62%
MONGOLIA TOGROG	Mongolia	4,66%	-4,41%	-18,52%
GEORGIA LARI	Georgia	4,58%	3,58%	-2,92%
KAZAKHSTAN TENGE	Kazakhstan	4,42%	0,00%	0,00%
PARAGUAY GUARANI	Paraguay	4,21%	-1,41%	-6,98%
ROMANIAN LEU	Rumänien	3,44%	11,48%	4,27%
KYRGYZSTAN SOM	Kyrgyzstan	3,10%	0,00%	-4,78%
MEXICAN PESO	Mexico	2,25%	11,10%	-12,04%
ARMENIAN DRAM	Armenien	2,23%	2,85%	-13,64%
COSTA RICA COLON	Costa Rica	2,04%	0,97%	2,46%
COLOMBIAN PESO	Colombia	1,73%	7,78%	0,48%
MADAGASKAR ARIARY	Madagascar	1,58%	7,50%	-4,54%
INDONESIAN RUPIAH	Indonesia	1,47%	-0,65%	1,77%
TANZANIAN SHILLING	Tanzania	1,43%	-8,19%	-13,64%
GUATEMALA QUETZAL	Guatemala	1,21%	0,39%	-2,80%
MYANMAR KYAT	Myanmar	0,10%	n/a	1,41%

The portfolio data is based on the most recently available information sources and may therefore deviate from the portfolio data indicated in the fund's accounting (legal/factual inventory).

Source: I-AM VMF LC Portfolio

Performance & Allokation (VMFLC) 30.06.2025

Monatliche Beiträge zur Wertentwicklung des I-AM Vision Microfinance Local Currency I USD (T)

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2010										3,71%*	-0,46%*	0,67%*	3,92%*
2011	1,13%*	0,64%	1,88%	1,63%	-0,04%	0,22%	1,37%	-0,52%	-2,81%	1,61%	-0,58%	1,15%	4,55%
2012	1,48%	1,99%	0,45%	0,55%	-1,33%	0,64%	1,09%	0,88%	0,75%	0,50%	0,48%	1,00%	8,80%
2013	0,63%	0,53%	0,36%	0,41%	-0,06%	-0,59%	0,34%	-0,12%	0,67%	0,89%	-0,35%	0,46%	3,22%
2014	-0,55%	-0,03%	0,66%	0,60%	0,60%	0,73%	0,91%	0,07%	-0,69%	0,06%	-0,88%	-2,37%	-0,94%
2015	-0,69%	-1,78%	0,52%	0,18%	-0,18%	-0,10%	-0,90%	-3,20%	0,11%	0,97%	-0,41%	-1,29%	-6,63%
2016	-1,06%	0,91%	2,36%	1,43%	0,15%	-1,20%	0,45%	0,37%	0,27%	0,52%	-1,58%	0,84%	3,45%
2017	1,24%	1,21%	1,33%	1,00%	0,48%	0,65%	0,94%	0,17%	0,17%	-0,02%	0,35%	0,92%	8,75%
2018	2,97%	0,26%	0,99%	-0,61%	-1,11%	-0,28%	0,52%	-0,04%	-0,69%	-0,58%	0,47%	0,96%	2,84%
2019	1,50%	0,64%	0,72%	0,13%	0,25%	1,55%	0,68%	-0,72%	0,46%	0,91%	0,40%	1,95%	8,75%
2020	0,86%	0,57%	-5,91%	1,43%	2,34%	1,10%	0,65%	0,40%	0,14%	0,96%	0,56%	0,64%	3,56%
2021	0,59%	0,03%	-0,29%	0,37%	1,10%	0,00%	0,46%	0,97%	-0,99%	0,68%	-0,35%	0,81%	3,40%
2022	0,77%	-0,55%	-0,01%	0,00%	1,09%	0,11%	0,92%	0,47%	-0,68%	-0,34%	2,09%	1,15%	5,08%
2023	2,28%	0,39%	1,30%	0,89%	0,56%	1,23%	1,55%	-0,48%	0,04%	-0,08%	1,79%	1,59%	11,58%
2024	0,16%	0,40%	1,10%	-0,13%	0,64%	-0,76%	-0,76%	0,31%	0,78%	-0,48%	0,42%	-1,06%	2,63%
2025	0,93%	0,68%	0,60%	0,79%	0,74%	1,07%							4,91%

*The USD-performance was recalculated on the inception of EUR share class I from 2010, Oct. till 2011, Jan.

Aufteilung nach Assetklassen

Anleihen	81,53%
Cash / Geldmarkt	18,47%

Weitere Kennzahlen

Ø Laufzeit in Monaten (MF-Portfolio)	18
Mod. Duration	0,78 %

Performanceergebnisse und simulierte Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Berechnung der Performanceergebnisse nicht berücksichtigt. Die Performance wurde unter Anwendung der OeKB/BVI-Methode berechnet.

Bei einem Anlagebetrag von 1.000,- USD ist vom Anleger ein Ausgabeaufschlag iHv max. 20 USD zu bezahlen, welcher die Wertentwicklung seiner Anlage entsprechend mindert. Ev. anfallende Depotkosten mindern den Ertrag des Anlegers zusätzlich.

