



Halbjahresbericht zum 30.06.2025

I-AM

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital als Umbrellafonds gemäß Teil II des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds

R.C.S. Luxembourg B 11 22 24

AXXION

Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
I-AM.....	9
Zusammengefasste Vermögensübersicht.....	9
I-AM Vision Microfinance.....	10
Vermögensübersicht.....	10
Vermögensaufstellung.....	11
I-AM Vision Microfinance Local Currency.....	21
Vermögensübersicht.....	21
Vermögensaufstellung.....	22
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025 (Anhang).....	27

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)
Thomas Amend (Mitglied)
Constanze Hintze (Mitglied)
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)
Pierre Girardet (Mitglied)
Armin Clemens (Mitglied)

Verwahrstelle

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBURG

Service Partner & Dienstleister

AIFM

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Zentralverwaltungsstelle

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Adresse und Sitz der Gesellschaft

I-AM
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER
R.C.S. Luxembourg B 11 22 24
Der aktuelle Verwaltungsrat ist im Kapitel "Allgemeine Informationen" aufgeführt.

Anlageberater

Symbiotics Asset Management S.A.
31, Rue de la Synagogue
CH-1204 GENF

Portfolioüberwalter

Impact Asset Management GmbH
Stella-Klein-Löw-Weg 15
A-1090 WIEN

Register-, Transfer- und Börsennotierungsstelle

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Steuerlicher Vertreter in Österreich

KPMG
Porzellangasse 51
A-1090 WIEN

Zahlstelle

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Allgemeine Informationen

Allgemeine Informationen

I-AM (die „Gesellschaft“) ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft („Société d’Investissement à Capital Variable“), die gemäß Teil II des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Zudem erfüllt die Investmentgesellschaft die Voraussetzungen eines alternativen Investmentfonds („AIF“) im Sinne des Luxemburger Gesetzes vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds („Gesetz vom 12. Juli 2013“), welches die Richtlinie 2011/61/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2011 über die Verwalter alternativer Investmentfonds in Luxemburg umsetzt.

Die Gesellschaft wurde am 29. November 2005 gegründet. Die Satzung der Gesellschaft wurde im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 23. Dezember 2005 veröffentlicht und ist bei der Geschäftsstelle des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt. Eine Neufassung der Satzung wurde letztmalig am 19. Mai 2016 von den Aktionären der Gesellschaft beschlossen.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft setzt sich zusammen aus:

- Thomas Amend (Vorsitzender)
- Günther Kastner (Mitglied)
- Dr. Arman V. Vardanyan (Mitglied)
- Roland Dominicé (Mitglied)
- Sisi Qiu (Mitglied) (seit dem 23.05.2025)

Derzeit bietet die Gesellschaft Aktien der folgenden Teilfonds an:

- I-AM Vision Microfinance in EUR
- I-AM Vision Microfinance Local Currency in USD

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen innerhalb eines jeden Teilfonds verschiedene Aktienklassen ausgeben.

Nach dem Gesetz vom 12. Juli 2013 muss die Verwaltung der Investmentgesellschaft von einem sog. Verwalter alternativer Investmentfonds („AIFM“) wahrgenommen werden. Der Verwaltungsrat hat beschlossen, die Axxion S.A. als externen AIFM zu bestellen; diese Bestellung erfolgte mit Wirkung zum 1. Juli 2014.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Die Geschäftsberichte werden in der Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds erstellt. Der zusammengefasste Bericht wird in Euro, der Referenzwährung der Gesellschaft, erstellt.

Der Nettoinventarwert pro Aktie wird am Monatsultimo (oder, falls dieser nicht auf einen Luxemburger Bankarbeitstag fällt, am letzten Luxemburger Bankarbeitstag des jeweiligen Monats) (der „Bewertungstag“) auf der Grundlage des Werts der zugrundeliegenden Anlagen der Gesellschaft bestimmt.

Das Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Die Gesellschaft veröffentlicht jährlich einen ausführlichen geprüften Bericht über ihre Aktivitäten und die Verwaltung ihrer Vermögenswerte. Dieser Bericht enthält u. a. die geprüften Jahresabschlüsse aller Teilfonds, eine ausführliche Darstellung der Vermögenswerte eines jeden Teilfonds und einen Bericht des Wirtschaftsprüfers.

Die Gesellschaft veröffentlicht zudem ungeprüfte Halbjahresberichte, einschließlich u. a. einer Darstellung der Vermögenswerte eines jeden Teilfonds und der Anzahl der seit der letzten Veröffentlichung ausgegebenen und zurückgenommenen Aktien.

Kopien der Finanzberichte sind für alle Interessierten kostenlos am Sitz der Gesellschaft erhältlich. Zudem können die Finanzberichte der Gesellschaft aus dem Internet unter der Adresse www.axxion.lu heruntergeladen werden; dort sind auch weitere Informationen über die Gesellschaft abrufbar.

Kopien der nachstehend aufgeführten Dokumente sind während der üblichen Geschäftszeiten an jedem Geschäftstag in Luxemburg kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich:

- die Satzung der Gesellschaft
- der Verwahrstellen- und Zahlstellenvertrag
- der Zentralverwaltungsvertrag
- der Verwaltungsvertrag
- der Portfolioverwaltungsvertrag
- der letzte Jahresbericht und ggf. der darauf folgende Halbjahresbericht der Gesellschaft
- die wesentlichen Anlegerinformationen oder ein Basisinformationsblatt gemäß der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014.

Informationen über die Anlagegrenzen des Risikomanagements, die Risikomanagementmethoden und die jüngste Entwicklung bei den Risiken und Renditen der wichtigsten Kategorien von Vermögensgegenständen des Fonds kann der am Erwerb einer Aktie Interessierte durch Aushändigung der Verkaufsunterlagen bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, der Zahlstelle und etwaigen Vertriebsstellen erhalten. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen, oder ein Basisinformationsblatt gemäß der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014, können ebenfalls auf der Internetsite www.axxion.lu abgerufen werden.

Der Nettoinventarwert und der Ausgabe- und Rücknahmepreis für die Aktien jeder Aktienklasse eines jeden Teilfonds können während der Geschäftszeit am Sitz der Gesellschaft erfragt werden. Zusätzlich werden diese Informationen auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht. Dort finden sich ebenfalls Informationen zur Wertentwicklung der Teilfonds bzw. der jeweiligen Aktienklassen.

Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage publiziert.

Auf einen Blick

Fondsvermögen I-AM

	I-AM Vision Microfinance - R-EUR(T)	I-AM Vision Microfinance - R-CHF(T)
ISIN	LU0236782842	LU0236783907
Währung	Euro	CHF
Fondauflage	25.04.2006	25.04.2006
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
	I-AM Vision Microfinance - S-EUR (A)	I-AM Vision Microfinance - I-EUR(T)
ISIN	LU2271353364	LU0306115196
Währung	Euro	Euro
Fondauflage	30.06.2021	27.08.2007
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend
	I-AM Vision Microfinance - I-CHF(T)	I-AM Vision Microfinance - I-USD(T)
ISIN	LU0306116830	LU0306116160
Währung	CHF	USD
Fondauflage	25.07.2012	25.04.2012
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
	I-AM Vision Microfinance - R-EUR(A)	I-AM Vision Microfinance - I-EUR(A)
ISIN	LU0563441798	LU0563441954
Währung	Euro	Euro
Fondauflage	25.03.2011	25.01.2011
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
	I-AM Vision Microfinance - I-CHF(A)	I-AM Vision Microfinance - R-USD(T)
ISIN	LU0846183142	LU0646936202
Währung	CHF	USD
Fondauflage	25.04.2013	26.08.2013
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend
	I-AM Vision Microfinance - R-USD(A)	I-AM Vision Microfinance - I-USD(A)
ISIN	LU0846182847	LU0846183068
Währung	USD	USD
Fondauflage	27.06.2016	25.03.2015
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
	I-AM Vision Microfinance - S-USD (T)	I-AM Vision Microfinance - S-CHF (T)
ISIN	LU2271353109	LU2271353281
Währung	USD	CHF
Fondauflage	31.03.2021	31.03.2023
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend

	I-AM Vision Microfinance - SFI R-EUR (A)	I-AM Vision Microfinance - SFI I-EUR (A)
ISIN	LU2212833417	LU2212833763
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	29.11.2024	31.12.2024
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

	I-AM Vision Microfinance Local Currency - R-EUR(T)	I-AM Vision Microfinance Local Currency - I-EUR(T)
ISIN	LU0533937727	LU0533938022
Währung	Euro	Euro
Fondsauflage	27.09.2010	27.09.2010
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend

	I-AM Vision Microfinance Local Currency - I-USD(T)	I-AM Vision Microfinance Local Currency - R-EUR(A)
ISIN	LU0548652287	LU0591909972
Währung	USD	Euro
Fondsauflage	25.01.2011	25.07.2011
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Ausschüttend

	I-AM Vision Microfinance Local Currency - I-EUR(A)	I-AM Vision Microfinance Local Currency - R-USD(T)
ISIN	LU0591910129	LU0646936384
Währung	Euro	USD
Fondsauflage	27.02.2012	25.05.2012
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend

	I-AM Vision Microfinance Local Currency - R-CHF(T)	I-AM Vision Microfinance Local Currency - I-CHF(T)
ISIN	LU0846183811	LU0846183738
Währung	CHF	CHF
Fondsauflage	25.10.2012	25.07.2012
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend

