Marketinganzeige

IMPACT
Erste Asset Management

I-AM Vision Microfinance

32. Investment Forum München am 26.11.2026



Dies ist eine Marketinganzeige. Bitte lesen Sie den Prospekt und „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ und das BIB des Investmentfonds, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Bitte beachten Sie, dass eine Veranlagung in Wertpapiere neben Chancen auch Risiken beinhaltet.

Wien, Oktober 2026

Inhalt

1. Der Asset-Manager: Impact Asset Management
2. Die Investmentprinzipien & Nachhaltigkeit – Social Impact
3. Der Anlageprozess
4. I-AM Vision Microfinance (VMF)
5. I-AM Vision Microfinance Local Currency
6. Ausblick, Risikohinweise & Fondsdaten

Vorstellung Impact Asset Management

Impact Asset Management (I-AM) zählt zu den **etablierten nachhaltigen Asset Management-Gesellschaften** im deutschsprachigen Raum.

Das Thema Nachhaltigkeit nimmt für I-AM seit jeher einen hohen Stellenwert ein. Wir zählen zu den Erstunterzeichnern der **UN PRI „Principles for Responsible Investment“** in Österreich.

Seit 2006 verbinden wir aktives nachhaltiges Investment Management mit **mehrfach ausgezeichneten Fonds und Strategien.**

Das I-AM Team besteht aus **23 Mitarbeitern** und verwaltet ein Vermögen von **Euro 5,6 Mrd.** per Ende Oktober 2026.

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

I-AM Meilensteine

2006
Auflage unseres ersten Mikrofinanzfonds

2011
Einer der Erst-Unterzeichner der UN PRI in Österreich

2013
Auflage des C-QUADRAT GreenStars ESG

2015
Beitritt in das UN PRI Engagement-Netzwerk

2020
Citywire Award Best Fund Manager Mixed Assets Aggressive

2021
C-QUADRAT Asset Management wird zu Impact Asset Management

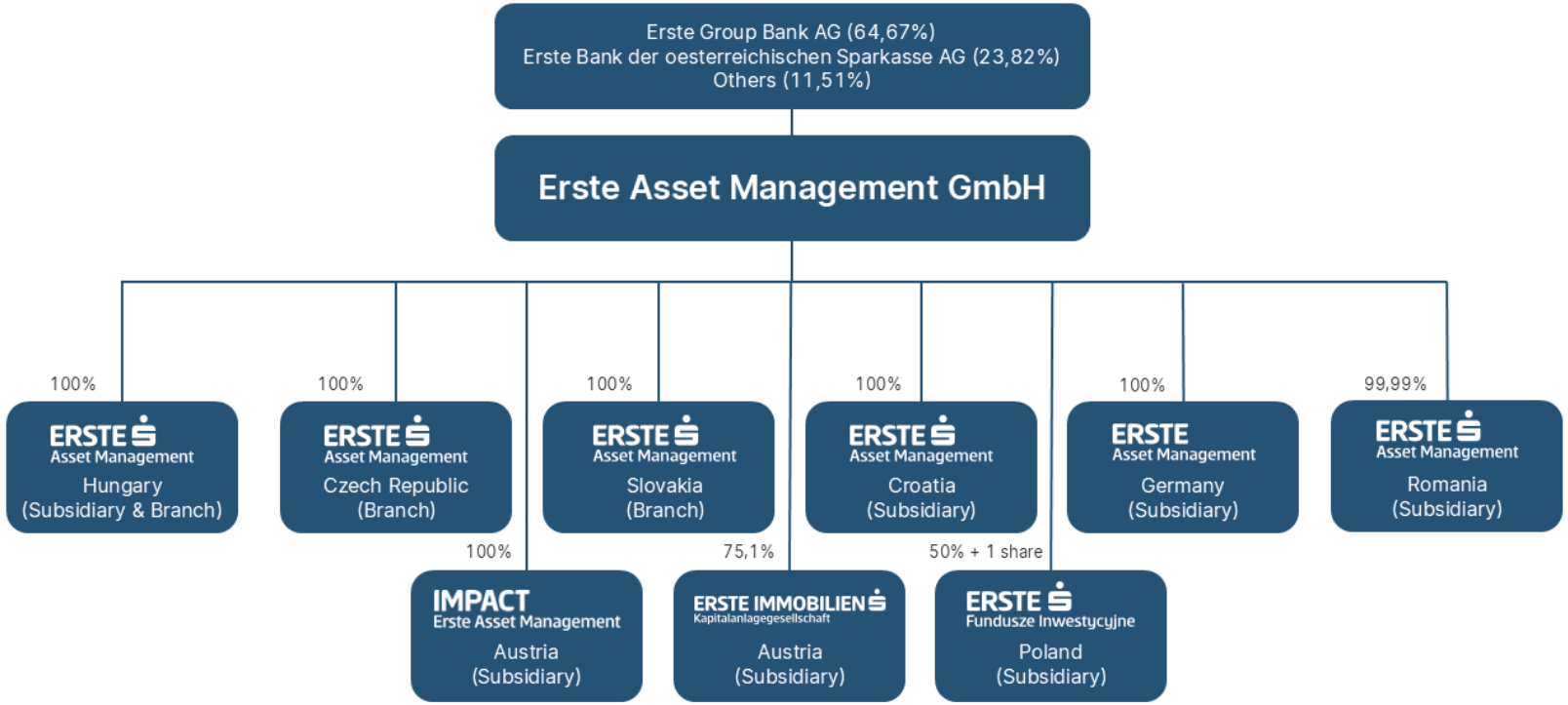
2022 - 2025
FNG Siegel mit 3 Sternen für den GreenStars Opportunities

2024
Erste Asset Management erwirbt 100% der Impact Asset Management

2020 - 2025
5 Sterne Morningstar Rating für den GreenStars Opportunities

Teil der Erste Asset Management

Impact Asset Management (I-AM) ist seit Dezember 2024 eine 100%ige Tochtergesellschaft der Erste Asset Management (Erste AM). Diese Übernahme erweitert den nachhaltigen Fokus der Erste AM strategisch und stärkt ihre Position im Bereich nachhaltiger Investments.



Der führende Assetmanager in der Region

60 Jahre Erfahrung: 1965 als Sparinvest gegründet, konsolidieren wir seit 2008 die gesamten Asset-Management-Aktivitäten der Erste Group Bank AG

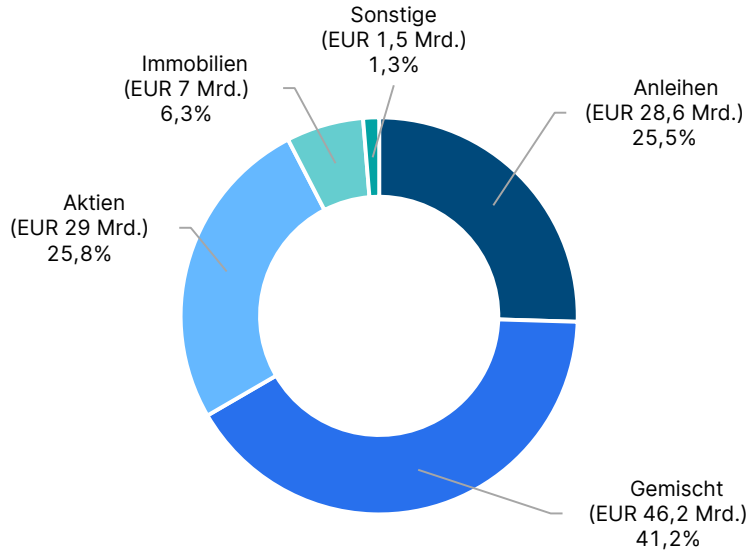
Wir bieten unseren Kunden Publikums- und Spezialfonds sowie Vermögensverwaltung auf Depotebene

Mit Einheiten in Österreich, der Tschechischen Republik, Slowakei, Kroatien, Rumänien, Ungarn und Deutschland verfügen wir über **umfangreiches lokales Know-How** in unserer Region

Das von uns **verwaltete Vermögen** beläuft sich auf derzeit **112,3 Mrd. Euro**

Wir beschäftigen über 500 Mitarbeiter – davon **100 Investment-Professionals**

Verwaltetes Vermögen



Quelle: Erste Asset Management, Daten per Ultimo 07.2026 Verwaltetes Vermögen inkl. Erste Immobilien KAG, Impact Asset Management, REICO und InterCapital; exkl. Konsolidierungseffekte