Die vorliegenden Bestandsdaten basieren auf letztverfügbaren Informationsquellen und können daher von den Bestandsdaten der Fondsbuchhaltung (juristischer Bestand) abweichen.

Berechnungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

Performance & Allokation (VMFLC) 30.06.2025

Monatliche Beiträge zur Wertentwicklung des I-AM Vision Microfinance Local Currency I EUR (T)

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2014	-0,58%	-0,06%	0,63%	0,55%	0,65%	0,67%	0,88%	0,08%	-0,80%	0,00%	-0,89%	-2,43%	-1,36%
2015	-0,76%	-1,88%	0,61%	0,11%	-0,27%	-0,20%	-0,95%	-3,16%	0,03%	0,94%	-0,45%	-1,41%	-7,21%
2016	-1,15%	0,80%	2,19%	1,48%	0,01%	-1,33%	0,37%	0,12%	0,15%	0,43%	-1,74%	0,66%	1,94%
2017	0,93%	1,15%	1,15%	0,78%	0,32%	0,51%	0,66%	-0,04%	-0,08%	-0,25%	0,12%	0,61%	6,01%
2018	2,63%	0,07%	0,73%	-0,87%	-1,47%	-0,46%	0,28%	-0,30%	-0,92%	-0,98%	0,04%	0,63%	-0,66%
2019	1,19%	0,38%	0,50%	-0,16%	-0,03%	1,26%	0,43%	-0,94%	0,23%	0,62%	0,19%	1,62%	5,40%
2020	0,69%	0,40%	-6,10%	1,24%	2,24%	0,99%	0,49%	0,31%	0,08%	0,84%	0,48%	0,52%	1,95%
2021	0,49%	-0,07%	-0,29%	0,23%	1,00%	-0,01%	0,39%	0,89%	-1,04%	0,61%	-0,30%	0,62%	2,53%
2022	0,70%	-0,58%	-0,17%	0,02%	0,92%	-0,02%	0,77%	0,31%	-0,83%	-0,57%	1,84%	0,74%	3,14%
2023	1,95%	0,28%	1,01%	0,68%	0,44%	0,99%	1,37%	-0,65%	-0,06%	-0,22%	1,54%	1,39%	9,05%
2024	0,11%	0,25%	0,97%	-0,22%	0,46%	-0,92%	1,03%	0,12%	0,63%	-0,59%	0,13%	-1,17%	0,76%
2025	0,45%	0,56%	0,30%	0,57%	0,53%	0,81%							3,26%

Aufteilung nach Assetklassen

Anleihen	81,53%
Cash / Geldmarkt	18,47%

Weitere Kennzahlen

Ø Laufzeit in Monaten (MF-Portfolio)	18
Mod. Duration	0,78 %

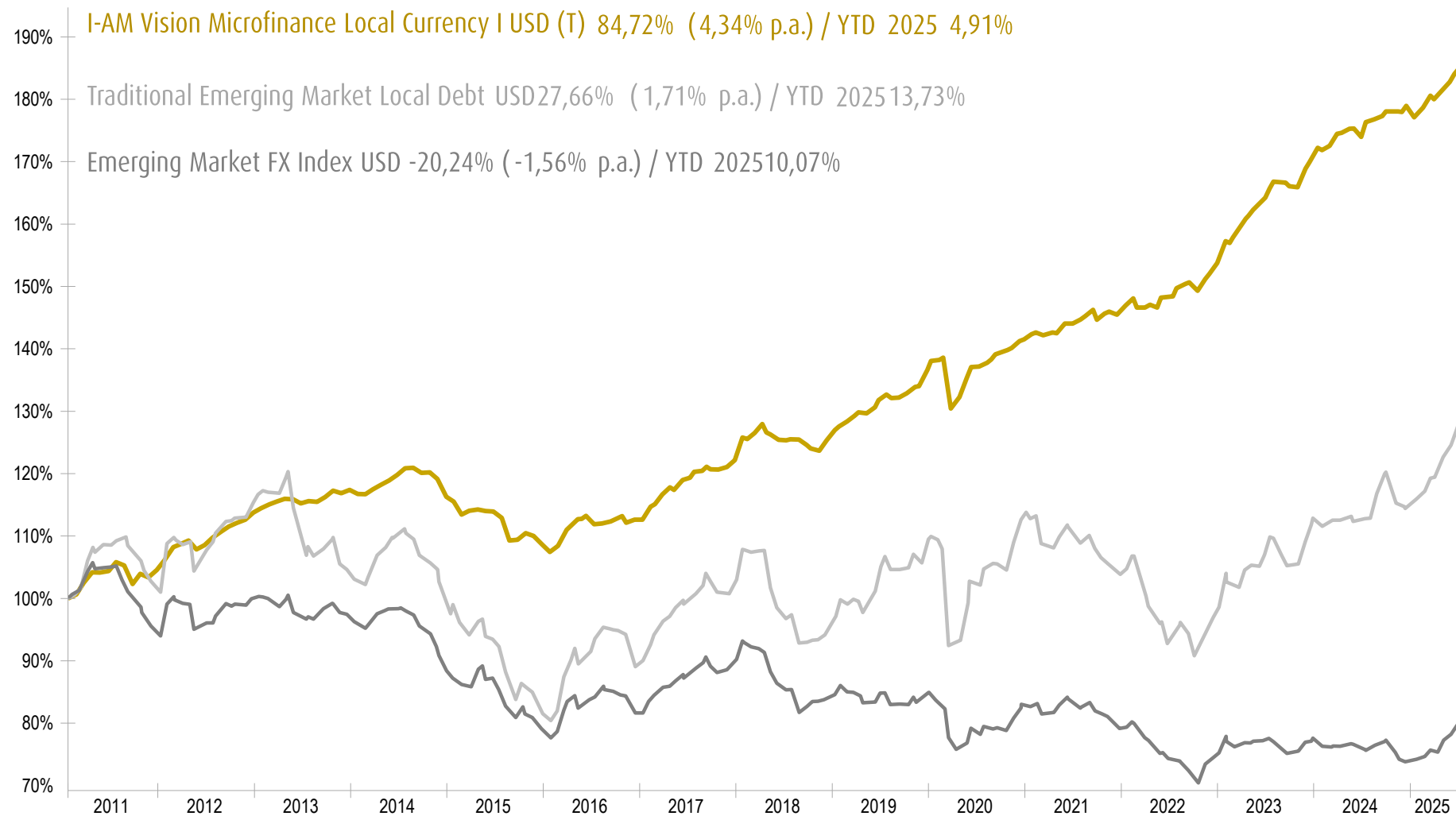
Performanceergebnisse und simulierte Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Berechnung der Performanceergebnisse nicht berücksichtigt. Die Performance wurde unter Anwendung der OeKB/BVI-Methode berechnet.