Zusammengefasste Vermögensübersicht

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30.06.2025

			Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände			506.510.348,80	100,14
1. Anleihen			152.670.149,30	30,19
- Unternehmensanleihen	EUR		152.670.149,30	30,19
2. Darlehen			255.011.820,06	50,42
- Mikrofinanzkredite	EUR		255.011.820,06	50,42
3. Derivate			14.747.233,35	2,92
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR		14.718.462,65	2,91
- Devisentermingeschäfte (Kauf)	EUR		28.770,70	0,01
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten			74.772.950,83	14,78
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR		61.409.796,96	12,14
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR		19.524,69	0,00
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR		13.343.629,18	2,64
5. Sonstige Vermögensgegenstände			9.308.195,26	1,84
II. Verbindlichkeiten			-732.498,50	-0,14
1. Sonstige Verbindlichkeiten			-732.498,50	-0,14
III. Fondsvermögen	EUR		505.777.850,30	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht I-AM Vision Microfinance zum 30.06.2025

			Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände			477.714.181,99	100,14
1. Anleihen			141.168.395,27	29,59
- Unternehmensanleihen	EUR		141.168.395,27	29,59
2. Darlehen			243.562.364,61	51,05
- Mikrofinanzkredite	EUR		243.562.364,61	51,05
3. Derivate			14.713.105,03	3,08
- Devisentermingeschäfte (Verkauf)	EUR		14.718.462,65	3,09
- Devisentermingeschäfte (Kauf)	EUR		-5.357,62	0,00
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten			69.625.207,68	14,59
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR		61.236.548,18	12,84
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR		8.388.659,50	1,76
5. Sonstige Vermögensgegenstände			8.645.109,40	1,81
II. Verbindlichkeiten			-650.981,18	-0,14
1. Sonstige Verbindlichkeiten			-650.981,18	-0,14
III. Teilfondsvermögen	EUR		477.063.200,81	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung I-AM Vision Microfinance zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
XS2297244878	Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- DL-Med.-Term Notes 2021(26)	USD	5.000	%	97,8050	4.167.589,91	0,87
XS2233265953	Intl Development Association DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	USD	15.000	%	99,0740	12.664.990,63	2,65
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
XS1890084061	Development Bank of Japan EO-Medium-Term Notes 2018(25)	EUR	12.716	%	99,6680	12.673.782,88	2,66
Nichtnotierte Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
XXUBS0040243	Abaco 5,00% 30.03.25 - GII	USD	1.950	%	100,0000	1.329.469,92	0,28
XXUBS0040478	Abaco 5,25% 30.09.25 - GII	USD	4.000	%	100,0000	2.727.117,78	0,57
XXUBS0070833	Abaco 5,40% 16.05.26 - GII	USD	3.500	%	100,0000	2.386.228,06	0,50
XXUBS0040859	AEB 7,10% 18.11.28 - GII	USD	5.000	%	100,0000	4.261.121,53	0,89
XXUBS0046056	AEB ArmEconomBank 7,50% - 28.06.2027	USD	5.000	%	100,0000	4.261.121,53	0,89
XXBDL0080010	AFK 6,30% 04.10.27 - GII	EUR	500	%	100,0000	500.000,00	0,10
XXBDL0080023	AFK 6,30% 10.02.2028 - GII	EUR	2.000	%	100,0000	2.000.000,00	0,42
XXBDL0080018	AFK 6,30% 17.12.27 - GII	EUR	1.500	%	100,0000	1.500.000,00	0,31
XXUBS0047487	AFK Agency for Fin. Kosovo 6,80% 05.12.26 - GII	EUR	1.000	%	100,0000	1.000.000,00	0,21
XXUBS0045029	AFK Agency for Finance FRN 16.03.26 - GII	EUR	500	%	100,0000	500.000,00	0,10
XXBDL0080013	Agricover FRN 28.10.27 - GII	EUR	5.000	%	100,0000	5.000.000,00	1,05
XS2374622467	Ameriabank FRN Series 318 21/2032 - MSME	USD	6.000	%	100,0000	5.113.345,83	1,07
XS2283339997	Annapurna 10,65% 21/2026 Series 276 - MSME	INR	487.500	%	100,0000	4.844.720,50	1,02
XS2954963711	Annapurna 9,12% 24/2027 Series 536 - MSME	INR	148.680	%	100,0000	1.477.565,22	0,31
XXUBS0070797	Araratbank FRN 23.12.25 - GII	USD	1.400	%	100,0000	1.193.114,03	0,25
XS2607012155	Arman Financial Services 10,35% 23/26 S.448 - MSME	INR	328.800	%	100,0000	3.267.577,64	0,68
XS3103598820	Arman Financial Services 8,91% 25/2028 Series 556 - MSME	INR	42.000	%	100,0000	417.391,30	0,09
XXUBS0037305	Armeriabank FRN 03.01.31 - GII	USD	14.500	%	100,0000	12.357.252,43	2,59
XS2517863481	Aye Finance Private Ltd. 9,40% 22/26 S.393 - MSME	INR	231.000	%	100,0000	2.295.652,17	0,48
XS3000963523	Banco de Loja 6,90% 25/2028 Series 542 - MSME	USD	2.000	%	100,0000	1.704.448,61	0,36
XS2552680402	Banco Internacional FRN 22/2026 Series 420 - MSME	USD	1.000	%	100,0000	366.452,36	0,08
XS2552659208	Banco Pichincha FRN 2022/27 Series 421 - MSME	USD	3.889	%	100,0000	3.313.948,78	0,69
XS2936663694	Banco Promerica FRN 24/2027 Series 525 - MSME	USD	10.000	%	100,0000	8.522.243,05	1,79
XXUBS0045172	Banco Rio 7% 30.03.2027 - GII	USD	10.000	%	100,0000	8.522.243,05	1,79
XXUBS0044136	Banco Rio 7,00% 23.12.26 - GII	USD	3.000	%	100,0000	2.556.672,92	0,54
XXUBS0033021	Banco Solidario 6,15% 07.04.26 (Roll) - GII	USD	1.000	%	100,0000	852.224,31	0,18
XXUBS0070821	Banco Solidario 6,15% 25.03.26 - GII	USD	2.000	%	100,0000	1.704.448,61	0,36
XXUBS0036475	Banco Solidario 6,15% 28.03.26 (Roll) - GII	USD	4.000	%	100,0000	3.408.897,22	0,71

Vermögensaufstellung I-AM Vision Microfinance zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
XXUBS0043423	Banco Solidario 6,40% 20.09.26 - GII	USD	1.000	%	100,0000	852.224,31	0,18
XXUBS0042922	Banco Solidario 6,40% 30.08.26 - GII	USD	1.000	%	100,0000	852.224,31	0,18
XS2648013204	Banco Solidario 6,90% 23/2026 Series 467 - MSME	USD	1.000	%	100,0000	852.224,31	0,18
XXUBS0036590	Bank Eskhata 6,60% 08.07.25 - GII	EUR	1.000	%	100,0000	1.000.000,00	0,21
XXBDL0080020	Bank Eskhata 7,00% 27.12.26 - GII	USD	7.000	%	100,0000	5.965.570,14	1,25
XXUBS0042926	BasisBank 3,30% 31.08.25 - GII	EUR	1.500	%	100,0000	1.500.000,00	0,31
XXBDL0080008	BasisBank FRN 30.08.28 - GII	USD	10.000	%	100,0000	8.522.243,05	1,79
XS2344318469	Capital Bank Panama FRN 21/31 S.292 - MSME	USD	10.000	%	100,0000	8.522.243,05	1,79
XS2418184540	COAC Cacpeco 5,15% 21/2025 Series 328 - MSME	USD	10.000	%	100,0000	8.522.243,05	1,79
XXUBS0045362	Contactar 14,00% 26.04.26 - GII	COP	4.523.640	%	100,0000	941.424,74	0,20
XXUBS0042422	Coocique 8,00% 24.06.2025 - GII	CRC	696.440	%	100,0000	1.172.536,87	0,25
XXUBS0042042	Crecer 5,40% 02.06.25 - GII	USD	2.000	%	100,0000	1.704.448,61	0,36
XXUBS0046057	Creditguate Cooperativa 7,80% - 28.06.2026	USD	333	%	100,0000	284.131,58	0,06
XXBDL0080026	Credo 5,80% 18.03.27 - GII	EUR	5.000	%	100,0000	5.000.000,00	1,05
XXBDL0080019	Credo FRN 30.12.31 - GII	USD	4.000	%	100,0000	3.408.897,22	0,71
XXUBS0043378	Damen FRN 09.09.25 - GII	USD	750	%	100,0000	639.168,23	0,13
XXUBS0047477	Davr Bank 8,00% 29.11.26 - GII	USD	2.000	%	100,0000	1.704.448,61	0,36
XXBDL0080012	Davr Bank 8,25% 24.10.27 - GII	USD	5.000	%	100,0000	4.261.121,53	0,89
XXUBS0042044	Davr Bank 8,50% 31.05.29 - GII	USD	2.000	%	100,0000	1.704.448,61	0,36
XXUBS0045384	Desyfin 7,20% 28.04.25 - GII	USD	3.000	%	100,0000	1.661.837,40	0,35
XXUBS0040896	DIACONIA 6,25% 29.11.24 - GII	USD	229	%	100,0000	165.716,58	0,03
XXUBS0042461	Ecofuturo 6,00% 29.06.2024 - GII	USD	1.385	%	100,0000	1.062.489,35	0,22
XXUBS0042406	Ecofuturo 8,10% 16.06.2029 - GII	USD	3.000	%	100,0000	2.301.005,62	0,48
XXUBS0042682	EKI MCC 3,40% 28.07.25 - GII	EUR	375	%	100,0000	375.000,00	0,08
XXUBS0043517	EKI MKF 4,00% 12.10.25 - GII	EUR	500	%	100,0000	500.000,00	0,10
XXUBS0043914	Espoir 8,75% 18.11.25 - GII	USD	1.000	%	100,0000	852.224,31	0,18
XXUBS0043915	Espoir 8,75% 21.11.25 - GII	USD	1.000	%	100,0000	852.224,31	0,18
XXUBS0046009	FAMA 8,30% 27.06.2026 - GII	USD	333	%	100,0000	284.131,58	0,06
XXUBS0035844	Financia Capital S.A. 8,00% 18.10.19 - GII	USD	500	%	100,0000	0,00	0,00
XXUBS0046183	Financiera Desyfin 7,20% 18.07.25 - GII	USD	2.500	%	100,0000	1.384.864,50	0,29
XXUBS0044140	FINCA Kosovo 5,50% 23.12.25 - GII	EUR	250	%	100,0000	250.000,00	0,05
XXUBS0046217	FINCA Kosovo 6,25% 31.07.26 - GII	EUR	2.000	%	100,0000	2.000.000,00	0,42
XXUBS0047438	Finexpar 7,20% 21.11.2025 - GII	USD	3.000	%	100,0000	2.556.672,92	0,54
XXUBS0045257	Fondi Besa 6,00% 14.04.26 - GII	EUR	2.000	%	100,0000	2.000.000,00	0,42
XS2914677849	Golomt Bank 8,40% 24/2027 Series 521 - MSME	USD	6.000	%	100,0000	5.113.345,83	1,07
XS2492705129	Golomt Bank FRN 22/25 S.398 - MSME	USD	5.000	%	100,0000	4.261.121,53	0,89
XS3103580703	Golomt Bank JSC 7,00% 25/2028 Series 555 - MSME	USD	5.000	%	100,0000	4.261.121,53	0,89
XXUBS0045373	Hamkorbank 5,25% 27.04.26 - GII	EUR	5.000	%	100,0000	5.000.000,00	1,05
XXBDL0080029	Hamkorbank 6,30% 27.03.28 - GII	EUR	2.000	%	100,0000	2.000.000,00	0,42