DIESE UNTERLAGE RICHTET SICH AUSSCHLIESSLICH AN INSTITUTIONELLE ANLEGER

Inhalt

1. Der Asset-Manager: Impact Asset Management
2. Die Investmentprinzipien & Nachhaltigkeit – Social Impact
3. Der Anlageprozess
4. I-AM Vision Microfinance (VMF)
5. I-AM Vision Microfinance Local Currency
6. Ausblick, Risikohinweise & Fondsdaten

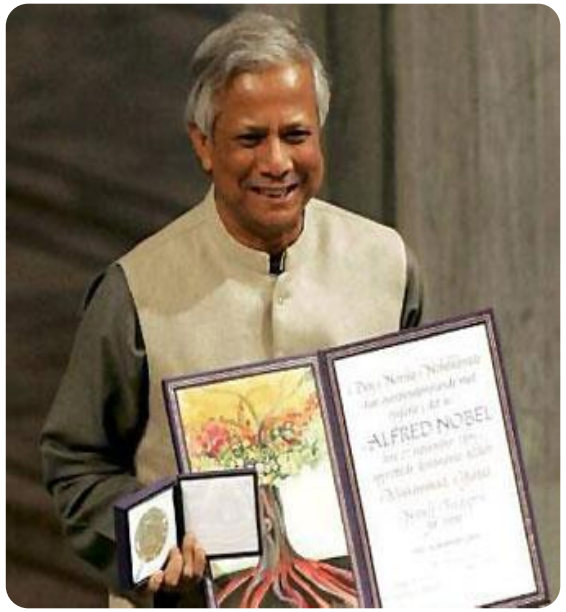
Über den Fonds

Darlehensvergabe **USD 2,80 Mrd.**	Finanzierungen von **1.531 Darlehen**	Zusammenarbeit mit **352 MFIs**	Engagement in **69 Ländern**
20 Jahre Erfolgsbilanz	**USD 507 Millionen** aktuelles Fondsvolumen	**2,57% jährlicher Ertrag** seit Auflage	Mitfinanzierung von **2,4 Mio. Kleinunternehmern sowie ihren Familien**

Im Jahr 2006 wurde der **I-AM Vision Microfinance Fonds** aufgelegt, der **I-AM Vision Microfinance Local Currency Fonds** folgte 2011.

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.

Friedensnobelpreis Dezember 2006



Mohammed Yunus

„Mikrokredite sind ein Weg das Geld zu den Armen zu bringen, so können sie ihr eigenes Geschäft aufbauen und selbst für ihren Wohlstand sorgen.“

Oslo, 10. Dezember 2006
Microfinance pioneer Mohammed Yunus receives the Nobel Peace Prize.

Yunus hat als Gründer der Grameen Mikrofinanzbank in Bangladesch über 30 Jahre lang gezeigt, dass mit kleinsten Krediten den Armen geholfen werden kann.

Definition Mikrofinanz

- Ist ein **Überbegriff für Finanzdienstleistungen** wie Bankguthaben, Darlehen, Geldtransfers, Unternehmensberatung und Versicherungen für arme und einkommensschwache Haushalte und deren Mikrounternehmen. Durch diese finanzielle Inklusion bzw. **Financial Inclusion** soll Geld dorthin fließen, wo es traditionelle nicht hinfließt und Unternehmer:innentum als auch regionales Wachstum fördern.

- Die Idee der finanziellen Inklusion ist nicht neu und die Pioniere finden sich vor rund 200 Jahren in Europa e.g. **Statuten der Erste Oesterreichische Spar-Casse von 1819**: „Kein Alter, kein Geschlecht, kein Stand, keine Nation ist von den Vorteilen ausgeschlossen, welche die Spar-Casse jedem Einlegenden anbietet.“

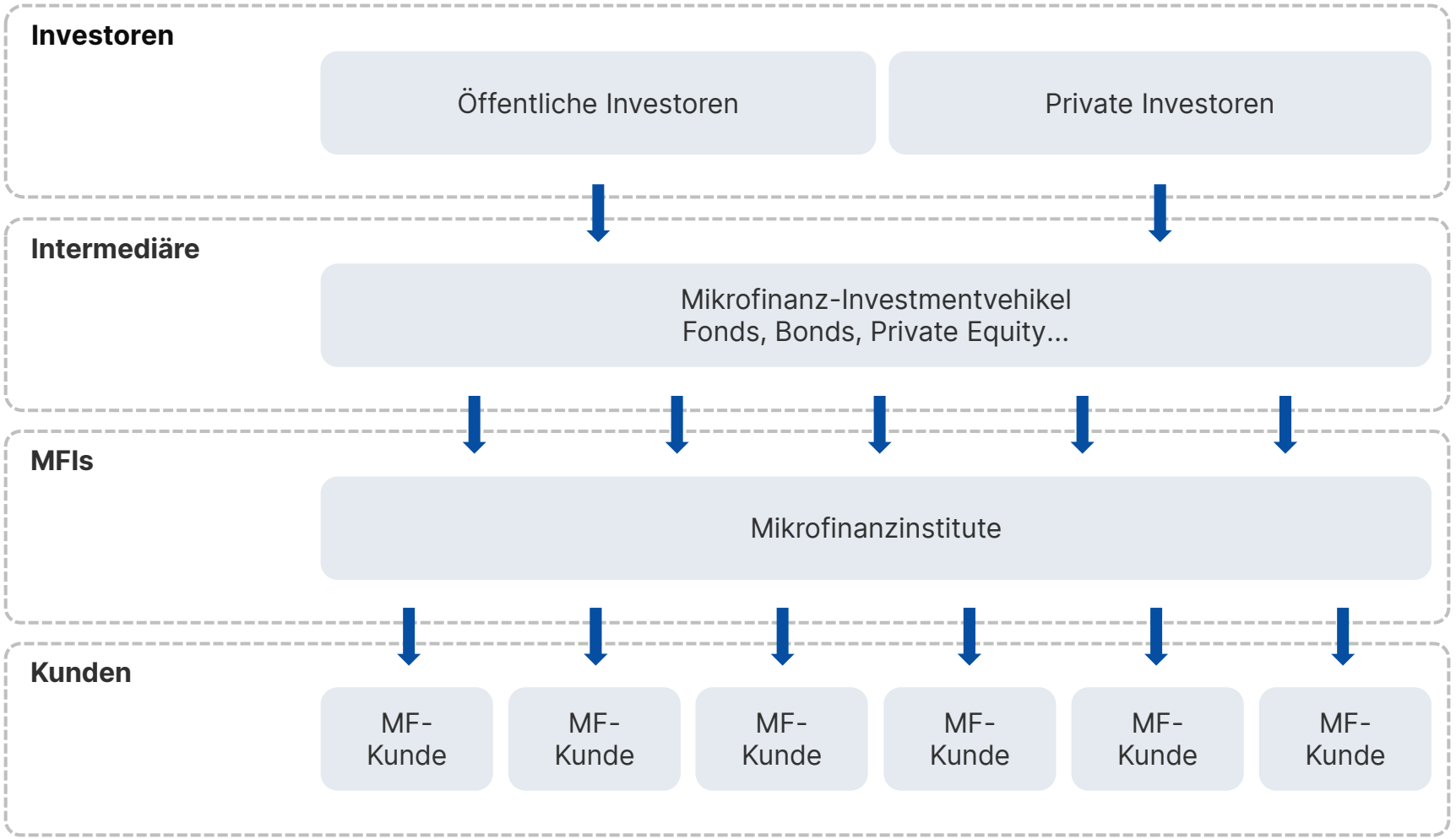
- **Neben Investitionen von I-AM Vision Microfinance** bzw. privaten Geldgebern refinanzieren sich Mikrofinanzinstitutionen (MFI) häufig über **Entwicklungsbanken (DFIs)** bzw. öffentliche Gelder. **Die erzielten Renditen werden deshalb durch die Konditionen öffentlicher und konzessionärer Finanzierungen beeinflusst** und spiegeln daher nicht zwangsläufig reine Marktrenditen wider.


