

I-AM VISION MICROFINANCE MARKTKOMMENTAR MÄRZ 2026

Stabile Renditen in volatilem Umfeld

Der Monat in Kürze:

- I-AM investiert in Lateinamerika, Zentralasien und Südostasien
- Lokale Währungen bleiben trotz globaler Volatilität widerstandsfähig
- Ein langjähriger MFI-Partner aus Guatemala steht im sozialen Fokus

I. Managerkommentar

Im März investierte I-AM Vision Microfinance in Guatemala, Tadschikistan und Indonesien. Diese Finanzierungen haben zur Intention einen positiven Beitrag zu den UN-Nachhaltigkeitszielen (SDGs) 1 „Keine Armut“ und 5 „Geschlechtergleichstellung“ zu leisten.

Bezüglich interessanter Länderrating Updates wurde Boliviens Kreditrating durch Moody's und S&P im März heraufgestuft. Dies folgt auf das Fitch-Upgrade im Januar, das u. a. verbesserten Zugang zu externer Finanzierung sowie geringere politische Einschränkungen hervorhob.

Die im I-AM Vision Microfinance Fund allokierten Frontier-Währungen zeigten im März trotz der durch den Krieg im Nahen Osten ausgelösten Volatilität eine bemerkenswerte Widerstandsfähigkeit. Die US-Notenbank hielt ihren Leitzinskorridor am 18. März unverändert bei 3,50–3,75 %, und die EZB ließ den Hauptrefinanzierungssatz am 19. März bei 2 %. Trotz des herausfordernden makroökonomischen Umfelds können Schwellen- und Frontier-Märkte weiterhin attraktive Diversifikationsmöglichkeiten bieten, unterstützt durch günstige Bewertungen, relativ niedrig verschuldete private und öffentliche Haushalte, eine junge Demografie sowie den Zugang zu strategisch bedeutenden Rohstoffen – insbesondere im Kontext globaler Schlüsseltrends wie der Energiewende. Auch kurzfristig ergeben sich Chancen, insbesondere wenn sich ein struktureller Stimmungsumschwung abzeichnet.

II. Fonds-Performance

I-AM Vision Microfinance Fund

Der I-AM Vision Microfinance Fund erzielte im Berichtsmonat März eine positive Nettorendite von +0,46 % für die Anteilsklasse USD (I-T). Die Anteilsklassen EUR (R-T) und EUR (I-T) erreichten eine Monatsperformance von +0,29 % bzw. +0,33 %. Während des Berichtmonats wurden Bewertungsanpassungen getätigt und der Investitionsgrad des Fonds lag bei rund 91 %.

Das Diversifikationspotenzial des I-AM Vision Microfinance Fund für Anlegerportfolios zeigt sich in der niedrigen Volatilität von rund 0,7 % p. a. seit Auflegung.

I-AM Vision Microfinance Local Currency Fund

Die Strategie des I-AM Vision Microfinance Local Currency Fund, Kredite in lokalen Währungen zu vergeben, ist in der Welt der Mikrofinanzierung wichtig, da der Fonds eine einzigartige Position einnimmt. Er trägt dazu bei den Zugang der MFI zu privaten Geldern in lokalen Währungen zu sichern und die lokalen Finanzmärkte zu entwickeln.

Der Fonds erzielte im Berichtsmonat eine positive Nettorendite von +0,06 % für die USD (I-T) Anteilsklasse. Die EUR (R-T) bzw. EUR (I-T) Anteilsklassen erreichten monatliche Renditen von –0,15 % bzw. –0,09 %. Es wurden keine Bewertungsanpassungen vorgenommen und die Investitionsquote lag bei rund 92 %.

III. Social Impact Corner

MFI-Porträt: Crediguate, Guatemala

Crediguate ist eine Spar- und Kreditgenossenschaft in Guatemala, gegründet im Jahr 1988 mit dem langfristigen Ziel, finanzielle Inklusion und ländliche Entwicklung zu fördern. Ursprünglich zur Unterstützung indigener und einkommensschwacher Gemeinschaften in den westlichen Hochlandregionen geschaffen, entwickelte sich die Institution 2013 von einer nichtstaatlichen Mikrofinanzinitiative zu einer regulierten Genossenschaftsstruktur weiter. Der operative Finanzbetrieb unter diesem Modell begann 2015 und stärkte Crediguates institutionelle

Nachhaltigkeit, Governance und Fähigkeit zur Mobilisierung von Spargeldern, ohne die entwicklungspolitische Grundausrichtung aufzugeben.

Crediguate ist überwiegend in ländlichen Regionen Westguatemalas aktiv und betreibt ein Netzwerk von 14 Filialen in sieben Departements. Die Genossenschaft betreut rund 16.500 Mitglieder und etwa 5.300 aktive Kreditnehmende und fungiert damit als bedeutendes lokales Finanzinstitut in Regionen, in denen der Zugang zu formalen Finanzdienstleistungen weiterhin begrenzt ist. Das Kreditportfolio beläuft sich auf etwa 35,5 Mio. US-Dollar und spiegelt ein stetiges und stabiles Wachstum in den Zielmärkten wider. Die starke Verankerung in den Gemeinden sowie die Kundennähe tragen wesentlich zur Vertrauensbildung und langfristigen Bindung bei.

Die Mission der Genossenschaft besteht darin, die Lebensqualität ihrer Mitglieder – insbesondere ländlicher und einkommensschwacher Haushalte – durch verantwortungsvolle und inklusive Finanzdienstleistungen zu verbessern. Crediguate konzentriert sich auf Mikro-, Klein- und Mittelunternehmer:innen, landwirtschaftliche Produzent:innen sowie

Haushalte, mit einem ausgeprägten Fokus auf Geschlechtergerechtigkeit: Rund 70 % der Mitglieder sind Frauen.

Ein besonderer Schwerpunkt liegt auf der Wohnraumentwicklung, die fast 50 % des Kreditportfolios ausmacht. Diese Kredite unterstützen in der Regel schrittweise Verbesserungen der Wohnsituation wie bauliche Verstärkungen, Zugang zu grundlegenden Dienstleistungen oder Wohnhauserweiterungen. Dadurch werden sicherere Lebensumstände, höhere Resilienz und ein verbessertes Wohlbefinden in ländlichen Regionen gefördert.

Zukünftig plant Crediguate, seine ländliche Reichweite weiter auszubauen, die Sparbasis zu stärken und seinen sozialen sowie wirtschaftlichen Einfluss zu vertiefen – bei gleichzeitiger Wahrung verantwortungsvollen Wachstums und institutioneller Stabilität.

Rechtliche Hinweise

Marketingunterlage: Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden und berechnigte Vertriebspartner und nicht an Privatkunden.

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 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. 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.

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

Alle Angaben ohne Gewähr.

SCHWEIZ: Vertreter: First Independent Fund Services AG, Klausstrasse 33, 8008 Zürich; Vertrieb: C-Quadrat (Suisse) SA, Place de Chevelu, 1201 Genf; 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 Investmentanteilen ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen ("BIB"), die Satzung des Fonds 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, beim Vertreter in der Schweiz, First Independent Fund Services AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich, sowie im Internet unter www.axxion.de kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung.