

Sustainable Investing

Blickwinkel by Ampega



Mag. Daniel Feix – Managing Director
Florian Mende – Niederlassungsleiter Deutschland

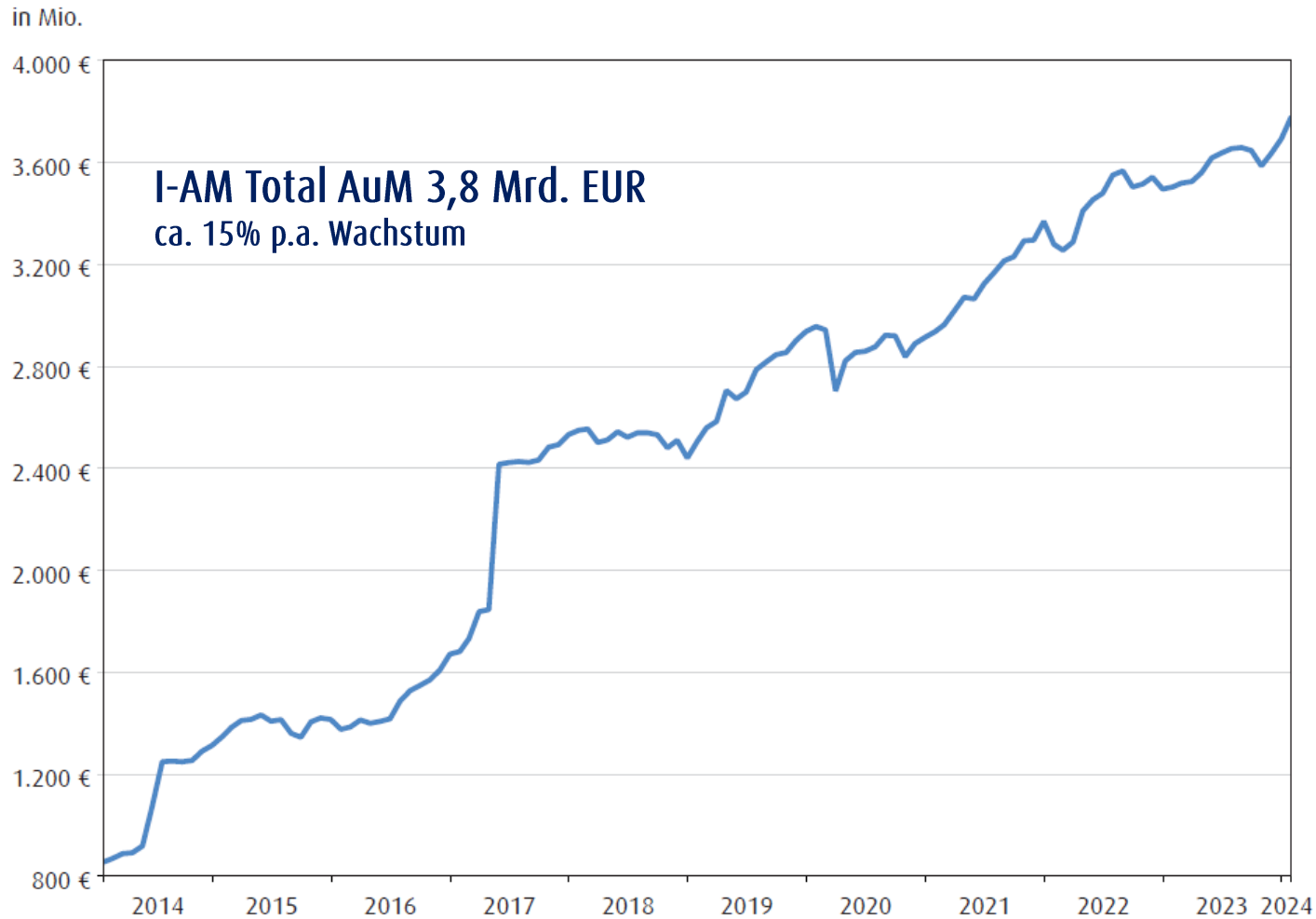
Signatory of:



- » Impact Asset Management zählt zu den **führenden bankenunabhängigen 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 - AuM Wachstum



I-AM ESG Studie:
„Wie nachhaltig sind Artikel 8 und Artikel 9 Fonds?“

Fallstudie: „Wie nachhaltig sind Artikel 8 und Artikel 9 Fonds?“



Inwieweit entsprechen nachhaltige Fonds gemäß Artikel 8 bzw. 9 der EU-Offenlegungsverordnung anerkannten ESG- & Impact Faktoren?

- » Im Bereich der **globalen Normen**: Gibt es Verstöße gegen den UN Global Compact (im Bereich der Umwelt, Menschen- und Arbeitsrechte) sowie die Involvierung in (extrem) schwere Kontroversen?
- » Involvierung in **bedenkliche Geschäftsfelder** wie kontroversen Waffen (Nuklearwaffen oder Streumunition), Thermalkohle und die generell unkonventionelle Gewinnung (Schieferöl-/ Gas oder arktische Bohrungen) von fossilen Brennstoffen.
- » Auf der Seite der **ESG-/Impactindikatoren**: Liefern die Portfolios auch tatsächlich „Impact“ und handelt es dabei Unternehmen mit sehr schlechten ESG-Werten (i.e. Nachzügler)?

Fallstudie: „Wie nachhaltig sind Artikel 8 und Artikel 9 Fonds?“

Daten-anbieter	Nachhaltigkeitsstandard	Fonds mit Unternehmen im Portfolio mit Bezug zu	Anteil der gesamt analysierten Fonds	
			Artikel 8	Artikel 9
MSCI ESG	Bedenkliche Geschäftsfelder	Nuklearwaffen	24,2%	9,0%
MSCI ESG	Bedenkliche Geschäftsfelder	Streumunition	3,3%	0,6%
MSCI ESG	Bedenkliche Geschäftsfelder	Geächteten Waffen (ohne Nuklearwaffen)	3,7%	0,9%
MSCI ESG	Bedenkliche Geschäftsfelder	Thermalkohle	20,6%	6,6%
ISS ESG	Bedenkliche Geschäftsfelder	Unkonventionelle Gewinnung fossiler Brennstoffe	76,8%	79,4%
ISS ESG	Globale Normen	Verstoßen gegen den UN Global Compact	44,4%	21,6%
ISS ESG	Globale Normen	Schweren Kontroversen des UN Global Compact im Bereich Umwelt	28,0%	7,3%
ISS ESG	Globale Normen	Schweren Kontroversen des UN Global Compact im Bereich Menschenrechte	11,9%	1,8%
ISS ESG	Globale Normen	Schweren Kontroversen des UN Global Compact im Bereich Arbeitsrechte	15,3%	14,0%
MSCI ESG	Globale Normen	Extrem schweren Kontroversen	29,7%	17,9%
ISS ESG	ESG-/Impactindikatoren	Signifikant negativen Beiträgen zu den UN-Nachhaltigkeitszielen	80,8%	68,6%
ISS ESG	ESG-/Impactindikatoren	Signifikant positiven Beitrag zu den UN-Nachhaltigkeitszielen (Gesamtportfoliobeitrag)	0,9%	1,7%
MSCI ESG	ESG-/Impactindikatoren	Zumindest 20% an aggregierten Nachhaltigkeitsumsätzen im Portfolio (High Impact Grenze)	4,1%	22,7%
ISS ESG	ESG-/Impactindikatoren	"Schlechten" ESG Performance Scores (<25 von 0 bis 100)	68,2%	63,4%
MSCI ESG	ESG-/Impactindikatoren	Nachzüglern: MSCI ESG Rating = B (AAA-CCC)	61,3%	55,2%
MSCI ESG	ESG-/Impactindikatoren	Nachzüglern: MSCI ESG Rating = BB (AAA-CCC)	82,2%	80,8%

Quelle: ISS ESG; MSCI ESG; Impact Asset Management GmbH; Daten per 12/2023, die Daten der untersuchten Fonds und ihre Holdings können variieren.

- » 24 Prozent der Artikel 8-Fonds und 9 Prozent der Artikel 9-Fonds haben indirekt Bezug zu Nuklearwaffen.
- » 79 bzw. 77 Prozent der Fonds enthalten Werte, die an der Gewinnung von fossilen Brennstoffen durch unkonventionelle Weise wie durch arktische Bohrungen, Fracking oder Abbau von Ölsand beteiligt sind.
- » Mehr als ein Drittel dieser Artikel 8- und ein Fünftel der Artikel 9-Fonds stehen in Verbindung mit extrem schweren Kontroversen wie die Missachtung globaler Normen, zum Beispiel definiert durch den UN Global Compact.
- » Nur 21 Prozent der Artikel 9-Fonds erreicht „High Impact“-Grenze gemäß MSCI ESG.
- » Rd. 80 Prozent der Artikel 8- und rd. 70 Prozent der Artikel 9-Fonds haben negative Wirkung auf die von der UN definierten 17 Nachhaltigkeitsziele.

I-AM GreenStars Opportunities

Die drei Investmentprinzipien



Qualität

Globale Unternehmen
mit dominanter
Marktstellung



Nachhaltigkeit

Ganzheitliche
Integration von
ESG- und Impact

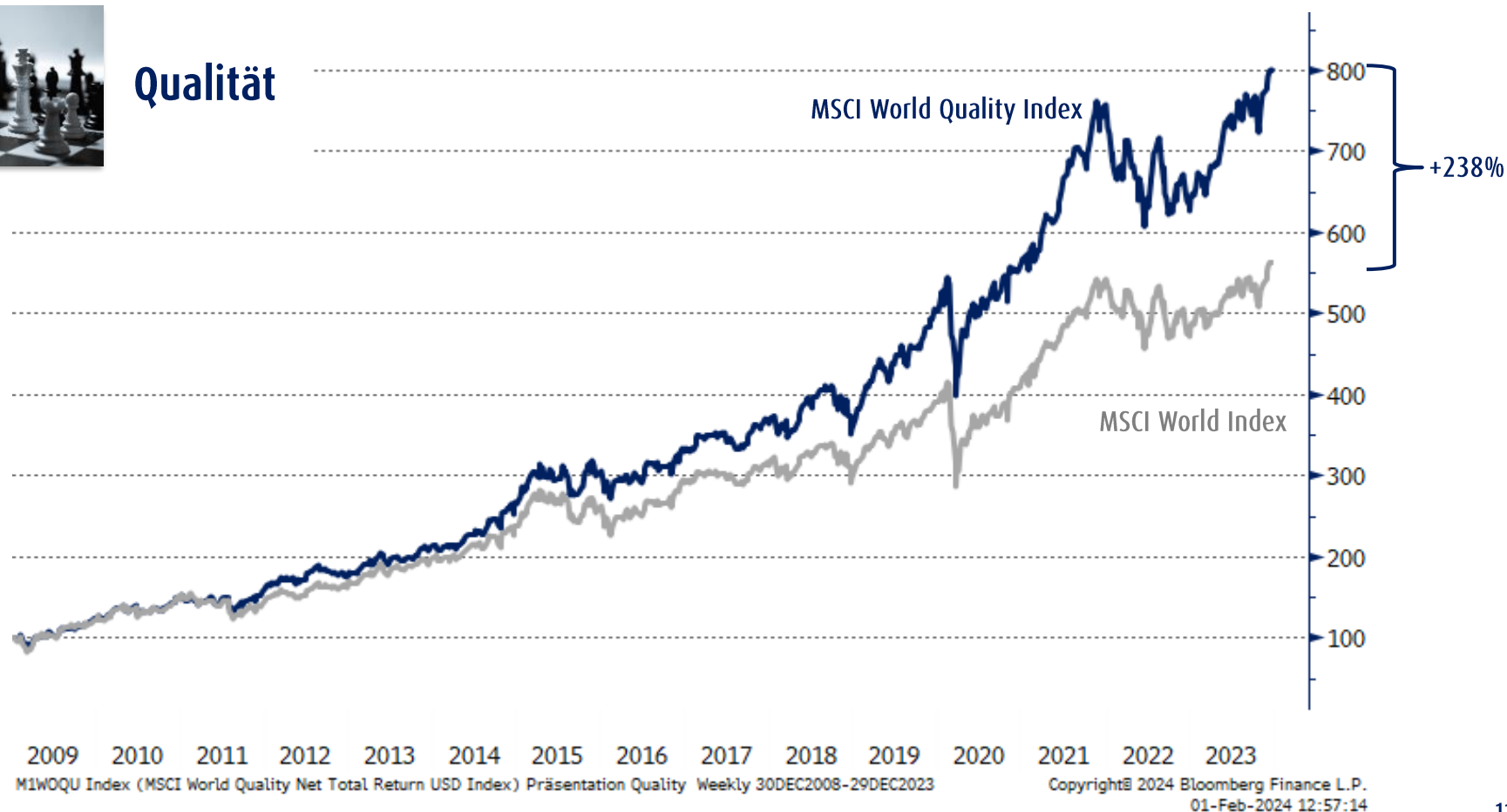


Aktives Asset Management

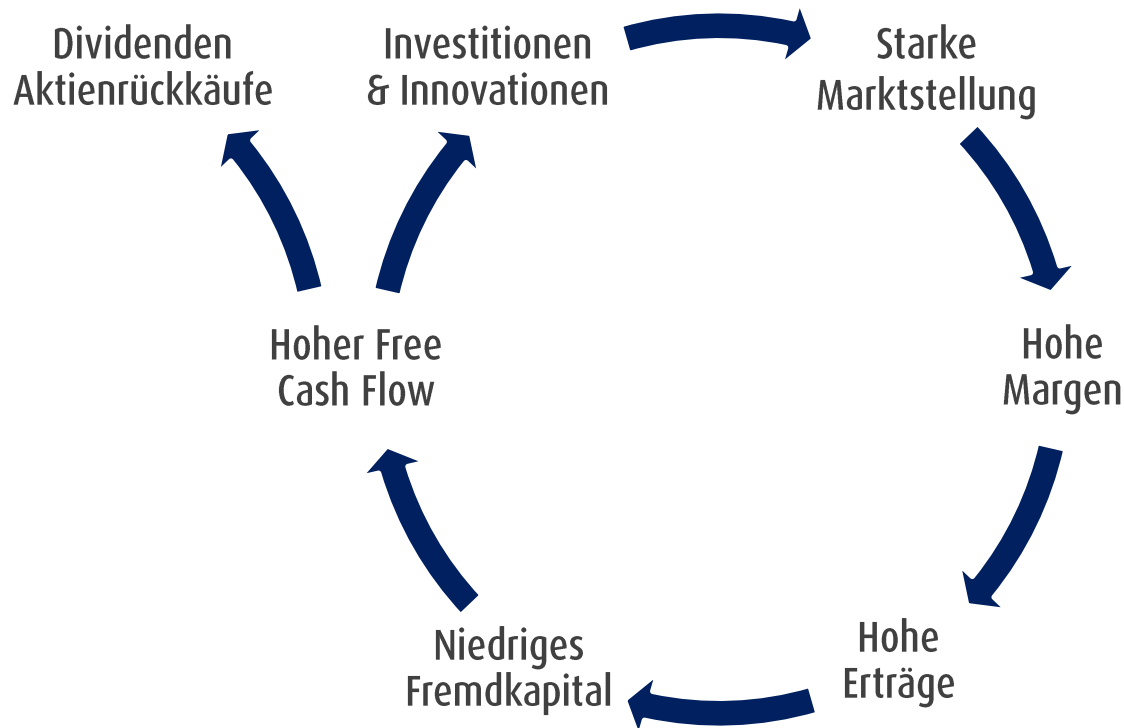
Asset Allocation &
Risikosteuerung



Qualität



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.



»Qualitativ hochwertige Unternehmen können aufgrund eines hohen Free Cash Flow Dividenden auszahlen sowie Investitionen tätigen.«



Ausschlüsse

- Sektoren
- Normen & globale Standards
- Market Cap & Research



OECD



Best-in-Class

- ESG-Ratings & Teilbereiche
- Qualität
- Analyse & Bewertung

MSCI 

ISS ESG 

Bloomberg



Impact Optimierung

- UN-Ziele für Nachhaltige Entwicklung (SDGs)
- Impact Umsätze
- Klima/CO2-Risiken

**SUSTAINABLE
DEVELOPMENT
GOALS**



DRIVING AMBITIOUS CORPORATE CLIMATE ACTION



Dialogstrategien

- Proxy Voting
- Engagements
- Kollaborationen und Joint Statements

ISS ESG 

PRI Principles for Responsible Investment

 **GLASS LEWIS**



Environmental (Umwelt)

- » Klimawandel
- » Biodiversität
- » Verschmutzung & Abfall
- » Ökologische Chancen
- » Kohlenstoffemissionen
- » Wasserverbrauch
- » Schadstoffemissionen
- » Umwelttechnologie



Social (Soziales)

- » Humankapital
- » Arbeitsmanagement
- » Produkthaftung & Qualität
- » Produktsicherheit & Qualität
- » Interessensvertretungen
- » Soziale Chancen
- » Umstrittene Beschaffung
- » Zugang zu Kommunikation



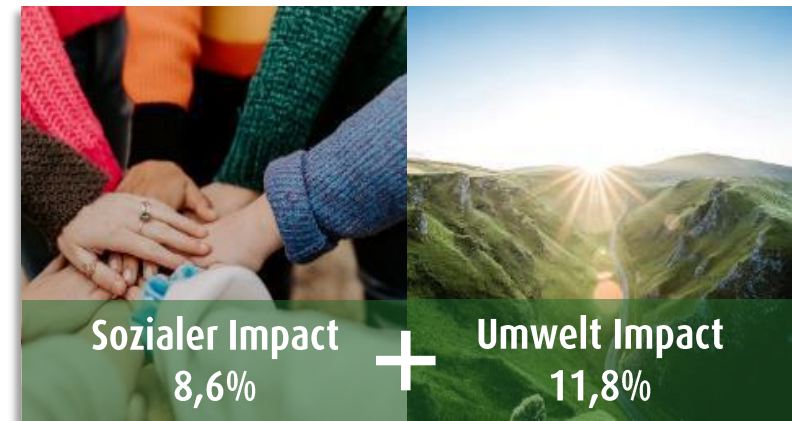
Governance (Unternehmensführung)

- » Korruption & Bestechung
- » Unternehmensverhalten
- » Interne Berichtsprozesse
- » Externe Kommunikation
- » Geschäftsethik
- » Vorstand
- » Steuertransparenz
- » Langfristige Ziele



Anteil der Emittenten im Fonds mit positivem Beitrag zu den UN-Nachhaltigkeitszielen (SDGs)