Spar- und Kreditbuch in Indien

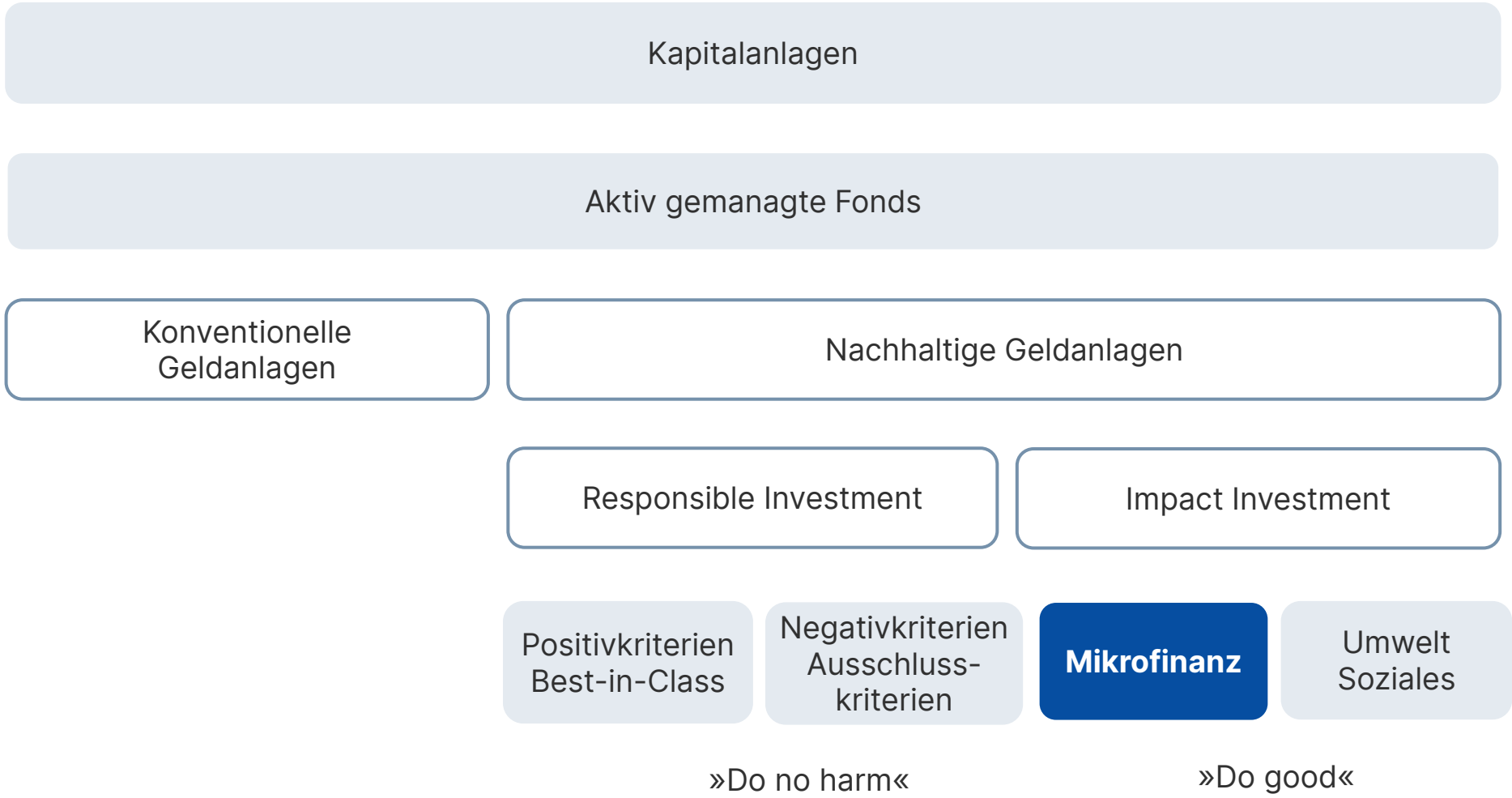

MFI Büro in Ecuador


MFI Niederlassung in Indonesia

Vom Investor zum Mikrofinanz-Kunden



Einordnung der nachhaltigen Geldanlagen



UN Sustainable Development Goals (SDGs) 2030



Ziel 1: 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.

Savana – Eine Boutique “back to nature” in der Mongolei



Die Rohstoffe werden direkt aus der Mongolei bezogen.



Eine Auswahl der natürlichen Inhaltsstoffe.



Die Unternehmerin verkauft bereits 20 verschiedene Produkte und arbeitet kontinuierlich an Innovationen.





Die fertigen Seifen kommen in einen Lagerraum, um 1-3 Monate zu trocknen.

Beitrag zu UN SDG

SDG 5

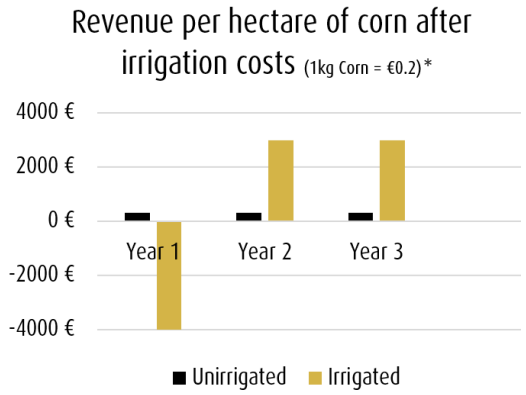
GESCHLECHTER GLEICHSTELLUNG

Agricover Credit: Finanzierung von Landwirten in Rumänien I-AM vor Ort



UN SDG Ziel 2.4: Bis 2030 Gewährleistung nachhaltiger Systeme der Nahrungsmittelproduktion und Anwendung widerstandsfähiger landwirtschaftlicher Praktiken, die die Produktivität und den Ertrag steigern, zur Erhaltung der Ökosysteme beitragen, die Anpassungsfähigkeit an den Klimawandel, extreme Wetterereignisse, Dürren, Überschwemmungen und andere Katastrophen erhöhen und die Bodenqualität verbessern.

In den letzten Jahren leiden Rumänische Landwirte besonders unter den veränderten klimatischen Bedingungen und Dürrephasen. Mit der Unterstützung von Agricover Credit finanzieren Landwirte die Bewässerungsanlagen ihrer Felder. Dank dieser können sie die Ernte ihrer Felder verzehnfachen. Nicht bewässerte Felder werfen beispielsweise bei Bauer Daniel rund 1,5 Tonnen Mais pro Hektar ab, bewässerte Hektar rund 15 Tonnen. Die Kosten einer Bewässerungsanlage betragen jedoch bei Daniel € 7.000 pro Hektar. Aktuell hat Herr Daniel 25% seines Landes bewässert, kommendes Jahr sollen weitere 25% ausgebaut werden.







Beitrag zu UN SDG

SDG 2
KEIN HUNGER

Quelle: United Nations, Symbiotics S.A., I-AM; *Beispielrechnung zur Veranschaulichung der Cashflows.

Social Impact Rating

Wie VMF soziale Auswirkungen misst und überwacht

Förderung finanzieller Inklusion

Investitionen in Mikrofinanzinstitute können die finanzielle Inklusion fördern und den Zugang zu Finanzdienstleistungen für Kleinstunternehmer unterstützen, um wirtschaftliche Aktivitäten umzusetzen.