Bei einem Anlagebetrag von 1.000,- USD ist vom Anleger ein Ausgabeaufschlag iHv max. 20 USD zu bezahlen, welcher die Wertentwicklung seiner Anlage entsprechend mindert. Ev. anfallende Depotkosten mindern den Ertrag des Anlegers zusätzlich.

Die vorliegenden Bestandsdaten basieren auf letztverfügbaren Informationsquellen und können daher von den Bestandsdaten der Fondsbuchhaltung (juristischer Bestand) abweichen.

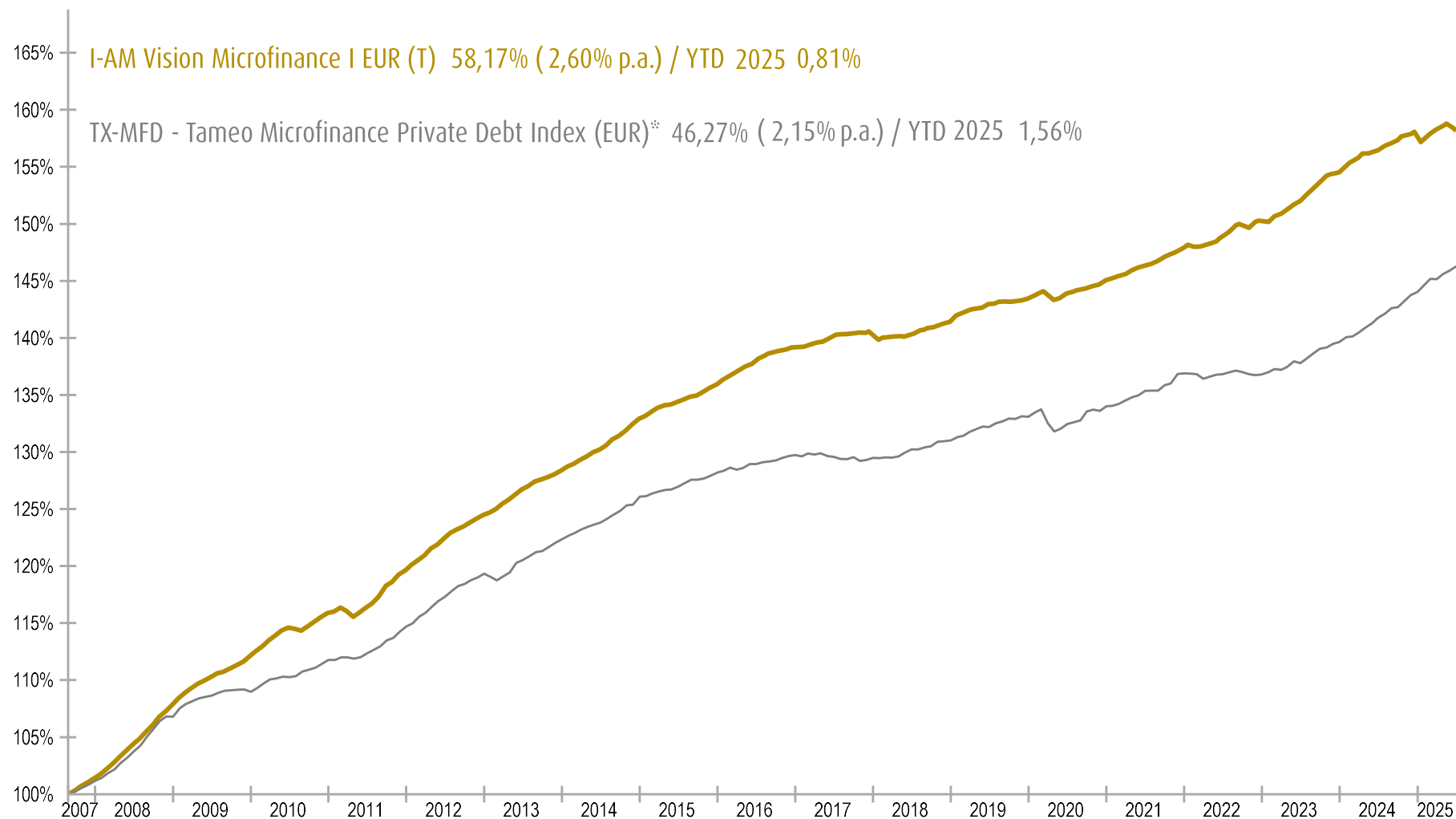
Berechnungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