Vermögensaufstellung I-AM Vision Microfinance zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
XXBDL0080009	Hamkorbank 6,70% 30.08.27 - GII	EUR	9.000	%	100,0000	9.000.000,00	1,89
XXUBS0041185	Hamkorbank 7,50% 31.01.29 - GII	USD	5.000	%	100,0000	4.261.121,53	0,89
XS2998982370	Hindon Mercantile Ltd.10,50% 25/28 S.528 - MSME	INR	130.525	%	100,0000	1.297.142,86	0,27
XXBDL0080011	Huimin 6,50% 18.10.27 - GII	EUR	1.000	%	100,0000	1.000.000,00	0,21
XS2489356696	Huimin Microfinance 3,60% 22/25 S.365 - MSME	EUR	3.000	%	100,0000	3.000.000,00	0,63
XXUBS0040382	Humo 8,65% 28.08.26 - GII	USD	500	%	100,0000	426.112,15	0,09
XXBDL0080017	Humo FRN 10.12.27 - GII	USD	1.000	%	100,0000	852.224,31	0,18
XXUBS0044747	IDEPRO 7,40% 13.02.26 - GII	USD	1.000	%	100,0000	767.001,87	0,16
XXUBS0047590	Ipak Yuli Bank 6,15% 19.12.26 - GII	EUR	4.000	%	100,0000	4.000.000,00	0,84
XXUBS0040459	Ipak Yuli Bank 7,10% 28.09.28 - GII	USD	6.500	%	100,0000	5.539.457,99	1,16
XXBDL0080035	Ipak Yuli Bank 7,25% 27.05.28 - GII	USD	5.000	%	100,0000	4.261.121,53	0,89
XXBDL0080002	Ipak Yuli Bank 8,10% 24.11.26 - GII	USD	4.000	%	100,0000	3.408.897,22	0,71
XS2358927825	JMMB Bank FRN 21/26 S. 307 - MSME	USD	889	%	100,0000	757.511,87	0,16
XS3055044914	Kashf Foundation 7,50% 25/2028 Series 524 - MSME	USD	4.200	%	100,0000	3.579.342,08	0,75
XXBDL0080024	KEP 5,80% 12.02.2028 - GII	EUR	4.000	%	100,0000	4.000.000,00	0,84
XXBDL0080044	KEP 5,80% 30.06.28 - GII	EUR	2.000	%	100,0000	2.000.000,00	0,42
XS2926265179	Khan Bank 7% 24/2027 S.523 - MSME	USD	5.000	%	100,0000	4.261.121,53	0,89
XXUBS0042560	Khan Bank FRN 18.07.25 - GII	USD	3.000	%	100,0000	2.556.672,92	0,54
XS2371869319	Khan Bank FRN 21/2026 Series 319 - MSME	USD	20.000	%	100,0000	17.044.486,11	3,57
XS2936650444	Komida 10,40% 24/2027 Series 526 - MSME	IDR	23.796.000	%	100,0000	1.248.816,57	0,26
XXBDL0080022	KRK 6,00% 24.01.28 - GII	EUR	1.500	%	100,0000	1.500.000,00	0,31
XXUBS0042559	KRK Kreditimi Rural i Kosoves 3,50% 14.07.25 - GII	EUR	250	%	100,0000	250.000,00	0,05
XXUBS0042004	Lafise Panama FRN 20.05.31 - GII	USD	7.500	%	100,0000	6.391.682,29	1,34
XXBDL0080004	Lazika 8,20% 12.07.27 - GII	USD	1.000	%	100,0000	852.224,31	0,18
XXUBS0037759	LOLC Cambodia 8,40% 14.12.27 - GII	USD	6.000	%	100,0000	5.113.345,83	1,07
XXUBS0036804	LOLC Cambodia 8,75% 09.12.25 - GII	USD	600	%	100,0000	511.334,58	0,11
XXUBS0047591	Microcred China 6,50% 20.12.26 - GII	EUR	2.000	%	100,0000	2.000.000,00	0,42
XXUBS0044203	Mikra MKF 5,50% 30.12.25 - GII	EUR	250	%	100,0000	250.000,00	0,05
XXBDL0080016	Mikra MKF 6,20% 29.05.27 - GII	EUR	1.000	%	100,0000	1.000.000,00	0,21
XXBDL0080030	Mikrofin 5,70% 31.03.28 - GII	EUR	2.000	%	100,0000	2.000.000,00	0,42
XXBDL0080015	Mikrofin 5,90% 12.11.27 - GII	EUR	1.000	%	100,0000	1.000.000,00	0,21
XS2642447143	Nam A Com.Joint Stock Bank FRN 24/2027 Series 461 - MSME	USD	5.000	%	100,0000	4.261.121,53	0,89
XS2638450135	Namra 10,44% 23/26 S.463 - MSME	INR	320.000	%	100,0000	3.180.124,22	0,67
XXUBS0042819	NOA 4,25% 11.08.25 - GII	EUR	250	%	100,0000	250.000,00	0,05
XXUBS0043963	NOA 5,00% 25.11.25 - GII	EUR	250	%	100,0000	250.000,00	0,05
XXBDL0080007	NOA 6,50% 28.08.27 - GII	EUR	1.500	%	100,0000	1.500.000,00	0,31
XXBDL0080003	NOA 6,50% 29.05.27 - GII	EUR	1.000	%	100,0000	1.000.000,00	0,21
XXBDL0080041	Optima 8,50% 26.06.28 - GII	USD	2.000	%	100,0000	1.704.448,61	0,36
XXBDL0080014	Optima 8,65% 06.11.27 - GII	USD	1.500	%	100,0000	1.278.336,46	0,27