Aggregierte Umsätze der Unternehmen mit Impact im Fonds



= 20,4%

MSCI ESG Intervall	Impact
ab 20%	sehr hoch
von 10% bis 20%	hoch
von 5% bis 10%	moderat
von 1% bis 5%	niedrig
unter 1%	neutral

» **Klassifikation**

Globaler Blue-Chip ESG-Mischfonds gemäß Artikel 8+ der Offenlegungsverordnung
Mindestanteil gem. EU-SFDR: 51%
Diskretionär, Quality-Growth, aktives Risikomanagement

» **Neutralallokation**

70% Aktien (mögliche Variation 51-100%), 30% Unternehmensanleihen

» **Aktien**

Länder ~ MSCI World, mit 65% USA, 25% Europa, 10% Asien
Branchen ~ MSCI World, tendenzieller Überhang Tech, Gesundheit, Konsum

» **Anleihen, Cash**

65% währungsgesicherte USD-Anleihen, 35% EUR-Anleihen,
Duration ca. 6-8, niedrige Kreditrisiken, Cash <5%



Nachhaltigkeitsbewertung

Höchste Nachhaltigkeitsratings bei führenden Rating-Agenturen



MORNINGSTAR

Sustainability Rating



MSCI | MSCI ESG RESEARCH LLC

PEER
percentile
98th/100

GLOBAL
percentile
97th/100



■ AAA ■ AA ■ A ■ BBB ■ BB
■ B ■ CCC ■ Not Rated

**ENVIRONMENTAL
SCORE**

7.0 **6.1**
FUND PEER AVG

**SOCIAL
SCORE**

5.6 **5.3**
FUND PEER AVG

**GOVERNANCE
SCORE**

6.1 **6.0**
FUND PEER AVG

★★★★★
ESG FUND RATING
RATED BY **ISS ESG**

ISS Fund Rating
Peer Percentile

ISS Fund Rating
Peer Rank

95
out of 100

7
out of 134

I-AM GreenStars Opportunities S (VTA) seit Auflage



I-AM GreenStars Opportunities S (VTA)

(seit 02.12.2013)

Wertentwicklung	96,00%
Ertrag p.a.	6,84%
Volatilität	11,11%
Mod. Sharpe Ratio	0,62

Monatliche Beiträge zur Wertentwicklung des I-AM GreenStars Opportunities S (VTA) seit Auflage

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2014	-0,50%	2,80%	-1,07%	0,20%	2,75%	1,05%	0,57%	1,13%	0,56%	-1,02%	3,83%	0,63%	11,35%
2015	3,22%	3,99%	1,33%	1,15%	-0,08%	-2,85%	0,08%	-5,02%	-3,44%	7,76%	2,79%	-3,54%	4,74%
2016	-4,70%	0,90%	2,58%	2,08%	1,02%	-2,94%	5,62%	0,00%	0,00%	-0,74%	1,82%	2,27%	7,77%
2017	0,00%	2,38%	-0,15%	0,78%	-0,46%	-0,70%	-1,25%	-2,21%	3,06%	2,35%	-0,69%	0,08%	3,09%
2018	0,15%	-2,15%	-3,29%	3,57%	2,58%	-0,31%	1,76%	2,71%	0,81%	-7,41%	1,18%	-6,98%	-7,84%
2019	6,09%	4,87%	2,47%	3,51%	-1,84%	2,59%	3,02%	0,82%	1,01%	0,60%	2,06%	1,37%	29,77%
2020	3,53%	-3,29%	-7,96%	7,88%	0,39%	0,00%	2,19%	1,70%	-0,74%	-1,69%	3,37%	0,37%	5,01%
2021	0,86%	-0,85%	1,41%	2,29%	0,18%	4,00%	2,15%	2,88%	-2,75%	4,16%	2,82%	1,35%	19,89%
2022	-6,84%	-4,11%	1,89%	-1,79%	-4,40%	-3,52%	6,93%	-2,55%	-5,53%	3,02%	0,18%	-3,60%	-19,24%
2023	3,22%	-0,24%	1,41%	0,85%	3,42%	0,52%	1,73%	-0,23%	-2,56%	-3,21%	8,50%	3,39%	17,57%
2024	5,38%												5,38%

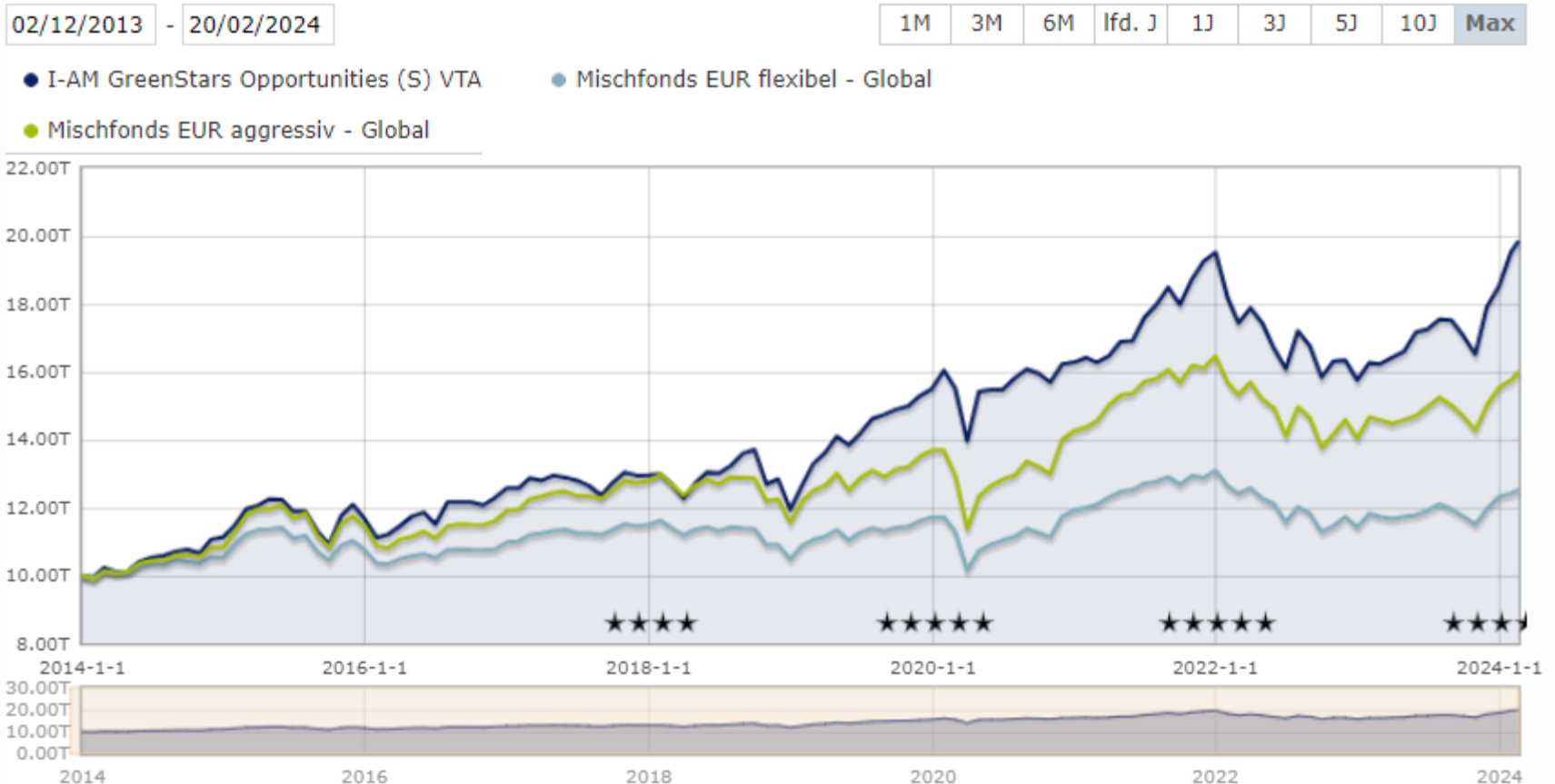
Performanceergebnisse und simulierte Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Berechnung der Performanceergebnisse 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. 52,5 EUR zu bezahlen, welcher die Wertentwicklung seiner Anlage entsprechend mindert. Ev. anfallende Depotkosten mindern den Ertrag des Anlegers zusätzlich.

Berechnungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

I-AM GreenStars Opportunities

Performance seit Auflage im Vergleich zur Morningstar Peergroup



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.
©2024 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Details zum Morningstar Rating unter www.morningstar.de.

Fondsanalyse

per 31.01.2024

Aufteilung nach Assetklassen

Aktien	74,90%
Unternehmensanleihen	18,00%
Cash	7,10%

Aufteilung nach Branchen

Technologie	29,77%
Finanzen	16,56%
Gesundheit	16,52%
Konsumgüter zyklisch	11,78%
Industrie	11,65%
Kommunikation	5,12%
Immobilien	3,54%
Grundstoffe	3,16%
Konsumgüter nicht-zyklisch	1,22%
Versorger	0,67%

Relative Gewichtung des Aktienanteils

ESG Kennzahlen

MSCI ESG Fund Rating (AAA-CCC)	AA
MSCI Fund ESG Quality Score (10-0)	8,09
MSCI Climate Change Rating (AAA-CCC)	AAA
ISS Positive SDG Impact (Gewicht in %)	94,39%
ISS ESG Fund Rating (5-0)	5
Beitrag zum Pariser Klimaabkommen	1,5°C (pos.)

Größte Positionen

Microsoft Corp	4,47%
Alphabet Inc	3,83%
Eli Lilly & Co	2,68%
Schneider Electric SE	2,67%
Mastercard Inc	2,57%
Visa Inc	2,42%
Linde PLC	2,37%
S&P Global Inc	2,27%
Ameriprise Financial Inc	2,24%
Equinix Inc	2,05%

Aufteilung nach ESG Rating

AAA	42,54%
AA	30,24%
A	20,34%
BBB	6,88%
BB, B, CCC	0,00%
Ohne Rating	0,00%

Aufteilung nach Regionen

Nordamerika	75,87%
Europa	16,38%
Japan	3,92%
Emerging Markets	3,83%

Relative Gewichtung des Aktienanteils

Anleihen Kennzahlen

Effektive Duration *	6,67
Konvexität *	0,71
Credit Spread *	88 BP
Durchschnittsrating	A+/A
Rendite bis zur Endfälligkeit	3,36%
Yield-to-Worst (YTW)	3,36%
Kupon	2,94%
Anteil USD Anleihen EUR-hedged	57,2%
Anteil EUR Anleihen & Cash	42,8%

Alle Angaben inkl. Cash-Anteil und Kosten der Währungsabsicherung, exkl. anderer Kosten
*optionsbereinigt

Tranchen für deutsche Investoren

ISIN	Auflagedatum	Währung	Tranchen	Ertragsverwendung	Ausgabeaufschlag	Verwaltungsgebühr	Mindestanlage	Vertriebszulassung
AT0000A1YH49	28.12.2017	EUR	RZ VT	vollthesaurierend	0 %	bis zu 1,00 % p.a.	keine	AT/CH/DE/FR/SK
AT0000A1YH23	28.12.2017	EUR	R VT	vollthesaurierend	bis zu 5,25 %	bis zu 1,95 % p.a.	keine	AT/CH//DE/FR/HU /SK
AT0000A12G92	02.12.2013	EUR	S VT	vollthesaurierend	bis zu 5,25 %	bis zu 0,75 % p.a.	EUR 1.000.000,-	AT/CH/DE/FR
AT0000A2GU35	01.07.2020	EUR	R A	ausschüttend	bis zu 5,25 %	bis zu 1,95 % p.a.	keine	AT/CH/DE

Tranchen für österreichische Investoren

ISIN	Auflagedatum	Währung	Tranchen	Ertragsverwendung	Ausgabeaufschlag	Verwaltungsgebühr	Mindestanlage	Vertriebszulassung
AT0000A2GU35	01.07.2020	EUR	R A	ausschüttend	bis zu 5,25 %	bis zu 1,95 % p.a.	keine	AT/CH/DE
AT0000A1YH15	28.12.2017	EUR	R T	thesaurierend	bis zu 5,25 %	bis zu 1,95 % p.a.	keine	AT/DE
AT0000A1YH31	28.12.2017	EUR	RZ T	thesaurierend	0 %	bis zu 1,00 % p.a.	keine	AT/DE

* RZ = retrozessionsfreie Tranche

Die VT-Tranche des dargestellten Fonds darf nur von Anteilhabern erworben bzw. gehalten werden, die entweder nicht der österreichischen Einkommen- oder Körperschaftsteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des österreichischen Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der österreichischen Kapitalertragsteuer vorliegen. Ein Angebot dieses Investmentfonds an andere Personen ist daher nicht gestattet.

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 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Mooslackengasse 12, A-1190 Wien, sowie im Internet unter www.rcm.at kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung.

ZAHLSTELLE: DE: Raiffeisen Bank International AG, Zweigstelle Deutschland, Wiesenhüttenplatz 26, D-60329 Frankfurt am Main.

Fondshighlights

- » Globale Investition in **qualitativ hochwertige Aktien & Unternehmensanleihen**
- » Titelauswahl erfolgt unter Berücksichtigung **finanzieller** (Ertragsqualität) und nicht **finanzieller (ESG) Kriterien**
- » ESG: Einbindung des **E(nvironmental), S(ocial) und G(overnance)** Research von MSCI ESG Research
- » **Doppelte Renditequelle** durch finanziellen Ertrag und hoher Nachhaltigkeitsbewertung

Fondsbeschreibung

Dynamische Ausrichtung - Der I-AM GreenStars Opportunities verfolgt eine aktive Anlagepolitik und ist nicht durch eine Benchmark eingeschränkt. Die Aktienquote kann bis zu 100% des Fondsvermögens betragen und wird an die jeweilige Marktphase angepasst. Zudem können Unternehmensanleihen verstärkt beigemischt werden. Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie und zur Absicherung eingesetzt werden.

Qualität & Nachhaltigkeit - Bei der Auswahl der Wertpapiere berücksichtigt das Fondsmanagement insbesondere die Merkmale Qualität und Nachhaltigkeit, d.h. es wird versucht in qualitativ hochwertige Emittenten zu investieren, welche auch bestimmte Mindeststandards in den Bereichen Umweltschutz, Soziales und gute Unternehmensführung erfüllen.

Chancen / Vorteile

- » Berücksichtigt bei der Wertpapierauswahl die ESG Kriterien
- » Einhaltung des Nachhaltigkeitsgedankens
- » Breite Diversifikation über mehrere Länder, Branchen, Regionen und Währungen
- » Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kurs- und Ertragschancen

Risiken

- » Risiko des Anteilswertrückgangs aufgrund allgemeiner Marktrisiken (bspw. Kurs-, Zinsänderungs-, Währungs- oder Liquiditätsrisikos)
- » Spezielles Kursrisiko einzelner Länder, Unternehmen, Branchen
- » Bonitäts- und Ausfallrisiko einzelner Emittenten, Länder und Branchen
- » Einsatz von Derivaten und den damit einhergehenden potentiell erhöhten Chancen und Verlustrisiken

Fondsdaten

ISIN	AT0000A12G92
Auflagedatum	02.12.2013
Datum Mgmt Umstellung	28.12.2017
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	vollthesaurierend
Kapitalanlagegesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Fondsmanagement	Impact Asset Management GmbH
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Mindestanlage	EUR 1.000.000,-
Rechtsform	Österr. Investmentfonds gem. § 2 InvFG 2011, UCITS / OGAW konform
Geschäftsjahr	01.12. - 30.11.
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,25 %
Verwaltungsgebühr	bis zu 0,75 % p.a.
Handel	täglich (Cut-off: 13:30 MEZ)
SFDR	Artikel 8
Vertriebszulassung	AT/CH/DE/FR
Fondsvolumen Gesamt in EUR	222 097 495,80
NAV in EUR	19,60

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 Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., Mooslackengasse 12, A-1190 Wien, sowie im Internet unter www.rcm.at kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung.

ZAHLSTELLE: DE: Raiffeisen Bank International AG, Zweigstelle Deutschland, Wiesenhüttenplatz 26, D-60329 Frankfurt am Main.
Für den dargestellten Fonds wurden weder ein Schweizer Vertreter noch eine Schweizer Zahlstelle ernannt. Dieses Dokument darf deshalb nur für Aktivitäten verwendet werden, welche nicht als Vertrieb im Sinne von Artikel 3 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23.06.2006 und der entsprechenden Bestimmungen der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen vom 22.11.2006 in ihren jeweils aktuellsten Versionen sowie der aktuellen Praxis der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) und der zuständigen Gerichte qualifizieren.