Umfassende Analyse von Finanzinstituten

- ESG Rating
- Ausschlusskriterien – IFC Ausschlussliste
- SDG Mapping

SDG 1 KEINE ARMUT

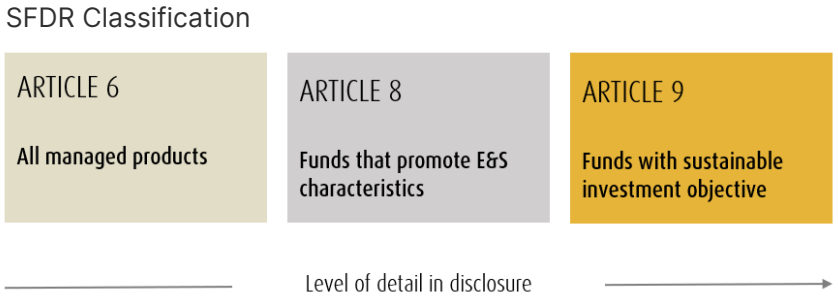
SDG 5 GESCHLECHTER GLEICHSTELLUNG

SDG 8 MENSCHENWÜRDIGE ARBEIT UND WIRTSCHAFTS-WACHSTUM

Reporting

- Internes monatliches Reporting
- Jahresbericht

Zertifiziert als Artikel 9 Fonds

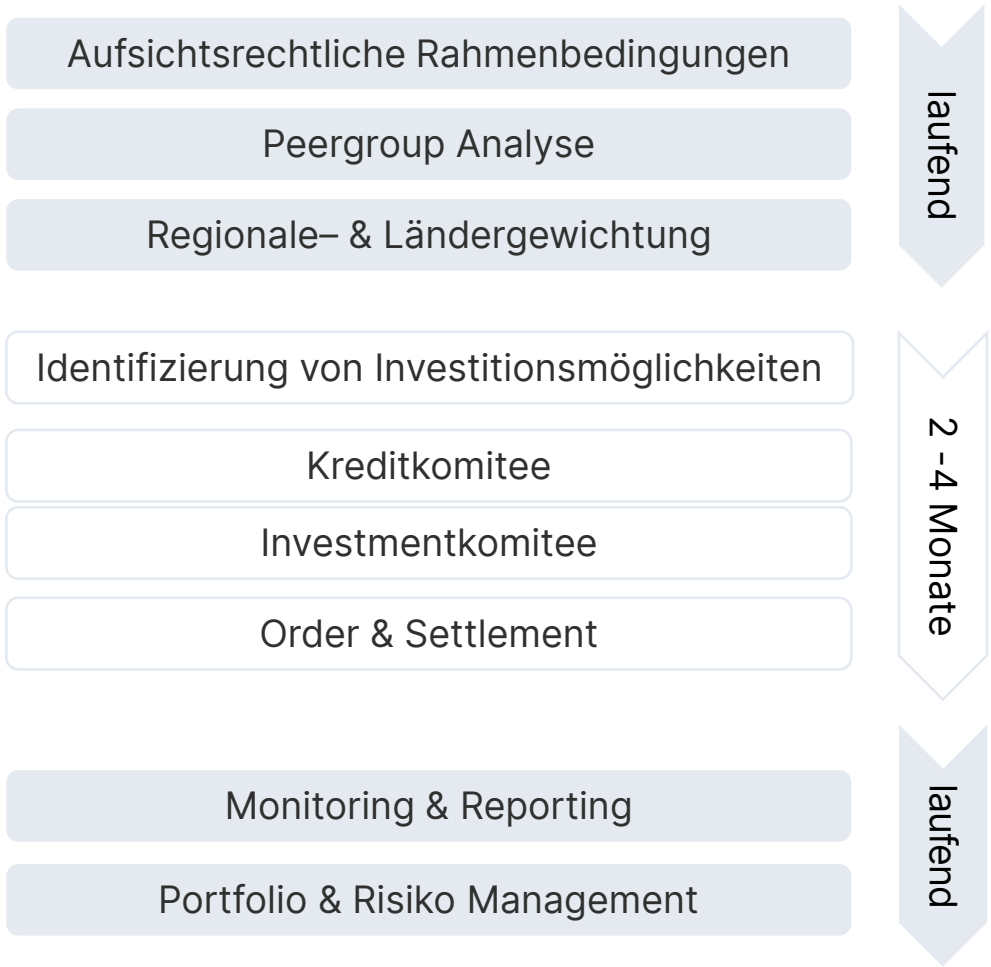


Erfordert die Implementierung von PAIs, DNSH Analysen und verpflichtenden Vorgaben zum Reporting.

Inhalt

1. Der Asset-Manager: Impact Asset Management
2. Die Investmentprinzipien & Nachhaltigkeit – Social Impact
3. Der Anlageprozess
4. I-AM Vision Microfinance (VMF)
5. I-AM Vision Microfinance Local Currency
6. Ausblick, Risikohinweise & Fondsdaten

Investment Prozess



Investierte Länder



Quelle: VMF Portfolio, Symbiotics, Dezember 2025

Mikrofinanz Sektoren



Inhalt

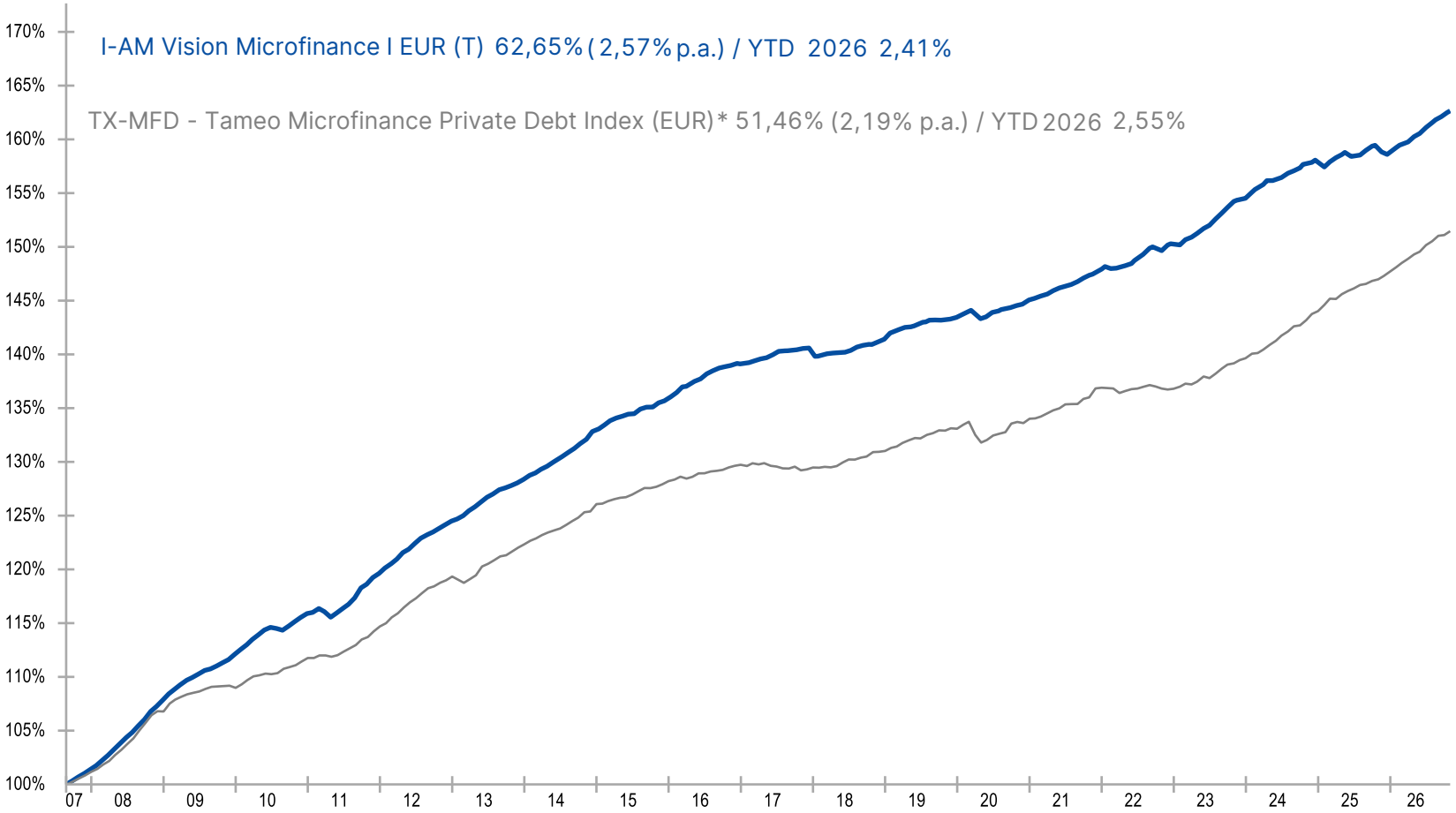
1. Der Asset-Manager: Impact Asset Management
2. Die Investmentprinzipien & Nachhaltigkeit – Social Impact
3. Der Anlageprozess
4. I-AM Vision Microfinance (VMF)
5. I-AM Vision Microfinance Local Currency
6. Ausblick, Risikohinweise & Fondsdaten

I-AM Vision Microfinance

- 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 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

Weitere Ausführungen zur nachhaltigen Ausrichtung des Investmentfonds sowie zu den Angaben gemäß Offenlegungsverordnung (Verordnung (EU) 2019/2088) und Taxonomie-Verordnung (Verordnung (EU) 2020/852) sind dem jeweils aktuellen Prospekt, Punkt 5.4. und Anhang III „Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088“ zu entnehmen.