Vermögensaufstellung I-AM Vision Microfinance zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
XXUBS0040170	Pacifico 5,00% 16.07.24 - GII	USD	5.680	%	100,0000	2.420.354,16	0,51
XXUBS0040462	Pacifico 5,25% 30.09.24 - GII	USD	2.964	%	100,0000	1.262.793,48	0,26
XXBDL0080040	ProCredito Mexico 10,00% 20.06.28 - GII	USD	1.000	%	100,0000	852.224,31	0,18
XXBDL0080006	Promerica SAL FRN 31.07.27 - GII	USD	5.000	%	100,0000	4.261.121,53	0,89
XXUBS0037146	Proximity Finance 16,00% 30.06.23 - GII	MMK	1.387.900	%	100,0000	56.226,25	0,01
XXUBS0045385	Pubali 5,00% 27.04.26 - GII	EUR	10.000	%	100,0000	10.000.000,00	2,10
XXUBS0044847	RoCredit 5,50% 28.02.2026	EUR	250	%	100,0000	250.000,00	0,05
XXUBS0043279	RoCredit 4,75% 06.09.2025 - GII	EUR	250	%	100,0000	250.000,00	0,05
XXBDL0080042	RoCredit 6,00% 27.06.28 - GII	EUR	1.000	%	100,0000	1.000.000,00	0,21
XXBDL0080027	RoCredit 6,20% 24.03.28 - GII	EUR	1.000	%	100,0000	1.000.000,00	0,21
XXUBS0040479	RoCredit 7,50% 30.09.28 - GII	EUR	1.500	%	100,0000	1.500.000,00	0,31
XXUBS0040974	Sathapana 9,00% 10.12.28 - GII	USD	4.800	%	100,0000	4.090.676,67	0,86
XXUBS0036687	Sathapana 9,00% 26.09.26 - GII	USD	1.600	%	100,0000	1.363.558,89	0,29
XXUBS0037249	Sathapana 9,20% 27.08.27 - GII	USD	3.000	%	100,0000	2.556.672,92	0,54
XS2710765251	Satin 9,45% 23/26 S.488 - MSME	INR	207.500	%	100,0000	2.062.111,80	0,43
XS2485619121	Satin Creditcare Network 9,60% 22/25 S.389 - MSME	INR	141.512	%	100,0000	1.406.332,42	0,29
XXUBS0036690	Sembrar Sartawi 7,50% 30.09.23 - GII	USD	54	%	100,0000	30.026,16	0,01
XXUBS0037346	Sembrar Sartawi 7,75% 22.10.24 - GII	USD	46	%	100,0000	25.463,27	0,01
XS2937305980	Svasti 10,38% 24/2027 Series 527 - MSME	INR	168.000	%	100,0000	1.669.565,22	0,35
XS2648765597	Svasti 10,45% 23/26 S.473 - MSME	INR	164.000	%	100,0000	1.629.813,66	0,34
XXUBS0046368	TBC Leasing 6,00% 07.08.27 - GII	EUR	6.000	%	100,0000	6.000.000,00	1,26
XXUBS0047232	TOTAL Servicios Financieros 11,50% 02.11.26 - GII	PEN	2.881	%	100,0000	691.995,92	0,15
XXUBS0047420	TOTAL SF 7,65% 16.11.2026 - GII	USD	3.000	%	100,0000	2.556.672,92	0,54
XXBDL0080021	Universal Bank 8,00% 17.01.27 - GII	USD	2.000	%	100,0000	1.704.448,61	0,36
XS2911124472	VisionFund International 6,90% 25/2027 Series 518 - MSME	USD	750	%	100,0000	639.168,23	0,13
XXBDL0080025	Vitas Romania 6,20% 29.01.28 - GII	EUR	1.500	%	100,0000	1.500.000,00	0,31
XXUBS0047596	Xac Bank FRN 20.12.26 - GII	USD	5.000	%	100,0000	4.261.121,53	0,89
XS2559489542	Xac Bank FRN 22/2025 Series 418 - MSME	USD	3.250	%	100,0000	2.769.728,99	0,58
XXUBS0046055	Zuoli MF Company 6,50% 29.06.26 - GII	CNY	68.815	%	100,0000	8.186.060,62	1,72
Summe Wertpapiervermögen				EUR	384.730.759,88	80,65	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)				EUR	14.713.105,03	3,08	
Devisen-Derivate				EUR	14.713.105,03	3,08	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				EUR	14.718.462,65	3,09	
Devisenterminkontrakt Indische Rupien Euro 01.08.25	OTC	STK	1.831.547	EUR	101,1511	131.120,30	0,03
Devisenterminkontrakt Indische Rupien Euro 02.07.26	OTC	STK	3.216.126	EUR	105,0511	8.162,97	0,00
Devisenterminkontrakt Indische Rupien Euro 03.07.26	OTC	STK	416.765	EUR	105,0511	-174,93	0,00
Devisenterminkontrakt Indische Rupien Euro 05.06.26	OTC	STK	2.126.003	EUR	104,7920	55.233,67	0,01

Vermögensaufstellung I-AM Vision Microfinance zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾	
Devisenterminkontrakt Indische Rupien Euro 12.09.25		OTC	STK	2.517.032	EUR	101,6351	135.964,40	0,03
Devisenterminkontrakt Indische Rupien Euro 27.03.26		OTC	STK	1.407.835	EUR	103,9675	80.497,71	0,02
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 28.11.25		OTC	STK	42.272.145	EUR	1,1849	74.704,56	0,02
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 29.08.25		OTC	STK	43.227.096	EUR	1,1781	3.331.300,27	0,70
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 30.09.25		OTC	STK	35.774.335	EUR	1,1805	1.044.171,92	0,22
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 31.07.25		OTC	STK	47.216.743	EUR	1,1759	4.695.216,46	0,98
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 31.07.25		OTC	STK	43.296.105	EUR	1,1759	3.325.869,89	0,70
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 31.10.25		OTC	STK	51.640.595	EUR	1,1830	1.766.717,20	0,37
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 31.12.25		OTC	STK	40.495.701	EUR	1,1874	69.678,23	0,01
Devisenterminkontrakte (Kauf)						EUR	-5.357,62	0,00
Devisenterminkontrakt US-Dollar Yuan Renminbi 03.07.26		OTC	STK	-71.000.000	CNY	6,9914	-1.810,48	0,00
Devisenterminkontrakt US-Dollar Kolumbianische Pesos 27.04.26		OTC	STK	-4.800.000.000	COP	4.275,6323	-105.404,26	-0,02
Devisenterminkontrakt Indische Rupien Euro 02.07.25		OTC	STK	-3.362.551	EUR	100,6250	-13.482,29	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 31.07.25		OTC	STK	-577.414	EUR	0,9327	2.468,18	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 31.07.25		OTC	STK	-50.451.873	EUR	0,9327	215.658,76	0,05
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 31.07.25		OTC	STK	-955.998	EUR	0,9327	4.086,45	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 31.07.25		OTC	STK	-35.020.623	EUR	0,9327	149.697,21	0,03
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 07.07.25		OTC	STK	-1.023.998	EUR	1,1738	-1.701,28	0,00
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 31.07.25		OTC	STK	-10.146.685	EUR	1,1759	-9.077,77	0,00
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 31.07.25		OTC	STK	-2.275.291	EUR	1,1759	-2.035,60	0,00
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 31.07.25		OTC	STK	-457.640	EUR	1,1759	-409,43	0,00
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 31.07.25		OTC	STK	-1.755.550	EUR	1,1759	-1.570,61	0,00
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 31.07.25		OTC	STK	-5.623.205	EUR	1,1759	-5.030,82	0,00
Devisenterminkontrakt US-Dollar Indonesische Rupiah 03.12.25		OTC	STK	-25.100.000.000	IDR	16.307,7778	8.927,33	0,00
Devisenterminkontrakt US-Dollar Indische Rupien 02.07.25		OTC	STK	-337.000.000	INR	85,7551	-7.807,51	0,00
Devisenterminkontrakt US-Dollar Indische Rupien 17.04.26		OTC	STK	-346.000.000	INR	87,1357	-13.214,38	0,00
Devisenterminkontrakt US-Dollar Indische Rupien 19.12.25		OTC	STK	-155.000.000	INR	86,5134	-44.038,44	-0,01
Devisenterminkontrakt US-Dollar Indische Rupien 25.02.26		OTC	STK	-516.000.000	INR	86,8630	-136.605,69	-0,03
Devisenterminkontrakt US-Dollar Nuevo Sol (Peru) 03.11.25		OTC	STK	-3.000.000	PEN	3,5482	-44.006,99	-0,01
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						EUR	69.625.207,68	14,59
Bankbestände						EUR	44.625.207,68	9,35
Verwahrstelle						EUR	44.625.207,68	9,35
Banque de Luxembourg S.A.				108.643,49	CHF		116.258,42	0,02
Banque de Luxembourg S.A.				-81,53	CNY		-9,70	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				36.236.548,18	EUR		36.236.548,18	7,60
Banque de Luxembourg S.A.				13.142,25	GBP		15.345,39	0,00
Banque de Luxembourg S.A.				9.688.840,53	USD		8.257.065,39	1,73
Cash Collateral						EUR	25.000.000,00	5,24
Banque de Luxembourg S.A.				-14.290.000,00	EUR		-14.290.000,00	-3,00
Banque de Luxembourg S.A.				25.000.000,00	EUR		25.000.000,00	5,24

Vermögensaufstellung I-AM Vision Microfinance zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Banque de Luxembourg S.A.				14.290.000,00	EUR	14.290.000,00	3,00
Sonstige Vermögensgegenstände							
Sonstige Forderungen					EUR	8.645.109,40	1,81
Zinsansprüche						2.931.585,54	0,61
						5.713.523,86	1,20
Sonstige Verbindlichkeiten							
Anlageberatergebühr					EUR	-650.981,18	-0,14
Betreuungsgebühr						-143.999,32	-0,03
Prüfungskosten						-50.532,77	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten						-24.026,85	-0,01
Verwahrstellenvergütung						-6.672,92	0,00
Verwaltungsvergütung						-69.215,79	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung						-333.436,46	-0,07
						-23.097,07	0,00
Teilfondsvermögen							
Aktienwert I-AM Vision Microfinance - R-EUR(T)					EUR	145,72	
Aktienwert I-AM Vision Microfinance - R-CHF(T)					CHF	105,80	
Aktienwert I-AM Vision Microfinance - S-EUR (A)					EUR	103,51	
Aktienwert I-AM Vision Microfinance - I-EUR(T)					EUR	158,17	
Aktienwert I-AM Vision Microfinance - I-CHF(T)					CHF	112,48	
Aktienwert I-AM Vision Microfinance - I-USD(T)					USD	149,65	
Aktienwert I-AM Vision Microfinance - R-EUR(A)					EUR	96,06	
Aktienwert I-AM Vision Microfinance - I-EUR(A)					EUR	99,28	
Aktienwert I-AM Vision Microfinance - I-CHF(A)					CHF	76,95	
Aktienwert I-AM Vision Microfinance - R-USD(T)					USD	134,17	
Aktienwert I-AM Vision Microfinance - R-USD(A)					USD	110,00	
Aktienwert I-AM Vision Microfinance - I-USD(A)					USD	111,02	
Aktienwert I-AM Vision Microfinance - S-USD (T)					USD	116,46	
Aktienwert I-AM Vision Microfinance - S-CHF (T)					CHF	99,37	
Aktienwert I-AM Vision Microfinance - SFI R-EUR (A)					EUR	98,29	
Aktienwert I-AM Vision Microfinance - SFI I-EUR (A)					EUR	99,20	
Umlaufende Aktien I-AM Vision Microfinance - R-EUR(T)					STK	221.404,013	
Umlaufende Aktien I-AM Vision Microfinance - R-CHF(T)					STK	5.080,679	
Umlaufende Aktien I-AM Vision Microfinance - S-EUR (A)					STK	397.867,827	
Umlaufende Aktien I-AM Vision Microfinance - I-EUR(T)					STK	547.632,083	
Umlaufende Aktien I-AM Vision Microfinance - I-CHF(T)					STK	417.564,015	
Umlaufende Aktien I-AM Vision Microfinance - I-USD(T)					STK	83.555,262	
Umlaufende Aktien I-AM Vision Microfinance - R-EUR(A)					STK	1.180.941,729	
Umlaufende Aktien I-AM Vision Microfinance - I-EUR(A)					STK	884.713,417	
Umlaufende Aktien I-AM Vision Microfinance - I-CHF(A)					STK	11.565,000	
Umlaufende Aktien I-AM Vision Microfinance - R-USD(T)					STK	20.898,000	
Umlaufende Aktien I-AM Vision Microfinance - R-USD(A)					STK	5.127,000	