I-AM ETFs Portfolio Select

**Aktive Auswahl
von Trends**

**Identifizierung von Trends mit starkem
langfristigen Potential**

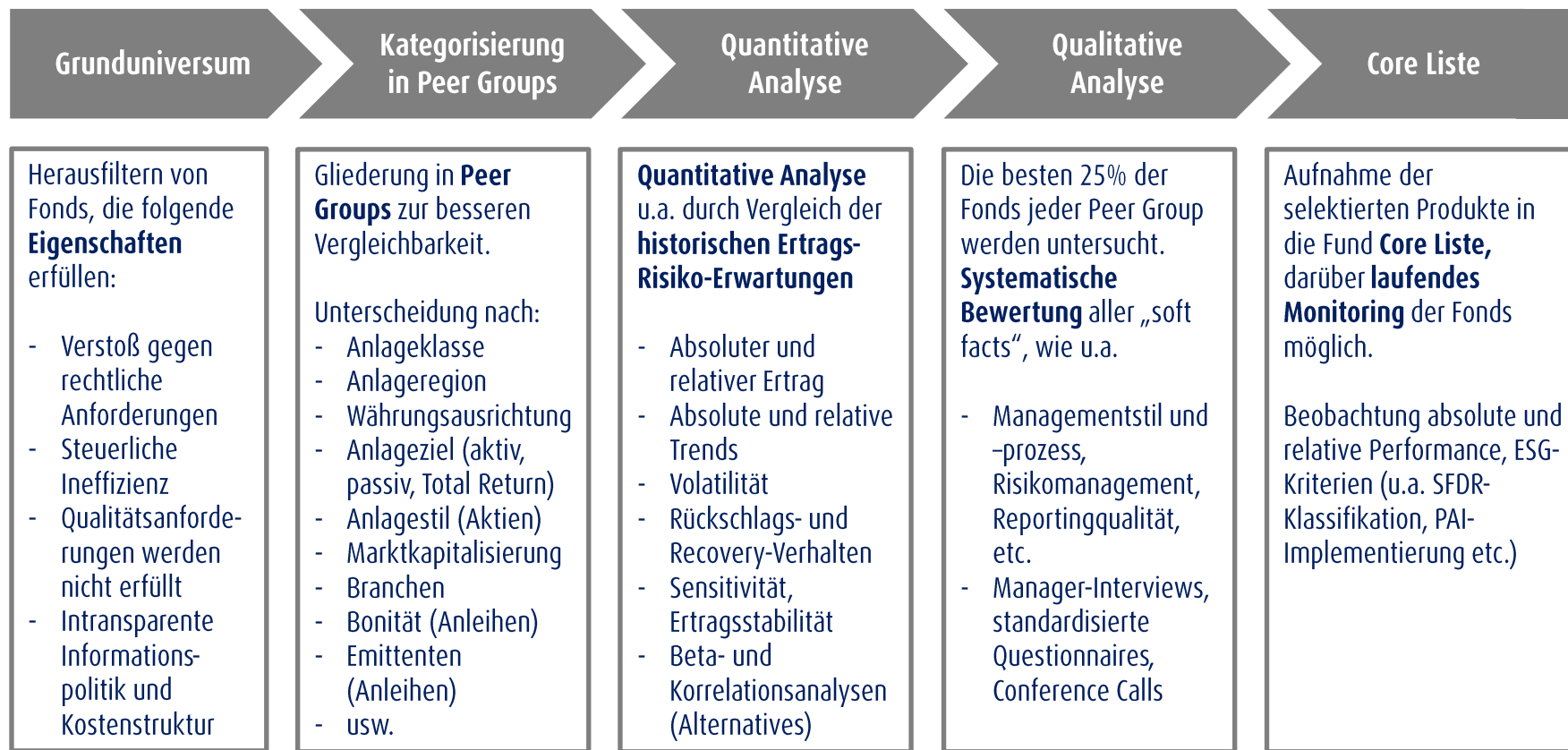
**Laufendes
Monitoring**

**Welche Themen performen gerade an der
Börse? In welchen Bereichen gibt es Risiken?**

**Fondsselektions-
prozess**

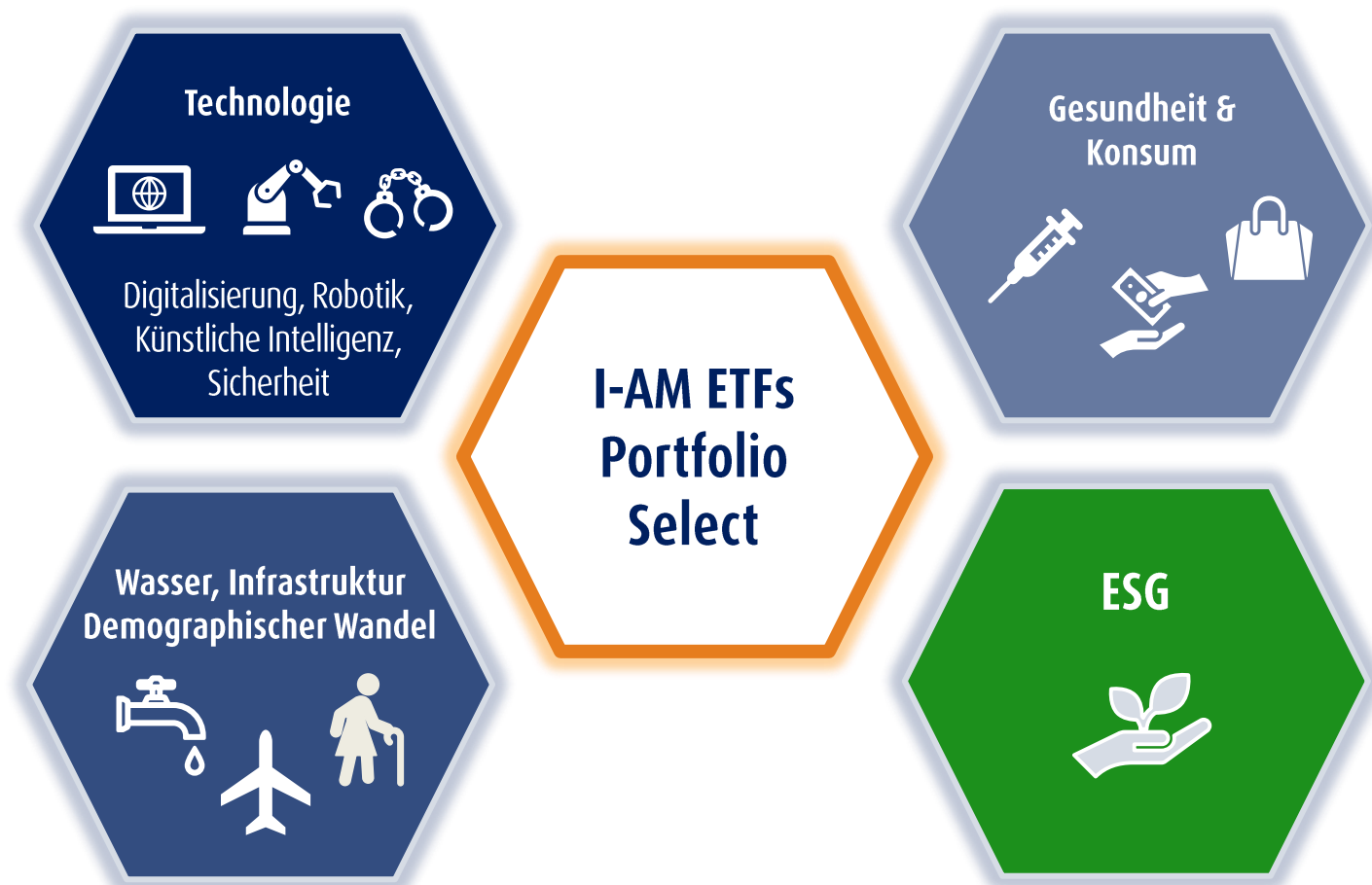
Nach quantitativen und qualitativen Faktoren

Bottom Up



12.000 Fonds

400+ Fonds



Es gibt viele unterschiedliche Ansätze, die zum Ziel führen



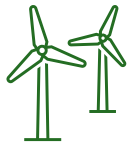
Positivkriterien



**Berücksichtigung der 17 SDGs der UN
(Sustainable Development Goals)**



Kombination aus mehreren Ansätzen



**Themenbezogene Investments /
Impact Investing**



Negativkriterien



Best-in-Class



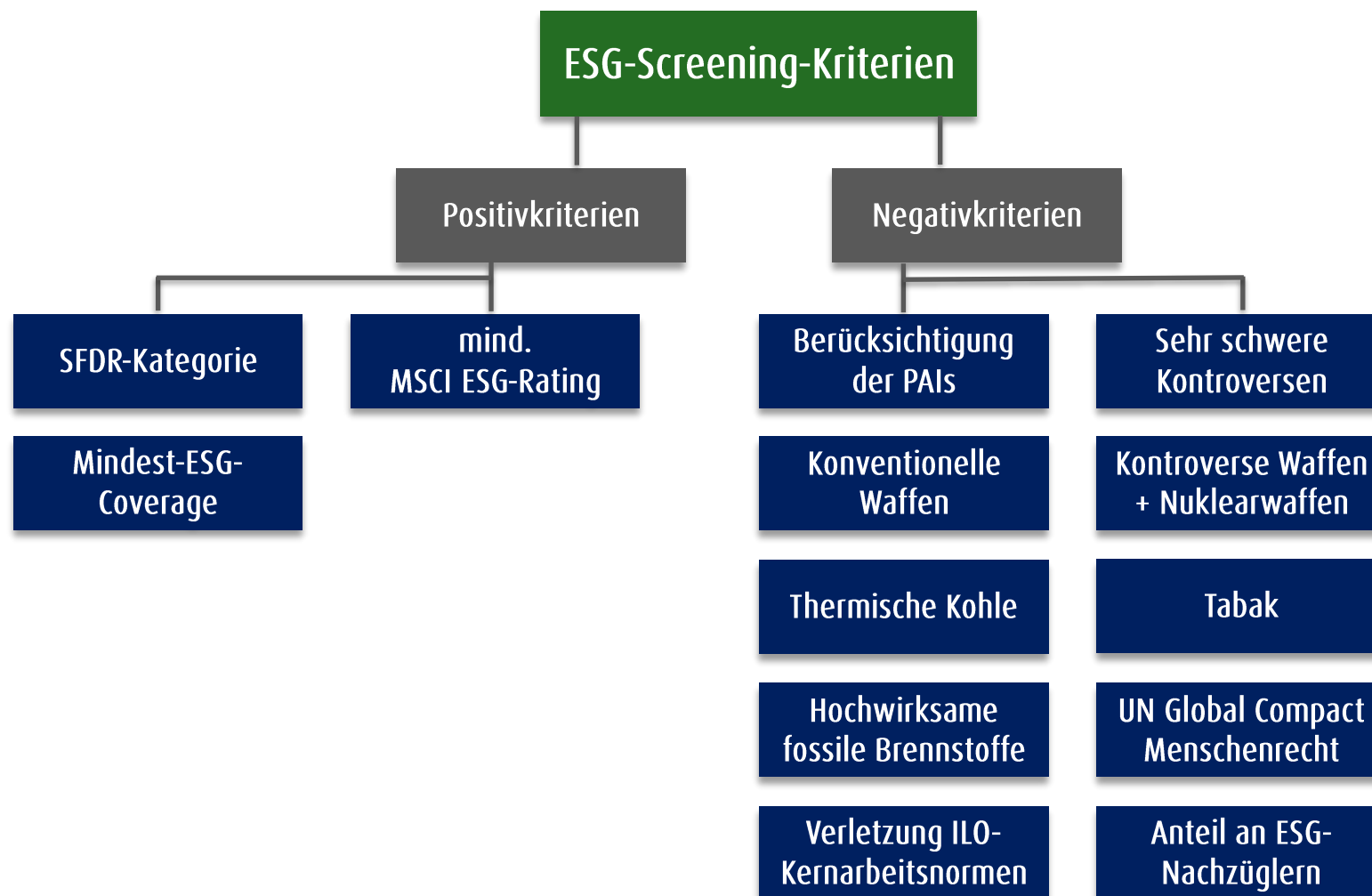
**Dialogstrategien
Engagement / Voting**



**Integration von ESG-Kriterien
in die Investmentanalyse**

Berücksichtigung von Positiv- und Negativkriterien

Zahlreiche Faktoren fließen in den Screening-Prozess ein – regelmäßige Evaluierung



I-AM ETFs-Portfolio Select

Fondsentwicklung & Kennzahlen

per 31.01.2024

I-AM ETFs-Portfolio Select EUR (T) seit 01.01.2009



I-AM ETFs-Portfolio Select EUR (T)

(seit 01.01.2009)

Wertentwicklung	62,93%
Ertrag p.a.	3,31%
Volatilität	11,22%
Mod. Sharpe Ratio	0,29

Monatliche Beiträge zur Wertentwicklung des I-AM ETFs-Portfolio Select EUR (T) 10 Jahre

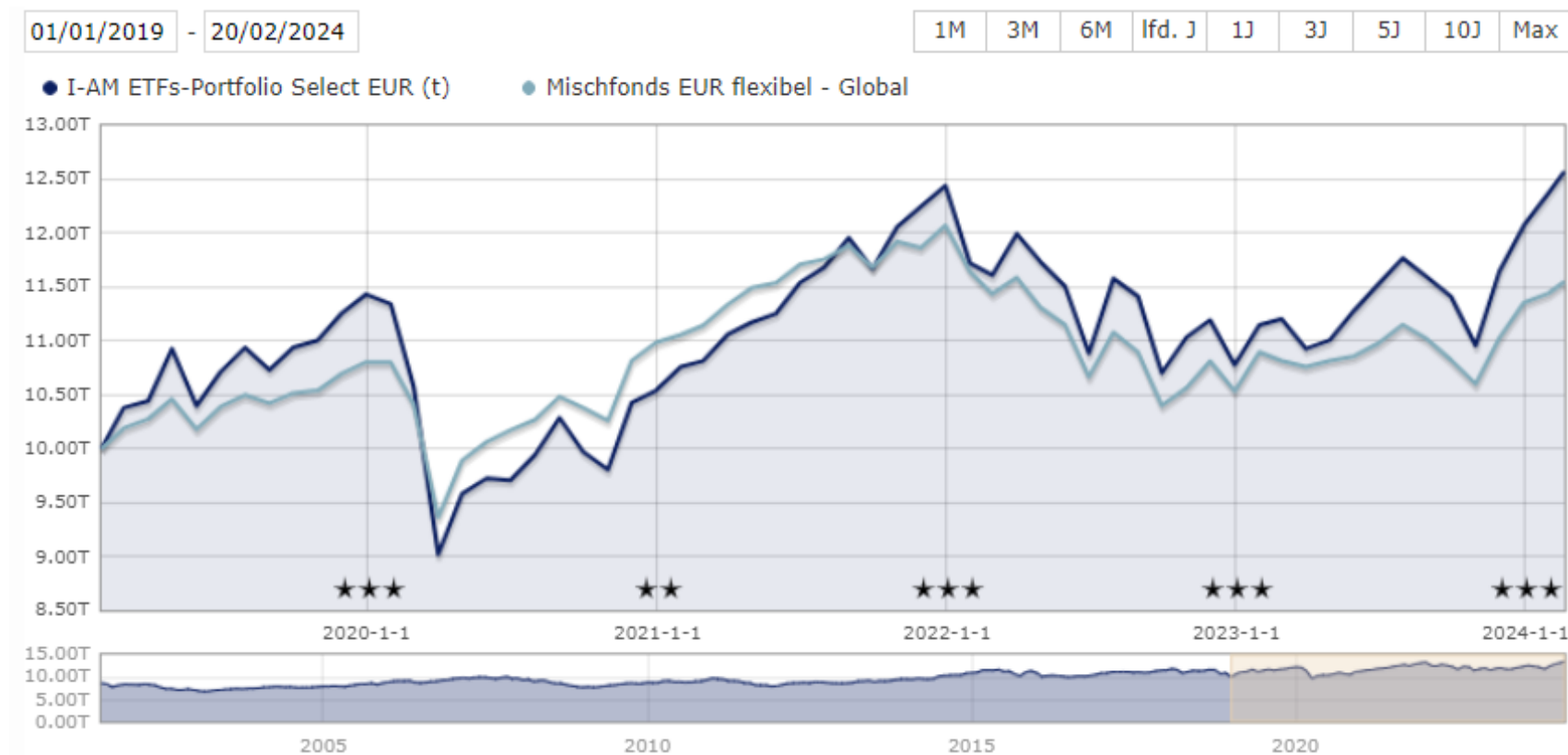
	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2014	-1,08%	2,87%	-0,84%	-1,33%	1,71%	1,52%	1,16%	0,84%	0,87%	-0,59%	4,11%	0,92%	10,48%
2015	0,48%	4,83%	1,03%	-1,13%	1,21%	-3,66%	0,99%	-6,08%	-3,95%	8,76%	2,60%	-3,98%	0,13%
2016	-7,63%	1,34%	1,43%	-1,52%	-1,06%	-1,97%	1,97%	0,72%	-0,50%	1,33%	2,74%	2,86%	-0,75%
2017	-0,03%	2,52%	0,44%	-0,34%	-0,07%	-1,25%	0,72%	-1,37%	1,22%	2,67%	0,78%	0,84%	6,21%
2018	2,71%	-1,29%	-7,29%	2,81%	2,77%	-1,20%	0,70%	2,06%	-0,02%	-7,99%	2,18%	-8,62%	-13,37%
2019	7,77%	3,28%	0,61%	4,86%	-5,03%	3,00%	2,11%	-1,88%	1,93%	0,63%	2,26%	1,57%	22,63%
2020	-0,78%	-6,79%	-13,99%	5,35%	1,50%	-0,20%	2,44%	3,46%	-3,07%	-1,65%	6,36%	1,08%	-7,81%
2021	2,08%	0,51%	2,84%	0,44%	0,74%	2,54%	1,26%	2,34%	-2,41%	3,34%	1,57%	1,58%	18,05%
2022	-5,80%	-0,94%	2,84%	-1,76%	-1,94%	-5,37%	6,35%	-1,42%	-6,23%	3,08%	1,46%	-3,72%	-13,37%
2023	3,40%	0,54%	-1,93%	0,16%	2,52%	2,13%	2,12%	-1,52%	-1,53%	-3,98%	6,30%	3,66%	12,02%
2024	2,49%												2,49%

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. 57,5 EUR zu bezahlen, welcher die Wertentwicklung seiner Anlage entsprechend mindert. Ev. anfallende Depotkosten mindern den Ertrag des Anlegers zusätzlich.
Berechnungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

I-AM ETFs Portfolio Select

Performance 5 Jahre im Vergleich zur Morningstar Peergroup

MORNINGSTAR



Jüngste Auszeichnungen



Dach Welt SRI 3+4 1 Jahr			
I-AM ETFs-Portfolio Select EUR (t)	DE0005322218	6,63 %	AA
BNP Paribas Sustainable Multi-Asset Growth	LU1956155946	2,86 %	AA
FutureFolio 55 P	DE000A2N67J9	2,44 %	AA
A&F Strategiedepot Wachstum M M Ökologisch-Ethisch	LU1861224456	2,30 %	AA
A&F Strategiedepot Moderat M M Ökologisch-Ethisch	LU1951933719	1,86 %	AA
Dach Welt SRI 3+4 3 Jahre			
I-AM ETFs-Portfolio Select EUR (t)	DE0005322218	14,47 %	AA
BNP Paribas Sustainable Multi-Asset Growth	LU1956155946	8,38 %	AA
FutureFolio 55 P	DE000A2N67J9	4,17 %	AA
BNP Paribas Sustainable Multi-Asset	LU1956154386	-0,78 %	AA
A&F Strategiedepot Wachstum M M Ökologisch-Ethisch	LU1861224456	-1,62 %	AA

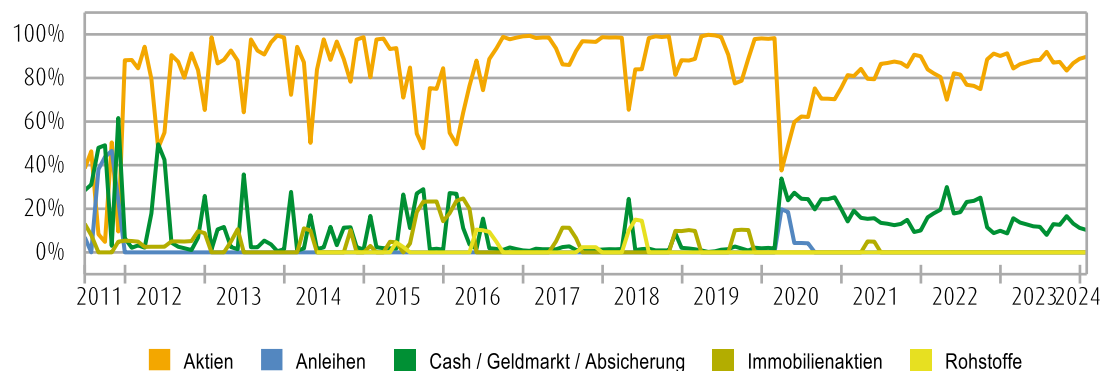


Performanceergebnisse und simulierte Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Berechnung der Performanceergebnisse nicht berücksichtigt. Die Performance wurde unter Anwendung der OeKB/BVI-Methode berechnet.
©2024 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Details zum Morningstar Rating unter www.morningstar.de.