Microfinance im Vergleich zum Tameo Microfinance PD Index (EUR) 30.10.2026



*Berechnungsquelle seit 01.09.2022 Tameo Solutions www.tameo-solutions.com, formals (bis 08/31/2022) Symbiotics S.A., SMX – Symbiotics Microfinance Index (EUR)
Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Die Performance wurde unter Anwendung der BVI-Methode berechnet, welche bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten berücksichtigt, und von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttungen ausgeht. Sie berücksichtigt keine anderen, eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie z.B. Konto- und Depotgebühren, Ausgabe- und Rücknahmespesen.
Darstellungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

Performance & Allokation (VMF)

30.10.2026

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

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2016	0,30%	0,24%	0,26%	0,11%	0,34%	0,28%	0,28%	0,16%	0,11%	0,12%	0,06%	0,01%	**2,30%**
2017	0,09%	0,16%	0,06%	0,16%	0,11%	0,26%	0,00%	0,09%	0,00%	0,09%	-0,01%	-0,51%	**0,50%**
2018	0,06%	0,09%	0,08%	0,01%	0,01%	0,16%	0,16%	0,11%	0,06%	0,09%	0,24%	0,11%	**1,20%**
2019	0,40%	0,16%	0,15%	0,02%	0,13%	0,22%	0,04%	0,06%	0,03%	-0,01%	0,10%	0,08%	**1,41%**
2020	0,22%	0,18%	-1,05%	0,60%	0,12%	0,29%	0,10%	0,06%	0,16%	0,13%	0,09%	0,21%	**1,09%**
2021	0,17%	0,14%	0,13%	0,22%	0,17%	0,11%	0,11%	0,18%	0,22%	0,18%	0,05%	0,33%	**2,04%**
2022	-0,06%	0,02%	-0,05%	0,30%	0,13%	0,18%	0,40%	0,39%	-0,30%	0,15%	0,35%	-0,13%	**1,39%**
2023	0,13%	0,33%	0,15%	0,23%	0,30%	0,20%	0,39%	0,35%	0,35%	0,36%	-0,08%	0,27%	**3,03%**
2024	0,37%	0,06%	0,39%	0,12%	0,04%	0,25%	0,26%	0,15%	0,17%	0,13%	0,19%	-0,61%	**1,54%**
2025	0,34%	0,30%	0,25%	0,18%	0,12%	-0,38%	0,23%	0,27%	0,25%	-0,50%	-0,15%	0,30%	**1,22%**
2026	0,26%	0,00%	0,33%	0,31%	0,19%	0,35%	0,28%	0,20%	0,25%	0,22%			**2,41%**

Aufteilung nach Assetklassen

Anleihen	93,02%
Cash / Geldmarkt	6,98%

Weitere Kennzahlen

Ø Laufzeit in Monaten (MF-Portfolio)	21
Mod. Duration	1,44 %

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Die Performance wurde unter Anwendung der BVI-Methode berechnet, welche bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten berücksichtigt, und von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttungen ausgeht. Sie berücksichtigt keine anderen, eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie z.B. Konto- und Depotgebühren, Ausgabe- und Rücknahmespesen.
Die vorliegenden Bestandsdaten basieren auf letztverfügbaren Informationsquellen und können daher von den Bestandsdaten der Fondsbuchhaltung abweichen.
Darstellungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

Performance & Allokation (VMF)

30.10.2026

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

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2016	0,35%	0,29%	0,30%	0,06%	0,30%	0,36%	0,27%	0,29%	0,16%	0,24%	0,15%	0,15%	**2,96%**
2017	0,21%	0,25%	0,13%	0,30%	0,29%	0,36%	0,23%	0,27%	0,06%	0,16%	0,18%	-0,20%	**2,27%**
2018	0,21%	0,22%	0,28%	0,23%	0,21%	0,33%	0,41%	0,39%	0,34%	0,33%	0,46%	0,41%	**3,88%**
2019	0,62%	0,40%	0,33%	0,28%	0,37%	0,43%	0,31%	0,25%	0,25%	0,22%	0,29%	0,34%	**4,16%**
2020	0,37%	0,36%	-0,90%	0,74%	0,17%	0,32%	0,15%	0,12%	0,21%	0,17%	0,14%	0,35%	**2,22%**
2021	0,21%	0,20%	0,19%	0,28%	0,22%	0,15%	0,16%	0,23%	0,27%	0,22%	0,02%	0,49%	**2,67%**
2022	-0,02%	0,02%	0,06%	0,36%	0,24%	0,29%	0,58%	0,58%	-0,07%	0,23%	0,48%	0,16%	**2,94%**
2023	0,38%	0,45%	0,36%	0,38%	0,45%	0,37%	0,52%	0,50%	0,45%	0,47%	0,03%	0,44%	**4,89%**
2024	0,45%	0,17%	0,47%	0,21%	0,17%	0,33%	0,38%	0,30%	0,27%	0,25%	0,27%	-0,47%	**2,82%**
2025	0,46%	0,41%	0,38%	0,12%	0,62%	-0,27%	0,45%	0,57%	0,32%	-0,31%	-0,01%	0,46%	**3,24%**
2026	0,41%	0,09%	0,46%	0,44%	0,31%	0,46%	0,41%	0,30%	0,35%	0,33%			**3,61%**

Aufteilung nach Assetklassen

Anleihen	93,02%
Cash / Geldmarkt	6,98%

Weitere Kennzahlen

Ø Laufzeit in Monaten (MF-Portfolio)	21
Mod. Duration	1,44 %

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Die Performance wurde unter Anwendung der BVI-Methode berechnet, welche bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten berücksichtigt, und von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttungen ausgeht. Sie berücksichtigt keine anderen, eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie z.B. Konto- und Depotgebühren, Ausgabe- und Rücknahmespesen.
Die vorliegenden Bestandsdaten basieren auf letztverfügbaren Informationsquellen und können daher von den Bestandsdaten der Fondsbuchhaltung abweichen.
Darstellungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

Regionale Allokation (VMF)

30.10.2026

Aufteilung nach Regionen

Zentralasien	19,97%
Südostasien & Pazifik	16,90%
Kaukasus	16,26%
Zentral- und Osteuropa	12,68%
Zentralamerika, Mexiko & Karibik	12,23%
Südamerika	7,61%
Andere*	4,14%
Südasien	3,22%

Top 10 Länder

Uzbekistan	13,23%
Mongolia	10,03%
Armenia	9,02%
Georgia	7,24%
El Salvador	5,52%
Kosovo	5,30%
Panama	4,56%
Romania	4,14%
China	3,77%
Tajikistan	3,75%

Top 10 MFI Investments

Ameriabank	5,52%
Ipak Yuli Bank	5,46%
Hamkorbank	4,75%
Promerica SAL	4,15%
Xac Bank	3,55%
Banco Continental	3,53%
Khan Bank	3,50%
Bank Eskhata	3,16%
Golomt Bank	2,99%
BasisBank	2,72%

Diversifikation

Anzahl der Schwellenländer	27
Anzahl der MFIs	64
% Weibliche Kreditnehmer**	80%

*u.a. MFIs mit globaler Ausrichtung, z.B. World Vision **Prozentualer Anteil weiblicher Kreditnehmerinnen an allen vom Fonds erreichten Kreditnehmern ohne juristische Personen.
Die vorliegenden Bestandsdaten basieren auf letztverfügbaren Informationsquellen und können daher von den Bestandsdaten der Fondsbuchhaltung abweichen.
Darstellungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

Inhalt

1. Der Asset-Manager: Impact Asset Management
2. Die Investmentprinzipien & Nachhaltigkeit – Social Impact
3. Der Anlageprozess
4. I-AM Vision Microfinance (VMF)
5. I-AM Vision Microfinance Local Currency
6. Ausblick, Risikohinweise & Fondsdaten