Performance VMFLC vs. Emerging Market Debt 30.06.2025



Performanceergebnisse und simulierte Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Berechnung der Performanceergebnisse nicht berücksichtigt. Die Performance wurde unter Anwendung der OeKB/BVI-Methode berechnet. Bei einem Anlagebetrag von 1.000,- USD ist vom Anleger ein Ausgabeaufschlag iHv max. 20 USD zu bezahlen, welcher die Wertentwicklung seiner Anlage entsprechend mindert. Ev. anfallende Depotkosten mindern den Ertrag des Anlegers zusätzlich. Berechnungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

Generating Alpha 30.06.2025



*Berechnungsquelle seit 01.09.2022 Tameo Solutions www.tameo.solutions, vormals (bis 31.08.2022) Symbiotics S.A., SMX – Symbiotics Microfinance Index (EUR)

Performanceergebnisse und simulierte Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Berechnung der Performanceergebnisse nicht berücksichtigt. Die Performance wurde unter Anwendung der OeKB/BVI-Methode berechnet.

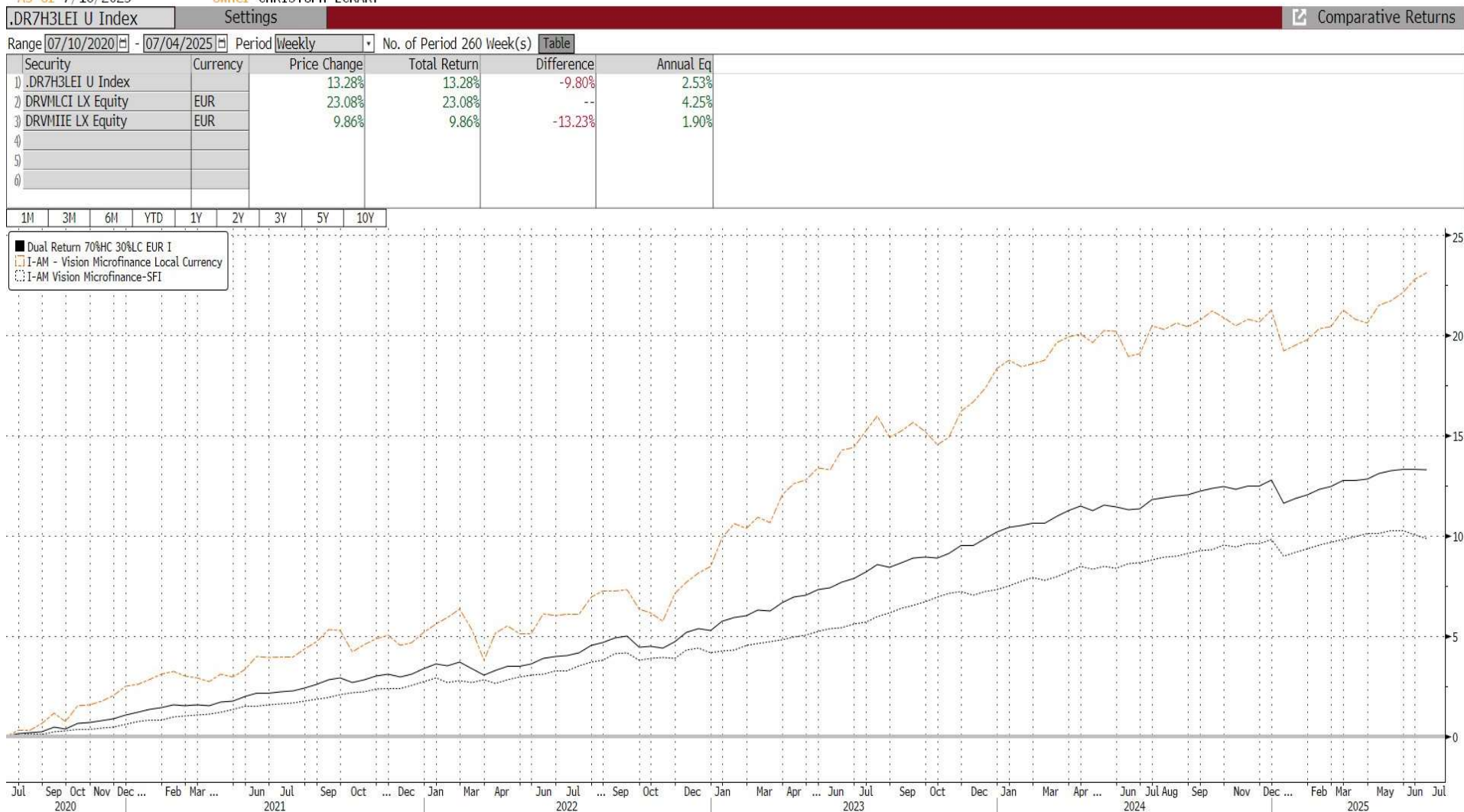
Bei einem Anlagebetrag von 1.000,- EUR ist vom Anleger ein Ausgabeaufschlag iHv max. 10 EUR zu bezahlen, welcher die Wertentwicklung seiner Anlage entsprechend mindert. Ev. anfallende Depotkosten mindern den Ertrag des Anlegers zusätzlich.

Berechnungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

Performance VMFLC mit VMFHC

30% Lokalwährung und 70% Hartwährung

.DR7H3LEI U **154.07** Description Dual Return 70%HC 30%LC EUR I
As of 7/16/2025 Owner CHRISTOPH ECKART



Performanceergebnisse und simulierte Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Berechnung der Performanceergebnisse nicht berücksichtigt. Die Performance wurde unter Anwendung der OeKB/BVI-Methode berechnet.

Bei einem Anlagebetrag von 1.000,- USD ist vom Anleger ein Ausgabeaufschlag iHv max. 20 USD zu bezahlen, welcher die Wertentwicklung seiner Anlage entsprechend mindert. Ev. anfallende Depotkosten mindern den Ertrag des Anlegers zusätzlich.

Berechnungsquelle: Bloomberg.

Nachhaltigkeit – Soziale Wirkung

Social Impact Report & UN SDGs

I-AM Vision Microfinance Social Impact Report



		I-AM VMF Teilfonds	
SDG		I-AM VMF	I-AM VMF LC
1	Keine Armut	15,9%	30,6%
2	Kein Hunger	1,1%	1,5%
4	Hochwertige Bildung	0,0%	2,4%
5	Geschlechtergleichstellung	15,0%	20,2%
7	Bezahlbare und Saubere Energie	2,8%	-
8	Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum	50,6%	27,0%
11	Nachhaltige Städte und Gemeinden	0,5%	-
14	Leben unter Wasser	0,1%	-

Die I-AM Vision Microfinance Fonds sind als
Art. 9 lt. SFDR EU Direktive klassifiziert.

Der Social Impact Report wird jährlich publiziert.

Social Impact & Economic Development durch Finanzierungen in Lokalwährung

Harvard Kennedy School - Barry Eichengreen, Ricardo Hausmann and Ugo Panizza:

"most countries are not able to borrow abroad in their domestic currency."

"Currency Mismatches, Debt Intolerance and Original Sin: Why They Are Not the Same and Why It Matters."
NBER Working Paper # 10036, October 2003."

- I-AM Vision Microfinance Local Currency Fund ermöglicht Finanzinstitutionen sich in Lokalwährung zu refinanzieren.
- Durch eine breite Streuung in Lokalwährung wird das Währungsrisiko auf Portfolioebene reduziert.
- Investorinnen können eine Allokation in Frontier Währungen aufbauen, welche über den traditionellen Anleihenmarkt nicht möglich ist.

Vorteile für Investoren

Mikrofinanz - Finanzielle & Soziale Rendite

Das Investment zeichnete 2023 den I-AM Vision Microfinance Local Currency Fonds in der Kategorie der erfolgreichsten grünen Anleihenfonds aus:

Grüne Anleihenfonds: Die erfolgreichsten Strategien über 5 Jahre

Der beste nach Artikel 9 der EU-Offenlegungsverordnung eingestufte Anleihenfonds bescherte Investoren auf Fünf-Jahres-Sicht ein Performance-Plus von mehr als 35 Prozent

Fondsname	ISIN	Auflegung	Fonds- volumen in Mio. Euro	Wertentwicklung in %			Volatilität in % 5 Jahre	Morningstar Sustainability Rating
				1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre		
Dual Return Vision Microfinance Local Currency	LU0646936384	25.05.12	38	1,5	27,2	35,1	3,8	
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable	LU0907927338	18.03.13	3.044	6,6	10,6	17,1	7,7	
Swisscanto Bond Sustainable Global High Yield	LU0582725312	31.01.11	63	-5,0	13,3	13,3	9,3	
Pictet Global Sustainable Credit	LU0503631557	30.11.11	790	-8,1	-4,6	7,8	7,7	
BIB Sustainable Finance KCD-Mikrofinanzfonds III	LU1106543249	02.02.15	130	-0,9	3,4	7,6	1,9	
Candriam Sustainable Bond Global High Yield	LU1644441120	10.10.17	1.626	2,3	-2,1	7,1	6,6	
IIV Mikrofinanzfonds	DE000A1143R8	31.07.15	844	0,8	5,9	5,8	1,6	
Dual Return Vision Microfinance	LU0236782842	25.04.06	679	1,7	4,3	5,7	0,7	
GLS Alternative Investments Mikrofinanzfonds	LU1309710678	17.12.15	245	1,7	0,9	3,9	1,2	
Candriam Sustainable Bond Emerging Markets	LU1434519416	21.12.16	1.194	-7,5	-10,4	2,4	9,9	

Sortierkriterium: Wertentwicklung 5 Jahre

Quellen: FWW, Morningstar · Stand: 28. August 2023

Quelle: <https://www.dasinvestment.com/green-bonds-geldanlage-fuers-gute-gewissen/?page=2> 09/05/2024, 9:36h

Performanceergebnisse und simulierte Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Berechnung der Performanceergebnisse nicht berücksichtigt. Die Performance wurde unter Anwendung der OeKB/BVI-Methode berechnet.