Aufteilung nach Assetklassen

Aktien	89,75%
Cash / Geldmarkt / Absicherung	10,25%
Rohstoffe	0,00%
Immobilienaktien	0,00%
Anleihen	0,00%

Historische Assetklassen



Größte Positionen

JPM Global Research Enh. Ind. Equity	12,45%
iShares MSCI World SRI	11,23%
iShares MSCI USA SRI	10,74%
Amundi MSCI World SRI Climate Net Zero	10,33%
UBS S&P 500 ESG EUR-H ETF	10,32%
iShares MSCI World Value ESG	8,17%
Amundi Euro Liquidity Short Term	8,07%
iShares MSCI Europe SRI	5,36%
Xtrackers MSCI Japan ESG	5,18%
xtrackers Artificial Intell. & Big Data	4,94%

Chancen

- Asset Allocation Ansatz mit quantitativen und qualitativen Entscheidungsfaktoren
- Transparente Kostenstruktur
- Aktives Management & aktives Risikomanagement
- Zusätzlicher Einsatz von währungsgesicherten ETFs

Risiken

- Risiko des Fondsanteilwertrückgangs aufgrund allgemeiner Marktrisiken (bspw. Kurs-, Zinsänderungs- oder Liquiditätsrisikos)
- Spezielles Kursrisiko einzelner Asset Klassen, Regionen und Branchen
- Gewisse Anlagesegmente können überdurchschnittliche Schwankungen des Indexwertes zur Folge haben

Fondsdaten

ISIN	DE0005322218
Auflagedatum	09.07.2001
Datum Mgmt Umstellung	02.05.2018
Fondswährung	EUR
Ertragsverwendung	thesaurierend
Kapitalanlagegesellschaft	Ampega Investment GmbH
Fondsmanagement	Impact Asset Management GmbH
Depotbank	Hauck und Aufhäuser Privatbankiers KGaA
Mindestanlage	EUR 500,-
Rechtsform	OGAW nach deutschem Recht
Geschäftsjahr	01.06. - 31.05.
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,75 %
Verwaltungsgebühr	bis zu 1,95 % p.a. (+10 % Performance Fee - nur bei neuen Höchstständen)
Laufende Kosten	2,40 %
Vertriebszulassung	AT/CZ/DE
Fondsvolumen Gesamtin EUR	53 734 238,92
NAV in EUR	70,50

Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen („KID“/„KIID“) sowie der Jahresbericht und, falls älter als acht Monate, der Halbjahresbericht. Diese Unterlagen stehen dem Interessenten bei der Kapitalanlagegesellschaft Ampega Investment GmbH, Charles-de-Gaulle-Platz 1, D-50679 Köln, sowie im Internet unter www.amega.de kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung.

ZAHLSTELLE: AT: Capital Bank-GRAWE Gruppe AG, Burgring 16, 8010 Graz

Für den dargestellten Fonds wurden weder ein Schweizer Vertreter noch eine Schweizer Zahlstelle ernannt. Dieses Dokument darf deshalb nur für Aktivitäten verwendet werden, welche nicht als Vertrieb im Sinne von Artikel 3 des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23.06.2006 und der entsprechenden Bestimmungen der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen vom 22.11.2006 in ihren jeweils aktuellsten Versionen sowie der aktuellen Praxis der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) und der zuständigen Gerichte qualifizieren.

Tranchen

ISIN	Auflagedatum	Währung	Ertragsverwendung	Ausgabeaufschlag	Verwaltungsgebühr	Mindestanlage	Vertriebszulassung
DE000A1C4DQ3	26.09.2011	CZK	thesaurierend	bis zu 5,75 %	bis zu 1,95 % p.a. (+ 10 % Performance Fee - nur bei neuen Höchstständen)	CZK 10.000,-	AT/CZ/DE
DE000A1J3AF7	01.04.2013	EUR	thesaurierend	bis zu 5,75 %	bis zu 1,95 % p.a. (+ 10 % Performance Fee - nur bei neuen Höchstständen)	EUR 500,-	AT/CZ/DE
DE0005322218	09.07.2001	EUR	thesaurierend	bis zu 5,75 %	bis zu 1,95 % p.a. (+10 % Performance Fee - nur bei neuen Höchstständen)	EUR 500,-	AT/CZ/DE

I-AM Vision Microfinance & I-AM Vision Microfinance Local Currency

Geld anlegen. Und Gutes tun.



I-AM Vision Microfinance Team

Günther KASTNER



Managing Partner / CIO

🌐 27 Jahre 🏛️ 2006

Daniel FEIX



Managing Director

🌐 21 Jahre 🏛️ 2002

Arman VARDANYAN



Head of Microfinance

🌐 31 Jahre 🏛️ 2007

Christoph ECKART



Senior Fund Manager

🌐 14 Jahre 🏛️ 2010

Birgit HAVLIK



Senior Fund Manager

🌐 11 Jahre 🏛️ 2015

Einordnung der nachhaltigen Geldanlagen

Kapitalanlagen

Aktiv gemanagte Fonds

**Konventionelle
Geldanlagen**

Nachhaltige Geldanlage

Responsible Investment

Impact Investment

Positivkriterien
Best-in-Class

Negativkriterien
Ausschlusskriterien

Mikrofinanz

Umwelt Social

»Do no harm«

»Do good«

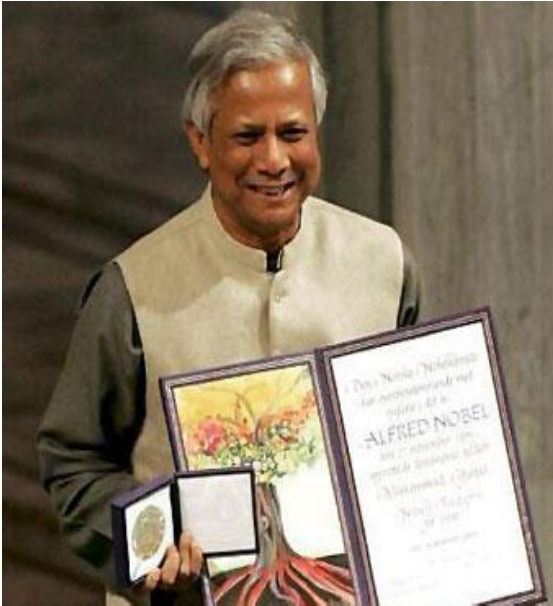
UN Sustainable Development Goals (SDGs) 2030



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 – eine aufstrebende Assetklasse

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

Mikrofinanz-Pionier Mohammed Yunus erhält den Friedensnobelpreis.

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 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

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.



Spar- und Kreditbuch in Indien



MFI Büro in Ecuador



MFI Niederlassung in Indonesien

I-AM Vision Microfinance

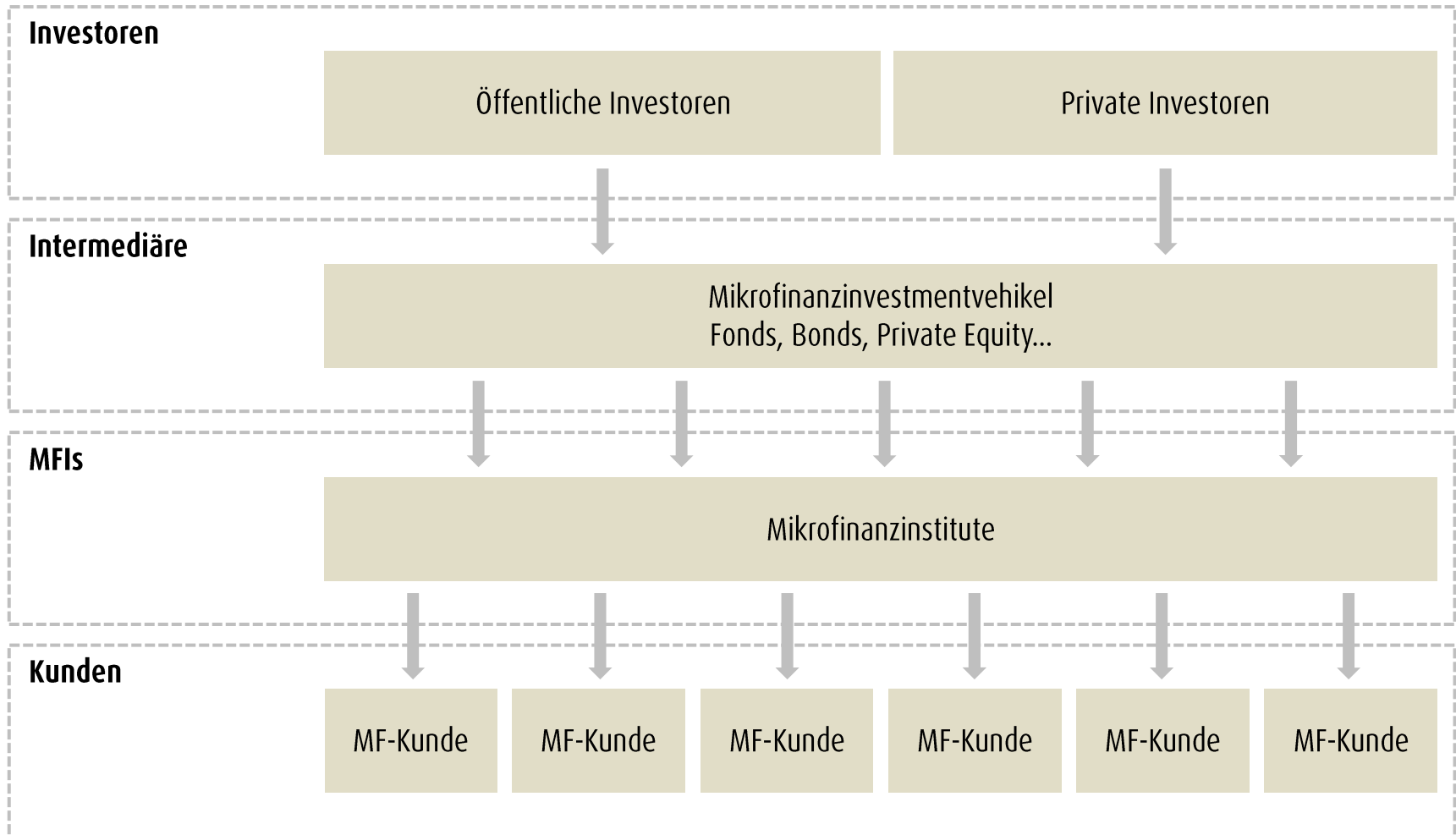
Dienstleistungen von Mikrofinanzinstituten



Konzept von Mikrofinanz ist nicht neu

- Die Idee geht auf das Selbsthilfe- und Solidaritätsprinzip von Sparkassen, Raiffeisen- und Genossenschaftsbanken zurück, das bereits vor 200 Jahren in Europa entwickelt wurde.
- Mikrofinanzinstitute (MFI) und Projekte wenden sich grundsätzlich an den ökonomisch aktiven Teil der Bevölkerung. Oft haben diese Menschen lediglich ihre Arbeitskraft und viele Ideen, jedoch zu wenig Geld und keinen Zugang zu Finanzdienstleistungen um ihr Potential zu nutzen.
- In den vergangenen 50 Jahren haben ca. eine halbe Milliarde Menschen in den Schwellenländern Mikrokredite genutzt.

Vom Investor zum Mikrofinanz-Kunden



Zugang zu Geld

Verschiedene Möglichkeiten, um einen Kredit aufzunehmen:

Familie / Freunde

- Bittstellerhaltung
- Abhängigkeitsverhältnis
- Familien / Freundschaftsverhältnis wird oft belastet

Informelle Geldverleiher („Kredithaie“)

- Unkalkulierbar, riskant
- Wucherzinssätze von > 100% / Monat und kurze Laufzeit
- Geldanbieter kann seine Bedingungen jederzeit ändern

Mikrofinanzinstitute

- Geregelter Zugang zu Geld
- Dienstleistungen: Spareinlagen, Versicherung, Weiterbildung, (Unternehmens-) Beratung
- Zinsen von ca. 2-4% in LC / Monat und längere Laufzeiten
- Offizielle Geschäftsbeziehung auf gleicher Augenhöhe



Mikro- oder Kleinkredit



I-AM Vision Microfinance

Fondsmanagement



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

Social Impact Rating

Wie VMF soziale Auswirkungen misst, sicherstellt und überwacht

Förderung finanzieller Inklusion

Durch die Förderung der finanziellen Eingliederung durch Investitionen in Finanzinstitute, die Mikrokredite anbieten, kann die Armut verringert werden, können Einkommen und Ersparnisse erzielt und Arbeitsplätze geschaffen werden.

Umfassende Analyse von Finanzinstituten

- ESG Rating
- Ausschlusskriterien – IFC Ausschlussliste
- SDG Mapping



Reporting

- Internes monatliches Reporting
- Jahresbericht

Zertifiziert als Artikel 9 Fonds

SFDR Classification

ARTICLE 6

All managed products

ARTICLE 8

Funds that promote E&S characteristics

ARTICLE 9

Funds with sustainable investment objective

Level of detail in disclosure

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

Investierte Länder



Mikrofinanz Sektoren



I-AM Vision Microfinance (VMF)

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



- Ausgezeichnet mit dem ECOreporter Nachhaltigkeitssiegel



Regionale Allokation (VMF) 31.01.2024

Aufteilung nach Regionen

Südostasien & Pazifik	21,11%
Zentralamerika, Mexiko & Karibik	18,41%
Südamerika	16,27%
Südasien	15,26%
Kaukasus	13,33%
Zentralasien	8,38%
Zentral- und Osteuropa	3,86%
Weltweit	3,31%
Naher Osten & Nordafrika	0,06%

Diversifikation

Anzahl der MFIs	113
Anzahl der Schwellenländer	35

Top 5 MFI Investments

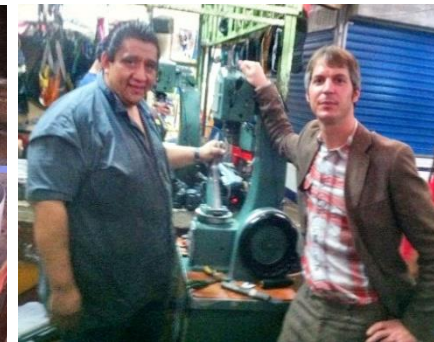
Khan Bank	4,91%
Promerica CR	3,81%
Improsa	3,47%
Hamkorbank	3,23%
Ameriabank	3,09%

Top 5 Länder

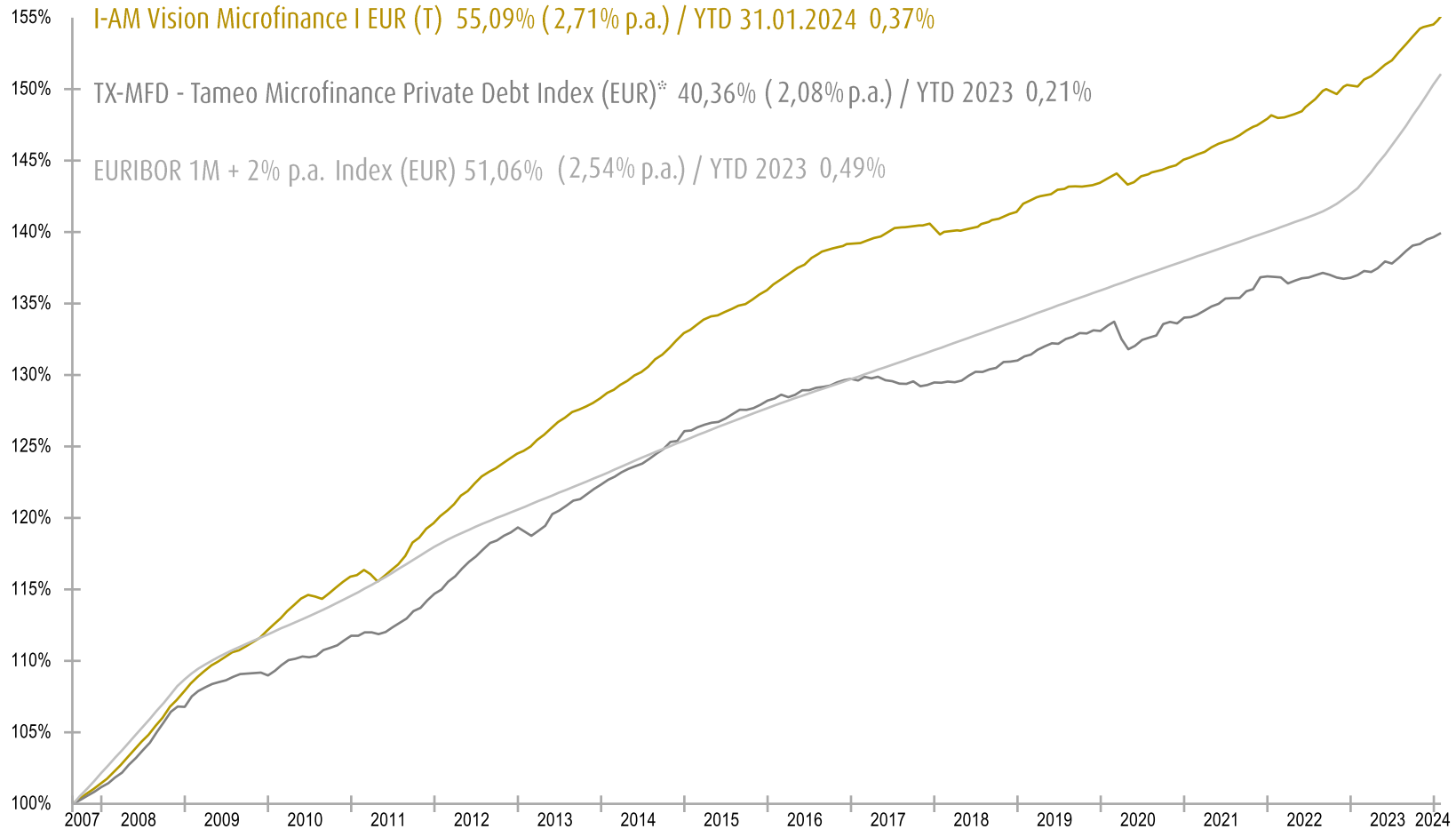
Costa Rica	9,28%
Armenia	7,52%
Mongolia	7,51%
India	7,47%
Ecuador	6,86%

Kennzahlen (VMF) 31.01.2024

Anzahl der Kleinstunternehmer	354.710
Inkl. ihrer Familien ca.	1.773.550
Anzahl der MFIs	113
Anzahl der Schwellenländer	35
Verhältnis Land / Stadt	37/ 63
% Frauen / Männer	49/ 51
Ø gewährter Mikrokredit in \$	5.427
Kreditvergabe seit Auflage in \$	2.300 Mio.