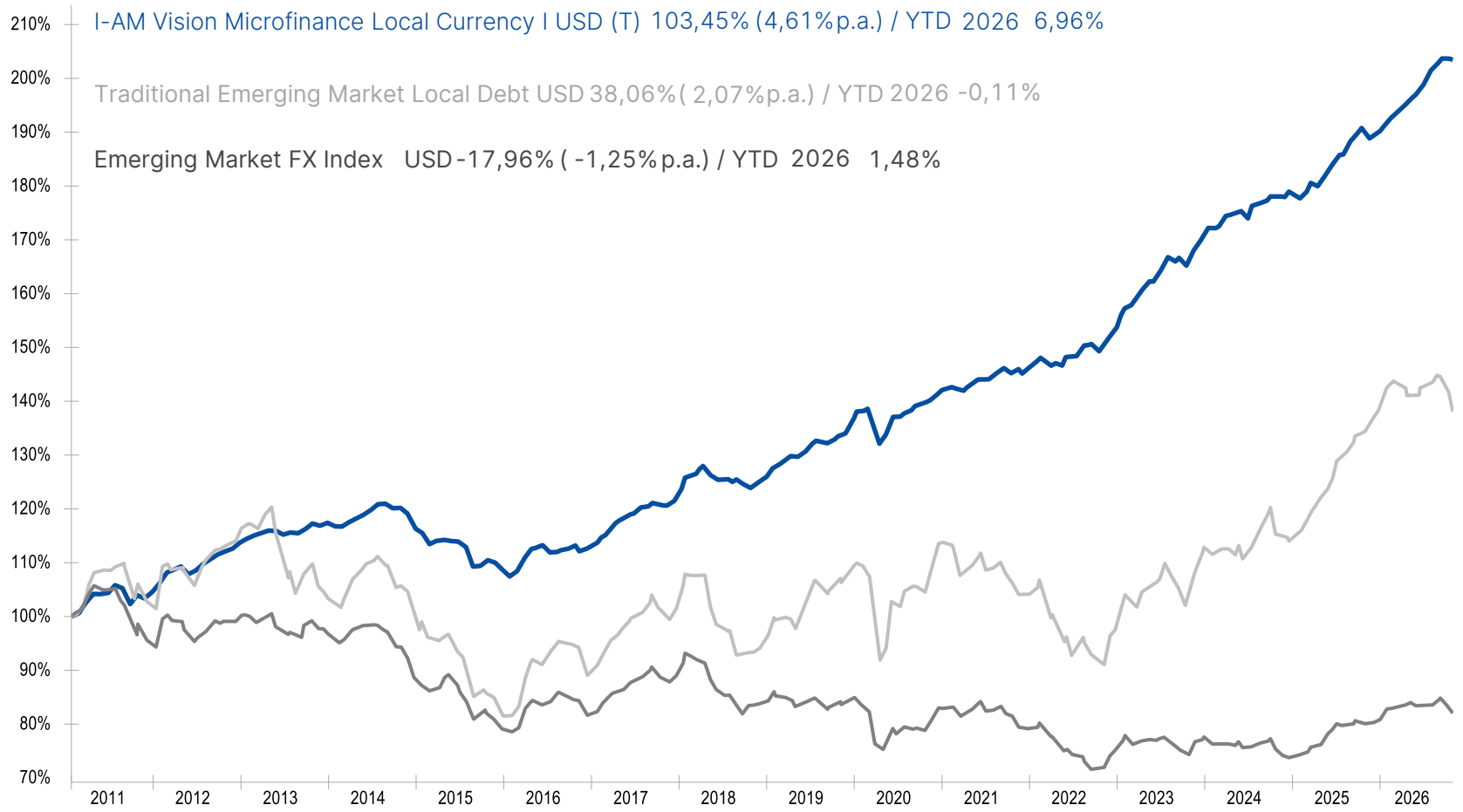
I-AM Vision Microfinance Local Currency

- 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 zu engagieren
- Investiert bis zu 100% in Anleihen, Schuldscheine und Darlehen von MFIs in der **Lokalwährung**
- 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

Weitere Ausführungen zur nachhaltigen Ausrichtung des Investmentfonds sowie zu den Angaben gemäß Offenlegungsverordnung (Verordnung (EU) 2019/2088) und Taxonomie-Verordnung (Verordnung (EU) 2020/852) sind dem jeweils aktuellen Prospekt, Punkt 5.4. und Anhang III „Vorvertragliche Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088“ zu entnehmen.

Performance VMFLC vs. Emerging Market Debt

30.10.2026



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Die Performance wurde unter Anwendung der BVI-Methode berechnet, welche bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten berücksichtigt, und von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttungen ausgeht. Sie berücksichtigt keine anderen, eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie z.B. Konto- und Depotgebühren, Ausgabe- und Rücknahmespesen.
Darstellungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

Performance & Allokation (VMFLC)

30.10.2026

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
2016	-1,03%	0,80%	2,19%	1,48%	0,01%	-1,33%	0,37%	0,12%	0,15%	0,43%	-1,74%	0,89%	**2,07%**
2017	0,70%	1,15%	1,15%	0,78%	0,32%	0,51%	0,66%	-0,04%	-0,08%	-0,25%	0,12%	0,70%	**6,11%**
2018	2,54%	0,07%	0,73%	-0,87%	-1,47%	-0,46%	0,28%	-0,30%	-0,92%	-0,98%	0,04%	0,83%	**-0,55%**
2019	0,98%	0,38%	0,50%	-0,16%	-0,03%	1,26%	0,43%	-0,94%	0,23%	0,62%	0,19%	1,79%	**5,36%**
2020	0,52%	0,40%	-6,10%	1,24%	2,24%	0,99%	0,49%	0,31%	0,08%	0,84%	0,48%	0,88%	**2,15%**
2021	0,12%	-0,07%	-0,29%	0,23%	1,00%	-0,01%	0,39%	0,89%	-1,04%	0,61%	-0,30%	0,62%	**2,16%**
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%	0,43%	0,86%	0,82%	-1,33%	0,22%	0,69%	**4,99%**
2026	0,53%	0,69%	-0,09%	1,35%	0,21%	0,79%	1,19%	0,51%	0,18%	-0,19%			**5,27%**

Aufteilung nach Assetklassen

Anleihen	93,86%
Cash / Geldmarkt	6,14%

Weitere Kennzahlen

Ø Laufzeit in Monaten (MF-Portfolio)	19
Mod. Duration	1,37 %

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Die Performance wurde unter Anwendung der BVI-Methode berechnet, welche bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten berücksichtigt, und von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttungen ausgeht. Sie berücksichtigt keine anderen, eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie z.B. Konto- und Depotgebühren, Ausgabe- und Rücknahmespesen.
Die vorliegenden Bestandsdaten basieren auf letztverfügbaren Informationsquellen und können daher von den Bestandsdaten der Fondsbuchhaltung abweichen.
Darstellungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

Performance & Allocations (VMFLC)

30.10.2026

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
2016	-1,06%	0,91%	2,36%	1,43%	0,15%	-1,20%	0,45%	0,37%	0,27%	0,52%	-1,58%	1,15%	**3,77%**
2017	0,93%	1,21%	1,33%	1,00%	0,48%	0,65%	0,94%	0,17%	0,17%	-0,02%	0,35%	1,05%	**8,56%**
2018	2,84%	0,26%	0,99%	-0,61%	-1,11%	-0,28%	0,52%	-0,04%	-0,69%	-0,58%	0,47%	1,21%	**2,97%**
2019	1,25%	0,64%	0,72%	0,13%	0,25%	1,55%	0,68%	-0,72%	0,46%	0,91%	0,40%	2,16%	**8,70%**
2020	0,65%	0,57%	-5,91%	1,43%	2,34%	1,10%	0,65%	0,40%	0,14%	0,96%	0,56%	1,05%	**3,77%**
2021	0,18%	0,03%	-0,29%	0,37%	1,10%	0,00%	0,46%	0,97%	-0,99%	0,68%	-0,35%	0,81%	**2,98%**
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%	1,24%	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%	0,62%	1,30%	0,87%	-1,15%	0,39%	0,93%	**8,03%**
2026	0,73%	0,81%	0,06%	1,55%	0,37%	0,93%	1,34%	0,69%	0,31%	-0,03%			**6,96%**

Aufteilung nach Assetklassen

Anleihen	93,86%
Cash / Geldmarkt	6,14%

Weitere Kennzahlen

Ø Laufzeit in Monaten (MF-Portfolio)	19
Mod. Duration	1,37 %

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Die Performance wurde unter Anwendung der BVI-Methode berechnet, welche bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten berücksichtigt, und von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttungen ausgeht. Sie berücksichtigt keine anderen, eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie z.B. Konto- und Depotgebühren, Ausgabe- und Rücknahmespesen.
Darstellungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

Währungs-Allokation (VMFLC)

30.10.2026

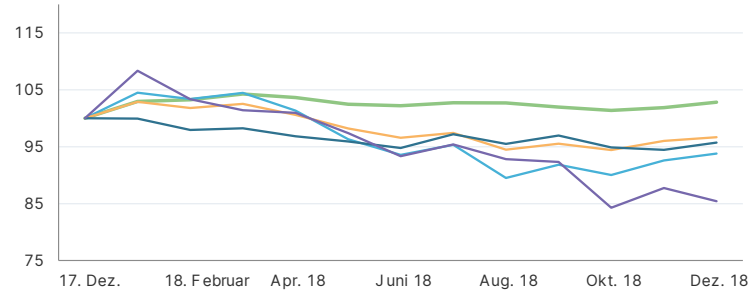
Currency	Country	Allocation	YTD	2025
TAJIKISTAN SOMONI	Tajikistan	8,37%	0,33%	15,62%
MONGOLIA TOGROG	Mongolia	7,41%	-1,28%	-3,82%
GEORGIA LARI	Georgia	6,06%	3,76%	4,24%
ARMENIAN DRAM	Armenia	5,98%	5,56%	3,53%
KAZAKHSTAN TENGE	Kazakhstan	5,72%	10,53%	3,33%
KYRGYZSTAN SOM	Kyrgyzstan	5,36%	-0,07%	-0,56%
ROMANIAN LEU	Romania	4,54%	-10,39%	9,77%
INDIAN RUPEE	India	4,42%	-5,65%	-4,93%
GUATEMALA QUETZAL	Guatemala	4,36%	0,22%	0,64%
UZBEK SUM	Uzbekistan	4,04%	0,06%	6,87%
DOMINICAN REPUBLIC PESO	Dominican Republic	3,89%	4,51%	-4,12%
VIETNAM DONG	Vietnam	2,95%	1,89%	-3,18%
PARAGUAY GUARANI	Paraguay	2,91%	10,29%	15,70%
BRAZIL REAL	Brasil	2,80%	1,06%	10,98%
INDONESIAN RUPIAH	Indonesia	2,76%	-8,79%	-3,40%
CHINESE YUAN	China	2,62%	4,63%	4,91%
URUGUAY PESO	Uruguay	2,51%	-2,71%	10,42%
COLOMBIAN PESO	Colombia	2,43%	15,37%	14,32%
UGANDAN SHILLING	Uganda	1,67%	-17,72%	1,68%
PHILIPPINES PESO	Philippinen	0,97%	-8,13%	-1,41%
COSTA RICA COLON	Costa Rica	0,70%	8,95%	2,35%
PERUVIAN NEW SOL	Peru	0,62%	-3,16%	10,51%
MEXICAN PESO	Mexico	0,47%	-4,32%	13,51%
TANZANIAN SHILLING	Tanzania	0,36%	-7,61%	-1,86%

Die vorliegenden Bestandsdaten basieren auf letztverfügbaren Informationsquellen und können daher von den Bestandsdaten der Fondsbuchhaltung abweichen.
Quelle: VMF Portfolio

Verhalten in vergangenen Stressphasen

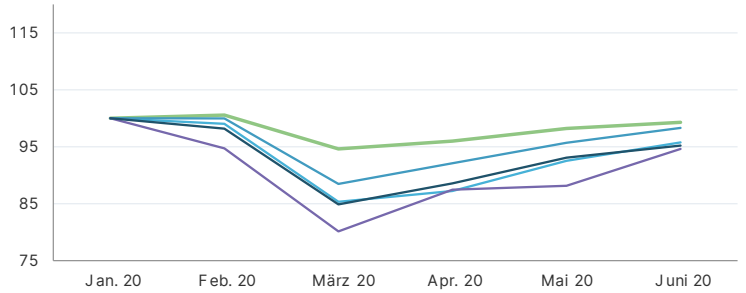
- ✓ Eine Anlage im I-AM Vision Microfinance LC kann Risiko-orientierten Investoren helfen, ihre Portfolios zu diversifizieren – abzulesen an der gezeigten, relativen Resilienz in Phasen vergangener Korrekturphasen
- ✓ Unsere beiden Vision Microfinance-Strategien zeigten die Fähigkeit, den maximalen Kursrückgang deutlich zu reduzieren oder sogar eine attraktive, positive Rendite zu erzielen.

01 | EM-Stress 2018 | Jan.–Dez. 2018



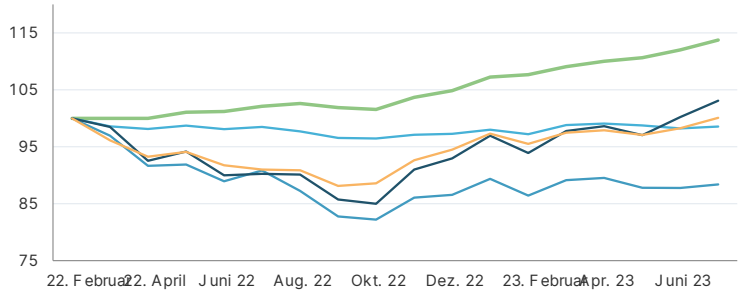
Vergleich	Kumulierte Rendite	Maximaler Drawdown
Vision Microfinance LC	**2,8 %**	**-2,8 %**
Staatsanleihen Schwellenländer (LC)*	-6,2 %	-14,3 %
Geldmarkt/Devisen der Schwellenländer **	-3,3 %	-8,2 %
Staatsanleihen Schwellenländer (HC)***	-4,3 %	-5,5 %
Aktien Schwellenländer ****	-14,6 %	-22,2 %

02 | COVID-Schock | Feb.–Juni 2020



Vergleich	Kumulierte Rendite	Maximaler Drawdown
Vision Microfinance LC	**-0,7 %**	**-5,9 %**
Staatsanleihen Schwellenländer (HC)	-4,2 %	-14,7 %
Unternehmensanleihen Schwellenländer (HC)	-1,7 %	-11,5 %
Aktien Schwellenländer	-5,4 %	-19,9 %
Globale Hochzinsanleihen	-4,8 %	-15,1 %

03 | Zinserhöhungszyklus der Fed | März 2022–Juli 2023



Vergleich	Kumulierte Rendite	Maximaler Drawdown
Vision Microfinance LC	**13,7 %**	**-1,0 %**
US-Staatsanleihen 1–3 Jahre	-1,4 %	-3,5 %
Globale Anleihen*****	-11,6 %	-17,8 %
Staatsanleihen Schwellenländer (LC)	3,1 %	-15,0 %
EM-Geldmarkt / Devisen	0,1 %	-11,9 %

Methodik: Die kumulierte Rendite ergibt sich aus der Verzinsung der monatlichen Gesamtrenditen über den angegebenen Zeitraum; der maximale Drawdown ist der größte Rückgang vom Höchst- zum Tiefststand des indexierten monatlichen Verlaufs, einschließlich einer Basislinie von 100 unmittelbar vor dem ersten Monat. Quelle: Bloomberg / I-AM. Berechnungen basieren auf Daten bis August 2026;< * GBI-EM, **ELMI+; ***EMBI; ****MSCI EM; Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse; das Verhalten in historischen Stressphasen muss sich nicht wiederholen.