Mikrofinanz - Finanzielle & Soziale Rendite

Vorteile für Investoren

- **Faire & Soziale Rendite:** Ihr Investment verhilft Kleinunternehmern, sich und ihren Familien eine nachhaltig erfolgreiche Existenz aufzubauen. Attraktives Performanceziel von SOFR + 6% (VMF Local Currency).
- **Kaum Kreditausfälle:** Rückzahlungsrate der Kleinunternehmer beträgt 96 – 98%.
- **Risikominderung:** Sehr geringe Korrelation mit traditionellen Anlageklassen.
- **Kurze Laufzeit**

Vorteile für Kleinunternehmer/innen

- **Geregelter Zugang zu Geld**
- **Verbesserter Lebensstandard:** Ernährung, Gesundheit, medizinische Versorgung
- **Zugang zu Bildung für Kinder** und somit eine nachhaltige Auswirkung auf die nächsten Generationen.
- **Stärkung der gesellschaftlichen Stellung von Frauen**

Mikrofinanz – Mögliche Risiken

- **Mögliche erhöhte Kursschwankungen:** Investitionen in Veranlagungen in Schwellen- und Entwicklungsländern unterliegen, neben marktbedingten Kursschwankungen, Ausfall- und Verlustrisiken.
- **Risiko des Anteilwertrückganges** des darin veranlagten Kapitals wegen Zahlungsverzug/-unfähigkeit einzelner Vertragspartner/Mikrofinanzinstitute.
- **Zahlungsunfähigkeit von Vertragspartnern/Mikrofinanzinstitute:** Risiko des Totalverlustes des investierten Kapitals.
- **Illiquidität:** Das Investment kann bis zu 100% in illiquide und/oder schwer bewertbare Veranlagungen erfolgen.

Fondsdaten

I-AM Vision Microfinance Local Currency

Fondsname	I-AM SICAV	Fondsvolumen Gesamt	28 714 659,77
Subfonds	Vision Microfinance Local Currency	Wirtschaftsprüfer	PWC
Rechtsform	SICAV (Luxemburg)	Laufzeit	open ended
Domizil	Luxembourg	Bewertung (NAV)	am 15. des Monats & Monatsultimo
ISIN	auf nächster Seite	Ertragsverwendung	ausschüttend, thesaurierend
Mindestanlage	1.000 EUR (R), 125.000 EUR (I) 1.000 USD (R), 125.000 USD (I) 1.000 CHF (R), 150.000 CHF (I) 20.000.000 EUR, USD, CHF (S-I)	Ausgabe Rücknahme	monatlich / monatlich (keine Gebühren)
Auflagedatum	27.09.2010	Ausgabeaufschlag	0 - 5%
Fondsmanagement	Impact Asset Management GmbH	Rücknahmegebühr	keine
Research Agent	Symbiotics S.A.	Verwaltungsgebühr	bis zu 1,65% + 0,5% Vertriebsgebühr für Anteilsklasse R bis zu 1,60% für Anteilsklasse I Bis zu 1,15% für Anteilsklasse S-I
Verwahrstelle des Fonds	Banque de Luxembourg S.A.	Fondswährung	USD
Zentralverwaltungsstelle	navAXX S.A.	Klasse	EUR, USD, CHF
Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.A.	Vertriebszulassung	DE/LU (private & prof. Anleger) AT/BE/CH/ES/FR/GB/HU/IT/RO/SK (nur für prof. Anleger)
SFDR	Artikel 9		

Grundlage für den Kauf von Investmentfondsanteilen ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt (PRIIPs - KID) sowie der Jahresbericht und, falls älter als acht Monate, der Halbjahresbericht. Diese Unterlagen stehen dem Interessenten bei der Kapitalanlagegesellschaft Axxion S.A., 15, rue de Flaxweiler, LU-6776 Grevenmacher, sowie im Internet unter www.axxion.de kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung.

ZAHLSTELLE: DE: Marcard, Stein & CO AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg VERTRETER CH: First Independent Fund Services AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich

SCHWEIZ: Vertreter: First Independent Fund Services AG (Klausstrasse 33, 8008 Zürich); Zahlstelle: NPB Neue Private Bank AG (Limmatquai 1/am Bellevue, 8022 Zürich). Der dargestellte Fonds ist eine kollektive Kapitalanlage Luxemburger Rechts. Dieses Dokument darf nur für Aktivitäten verwendet werden, welche nicht als Vertrieb im Sinne von Art 3 des Kollektivanlagengesetz (KAG) vom 23. Juni 2006 und der entsprechenden Bestimmungen der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen vom 22. November 2006 in ihren jeweils aktuellsten Versionen sowie der aktuellen Praxis der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) und der zuständigen Gerichte, gelten.