Generating Alpha 31.01.2024



*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 & Allokation (VMF) 31.01.2024

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

	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	Jahr
2007								0,00%	0,32%	0,36%	0,34%	0,46%	1,49%
2008	0,26%	0,49%	0,45%	0,55%	0,52%	0,52%	0,45%	0,60%	0,54%	0,72%	0,43%	0,58%	6,30%
2009	0,50%	0,42%	0,36%	0,39%	0,23%	0,29%	0,31%	0,12%	0,25%	0,27%	0,26%	0,47%	3,94%
2010	0,37%	0,39%	0,43%	0,40%	0,37%	0,22%	-0,10%	-0,14%	0,36%	0,33%	0,35%	0,31%	3,35%
2011	0,09%	0,31%	-0,25%	-0,45%	0,33%	0,39%	0,32%	0,51%	0,80%	0,29%	0,52%	0,33%	3,23%
2012	0,41%	0,35%	0,35%	0,50%	0,26%	0,44%	0,39%	0,27%	0,20%	0,27%	0,28%	0,27%	4,06%
2013	0,16%	0,25%	0,36%	0,29%	0,37%	0,33%	0,24%	0,31%	0,13%	0,16%	0,20%	0,26%	3,12%
2014	0,30%	0,17%	0,26%	0,22%	0,29%	0,18%	0,28%	0,41%	0,24%	0,37%	0,38%	0,40%	3,55%
2015	0,17%	0,28%	0,25%	0,17%	0,05%	0,17%	0,16%	0,17%	0,08%	0,24%	0,26%	0,22%	2,26%
2016	0,29%	0,24%	0,26%	0,11%	0,34%	0,28%	0,28%	0,16%	0,11%	0,12%	0,06%	0,06%	2,34%
2017	0,04%	0,16%	0,06%	0,16%	0,11%	0,26%	0,00%	0,09%	0,00%	0,09%	-0,01%	-0,51%	0,45%
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%	0,11%	1,44%
2020	0,20%	0,18%	-1,05%	0,60%	0,12%	0,29%	0,10%	0,06%	0,16%	0,13%	0,09%	0,27%	1,13%
2021	0,10%	0,14%	0,13%	0,22%	0,17%	0,11%	0,11%	0,18%	0,22%	0,18%	0,05%	0,33%	1,98%
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%												0,37%

Aufteilung nach Assetklassen

Anleihen	86,49%
Cash / Geldmarkt	13,51%

Weitere Kennzahlen

Ø Laufzeit in Monaten (MF-Portfolio)	26
Mod. Duration	1,53

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.

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

Berechnungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

Performance & Allokation (VMF) 31.01.2024

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

	JAN	FEB	MAR	APR	MAI	JUN	JUL	AUG	SEP	OKT	NOV	DEZ	Jahr
2011			0,00%	-0,51%	0,27%	0,33%	0,26%	0,44%	0,73%	0,24%	0,46%	0,26%	2,51%
2012	0,34%	0,29%	0,28%	0,43%	0,20%	0,38%	0,33%	0,20%	0,15%	0,21%	0,24%	0,21%	3,33%
2013	0,12%	0,19%	0,33%	0,24%	0,33%	0,29%	0,20%	0,27%	0,08%	0,12%	0,16%	0,20%	2,54%
2014	0,25%	0,13%	0,21%	0,17%	0,25%	0,13%	0,24%	0,36%	0,18%	0,32%	0,33%	0,35%	2,97%
2015	0,13%	0,23%	0,20%	0,12%	0,00%	0,12%	0,12%	0,12%	0,03%	0,19%	0,22%	0,17%	1,66%
2016	0,26%	0,20%	0,20%	0,07%	0,29%	0,23%	0,24%	0,13%	0,05%	0,06%	0,02%	0,00%	1,76%
2017	-0,02%	0,12%	0,02%	0,13%	0,08%	0,21%	-0,04%	0,04%	-0,04%	0,03%	-0,05%	-0,56%	-0,09%
2018	0,02%	0,05%	0,03%	-0,03%	-0,04%	0,12%	0,12%	0,05%	0,01%	0,05%	0,20%	0,05%	0,64%
2019	0,36%	0,12%	0,11%	-0,03%	0,08%	0,17%	0,00%	0,01%	-0,01%	-0,06%	0,06%	0,06%	0,88%
2020	0,15%	0,14%	-1,10%	0,54%	0,08%	0,23%	0,05%	0,01%	0,12%	0,08%	0,04%	0,22%	0,57%
2021	0,07%	0,10%	0,07%	0,17%	0,12%	0,07%	0,06%	0,13%	0,18%	0,13%	0,00%	0,30%	1,43%
2022	-0,11%	-0,03%	-0,09%	0,27%	0,08%	0,13%	0,35%	0,34%	-0,35%	0,10%	0,31%	-0,18%	0,82%
2023	0,09%	0,29%	0,10%	0,19%	0,25%	0,14%	0,35%	0,30%	0,31%	0,32%	-0,12%	0,21%	2,47%
2024	0,33%												0,33%

Aufteilung nach Assetklassen

Anleihen	86,49%
Cash / Geldmarkt	13,51%

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.

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

Berechnungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

Performance & Allokation (VMF) 31.01.2024

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
2012				0,00%	0,24%	0,45%	0,36%	0,26%	0,24%	0,28%	0,28%	0,26%	2,39%
2013	0,16%	0,14%	0,36%	0,28%	0,36%	0,31%	0,24%	0,28%	0,11%	0,14%	0,17%	0,23%	2,80%
2014	0,24%	0,14%	0,23%	0,18%	0,28%	0,11%	0,30%	0,36%	0,21%	0,36%	0,35%	0,39%	3,20%
2015	0,08%	0,29%	0,20%	0,15%	0,08%	0,18%	0,16%	0,18%	0,10%	0,21%	0,25%	0,10%	2,01%
2016	0,35%	0,29%	0,30%	0,06%	0,30%	0,36%	0,27%	0,29%	0,16%	0,24%	0,15%	0,14%	2,95%
2017	0,22%	0,25%	0,13%	0,30%	0,29%	0,36%	0,23%	0,27%	0,06%	0,16%	0,18%	-0,22%	2,25%
2018	0,23%	0,22%	0,28%	0,23%	0,21%	0,33%	0,41%	0,39%	0,34%	0,33%	0,46%	0,37%	3,87%
2019	0,65%	0,40%	0,33%	0,28%	0,37%	0,43%	0,31%	0,25%	0,25%	0,22%	0,29%	0,32%	4,17%
2020	0,40%	0,36%	-0,90%	0,74%	0,17%	0,32%	0,15%	0,12%	0,21%	0,17%	0,14%	0,37%	2,26%
2021	0,19%	0,20%	0,19%	0,28%	0,22%	0,15%	0,16%	0,23%	0,27%	0,22%	0,02%	0,49%	2,66%
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%												0,45%

Aufteilung nach Assetklassen

Anleihen	86,49%
Cash / Geldmarkt	13,51%

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. 10 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

I-AM Vision Microfinance Local Currency (VMFLC)

Währungs-Allokation (VMFLC) 31.01.2024

Currency	Country	Allocation	YTD	2023
MEXICAN PESO	Mexico	8,62%	-1,41%	14,90%
COSTA RICA COLON	Costa Rica	7,96%	1,20%	13,40%
PERUVIAN NEW SOL	Peru	6,89%	-2,71%	2,72%
UZBEK SUM	Uzbekistan	6,63%	0,00%	-8,99%
PARAGUAY GUARANI	Paraguay	5,83%	-0,07%	0,95%
INDIAN RUPEE	India	5,62%	0,20%	-0,57%
COLOMBIAN PESO	Colombia	5,25%	-1,04%	25,16%
GEORGIA LARI	Georgia	4,84%	0,32%	0,40%
GUATEMALA QUETZAL	Guatemala	4,70%	0,08%	0,31%
KAZAKHSTAN TENGE	Kazakhstan	4,59%	0,00%	0,00%
KYRGYZSTAN SOM	Kyrgyzstan	3,39%	0,00%	-4,27%
TAJIKISTAN SOMONI	Tajikistan	2,88%	0,11%	-6,54%
ROMANIAN LEU	Rumänien	2,46%	-2,03%	2,49%
MONGOLIA TOGROG	Mongolia	2,37%	1,03%	0,00%
VIETNAM DONG	Vietnam	2,25%	-0,64%	-2,62%
TANZANIAN SHILLING	Tanzania	2,23%	-0,50%	-7,23%
CHINESE YUAN	China	2,08%	-0,86%	-2,84%
PHILIPPINES PESO	Philippines	1,63%	-1,61%	0,65%
MADAGASKAR ARIARY	Madagascar	1,14%	0,92%	-2,59%
CAMBODIA RIEL	Cambodia	1,13%	0,00%	0,00%
ARMENIAN DRAM	Armenia	0,72%	0,20%	-2,48%
MYANMAR KYAT	Myanmar	0,52%	n/a	n/a

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: DR VMF Portfolio

Regionale Allokation (VMFLC) 31.01.2024

Aufteilung nach Regionen

Zentralamerika, Mexiko & Karibik	24,92%
Südamerika	21,91%
Zentralasien	20,26%
Südostasien & Pazifik	12,18%
Südasien	6,85%
Kaukasus	6,77%
Subsahara Afrika	4,11%
Zentral & Osteuropa	3,00%

Top 5 MFI Investments

Contactar	5,25%
Banco Rio	3,54%
KMF	3,47%
Abaco	3,42%
Satin	3,11%

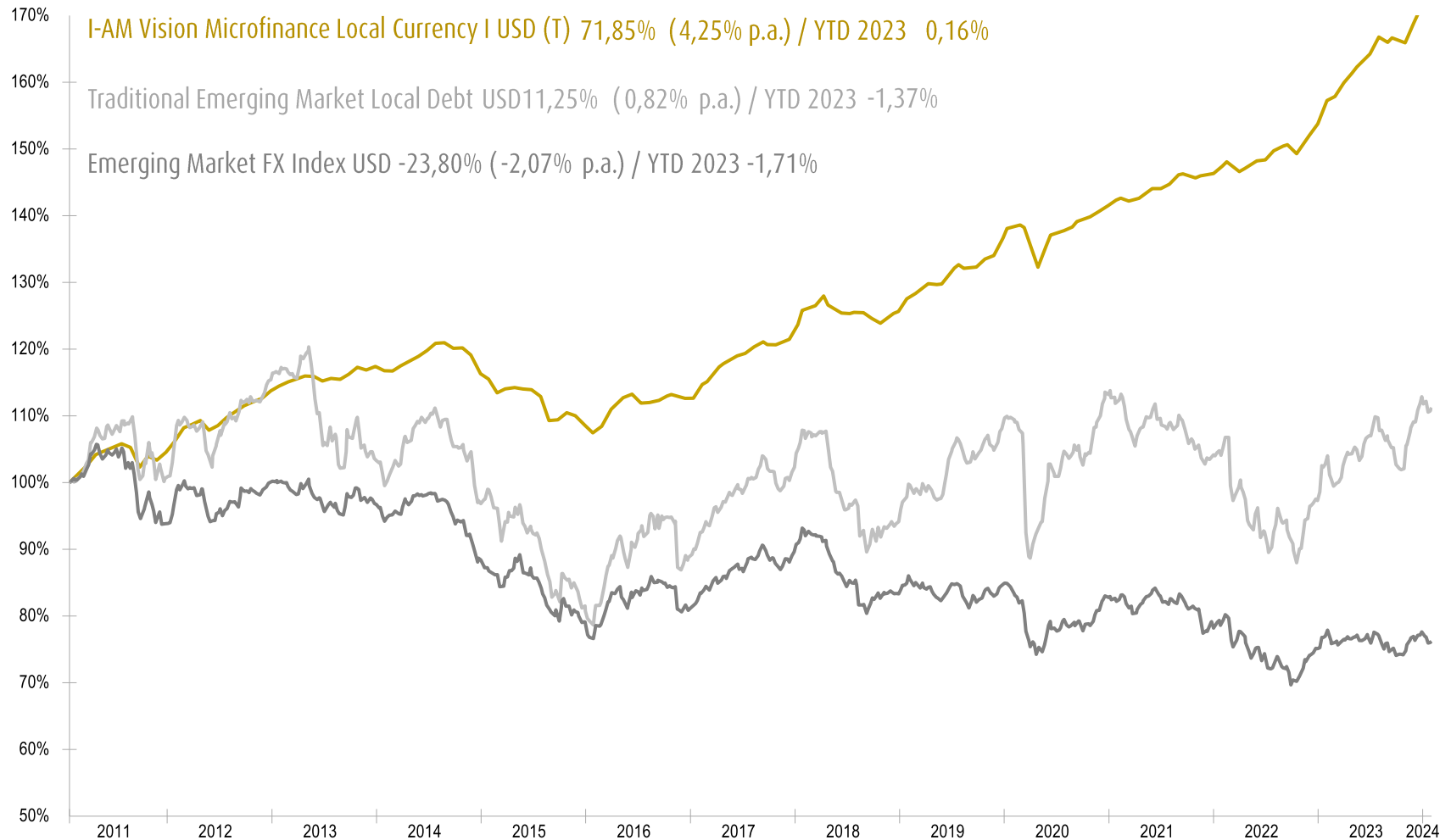
Diversifikation

Anzahl der MFIs	45
Anzahl der Schwellenländer	25

Top 5 Länder

Mexico	8,62%
Costa Rica	7,96%
Peru	6,89%
Uzbekistan	6,63%
Paraguay	5,83%

Performance VMFLC vs. Emerging Market Debt 31.01.2024



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

Performance & Allokation (VMFLC) 31.01.2024

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%												0,16%

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

Aufteilung nach Assetklassen

Anleihen	83,42%
Cash / Geldmarkt	16,58%

Weitere Kennzahlen

Ø Laufzeit in Monaten (MF-Portfolio)	22
Mod. Duration	1,2

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










Nachhaltigkeit – Soziale Wirkung

Social Impact Report & UN SDGs

I-AM Vision Microfinance

Social Impact Report

- Die I-AM Vision Microfinance Fonds sind als **Art. 9 lt. SFDR EU** Direktive klassifiziert.
- Der Social Impact Report wird jährlich publiziert.

Bereich	 ZIELE FÜR NACHHALTIGE ENTWICKLUNG	Wie trägt der Dual Return dazu bei?	% des ausstehenden Gesamtportfolios
Finanzierung für Kleinunternehmen		<ul style="list-style-type: none"> Stärkung der Fähigkeit inländischer Finanzinstitute, den Zugang zu Bank- und Finanzdienstleistungen für alle zu erweitern Förderung des Wachstums von KMUs 	46 %
Mikrofinanz		<ul style="list-style-type: none"> Sicherstellung, dass Personen mit niedrigem Einkommen Zugang zu Finanzdienstleistungen haben, einschließlich Mikrofinanz- und Sparprodukten 	21 %
Mikrofinanz		<ul style="list-style-type: none"> Frauen den gleichen Zugang zu wirtschaftlichen Ressourcen und Chancen zu ermöglichen 	16 %
Klima und Energie		<ul style="list-style-type: none"> Gewährleistung des allgemeinen Zugangs zu bezahlbaren, zuverlässigen und modernen Energiedienstleistungen 	2 %
Ernährung und Landwirtschaft		<ul style="list-style-type: none"> Bereitstellung des Zugangs kleiner Lebensmittelproduzenten zu produktiven Ressourcen durch Finanzdienstleistungen und -produkte 	1 %
Wohnen und Infrastruktur		<ul style="list-style-type: none"> Gewährleistung des Zugangs zu angemessenem, sicherem und erschwinglichem Wohnraum und Grundversorgung 	0,7 %
Gesundheitswesen und Bildung		<ul style="list-style-type: none"> Gewährleistung eines gleichberechtigten Zugangs aller Frauen und Männer zu erschwinglicher und qualitativ hochwertiger Bildung 	0,3 %
Nahrungsmittel und Landwirtschaft		<ul style="list-style-type: none"> Ermöglichung des Zugangs von kleinen und/oder international zertifizierten Fischerei- und Aquakulturproduzenten zu Produktionsmitteln durch Finanzdienstleistungen und -produkte 	0,03 %

Social Rating Tool am Beispiel von CIDRE IFD Institucion Financiera de Desarrollo Bolivien



CIDRE wurde 1981 gegründet, ist landesweit tätig und betreut mit einem Kreditportfolio von rund 150 Mio. EUR und 320 Mitarbeitern knapp 25.000 Kleinunternehmen mit dem Fokus auf ländlichen Agrarproduzenten.