Vermögensaufstellung I-AM Vision Microfinance zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
	Umlaufende Aktien I-AM Vision Microfinance - I-USD(A)				STK	19.487,000	
	Umlaufende Aktien I-AM Vision Microfinance - S-USD (T)				STK	59.501,287	
	Umlaufende Aktien I-AM Vision Microfinance - S-CHF (T)				STK	328.100,000	
	Umlaufende Aktien I-AM Vision Microfinance - SFI R-EUR (A)				STK	5.609,000	
	Umlaufende Aktien I-AM Vision Microfinance - SFI I-EUR (A)				STK	72.739,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Verpflichtung aus Derivaten

Derivate

Devisentermingeschäfte

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Marktwert in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt Indische Rupien Euro 01.08.25	01.08.2025	INR	-172.000.000	EUR	1.831.547	1.700.426,39	131.120,30	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Indische Rupien Euro 02.07.25	02.07.2025	INR	337.000.000	EUR	-3.362.551	3.349.068,32	-13.482,29	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Indische Rupien Euro 02.07.26	02.07.2026	INR	-337.000.000	EUR	3.216.126	3.207.962,60	8.162,97	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Indische Rupien Euro 03.07.26	03.07.2026	INR	-43.800.000	EUR	416.765	416.939,95	-174,93	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Indische Rupien Euro 05.06.26	05.06.2026	INR	-217.000.000	EUR	2.126.003	2.070.768,98	55.233,67	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Indische Rupien Euro 12.09.25	12.09.2025	INR	-242.000.000	EUR	2.517.032	2.381.067,17	135.964,40	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Indische Rupien Euro 27.03.26	27.03.2026	INR	-138.000.000	EUR	1.407.835	1.327.337,31	80.497,71	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 31.07.25	31.07.2025	CHF	540.874	EUR	-577.414	579.882,12	2.468,18	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 31.07.25	31.07.2025	CHF	47.259.178	EUR	-50.451.873	50.667.531,74	215.658,76	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 31.07.25	31.07.2025	CHF	895.500	EUR	-955.998	960.084,30	4.086,45	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken Euro 31.07.25	31.07.2025	CHF	32.804.448	EUR	-35.020.623	35.170.320,31	149.697,21	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 07.07.25	07.07.2025	USD	1.200.000	EUR	-1.023.998	1.022.297,15	-1.701,28	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 28.11.25	28.11.2025	USD	-50.000.000	EUR	42.272.145	42.197.440,13	74.704,56	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 29.08.25	29.08.2025	USD	-47.000.000	EUR	43.227.096	39.895.795,58	3.331.300,27	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 30.09.25	30.09.2025	USD	-41.000.000	EUR	35.774.335	34.730.163,57	1.044.171,92	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 31.07.25	31.07.2025	USD	-50.000.000	EUR	47.216.743	42.521.526,52	4.695.216,46	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 31.07.25	31.07.2025	USD	-47.000.000	EUR	43.296.105	39.970.234,93	3.325.869,89	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 31.07.25	31.07.2025	USD	11.920.559	EUR	-10.146.685	10.137.606,98	-9.077,77	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 31.07.25	31.07.2025	USD	2.673.065	EUR	-2.275.291	2.273.255,80	-2.035,60	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 31.07.25	31.07.2025	USD	537.645	EUR	-457.640	457.230,07	-409,43	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 31.07.25	31.07.2025	USD	2.062.461	EUR	-1.755.550	1.753.979,45	-1.570,61	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 31.07.25	31.07.2025	USD	6.606.271	EUR	-5.623.205	5.618.174,33	-5.030,82	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 31.10.25	31.10.2025	USD	-59.000.000	EUR	51.640.595	49.873.878,26	1.766.717,20	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Euro 31.12.25	31.12.2025	USD	-48.000.000	EUR	40.495.701	40.426.022,90	69.678,23	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Indische Rupien 02.07.25	02.07.2025	USD	3.920.634	INR	-337.000.000	3.341.260,81	-7.807,51	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Indische Rupien 17.04.26	17.04.2026	USD	3.955.560	INR	-346.000.000	3.425.294,94	-13.214,38	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Indische Rupien 19.12.25	19.12.2025	USD	1.740.408	INR	-155.000.000	1.496.334,23	-44.038,44	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Indische Rupien 25.02.26	25.02.2026	USD	5.782.141	INR	-516.000.000	4.991.344,62	-136.605,69	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Indonesische Rupiah 03.12.25	03.12.2025	USD	1.549.574	IDR		1.326.177,96	8.927,33	Banque de Luxembourg

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Marktwert in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt US-Dollar Kolumbianische Pesos 27.04.26	27.04.2026	USD	1.004.184	COP	-4.800.000.000	893.534,37	-105.404,26	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Nuevo Sol (Peru) 03.11.25	03.11.2025	USD	793.861	PEN	-3.000.000	676.540,63	-44.006,99	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt US-Dollar Yuan Renminbi 03.07.26	03.07.2026	USD	10.153.196	CNY	-71.000.000	8.444.135,47	-1.810,48	Banque de Luxembourg
Summe								14.713.105,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025				
CHF	(Schweizer Franken)	0,934500	=	1 Euro (EUR)
CNY	(Yuan Renminbi)	8,406400	=	1 Euro (EUR)
COP	(Kolumbianische Pesos)	4.805,100000	=	1 Euro (EUR)
CRC	(Costa Rica Colon)	593,960000	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,856430	=	1 Euro (EUR)
IDR	(Indonesische Rupiah)	19.054,840000	=	1 Euro (EUR)
INR	(Indische Rupien)	100,625000	=	1 Euro (EUR)
MMK	(Kyat (Myanmar))	2.468,420000	=	1 Euro (EUR)
PEN	(Nuevo Sol (Peru))	4,163500	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,173400	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht I-AM Vision Microfinance Local Currency zum 30.06.2025

		Kurswert in USD	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		33.789.434,25	100,28
1. Anleihen		13.496.163,01	40,06
- Unternehmensanleihen	USD	13.496.163,01	40,06
2. Darlehen		13.434.795,84	39,87
- Mikrofinanzkredite	USD	13.434.795,84	39,87
3. Derivate		40.046,19	0,12
- Devisentermingeschäfte (Kauf)	USD	40.046,19	0,12
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		6.040.363,98	17,93
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	USD	203.290,19	0,60
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	USD	22.910,28	0,07
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	USD	5.814.163,51	17,26
5. Sonstige Vermögensgegenstände		778.065,23	2,31
II. Verbindlichkeiten		-95.652,46	-0,28
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-95.652,46	-0,28
III. Teilfondsvermögen	USD	33.693.781,79	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung I-AM Vision Microfinance Local Currency zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
FR001400LKC1	Agence Française Développement DL-Medium-Term Notes 2023(25)	USD	2.200	%	100,1710	2.203.762,00	6,54
XS2297244878	Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- DL-Med.-Term Notes 2021(26)	USD	2.200	%	97,8050	2.151.710,00	6,39
XS2233265953	Intl Development Association DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	USD	2.200	%	99,0740	2.179.628,00	6,47
Nichtnotierte Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
XXUBS0042418	Abaco 7,70% 22.06.2026 - GII	PEN	5.582	%	100,0000	1.258.440,90	3,73
XXBDL0080039	ACBA 9,25% 20.06.29 - GII	AMD	288.330	%	100,0000	749.960,98	2,23
XXUBS0046204	ACEP Madagascar 12,50% 26.07.2025 - GII	MGA	2.224.420	%	100,0000	506.538,90	1,50
XXUBS0046456	ACF MFO 18,50% 23.08.25 - GII	KZT	230.855	%	100,0000	444.259,49	1,32
XS2563845077	Agricover FRN 22/2026 Series 440 - MSME	RON	2.500	%	100,0000	577.567,29	1,71
XS2701639390	Annapurna Finance 9,79% 23/2027 Series 470 - MSME	INR	41.400	%	100,0000	482.770,12	1,43
XS3103598820	Arman Financial Services 8,91% 25/2028 Series 556 - MSME	INR	42.000	%	100,0000	489.766,79	1,45
XXBDL0080032	Arnur Credit 17,75% 24.04.27 - GII	KZT	260.765	%	100,0000	501.818,57	1,49
XXBDL0080033	Arvand 15,00% 25.04.26 - GII	TJS	5.327	%	100,0000	538.756,01	1,60
XXUBS0047178	ASA Tanzania 12,00% 25.10.27 - GII	TZS	1.240.384	%	100,0000	471.494,42	1,40
XXUBS0045171	Banco Rio 11% 30.03.27 - GII	PYG	3.590.445	%	100,0000	453.631,13	1,35
XXBDL0080037	Bank Eskhata 15,25% 18.06.27 - GII	TJS	7.605	%	100,0000	769.107,46	2,28
XXUBS0044137	Contactar 14,00% 23.12.25 - GII	COP	2.384.645	%	100,0000	582.328,05	1,73
XXUBS0046388	Corporativo Laudex 12,60% 11.08.27 - GII	MXN	6.984	%	100,0000	369.725,45	1,10
XS2518694992	Crystal MFO JSC FRN 22/2026 Series 415 - MSME	GEL	2.791	%	100,0000	1.025.275,53	3,04
XXBDL0080031	Davr Bank 21,50% 16.04.27 - GII	UZS	6.490.165	%	100,0000	511.706,26	1,52
XXUBS0045383	Desyfin 11,25% 28.04.25 - GII	CRC	534.950	%	100,0000	687.202,32	2,04
XXBDL0080005	Elet-Capital 18,00% 15.07.26 - GII	KGS	42.744	%	100,0000	492.164,08	1,46
XS2674630269	Financiera Finexpar 10,40% 23/2025 Series 2484 - MSME	PYG	7.280.620	%	100,0000	919.862,54	2,73
XXBDL0080034	Frontiers 13,00% 20.08.26 - GII	KGS	43.725	%	100,0000	503.454,23	1,49
XS2500383729	Fundación Genesis Empresarial 7,30% 22/26 S.387 - MSME	GTQ	3.087	%	100,0000	401.640,06	1,19
XS2500388447	Huancayo 8,23% 22/26 S. 405 - MSME	PEN	1.960	%	100,0000	552.392,76	1,64
XXBDL0080036	Humo 16,50% 30.11.27 - GII	TJS	7.592	%	100,0000	767.825,54	2,28
XXUBS0046580	Ipak Yuli Bank 18,50% 05.09.26 - GII	UZS	6.051.000	%	100,0000	477.081,03	1,42
XS3077003526	JSC Credo Bank FRN 25/28 S.553 - MSME	GEL	1.366	%	100,0000	501.745,04	1,49
XXBDL0080043	Khan Bank 12,20% 30.12.27 - GII	MNT	1.790.260	%	100,0000	500.492,03	1,49
XS2824800937	Khan Bank LLC 11,70% 24/2026 Series 503 - MSME	MNT	338.105	%	100,0000	94.521,95	0,28
XS3076264038	KMF 17,00% 25/2027 Series 552 - MSME	KZT	254.630	%	100,0000	490.012,32	1,45
XS2500401646	Laudex 11,15% 22/27 S.382 - MSME	MXN	6.666	%	100,0000	352.917,51	1,05
XS2737659057	MBK 10,5% 24/26 S.495 - MSME	IDR	7.791.000	%	100,0000	479.770,92	1,42

Vermögensaufstellung I-AM Vision Microfinance Local Currency zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
XS2457680101	Namdev Finvest 10,07% 22/2026 Series 371 - MSME	INR	9.337	%	100,0000	108.883,95	0,32
XXUBS0046374	OXUS MF Tadjikistan 19,50% 09.08.25 - GII	TJS	2.733	%	100,0000	276.374,21	0,82
XXUBS0037761	Proximity Finance 14,50% 16.12.22 - GII	MMK	686.950	%	100,0000	32.667,73	0,10
XXBDL0080038	RoCredit 9,25% 19.06.28 - GII	RON	2.500	%	100,0000	577.567,29	1,71
XS2806500646	Save 9,98% 24/2027 Series 500 - MSME	INR	41.500	%	100,0000	483.936,23	1,44
XXUBS0045974	Transcapital 17% 16.12.2025 - GII	MNT	3.439.930	%	100,0000	961.680,18	2,85
XXBDL0080001	Universal Bank 22,50% 29.04.26 - GII	UZS	12.689.970	%	100,0000	1.000.519,58	2,97
Summe Wertpapiervermögen				USD	26.930.958,85	79,93	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)				USD	40.046,19	0,12	
Devisen-Derivate				USD	40.046,19	0,12	
Devisenterminkontrakte (Kauf)				USD	40.046,19	0,12	
Devisenterminkontrakt Euro US-Dollar 31.07.25	OTC	STK	-1.050.929	USD	1,1759	360,30	0,00
Devisenterminkontrakt Euro US-Dollar 31.07.25	OTC	STK	-18.146.067	USD	1,1759	6.221,22	0,02
Devisenterminkontrakt Euro US-Dollar 31.07.25	OTC	STK	-334.085	USD	1,1759	114,54	0,00
Devisenterminkontrakt Euro US-Dollar 31.07.25	OTC	STK	-2.215.151	USD	1,1759	759,44	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken US-Dollar 31.07.25	OTC	STK	-239.111	USD	0,7932	1.199,22	0,00
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken US-Dollar 31.07.25	OTC	STK	-6.259.088	USD	0,7932	31.391,47	0,09
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten				USD	6.040.363,98	17,93	
Bankbestände				USD	4.540.363,98	13,48	
Verwahrstelle				USD	4.540.363,98	13,48	
Banque de Luxembourg S.A.			99.493,35	CHF	124.928,87	0,37	
Banque de Luxembourg S.A.			173.248,84	EUR	203.290,19	0,60	
Banque de Luxembourg S.A.			11.191,41	GBP	15.333,35	0,05	
Banque de Luxembourg S.A.			11.393.198,56	MXN	603.153,01	1,79	
Banque de Luxembourg S.A.			99.167,16	RON	22.910,28	0,07	
Banque de Luxembourg S.A.			3.570.748,28	USD	3.570.748,28	10,60	
Cash Collateral				USD	1.500.000,00	4,45	
Banque de Luxembourg S.A.			1.500.000,00	USD	1.500.000,00	4,45	
Sonstige Vermögensgegenstände				USD	778.065,23	2,31	
Sonstige Forderungen					207.137,00	0,61	
Zinsansprüche					570.928,23	1,69	
Sonstige Verbindlichkeiten				USD	-95.652,46	-0,28	
Anlageberatergebühr					-14.767,10	-0,04	
Betreuungsgebühr					-3.933,40	-0,01	
Prüfungskosten					-28.471,63	-0,08	
Sonstige Verbindlichkeiten					-2.759,75	-0,01	

Vermögensaufstellung I-AM Vision Microfinance Local Currency zum 30.06.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.06.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des Teilfonds- ver- mögens ¹⁾
	Verwahrstellenvergütung					-12.039,08	-0,04
	Verwaltungsvergütung					-31.115,70	-0,09
	Zentralverwaltungsvergütung					-2.565,80	-0,01
	Teilfondsvermögen				USD	33.693.781,79	100,00
	 Aktienwert I-AM Vision Microfinance Local Currency - R-EUR(T)				EUR	133,71	
	Aktienwert I-AM Vision Microfinance Local Currency - I-EUR(T)				EUR	144,50	
	Aktienwert I-AM Vision Microfinance Local Currency - I-USD(T)				USD	184,72	
	Aktienwert I-AM Vision Microfinance Local Currency - R-EUR(A)				EUR	91,97	
	Aktienwert I-AM Vision Microfinance Local Currency - I-EUR(A)				EUR	96,00	
	Aktienwert I-AM Vision Microfinance Local Currency - R-USD(T)				USD	159,19	
	Aktienwert I-AM Vision Microfinance Local Currency - R-CHF(T)				CHF	113,69	
	Aktienwert I-AM Vision Microfinance Local Currency - I-CHF(T)				CHF	119,36	
	Umlaufende Aktien I-AM Vision Microfinance Local Currency - R-EUR(T)				STK	6.846,951	
	Umlaufende Aktien I-AM Vision Microfinance Local Currency - I-EUR(T)				STK	109.394,000	
	Umlaufende Aktien I-AM Vision Microfinance Local Currency - I-USD(T)				STK	25.851,000	
	Umlaufende Aktien I-AM Vision Microfinance Local Currency - R-EUR(A)				STK	3.164,230	
	Umlaufende Aktien I-AM Vision Microfinance Local Currency - I-EUR(A)				STK	20.100,000	
	Umlaufende Aktien I-AM Vision Microfinance Local Currency - R-USD(T)				STK	2.446,649	
	Umlaufende Aktien I-AM Vision Microfinance Local Currency - R-CHF(T)				STK	1.624,111	
	Umlaufende Aktien I-AM Vision Microfinance Local Currency - I-CHF(T)				STK	40.493,674	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Verpflichtung aus Derivaten

Derivate

Devisentermingeschäfte

Bezeichnung	Fälligkeit	Whg.	Nominale	Whg.	Nominale	Marktwert in USD	Unrealisiertes Ergebnis in USD	Gegenpartei
Devisenterminkontrakt Euro US-Dollar 31.07.25	31.07.2025	EUR	894.048	USD	-1.050.929	1.051.289,06	360,30	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro US-Dollar 31.07.25	31.07.2025	EUR	15.437.260	USD	-18.146.067	18.152.288,53	6.221,22	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro US-Dollar 31.07.25	31.07.2025	EUR	284.213	USD	-334.085	334.199,43	114,54	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Euro US-Dollar 31.07.25	31.07.2025	EUR	1.884.478	USD	-2.215.151	2.215.910,49	759,44	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken US-Dollar 31.07.25	31.07.2025	CHF	190.606	USD	-239.111	240.309,78	1.199,22	Banque de Luxembourg
Devisenterminkontrakt Schweizer Franken US-Dollar 31.07.25	31.07.2025	CHF	4.989.394	USD	-6.259.088	6.290.479,48	31.391,47	Banque de Luxembourg
Summe							40.046,19	