Inhalt

1. Der Asset-Manager: Impact Asset Management
2. Die Investmentprinzipien & Nachhaltigkeit – Social Impact
3. Der Anlageprozess
4. I-AM Vision Microfinance (VMF)
5. I-AM Vision Microfinance Local Currency
6. Ausblick, Risikohinweise & Fondsdaten

Ausblick

- Die hauptsächlich fix verzinsten Darlehen im Fonds können sich zu einem struktureller Performance-Vorteil für die Vision Microfinance Fonds entwickeln
- Portfolioverzinsung von ~ 7,3 % im USD (VMF)* bzw. rund 10,9% in Lokalwährungen (VMLC)*
- Erwartung: Schwellenländer-BIP wächst 2026 stärker als in Industrieländer
- Digitalisierung verbessert die Reichweite und Effizienz des Mikrofinanzmarktes
- Geopolitische Risiken müssen im Blick behalten werden

*Vision Microfinance Fund (VMF) und Vision Microfinance Local Currency (VMLC); vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Erträge

Chancen & Risiken

Vorteile für Investoren

- Finanzielles Ertragspotenzial & soziale Wirkung: Investments können Kleinstunternehmer/innen unterstützen, sich und ihren Familien eine Existenz mit langfristigen Perspektiven aufzubauen.
- Kurze Rückzahlungszeiträume der Kleinkredite (6 Monate bis 3 Jahre).
- Diversifikationspotenzial durch historisch geringe Korrelation mit traditionellen Anlageklassen.
- Kurze bis mittlere Laufzeiten der zugrunde liegenden Finanzierungen.

Vorteile für Kleinunternehmer/innen

- Geregelter Zugang zu Finanzdienstleistungen.
- Förderung finanzieller Inklusion und wirtschaftlicher Teilhabe - verbesserter Lebensstandard.
- Mikrofinanz kann Haushalten zusätzliche finanzielle Handlungsspielräume eröffnen - Zugang zu Bildung.
- Förderung der finanziellen Inklusion von Frauen – Stärkung ihrer gesellschaftlichen Stellung.

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

Fondsname	I-AM SICAV
Subfonds	Vision Microfinance
Rechtsform	SICAV (Luxemburg)
Domizil	Luxembourg
ISIN	Auf der übernächsten Seite
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)
Auflagedatum	25.04.2006
Fondsmanagement	Impact Asset Management GmbH
Research Agent	Symbiotics S.A.
Verwahrstelle des Fonds	Banque de Luxembourg S.A.
Zentralverwaltungsstelle	navAXX S.A.
Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.A.
SFDR	Artikel 9

Fondsvolumen Gesamt	331.527.690,98
Wirtschaftsprüfer	PWC
Laufzeit	open ended
Bewertung (NAV)	am 15. des Monats & Monatsultimo
Ertragsverwendung	ausschüttend, thesaurierend
Ausgabe Rücknahme	monatlich / monatlich (keine Gebühren)
Ausgabeaufschlag	0 - 3%
Rücknahmegebühr	keine
Verwaltungsgebühr	bis zu 1,45% + 0,5% Vertriebsgebühr für die Anteilsklasse R bis zu 1,40% für Anteilsklasse I bis zu 1,15% für Anteilsklasse S-I
Fondswährung	EUR
Klassen	EUR, USD, CHF
Vertriebszulassung	DE/LU (private & prof. Anleger) AT/BE/CH/CZ/ES/FR/GB/HU/IT/RO/SK (nur für prof. Anleger)

Grundlage für den Kauf von Investmentfondsanteilen ist der jeweils gültige Prospekt bzw. die „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“, das Basisinformationsblatt ("BIB") sowie der Jahresbericht und, falls älter als acht Monate, der Halbjahresbericht. Bitte lesen Sie diese Dokumente, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. 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

Fondsname	I-AM SICAV
Subfonds	Vision Microfinance LocalCurrency
Rechtsform	SICAV (Luxemburg)
Domizil	Luxembourg
ISIN	Auf der nächsten Seite
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)
Auflagedatum	27.09.2010
Fondsmanagement	Impact Asset Management GmbH
Research Agent	Symbiotics S.A.
Depotbank	Banque de Luxembourg S.A.
Zentralverwaltungsstelle	navAXX S.A.
Kapitalanlagegesellschaft	Axxion S.A.
SFDR	Artikel 9

Fondsvolumen Gesamt	46.679.210,66
Wirtschaftsprüfer	PWC
Laufzeit	open ended
Bewertung (NAV)	am 15. des Monats & Monatsultimo
Ertragsverwendung	ausschüttend, thesaurierend
Ausgabe Rücknahme	monatlich / monatlich (keine Gebühren)
Ausgabeaufschlag	0 - 5%
Rücknahmegebühr	keine
Verwaltungsgebühr	bis zu1,65% + 0,5% Vertriebsgebühr für die Anteilsklasse R bis zu 1,60% für Anteilsklasse I bis zu 1,15% für Anteilsklasse S-I
Fondswährung	USD
Klassen	EUR, USD, CHF
Vertriebszulassung	DE/LU (private & prof. Anleger) AT/BE/CH/CZ/ES/FR/GB/HU/IT/RO/SK (nur für prof. Anleger)

Grundlage für den Kauf von Investmentfondsanteilen ist der jeweils gültige Prospekt bzw. die „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“, das Basisinformationsblatt ("BIB") sowie der Jahresbericht und, falls älter als acht Monate, der Halbjahresbericht. Bitte lesen Sie diese Dokumente, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. 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.

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
LU0591910129	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-Insitutionelle-Klassen

Grundlage für den Kauf von Investmentfondsanteilen ist der jeweils gültige Prospekt bzw. die „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“, das Basisinformationsblatt ("BIB") sowie der Jahresbericht und, falls älter als acht Monate, der Halbjahresbericht. Bitte lesen Sie diese Dokumente, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. 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

VMF Handelskalender

HANDELSTAG Letzter BD eines jeden Monats	ORDERANNAHME ZEICHNUNGEN TD - 1 BD bis 17:00	ORDERANNAHME RÜCKNAHMEN TD – 30 BD um 17:00	ORDERANNAHME RÜCKNAHMEN TD – 60 BD um 17:00	VALUTA ZEICHNUNGEN & RÜCKNAHMEN TD + 5 BD
		Anteilscheinklassen R + I	Anteilscheinklasse S	
30.01.2026	29.01.2026	15.12.2025	03.11.2025	06.02.2026
27.02.2026	26.02.2026	16.01.2026	01.12.2025	06.03.2026
31.03.2026	30.03.2026	17.02.2026	06.01.2026	09.04.2026
30.04.2026	29.04.2026	17.03.2026	03.02.2026	08.05.2026
29.05.2026	28.05.2026	14.04.2026	27.02.2026	05.06.2026
30.06.2026	29.06.2026	15.05.2026	30.03.2026	07.07.2026
31.07.2026	30.07.2026	18.06.2026	05.05.2026	07.08.2026
31.08.2026	28.08.2026	20.07.2026	05.06.2026	07.09.2026
30.09.2026	29.09.2026	19.08.2026	08.07.2026	07.10.2026
30.10.2026	29.10.2026	18.09.2026	07.08.2026	06.11.2026
30.11.2026	27.11.2026	19.10.2026	07.09.2026	07.12.2026
31.12.2026	30.12.2026	17.11.2026	06.10.2026	08.01.2027

* TD = Handelstag ist der letzte Werktag eines Monats ** Es sind nur ganze Anteile handelbar (keine Dezimale) ** BD = Werktag

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.

Jede unautorisierte Form des Gebrauches 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 beinhalten alle anfallenden Kosten auf Fondsebene und gehen von einer Wiederanlage ev. Ausschüttungen aus.

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.

Bitte beachten Sie: 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 Prospektes bzw. der „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ verwiesen. Anteilsklassen in Fremdwährungen bringen ein zusätzliches Währungsrisiko mit sich, die Performance kann infolge von Währungsschwankungen fallen oder steigen.

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 Prospekt bzw. die „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“, das Basisinformationsblatt ("BIB") sowie der Jahresbericht und, falls älter als acht Monate, der Halbjahresbericht. Bitte lesen Sie diese Dokumente, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. 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

Dieses Dokument wurde von der Impact Asset Management GmbH (Am Belvedere 1, A-1100 Wien, info@erste-iam.com, www.erste-iam.com) erstellt.

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: R = Retail-Klasse, I = Institutionelle Klasse, S = Super Institutionelle Klasse