Ratingergebnis

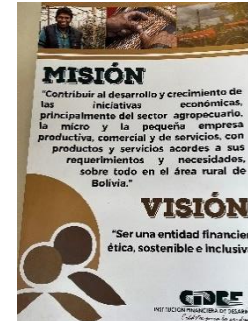
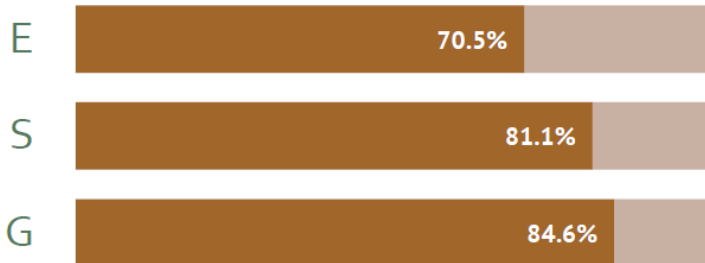


Sehr hohe Wahrscheinlichkeit eines Beitrags zur nachhaltigen Entwicklung; sehr geringes Risiko negativer sozialer Auswirkungen.

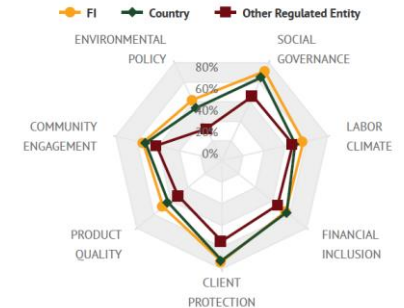
ESG Rating

α

Low risk of provoking negative social and environmental impact



Result Breakdown



ESG Rating, Trend & Benchmark

	CIDRE		Country	Peers
	Assessment Date	2022-06	PY	Latest available
ESG Rating		α	n.a.	n.a.
ESG Score		78.7%	-	-
ENVIRONMENT		70.5%	-	-
Energy & Natural Resources		70%		
Air, Water & Land		67%		
Ecosystems & Biodiversity		76%		
SOCIAL		81.1%	-	-
Human Capital		78%		
Customers		87%		
Communities		73%		
GOVERNANCE		84.6%	-	-
Values		85%		
Transparency		85%		
ESMS		84%		

Social Impact Investing am Beispiel von Crecer IFD in Bolivien



Crecer wurde 1999 als gemeinnütziger Verein gegründet und verfügt über eine sehr gute Abdeckung im ganzen Lande, da es die Kunden in mehr als 70 städtischen und ländlichen Agenturen betreut. Crecer wurde wiederholt mit dem 5* sozialen Rating ausgezeichnet.

In La Paz auf einer Höhe von 3.600 Metern über dem Meeresspiegel besuchte I-AM im Juni 2022 eine der Niederlassungen von Crecer namens San Pedro. Diese Servicestelle betreut vor allem städtische Kunden, wobei die wichtigsten ethnischen Gruppen unter den Kunden Aymara und Quechua sind.

I-AM wird angeboten, an einem Gruppentreffen einer Banca communal (Dorfbank) teilzunehmen. Crecer ermutigt die Gruppen auch, neben der Rückzahlung ihrer Kredite Geld zu sparen. Sie bieten einen Zinssatz von 2% auf Ersparnisse und eine zusätzliche Prämie von 2%, wenn das Sparziel der Gruppe erreicht wird. Die Erfahrung zeigt, dass 95% der Gruppen ihr Sparziel einhalten und die Summe am Ende mit einer Prämie teilen können.

Ein wichtiger Tagesordnungspunkt bei den Treffen der Dorfbanken ist die Vorsorgeuntersuchung auf Gebärmutterhalskrebs. Crecer hat sich 2013 auf dieses Gesundheitsthema spezialisiert, da die Sterblichkeitsrate durch Gebärmutterhalskrebs in Bolivien zu den höchsten der Welt gehört und die Organisation ihren Teil dazu beitragen wollte, dem entgegenzuwirken. Diese Art von Krebs ist in einem frühen Stadium gut erkennbar und behandelbar, so dass regelmäßige Vorsorgeuntersuchungen eine große Wirkung haben.



Der Eingang zur Geschäftsstelle San Pedro Teilnahme an einem Gruppentreffen.



I-AM nimmt an einem Gruppentreffen einer Banca communal teil.

Ein Kartoffel-Bauer in Cochabamba, Bolivien

Impact Measurement: Vor Ort



Fondmanagerin Birgit Havlik zu Besuch bei CIDRE in Bolivien.



Das landwirtschaftliche Einkommen besteht hauptsächlich aus dem Anbau von unterschiedlichen Kartoffelsorten wie Papa Tempranera „Frühkartoffel“ und Ava.



Der Ernte-Ertrag von Papa Tempranera „Frühkartoffel“ und der stolze Bauer mit seinem neuen Traktor.



Beitrag zu den UN SDGs



Impact Investing in innovative klein- & mittelständische Betriebe unter weiblicher Führung ♀



Im Jahr 2022 feierte Banco Promerica Costa Rica das 30-jährige Bestehen. Während der vergangenen drei Jahrzehnte konnte die Bank Nachhaltigkeitspreise, Zertifizierungen und Initiativen erarbeiten, um einen positiven Impact auf die Gemeinschaft im Heimatland Costa Rica zu erzielen und um den Erfolg ihrer Kundinnen und Kunden zu fördern. Eine dieser Initiativen ist ein Programm bzw. Mentoring von und für weibliche Führungskräfte: „*Nosotras Liderando - Liderazgos Femenin@s*“

Teil der Impact Analyse und Messung von I-AM Vision Microfinance bzw. Impact Asset Management sind neben der Datenauswertung auch vor Ort Interviews mit dem Management der Finanzinstitute als auch mit Kund*innen. Eine der interviewten Kundinnen in Costa Rica ist Teil der Mentoring Initiative von Promerica und leitet einen Logistik Betrieb mit ca. 150 Arbeitsplätzen, welchen die Unternehmerin während der letzten Jahre erfolgreich auf elektrobetriebene Fahrzeuge kontinuierlich umstellt und somit Betriebskosten als auch CO2 Emissionen einspart. Durch diese Zusammenarbeit leistet Promerica einen Beitrag zum UN Nachhaltigkeitsziel #5 Gleichstellung der Geschlechter und in der Impact Messung beschäftigt sich I-AM Vision Microfinance mit der Veränderung dieser Kennzahl während des Geschäftsjahres bzw. der Investitionslaufzeit.



Costa Rica



UN SDG Impact:



Die neuen, voll elektrisch betriebenen Beförderungsfahrzeuge verringern die Betriebskosten und CO2 Emissionen.

Eine Logistik Unternehmerin in San José, Costa Rica

Impact Asset Management vor Ort



Dank der geschäftskundigen Führung einer Unternehmerin wurden die Fahrzeuge einer Logistikfirma, unterstützt durch die von I-AM Vision Microfinance gegebenen Darlehen an die Bank Promerica in Costa Rica, auf Elektrofahrzeuge gewechselt.

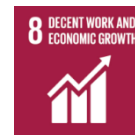


Neben den Transportern muss natürlich auch die Infrastruktur zur Elektroladung adaptiert werden, um effiziente und kurze Ladezeiten zu ermöglichen.



Impact Asset Management, Vertreter*innen der Banco Promerica Costa Rica und einem Fahrer auf dem Weg zum Rollfeld des Flughafens SJO.

Beitrag zu UN SDGs
8 Decent Work & Economic Growth



Impact Investing in von Frauen geführte Unternehmen in Indonesien ♀

Februar 2023: Ein Gruppentreffen von Bina Artha in Papan Minggon Cabana:

Die sieben Mitglieder, hauptsächlich Frauen, befinden sich in ihrem ersten Kreditzirkel und waren auf staatliche Hilfe angewiesen, bevor sie die Möglichkeit hatten, einen Mikrokredit von etwa 300 US-Dollar zu erhalten, während sie weiterhin eine Beihilfe von etwa 40 US-Dollar beziehen.

Die Unternehmen dieser Frauen sind auf die Herstellung und den Verkauf von Snacks, den Handel mit Kleidung und den Handel mit abgefülltem Wasser spezialisiert.

Auf die Frage, ob sie glauben, dass ihr Leben mit einem Kredit einfacher wird, bejahten die Frauen und führten als Argument an, dass sie gerne arbeiten und sich jetzt, wo sie noch jung sind und die Möglichkeit haben, eine Karriere aufbauen wollen.



Fondsmanager Christoph Eckhart beim Gruppentreffen von Bina Artha.



Ein Gruppenmitglied in ihrem Geschäft.

UN SDG Impact:



MFI Beispiel

Fundación Campo El Salvador

FAKTEN	SOZIALE WIRKUNG	SOZIALE WIRKUNG DES MFIs
Vergebene Darlehen 13.998	KundInnen 12.382	UNESCO Technische Hilfe
Größe des Portfolios USD 17 Mio.	Frauenanteil 44%	Ausbildung und Kapazitätsaufbau
Sektor Mikrokredite	KundInnen auf dem Land 71%	Verbesserung der Gesundheit
Gegründet 1995	Sektor Landwirtschaft 41,40%	Bildung und Zugang zu grundlegenden Dienstleistungen
		Lokale Wirtschaft



UNESCO
„Centro Escolar El Brazo“

Ein Klassenzimmer in der örtlichen Schule der Gemeinde, erbaut durch das Mikrofinanzinstitut Fundación Campo.

3-Fach-Wirkung Impact Investing

Beispiel Kleinunternehmer Fundación Campo

1) Dona Leni



40 Jahre
Verkaufsladen
El Salvador

2) Investment



Kühlschrank:
USD 600

Stromersparnis:
USD 39

= 60% der Kreditrate

3) Kredit



Laufzeit: 1 Jahr

Zinssatz: 30%

Tilgung: USD 50

Zinszahlungen: USD 15

monatlich

4) Ergebnis



+ USD 150 monatlich

Focus Kleinunternehmer

MFI: Vision Fund Ecuador

Name: Mayra Sandoval

Alter: 28 Jahre

Mayra Sandovals stellt Handstickereien her, diese Kunst lernte sie bereits in jungen Jahren von ihrer Mutter.

Zweck des Kredites

Einkauf von Rohmaterialien zu einem kostengünstigen Preis.

Ergebnis

Umsatzwachstum und zusätzlich ist sie nun in der Lage maßgeschneiderte Stücke anbieten zu können.

“Mit der Unterstützung von Vision Fund Ecuador konnte ich in mein Kleinunternehmen investieren und dieses ausbauen, meinen Kindern eine bessere Schulbildung ermöglichen und mein Haushaltsbudget besser planen.”



Soziale Fintech-Lösungen



E-Commerce-Plattform für Landwirte.

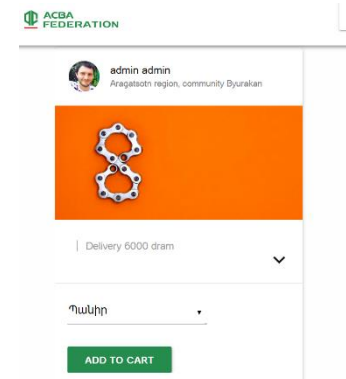
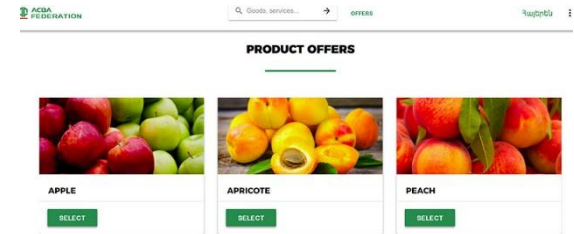
Top-5-Bank von Armenien, spezialisiert auf Mikrofinanzierung und Agro-Finanzierung. Bilanzsumme von USD 753 Mio. und 163.000 Kreditnehmern.

Einsatz von Technologie

- Intern entwickelte E-Commerce-Plattform, die Bauern und Einkäufer in verschiedenen Dörfern miteinander verbindet.
- Es ermöglicht den Einzelhandel und Großhandel mit Agrarprodukten sowie den Wissens- und Informationsaustausch.
- Zugriff über mobile App möglich