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.06.2025				
AMD	(Dram (Armenien))	384,460000	=	1 US-Dollar (USD)
CHF	(Schweizer Franken)	0,796400	=	1 US-Dollar (USD)
COP	(Kolumbianische Pesos)	4.095,020000	=	1 US-Dollar (USD)
CRC	(Costa Rica Colon)	505,990000	=	1 US-Dollar (USD)
EUR	(Euro)	0,852224	=	1 US-Dollar (USD)
GBP	(Britische Pfund)	0,729874	=	1 US-Dollar (USD)
GEL	(Lari (Georgien))	2,722000	=	1 US-Dollar (USD)
GTQ	(Quetzal (Guatemala))	7,684750	=	1 US-Dollar (USD)
IDR	(Indonesische Rupiah)	16.239,000000	=	1 US-Dollar (USD)
INR	(Indische Rupien)	85,755100	=	1 US-Dollar (USD)
KGS	(Som (Kirgisistan))	86,850000	=	1 US-Dollar (USD)
KZT	(Tenge (Kasachstan))	519,640000	=	1 US-Dollar (USD)
MGA	(Ariary (Madagaskar))	4.391,410000	=	1 US-Dollar (USD)
MMK	(Kyat (Myanmar))	2.102,840000	=	1 US-Dollar (USD)
MNT	(Tugrik (Mongolei))	3.577,000000	=	1 US-Dollar (USD)
MXN	(Mexikanische Peso)	18,889400	=	1 US-Dollar (USD)
PEN	(Nuevo Sol (Peru))	3,548200	=	1 US-Dollar (USD)
PYG	(Guarani (Paraguay))	7.914,900000	=	1 US-Dollar (USD)
RON	(Leu (Rumänien))	4,328500	=	1 US-Dollar (USD)
TJS	(Somoni (Tadschikistan))	9,887500	=	1 US-Dollar (USD)
TZS	(Schilling (Tansania))	2.630,750000	=	1 US-Dollar (USD)
UZS	(Sum (Usbekistan))	12.683,380000	=	1 US-Dollar (USD)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

OTC

Over-the-Counter

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.06.2025 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertung des Wertpapierbestandes, der Darlehen und der Geldmarktinstrumente

Die beiden Teilfonds I-AM Vision Microfinance und I-AM Vision Microfinance Local Currency investieren in Mikrofinanzinvestments (MSME-Investments), die durch kleine und mittlere Unternehmen emittiert werden. Die Bewertung dieser MSME-Investments basiert auf einer Modellbewertung, die durch den angebundenen Bewertungsdienstleister Tameo Impact Fund Solutions S.A. durchgeführt und von der Verwaltungsgesellschaft validiert wird. Die Modellmethodik basiert auf dem Discounted-Cashflow-Prinzip und bedient sich regionaler Zinsindices zur Herleitung relevanter Discountfaktoren. Neben den MSME-Investments investieren die beiden Teilfonds ebenfalls in unverbriefte Darlehensforderungen. Diese werden zu Anschaffungskosten bewertet und bei Bedarf durch den Verwaltungsrat wertberichtet.

Darüber hinaus kommen folgende allgemeine Bewertungsgrundsätze zur Anwendung:

Schulddinstrumente, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden, an dem regelmäßig Handel betrieben wird, der anerkannt und für die Öffentlichkeit zugänglich ist, werden zum Nominalwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet. Dieser Wert wird gegebenenfalls angepasst, z. B. bei erheblichen Zinsschwankungen an den betreffenden Märkten oder aufgrund der Beurteilung der Kreditwürdigkeit des betreffenden Schulddinstrumenten durch den Anlageberater. Der Verwaltungsrat ist nach besten Kräften bemüht, diese Bewertungsmethode laufend zu überprüfen und bei Bedarf Änderungen vorzuschlagen, um zu gewährleisten, dass Schulddinstrumente mit ihrem angemessenen Wert bewertet werden, wie er nach Treu und Glauben vom Verwaltungsrat festgelegt wird. Sollte der Verwaltungsrat feststellen, dass eine Abweichung von dieser Bewertungsmethode für die Aktieninhaber zu einer wesentlichen Verwässerung oder anderen nicht angemessenen Ergebnissen führen kann, nimmt der Verwaltungsrat gegebenenfalls Korrekturmaßnahmen vor, die er für geeignet hält, die Verwässerung oder die nicht angemessenen Ergebnisse soweit angemessener Weise möglich zu beseitigen oder zu verringern.

Der Wert von Barmitteln, Einlagen, Schatzwechseln, Schuldscheinen, Forderungen, transitorischen Aktiva, Bardividenden und Zinsen, die wie vorstehend aufgeführt beschlossen oder aufgelaufen und noch nicht eingegangen sind, ist so festzulegen, als würden sie vollständig eingehen, es sei denn, eine vollständige Zahlung oder ein vollständiger Eingang ist unwahrscheinlich. In einem solchen Fall ist der Wert anzusetzen, der nach einem Abschlag, den der Verwaltungsrat in diesem Fall für angemessen hält, um dem tatsächlichen Wert Rechnung zu tragen, verbleibt.

Der Wert von Vermögenswerten, die an einer Börse notiert sind oder gehandelt werden, basiert auf dem Schlusskurs der Börse, die normalerweise der Hauptmarkt des betreffenden Vermögenswerts ist.

Der Wert von Vermögenswerten, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, basiert auf dem Schlusskurs.

Der Wert von Aktien oder Aktien von OGA basiert auf dem letzten veröffentlichten Nettoinventarwert. Andere Bewertungsmethoden können angewandt werden, um den Preis dieser Aktien oder Aktien anzupassen, wenn nach Meinung der Gesellschaft seit der letzten Berechnung des Nettoinventarwertes Wertveränderungen eingetreten sind.

Bei der Bestimmung des Werts der Vermögenswerte der Gesellschaft kann sich die Zentralverwaltungsstelle – unter angemessener Berücksichtigung der Sorgfaltspflicht – bei der Berechnung des Nettoinventarwertes, mit Ausnahme von offensichtlichen Fehlern oder Fahrlässigkeit, auf die Bewertungen stützen, die (i) von verschiedenen am Markt verfügbaren Preisfestsetzungssquellen, vor allem von Preisagenturen (u.a. Bloomberg, Reuters, etc.) oder Fondsverwaltern, (ii) von Brokern oder (iii) von einem Spezialisten, der dazu vom Verwaltungsrat ermächtigt wurde, angeboten werden. Schließlich (iv) in den Fällen, in denen keine Preise verfügbar sind oder wenn die Bewertung möglicherweise nicht korrekt ist, kann sich die Zentralverwaltungsstelle auf die Bewertung des Verwaltungsrats stützen.

Wenn (i) eine oder mehrere Preisfestsetzungsquellen nicht in der Lage sind, der Zentralverwaltungsstelle Bewertungen zur Verfügung zu stellen und sich dies erheblich auf den NIW auswirken könnte, oder wenn (ii) der Wert der Vermögenswerte unter Umständen nicht so schnell und präzise wie erforderlich bestimmt werden kann, so ist die Zentralverwaltungsstelle befugt, die Berechnung des Nettoinventarwert zu verschieben und kann daher auch keine Zeichnungs- und Rücknahmepreise festsetzen. In einer solchen Situation informiert die Zentralverwaltungsstelle unverzüglich den Verwaltungsrat. Der Verwaltungsrat kann beschließen, die Berechnung des Nettoinventarwerts entsprechend den Verfahren, die im Abschnitt „Vorübergehende Aussetzung der Berechnung“ im aktuellen Verkaufsprospekt erläutert sind, aussetzen.

In den Fällen, in denen Vermögenswerte nicht börsennotiert sind oder bei denen der gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelte Preis nicht dem angemessenen Marktwert des betreffenden Vermögenswerts entspricht, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage der angemessener Weise anzunehmenden Verkaufspreise, die sorgfältig und nach Treu und Glauben ermittelt werden, festgelegt.

Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn er der Meinung ist, dass diese den angemessenen Wert eines Vermögenswerts der Gesellschaft besser widerspiegeln.

Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Teifonds monatlich gebündelt belastet.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -verminderungen inbegriffen sind.

Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teifondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Teifondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teifonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste Abschluss wird in Euro, der Referenzwährung der Investmentesellschaft, erstellt und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teifonds zum Berichtsdatum dar.

Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teifonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

Sofern eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt wird, wird diese für jede Anteilkategorie separat durchgeführt. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen. Die Beträge der Ertrags- und Aufwandsrechnung sind inklusive dem Ertragsausgleich ausgewiesen.

Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung erfasst.

Bewertung von Swap-Geschäften

Zu Absicherungszwecken können die Teifondsvermögen in Swaps investieren. Swap-Kontrakte werden über ein Discounted-Cashflow-Modell bewertet.

Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche, und Verbindlichkeiten werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30.06.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.06.2025 beziehen, erstellt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d'abonnement“)

Die Investmentgesellschaft unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Aktienklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Aktienklasse mit einer reduzierten „taxe d'abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem Teilfonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern die einzelnen Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investieren, können für die erworbenen Zielfondsannteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Erläuterung 6 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt hat der Fonds bzw. Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

Erläuterung 7 – Ertragsverwendung

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

Erläuterung 8 - Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlägen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