Fondsdaten

I-AM Vision Microfinance

Fondsname	I-AM SICAV	Fondsvolumen Gesamt	477 063 200,81
Subfonds	Vision Microfinance	Wirtschaftsprüfer	PWC
Rechtsform	SICAV (Luxemburg)	Laufzeit	open ended
Domizil	Luxembourg	Bewertung (NAV)	am 15. des Monats & Monatsultimo
ISIN	auf übernächster Seite	Ertragsverwendung	ausschüttend, thesaurierend
Mindestanlage	1.000 EUR (R), 125.000 EUR (I) 1.000 USD (R), 125.000 USD (I) 1.000 CHF (R), 150.000 CHF (I) 20.000.000 EUR, USD, CHF (S-I)	Ausgabe Rücknahme	monatlich / monatlich (keine Gebühren)
Auflagedatum	25.04.2006	Ausgabeaufschlag	0 - 3%
Fondsmanagement	Impact Asset Management GmbH	Rücknahmegebühr	keine
Research Agent	Symbiotics S.A.	Verwaltungsgebühr	bis zu 1,45% + 0,5% Vertriebsgebühr für Anteilsklasse R bis zu 1,40% für Anteilsklasse I bis zu 1,15% für Anteilsklasse S-I
Verwahrstelle des Fonds	Banque de Luxembourg S.A.	Fondswährung	EUR
Zentralverwaltungsstelle	navAXX S.A.	Klasse	EUR, USD, CHF
Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.A.	Vertriebszulassung	DE/LU (private & prof. Anleger) AT/BE/CH/ES/FR/GB/HU/IT/RO/SK (nur für prof. Anleger)
SFDR	Artikel 9		

Grundlage für den Kauf von Investmentfondsanteilen ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt (PRIIPs - KID) sowie der Jahresbericht und, falls älter als acht Monate, der Halbjahresbericht. Diese Unterlagen stehen dem Interessenten bei der Kapitalanlagegesellschaft Axxion S.A., 15, rue de Flaxweiler, LU-6776 Grevenmacher, sowie im Internet unter www.axxion.de kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung.

ZAHLSTELLE: DE: Marcard, Stein & CO AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg VERTRETER CH: First Independent Fund Services AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich

SCHWEIZ: Vertreter: First Independent Fund Services AG (Klausstrasse 33, 8008 Zürich); Zahlstelle: NPB Neue Private Bank AG (Limmatquai 1/am Bellevue, 8022 Zürich). Der dargestellte Fonds ist eine kollektive Kapitalanlage Luxemburger Rechts. Dieses Dokument darf nur für Aktivitäten verwendet werden, welche nicht als Vertrieb im Sinne von Art 3 des Kollektivanlagengesetz (KAG) vom 23. Juni 2006 und der entsprechenden Bestimmungen der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen vom 22. November 2006 in ihren jeweils aktuellsten Versionen sowie der aktuellen Praxis der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) und der zuständigen Gerichte, gelten.

Fondsdaten

ISINs

I-AM Vision Microfinance

ISIN	Fondswährung	Tranchen	Ertragsverwendung
LU0563441798	EUR	R	ausschüttend
LU0846182847	USD	R	ausschüttend
LU0236782842	EUR	R	thesaurierend
LU0646936202	USD	R	thesaurierend
LU0236783907	CHF	R	thesaurierend
LU0563441954	EUR	I	ausschüttend
LU0846183068	USD	I	ausschüttend
LU0846183142	CHF	I	ausschüttend
LU0306115196	EUR	I	thesaurierend
LU0306116160	USD	I	thesaurierend
LU0306116830	CHF	I	thesaurierend
LU2271353364	EUR	S	ausschüttend
LU2271353448	USD	S	ausschüttend
LU2271353521	CHF	S	ausschüttend
LU2271353018	EUR	S	thesaurierend
LU2271353109	USD	S	thesaurierend
LU2271353281	CHF	S	thesaurierend

I-AM Vision Microfinance Local Currency

ISIN	Fondswährung	Tranchen	Ertragsverwendung
LU0591909972	EUR	R	ausschüttend
LU0846183225	USD	R	ausschüttend
LU0846183498	CHF	R	ausschüttend
LU0533937727	EUR	R	thesaurierend
LU0646936384	USD	R	thesaurierend
LU0846183811	CHF	R	thesaurierend
LU0591910129	EUR	I	ausschüttend
LU0846183571	USD	I	ausschüttend
LU0846183654	CHF	I	ausschüttend
LU0533938022	EUR	I	thesaurierend
LU0548652287	USD	I	thesaurierend
LU0846183738	CHF	I	thesaurierend
LU2271354099	EUR	S	ausschüttend
LU2271354339	USD	S	ausschüttend
LU2271354412	CHF	S	ausschüttend
LU2271353794	EUR	S	thesaurierend
LU2271353877	USD	S	thesaurierend
LU2271353950	CHF	S	thesaurierend

R = Retail Klassen / I = Institutionelle Klassen | / S = Super-Institutionelle-Klassen

Grundlage für den Kauf von Investmentfondsanteilen ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt (PRIIPs - KID) sowie der Jahresbericht und, falls älter als acht Monate, der Halbjahresbericht. Diese Unterlagen stehen dem Interessenten bei der Kapitalanlagegesellschaft Axxion S.A., 15, rue de Flaxweiler, LU-6776 Grevenmacher, sowie im Internet unter www.axxion.de kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung.