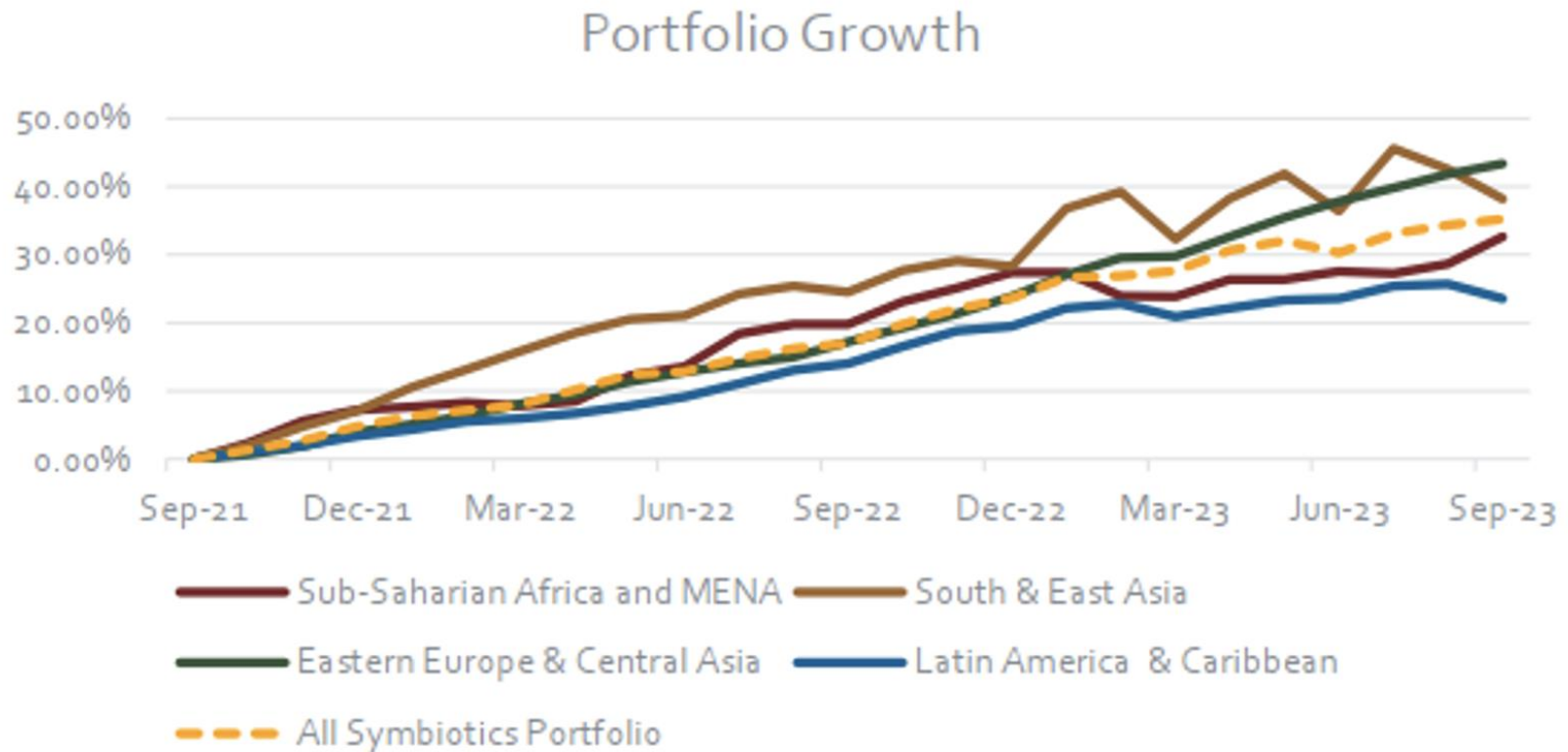
Der Deal

- USD 15 Mio. durch 3 wirkungsvolle Anleihen
- AMD 7,7% und USD 5,0% Kupons



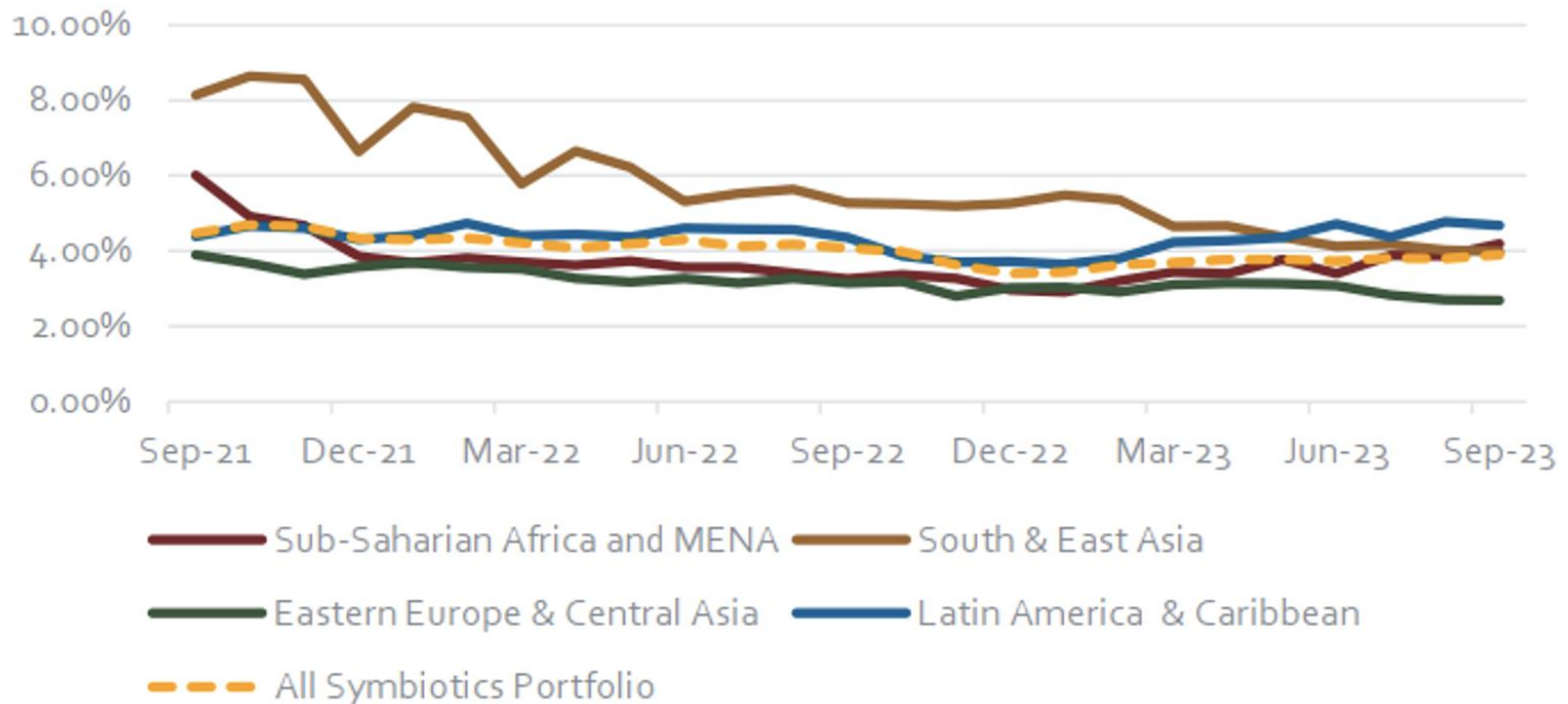
Vision Microfinance Marktupdate

MFI Loan Portfolio wächst wieder zweistellig

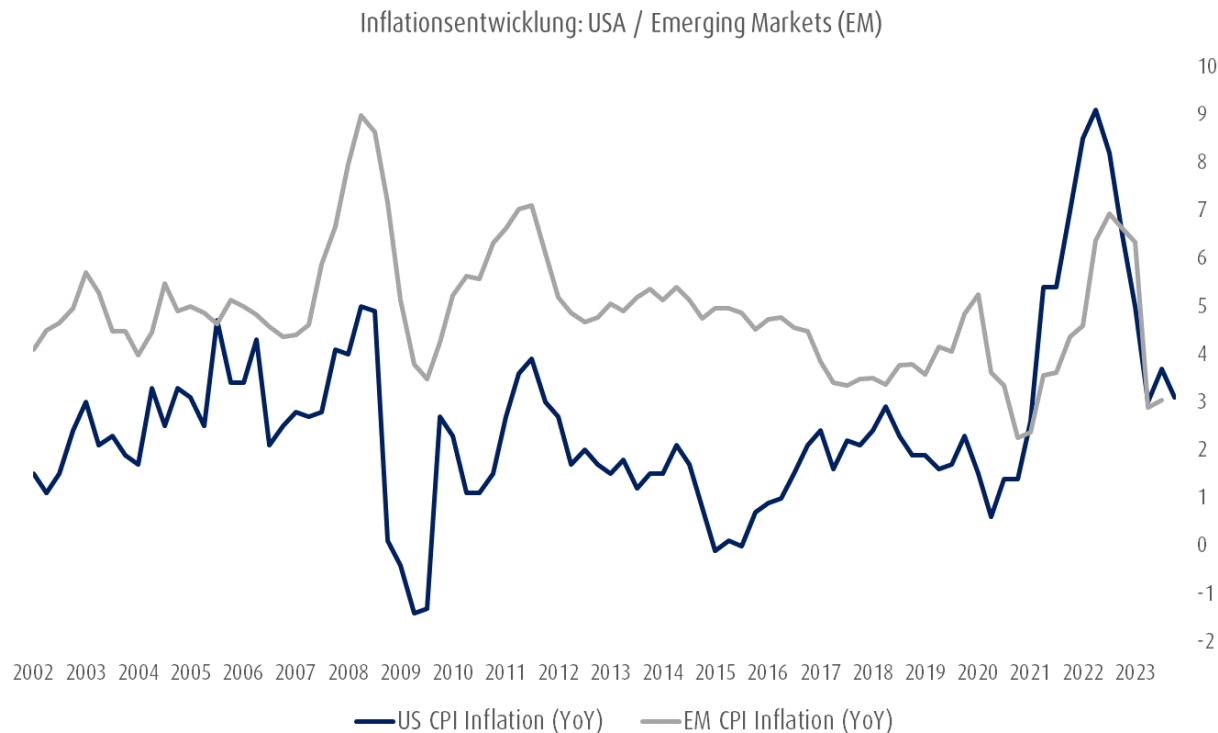


MFI Loan Portfolio Risiko sinkt

Median of PAR 90+Restructured Loans

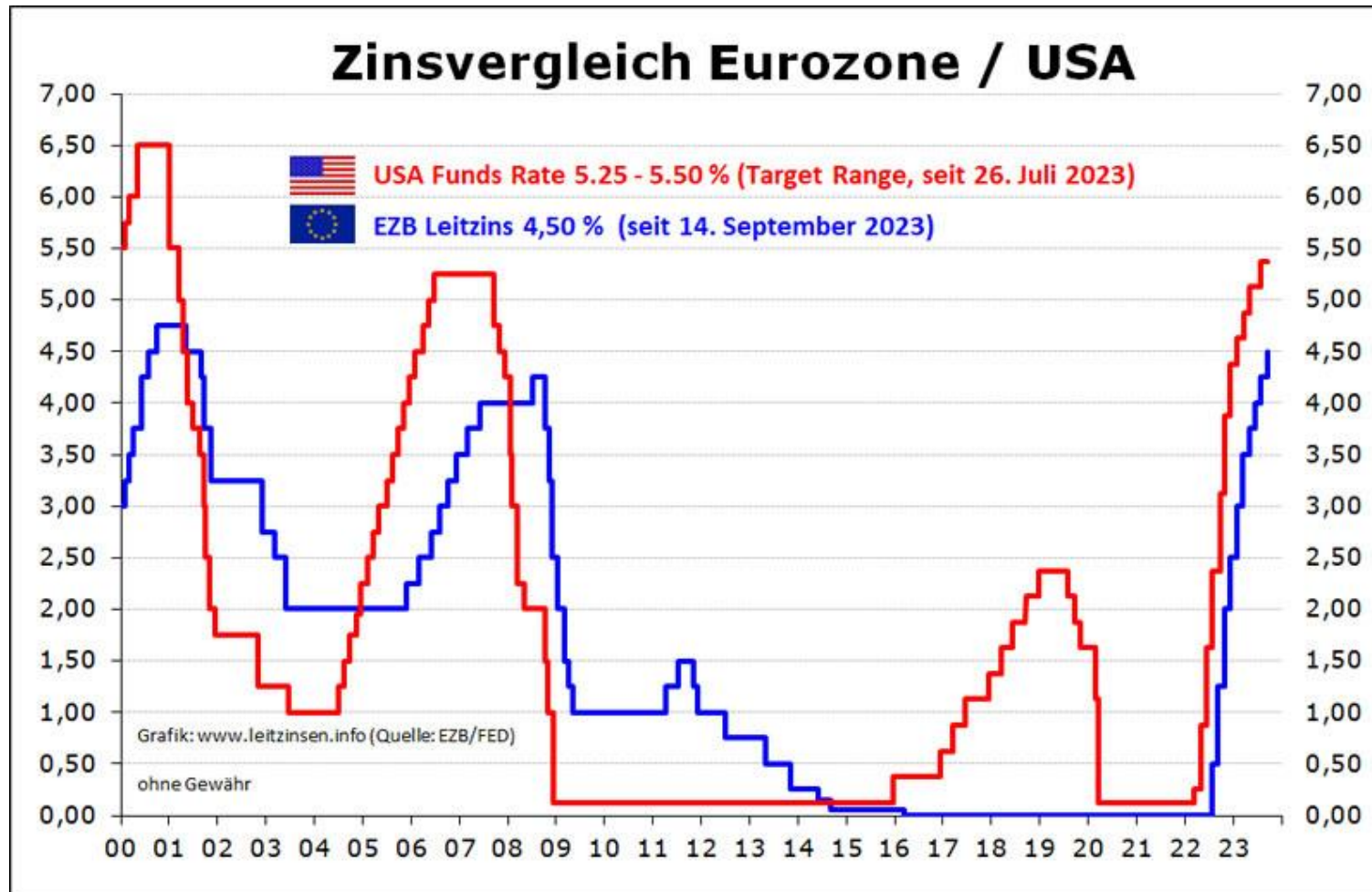


Inflation

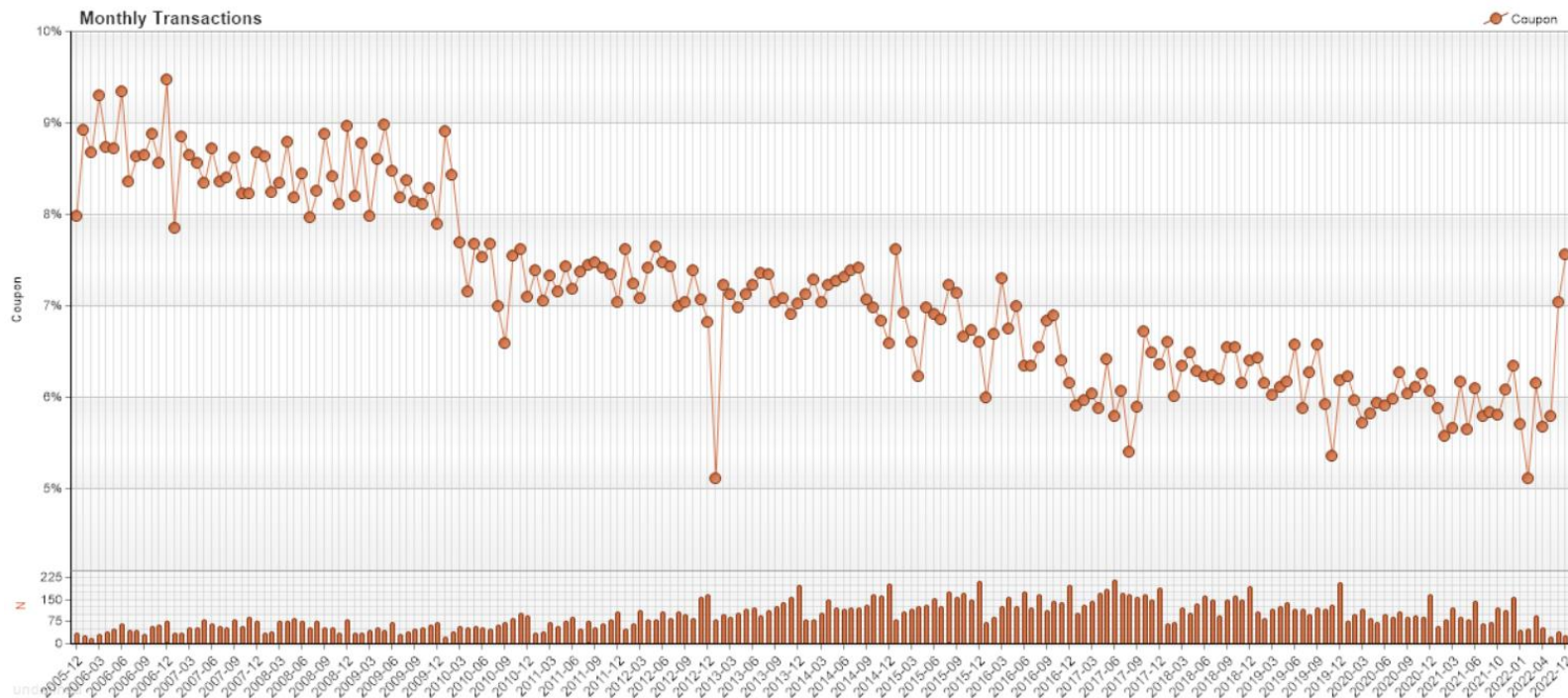


- Die Kleinunternehmer sind erfahren im Umgang mit höherer Inflation und ihre Geschäftsmodelle im Regelfall gut an eine steigende Inflation anpassbar.
- Die Kredite an die Kleinunternehmer sind kurz- bis mittelfristig, meist festverzinslich und weisen laufende Tilgungen und Zinszahlungen aus.

Notenbanken reagieren auf die hohe Inflation



Entwicklung der MFI-Verzinsungen in USD

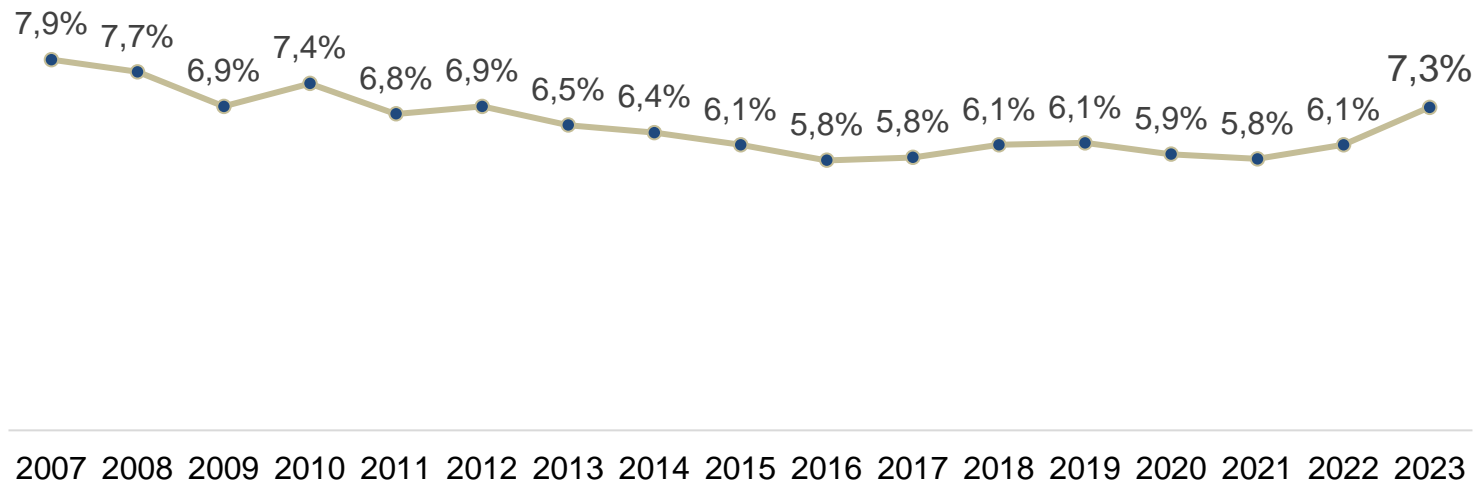


- Die Kuponentwicklungen auf dem Mikrofinanzmarkt über ca. zwei Dekaden in US-Dollar.
- Anstieg der Zinsen verbunden mit der starken Anhebung der FED-Basiszinssätze
- Die globalen MFI-Verzinsungen liegen Ende 2023 bei 7-9% im Vergleich zu 5-6% in 2021.

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.

Berechnungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

I-AM Vision Microfinance Portfolioverzinsung in USD

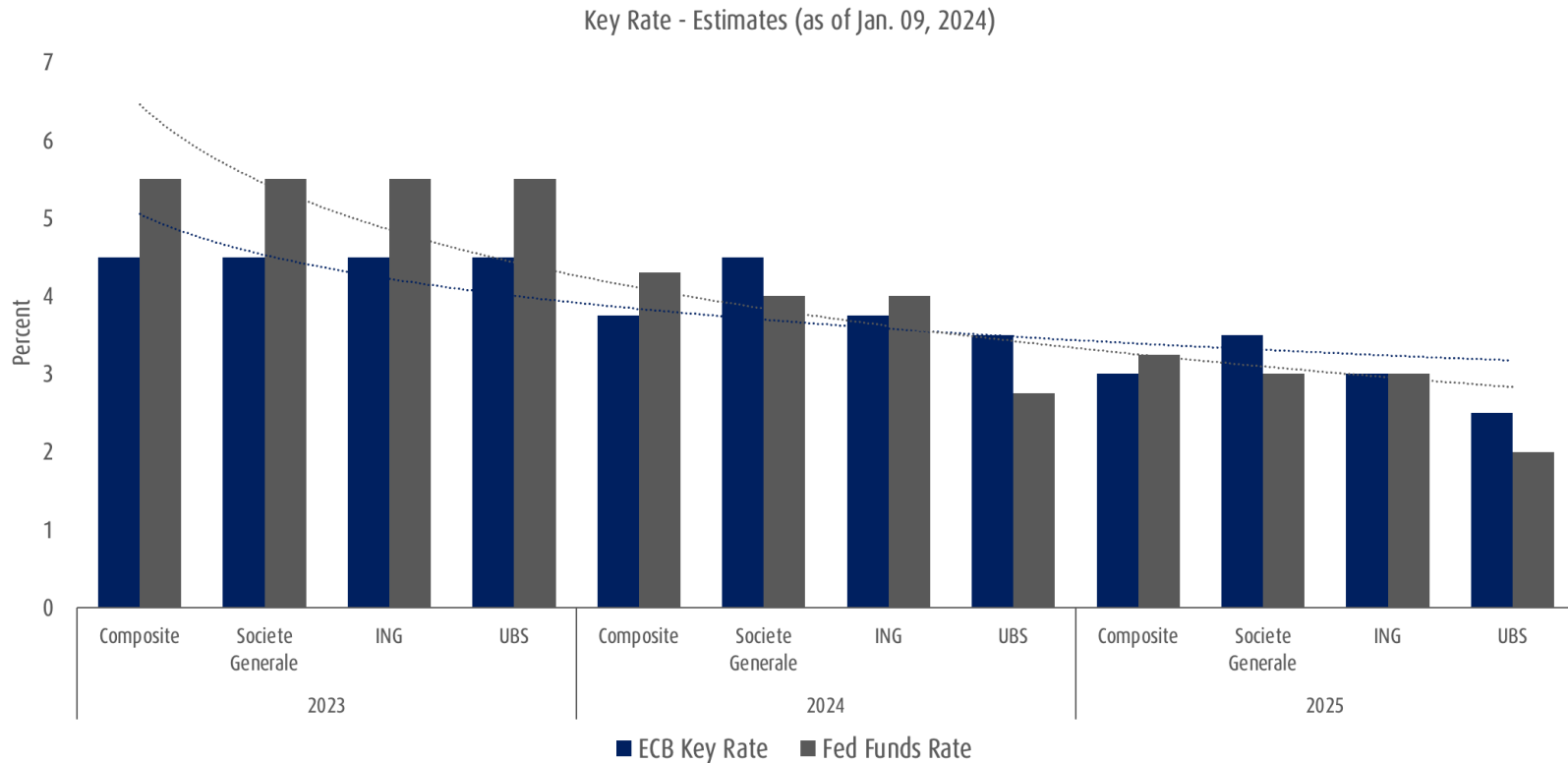


Einsatz von **variabel verzinsten Darlehen** und **kurzen Laufzeiten** führen zu rascher Anpassung der Portfolioverzinsung. Portfolioduration aktuell **1,6**.

Investitionsausblick Q1 2024 VMF

Land	Mögliche Volumina in USD	Kupon in USD
Kasachstan	5.000.000	10,5%
Sri Lanka	6.000.000	9,5%
Mongolei	5.000.000	8,7%
El Salvador	5.000.000	8,7%
Ecuador	11.000.000	8,5%
Peru	3.000.000	8,5%
Kosovo	1.500.000	8,3%
China	2.200.000	8,0%
Indonesien	5.000.000	8,0%
Bosnien	3.000.000	8,0%
Guatemala	4.000.000	7,9%
Vietnam	5.000.000	7,8%
Albanien	1.000.000	7,8%
Usbekistan	4.400.000	7,7%
Armenien	5.000.000	7,6%
Georgien	5.000.000	7,5%
Tadschikistan	2.000.000	7,5%
Costa Rica	2.500.000	7,3%
Indien	5.000.000	7,0%
	80.600.000	8,3%

FED – EZB: Bloomberg Prognosen Leitzinssätze



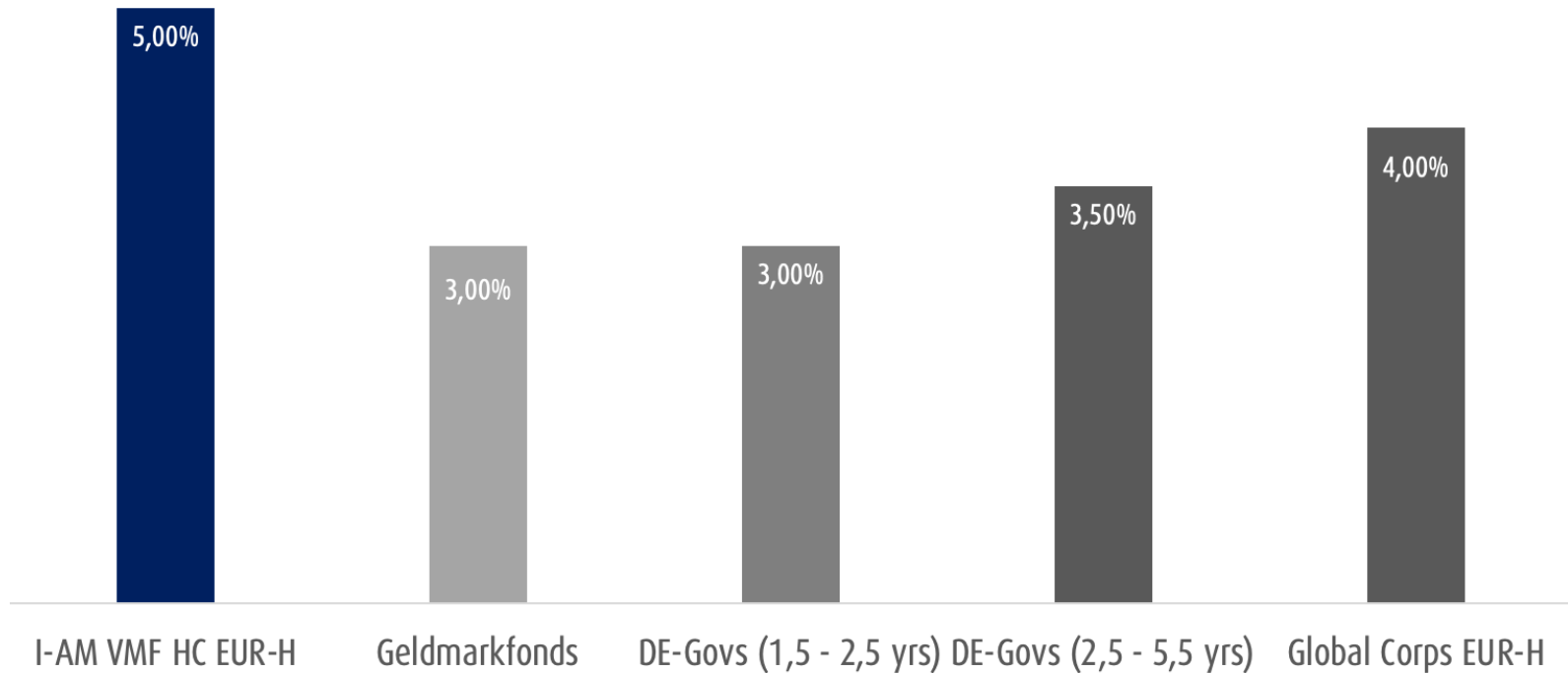
Performance Szenarien (Geschätzte Werte für 2024-2025*)

		VMF I EUR	Yield USD	Yield EUR	~ Return p.a. EUR
2022	88,0%	Microfinance Portfolio	6,03%	3,03%	2,67%
	12,0%	Cash		0,00%	0,00%
		TER Institutional Class			-1,30%
					1,37%
2023	88,0%	Microfinance Portfolio	7,00%	4,60%	4,05%
	12,0%	Cash		2,60%	0,31%
		TER Institutional Class			-1,30%
					3,06%
2024 estimate	90,0%	Microfinance Portfolio	7,50%	6,75%	6,08%
	10,0%	Cash		3,00%	0,30%
		TER Institutional Class			-1,30%
					5,08%
2025 estimate	90,0%	Microfinance Portfolio	8,00%	7,50%	6,75%
	10,0%	Cash		2,50%	0,25%
		TER Institutional Class			-1,30%
					5,70%

Wir erwarten einen Ertrag von 4-6% p.a. in EUR für die nächsten 2-3 Jahre.

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.

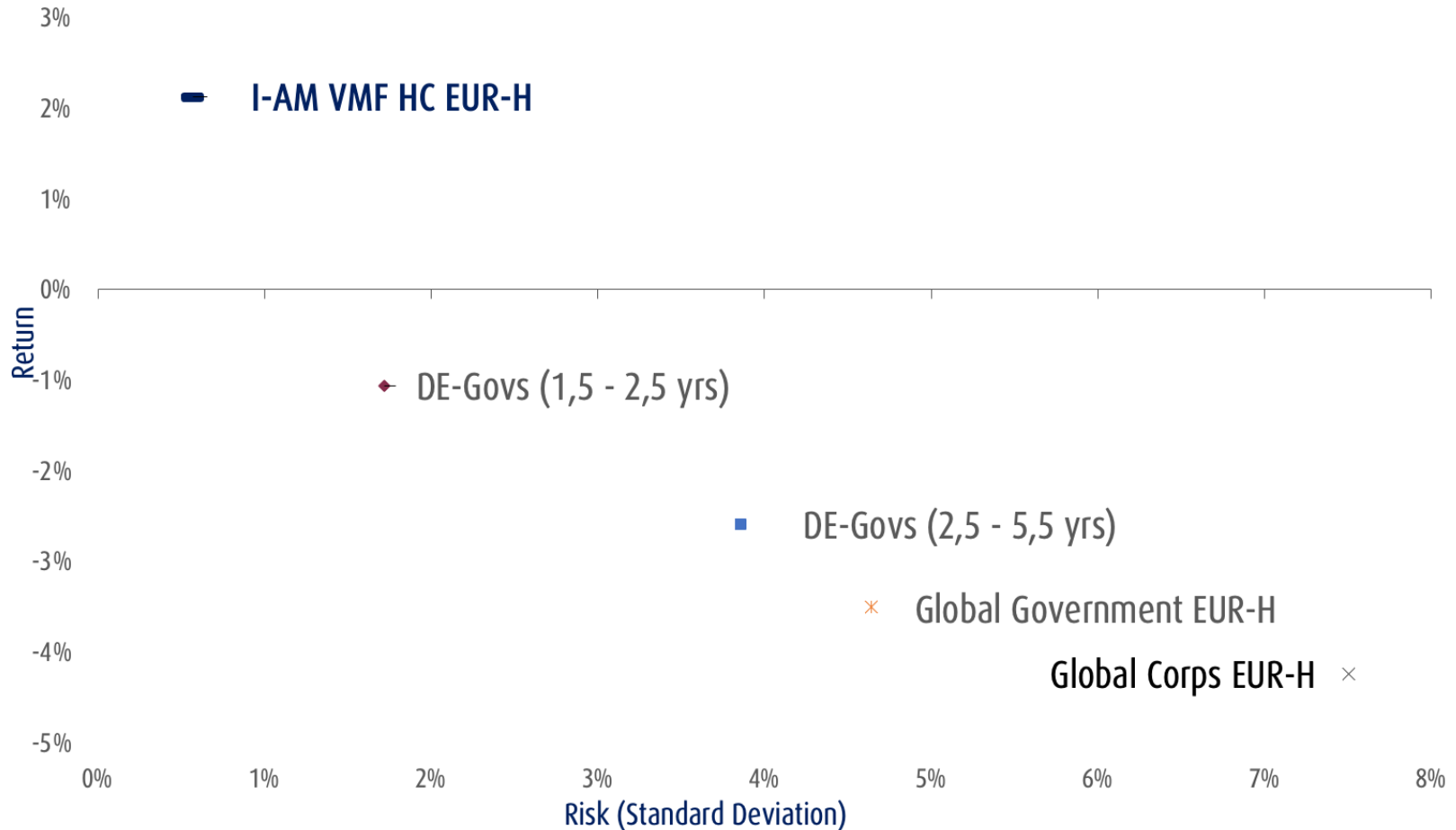
I-AM Vision Microfinance – Ertragsprognosen 2024



Annahme: steiler werdende Zinskurve durch fallende Leitzinssätze

I-AM Vision Microfinance – 3 Jahre Risiko/Ertrag

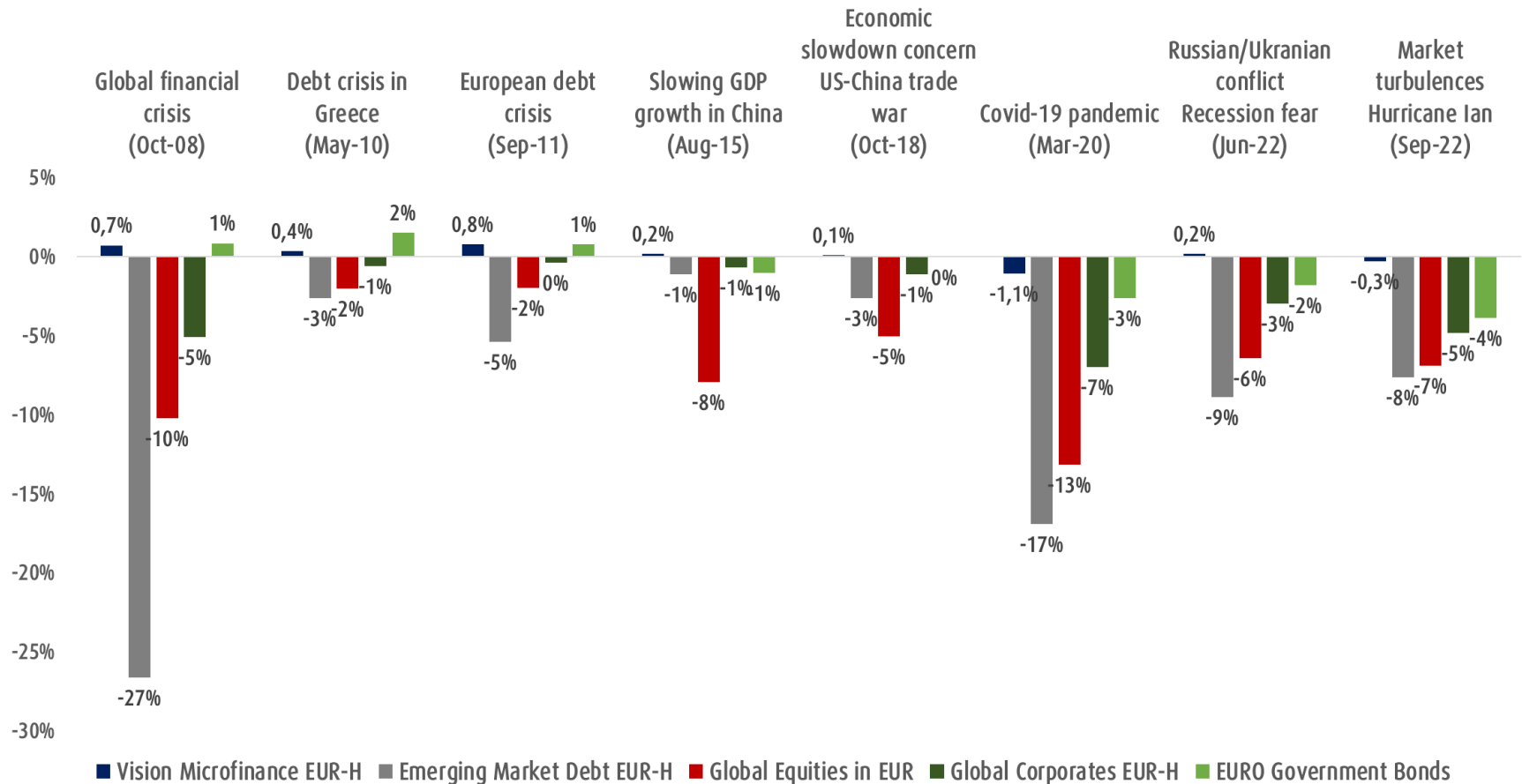
29.12.2020-29.12.2023 in EUR



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.
Berechnungsquelle: Cyberfinancials Datenkommunikation GmbH

I-AM Vision Microfinance – stabil über alle Krisen

Monatliche Drawdowns in EUR



Mikrofinanz - Finanzielle & Soziale Rendite

Vorteile für Investoren

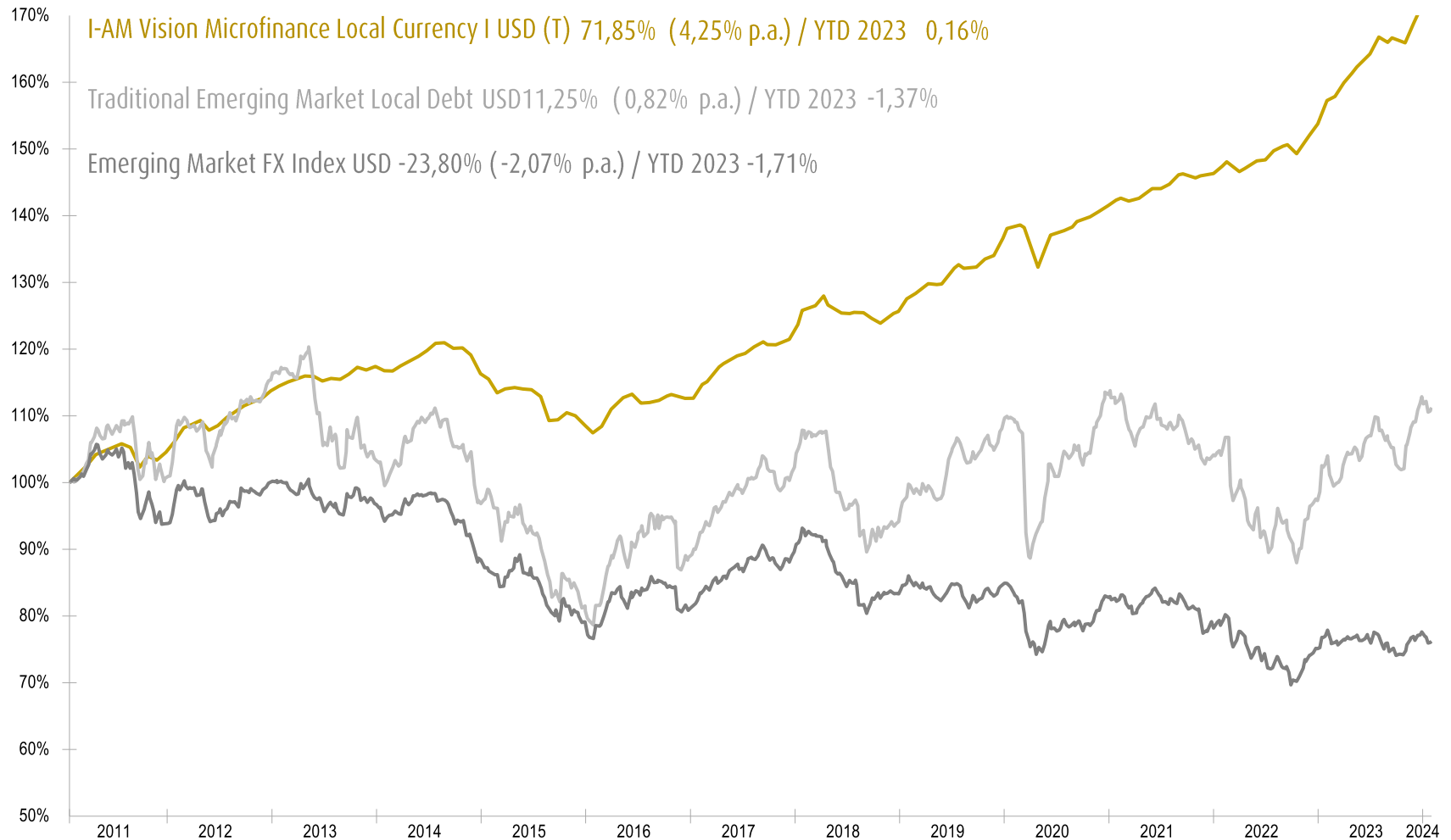
- **Faire & Soziale Rendite:** Ihr Investment verhilft Kleinunternehmern, sich und ihren Familien eine nachhaltig erfolgreiche Existenz aufzubauen. Attraktives Performanceziel von Euribor + 2%
- **Kaum Kreditausfälle:** Rückzahlungsrate der Kleinunternehmer beträgt 96 – 98%.
- **Risikominderung:** Sehr geringe Korrelation mit traditionellen Anlageklassen.
- **Kurze durchschnittliche 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**

I-AM Vision Microfinance Local Currency (VMFLC)

Performance VMFLC vs. Emerging Market Debt 31.01.2024



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

Performance & Allokation (VMFLC) 31.01.2024

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%												0,16%

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

Aufteilung nach Assetklassen

Anleihen	83,42%
Cash / Geldmarkt	16,58%

Weitere Kennzahlen

Ø Laufzeit in Monaten (MF-Portfolio)	22
Mod. Duration	1,2

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

Simulation Mischportfolio: 70% VMF HC & 30% VMF LC



Fondsdaten

I-AM Vision Microfinance

Fondsname	I-AM SICAV	Fondsvolumen Gesamt	649 516 019,95
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

I-AM Vision Microfinance Local Currency

Fondsname	I-AM SICAV	Fondsvolumen Gesamt	39 726 551,43
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

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

DEUTSCHLAND



Patrick FURTWÄNGLER
+49 (151) 571 59 151
p.furtwaengler@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 Wiederranlage 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.

©2024 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Details zum Morningstar Rating unter www.morningstar.de.

Dieses Dokument wurde von der Impact Asset Management GmbH (Stella-Klein-Löw-Weg 15, A-1020 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