ZAHLSTELLE: DE: Marcard, Stein & CO AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg VERTRETER CH: First Independent Fund Services AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich

Ansprechpartner

ÖSTERREICH / SCHWEIZ



Günther KASTNER
+43 (1) 7203600-812
g.kastner@impact-am.eu

ÖSTERREICH / SCHWEIZ



Daniel FEIX
+43 (1) 7203600-453
d.feix@impact-am.eu

DEUTSCHLAND



Florian MENDE
+49 (151) 57159 110
f.mende@impact-am.eu

DEUTSCHLAND



Christian FASTENRATH
+49 (151) 57159 792
c.fastenrath@impact-am.eu

Anhang & Erläuterungen

Rechtlicher Hinweis

Diese Marketingmitteilung dient ausschließlich unverbindlichen Informationszwecken und stellt kein Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar, noch ist sie als Aufforderung anzusehen, ein Angebot zum Abschluss eines Vertrages über eine Wertpapierdienstleistung oder Nebenleistung abzugeben. Dieses Dokument kann eine Beratung durch Ihren persönlichen Anlageberater nicht ersetzen.

Alle Angaben und Inhalte dieses Dokumentes sind ohne Gewähr, vertraulich und ausschließlich für den internen Gebrauch bestimmt. Jede unautorisierte Form des Gebrauchs dieses Dokumentes, insbesondere dessen Reproduktion, Verarbeitung, Weiterleitung oder Veröffentlichung ist untersagt. Der Ersteller dieses Dokumentes sowie mit ihm verbundene Unternehmen schließen jede Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität der enthaltenen Informationen und geäußerten Meinungen zur Gänze aus.

Alle dargestellten Wertentwicklungen entsprechen der Bruttoperformance, welche alle anfallenden Kosten auf Fondsebene beinhaltet und von einer Wiederanlage ev. Ausschüttungen ausgeht.

Performanceergebnisse der Vergangenheit, Backtestdaten sowie vergangenheits- oder zukunftsbezogene Simulationen lassen keine Rückschlüsse auf die laufende und zukünftige Entwicklung dieser Zahlen oder der diesen zugrunde liegenden Finanzinstrumente bzw. Indizes zu und sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Dies gilt insbesondere für den Einsatz von Backtest-Daten, welche immer zu hypothetischen, vergangenheitsbezogenen Darstellungen führen. Eine Kapitalanlage in Investmentfonds unterliegt allgemeinen Konjunkturrisiken und Wertschwankungen, die zu Verlusten - bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals - führen können. Es wird ausdrücklich auf die ausführlichen Risikohinweise des Verkaufsprospektes verwiesen.

Anteilsklassen in Fremdwährungen bringen ein zusätzliches Währungsrisiko mit sich, die Performance kann infolge von Währungsschwankungen fallen oder steigen.

©2025 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Details zum Morningstar Rating unter www.morningstar.de.

Dieses Dokument wurde von der Impact Asset Management GmbH (Am Belvedere 1, A-1100 Wien, sales@impact-am.eu, www.impact-am.eu) erstellt.

Alle Angaben ohne Gewähr.

SCHWEIZ: Vertreter: First Independent Fund Services AG (Klausstrasse 33, 8008 Zürich); Zahlstelle: NPB Neue Private Bank AG (Limmatquai 1/am Bellevue, 8022 Zürich). Der dargestellte Fonds ist eine kollektive Kapitalanlage Luxemburger Rechts. Dieses Dokument darf nur für Aktivitäten verwendet werden, welche nicht als Vertrieb im Sinne von Art 3 des Kollektivanlagengesetz (KAG) vom 23. Juni 2006 und der entsprechenden Bestimmungen der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen vom 22. November 2006 in ihren jeweils aktuellsten Versionen sowie der aktuellen Praxis der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) und der zuständigen Gerichte, gelten.

Grundlage für den Kauf von Investmentfondsanteilen ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt, das Basisinformationsblatt (PRIIPs - KID) sowie der Jahresbericht und, falls älter als acht Monate, der Halbjahresbericht. Diese Unterlagen stehen dem Interessenten bei der Kapitalanlagegesellschaft Axxion S.A., 15, rue de Flaxweiler, LU-6776 Grevenmacher, sowie im Internet unter www.axxion.de kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung.

ZAHLSTELLE: DE: Marcard, Stein & CO AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg VERTRETER CH: First Independent Fund Services AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich

Verwendete Berechnungsmethoden

Volatilität: Auf Monatsbasis, annualisiert

Mod. Sharpe Ratio: Die Darstellung entspricht der Berechnung der modifizierten Sharpe Ratio, d.h. ohne risikofreien Zinssatz

Korrelation: Misst die Performanceentwicklung des Fonds im Verhältnis jenes des Referenzindex, Monatsbasis

Anteilsklassen: P = Retail-Klasse, Thesaurierung A = Retail-Klasse, Ausschüttung I = Institutionelle Klasse, Thesaurierung B = Institutionelle Klasse, Ausschüttung