Erläuterung 9 - Wertpapierbestandsveränderungen im Berichtszeitraum

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

I-AM Vision Microfinance

Gattungsbezeichnung	ISIN	WHG	Bestand	Käufe	Verkäufe
Amtlich gehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,6250 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- DL-Med.-Term Notes 2021(26)	XS2297244878	USD %	5.000	5.000	0
0,3750 % Intl Development Association DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	XS2233265953	USD %	15.000	15.000	0
An organisierten Märkten zugelassen					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,8750 % Development Bank of Japan EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1890084061	EUR %	12.716	12.716	0
0,0000 % MSME Bonds S.A. Comp. Ser. 283 DL-M.-T.LPN 21(24-25)	XS2337673524	USD %	0	5.000	0
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
8,9100 % Arman Financial Services 8,91% 25/2028 Series 556 - MSME	XS3103598820	INR %	42.000	42.000	0
10,5000 % Hindon Mercantile Ltd.10,50% 25/28 S.528 - MSME	XS2998982370	INR %	130.525	130.525	0
6,9000 % Banco de Loja 6,90% 25/2028 Series 542 - MSME	XS3000963523	USD %	2.000	2.000	0
7,6770 % Banco Pichincha FRN 2022/27 Series 421 - MSME	XS2552659208	USD %	3.889	0	778
7,0000 % Golomt Bank JSC 7,00% 25/2028 Series 555 - MSME	XS3103580703	USD %	5.000	5.000	0
7,6794 % JMMB Bank FRN 21/26 S. 307 - MSME	XS2358927825	USD %	889	0	444
7,5000 % Kashf Foundation 7,50% 25/2028 Series 524 - MSME	XS3055044914	USD %	4.200	4.200	0
6,9000 % VisionFund International 6,90% 25/2027 Series 518 - MSME	XS2911124472	USD %	750	750	0
0,0000 % Annapurna 11,18% 20/2025 Series 228 - MSME	XS2133380720	INR %	0	0	360.000
9,4600 % Annapurna 9,46% 21/2024 Series 351 - MSME	XS2408060379	INR %	0	0	100.000
14,0300 % ASA India 14,03% 20/2026 Series 272 - MSME	XS2271390135	INR %	0	0	750.000
8,6113 % Banco Azul FRN 22/2026 Series 367 - MSME	XS2487048964	USD %	0	0	5.000
4,1000 % Banco Improsa 4,10% 21/2025 Series 316 - MSME	XS2373911952	USD %	0	0	9.662
5,5673 % Banco Promerica FRN 23/2025 Series 455 - MSME	XS2616081548	USD %	0	0	15.000
9,3019 % BOG Bank of Georgia FRN 19/2030 Series 203 - MSME	XS2091680061	USD %	0	0	12.000
5,9000 % COAC Fernando 5,90% 21/2024 Series 341 - MSME	XS2418185190	USD %	0	0	4.000
9,5600 % Electronica Finance Ltd. 9,56% 21/2025 Series 290 - MSME	XS2353092385	INR %	0	0	154.008
6,9832 % EVN FRN 22/2025 Series 386 - MSME	XS2490559130	USD %	0	0	4.000
5,4000 % Evoca 5,40% 22/2025 Series 378 - MSME	XS2478520690	USD %	0	0	5.000
7,6500 % FACES 7,65% 22/24 S.402 - MSME	XS2494577955	USD %	0	0	2.000
6,7500 % Microcred China Limited 6,75% 22/25 S.404 - MSME	XS2498920177	CNY %	0	0	31.806
4,2000 % MSME Bonds S.A. Comp. Ser. 304 DL-Medium-Term 2021(21/25)	XS2344000372	USD %	0	0	7.000
8,3305 % Pan Asia FRN 21/2025 Series 286 - MSME	XS2312753713	USD %	0	0	5.000
11,4000 % Satin Creditcare Network 11,40% 20/2025 Series 226 - MSME	XS2133425335	INR %	0	0	429.000
13,3580 % TrustCo Finance Proprietary Limited FRN 2016(19) - MSME	XS1473464680	ZAR %	0	0	42.857

I-AM Vision Microfinance

Gattungsbezeichnung	ISIN	WHD	Bestand	Käufe	Verkäufe
Andere Wertpapiere					
0,0000 % Coocique 8,00% 24.06.2025 - GII	XXUBS0042422	CRC	%	696.440	696.440
6,3000 % AFK 6,30% 10.02.2028 - GII	XXBDL0080023	EUR	%	2.000	2.000
5,6360 % AFK Agency for Finance FRN 16.03.26 - GII	XXUBS0045029	EUR	%	500	0
5,8000 % Credo 5,80% 18.03.27 - GII	XXBDL0080026	EUR	%	5.000	5.000
6,0000 % Fondi Besa 6,00% 14.04.26 - GII	XXUBS0045257	EUR	%	2.000	0
6,3000 % Hamkorbank 6,30% 27.03.28 - GII	XXBDL0080029	EUR	%	2.000	2.000
5,8000 % KEP 5,80% 12.02.2028 - GII	XXBDL0080024	EUR	%	4.000	4.000
5,8000 % KEP 5,80% 30.06.28 - GII	XXBDL0080044	EUR	%	2.000	2.000
6,0000 % KRK 6,00% 24.01.28 - GII	XXBDL0080022	EUR	%	1.500	1.500
5,7000 % Mikrofin 5,70% 31.03.28 - GII	XXBDL0080030	EUR	%	2.000	2.000
5,5000 % RoCredit 5,50% 28.02.2026	XXUBS0044847	EUR	%	250	0
6,0000 % RoCredit 6,00% 27.06.28 - GII	XXBDL0080042	EUR	%	1.000	1.000
6,2000 % RoCredit 6,20% 24.03.28 - GII	XXBDL0080027	EUR	%	1.000	1.000
6,2000 % Vitas Romania 6,20% 29.01.28 - GII	XXBDL0080025	EUR	%	1.500	1.500
11,5000 % TOTAL Servicios Financieros 11,50% 02.11.26 - GII	XXUBS0047232	PEN	%	2.881	2.881
7,2452 % Araratbank FRN 23.12.25 - GII	XXUBS0070797	USD	%	1.400	0
7,8000 % Creditguate Cooperativa 7,80% - 28.06.2026	XXUBS0046057	USD	%	333	0
0,0000 % DIACONIA 6,25% 29.11.24 - GII	XXUBS0040896	USD	%	229	0
0,0000 % Ecofuturo 6,00% 29.06.2024 - GII	XXUBS0042461	USD	%	1.385	0
8,3000 % FAMA 8,30% 27.06.2026 - GII	XXUBS0046009	USD	%	333	0
7,2500 % Ipak Yuli Bank 7,25% 27.05.28 - GII	XXBDL0080035	USD	%	5.000	5.000
8,5000 % Optima 8,50% 26.06.28 - GII	XXBDL0080041	USD	%	2.000	2.000
0,0000 % Pacifico 5,00% 16.07.24 - GII	XXUBS0040170	USD	%	5.680	0
0,0000 % Pacifico 5,25% 30.09.24 - GII	XXUBS0040462	USD	%	2.964	0
10,0000 % ProCredito Mexico 10,00% 20.06.28 - GII	XXBDL0080040	USD	%	1.000	1.000
0,0000 % Sembrar Sartawi 7,50% 30.09.23 - GII	XXUBS0036690	USD	%	54	0
0,0000 % Sembrar Sartawi 7,75% 22.10.24 - GII	XXUBS0037346	USD	%	46	0
8,0000 % Universal Bank 8,00% 17.01.27 - GII	XXBDL0080021	USD	%	2.000	2.000
5,0000 % AEB 5,00% 17.02.25 - GII	XXUBS0038748	USD	%	0	0
7,0000 % Arvand - Closed Joint Stock 7,00% 23.05.25 - GII	XXUBS0045667	USD	%	0	0
10,3049 % ASA Pakistan FRN 26.04.25 - GII	XXUBS0041768	USD	%	0	0
6,3000 % Baobab Group 6,30% 28.04.25 - GII	XXUBS0045386	EUR	%	0	0
6,5000 % CIDRE 6,50% 25.04.25 - GII	XXUBS0041766	USD	%	0	0
8,0000 % COAC 4 de Octubre 8,00% 19.04.25 - GII	XXUBS0045314	USD	%	0	0
9,0000 % COAC Maquita Cushunchic 9,00% 24.04.25 - GII	XXUBS0045350	USD	%	0	0
0,0000 % Crecer 5,65% 14.12.24 - GII	XXUBS0070791	USD	%	0	0
3,3000 % Credo 3,30% 11.05.25 - GII	XXUBS0041960	EUR	%	0	0
6,9000 % Enlace 6,90% 27.01.2025 - GII	XXUBS0046008	USD	%	0	0
8,2500 % FACES 8,25% 15.03.25 - GII	XXUBS0043421	USD	%	0	0
3,3000 % FINCA Kosovo 3,30% 22.04.25 - GII	XXUBS0070829	EUR	%	0	0
4,7000 % Improsa 4,70% 26.01.25 - GII	XXUBS0040209	USD	%	0	0
5,7500 % Ipak Yuli Bank 5,75% 27.05.25 - GII	XXUBS0070845	USD	%	0	0
10,2065 % JWS PK FRN 16.02.25 - GII	XXUBS0041277	USD	%	0	0
3,3000 % KEP 3,30% 14.02.25 - GII	XXUBS0070812	EUR	%	0	0
3,3000 % KRK Kreditimi Rural i Kosoves 3,30% 04.03.25 - GII	XXUBS0070815	EUR	%	0	0
3,5000 % KRK Kreditimi Rural i Kosoves 3,50% 14.04.25 - GII	XXUBS0041661	EUR	%	0	0
8,0000 % MIFIDA Myanmar 8,00% 10.11.22 - GII	XXUBS0037387	USD	%	0	0
7,2500 % Optima Serv. Financieros 7,25% 25.04.25 - GII	XXUBS0041767	USD	%	0	0
4,5000 % RoCredit 4,50% 21.01.25 - GII	XXUBS0041125	EUR	%	0	300

I-AM Vision Microfinance

Derivate

Devisenterminkontrakte (Kauf)

		Volumen in 1.000
CHF/EUR	CHF	865.321
INR/EUR	EUR	2.226
USD/CNY	EUR	296
USD/EUR	USD	712.023
USD/IDR	EUR	8.910
USD/INR	EUR	30.742

I-AM Vision Microfinance Local Currency

Gattungsbezeichnung	ISIN	WHD	Bestand	Käufe	Verkäufe
Amtlich gehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,3750 % Agence Française Développement DL-Medium-Term Notes 2023(25)	FR001400LKC1	USD %	2.200	2.200	0
0,6250 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- DL-Med.-Term Notes 2021(26)	XS2297244878	USD %	2.200	2.200	0
0,3750 % Intl Development Association DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	XS2233265953	USD %	2.200	1.700	1.500
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
11,8258 % JSC Credo Bank FRN 25/28 S.553 - MSME	XS3077003526	GEL %	1.366	1.366	0
7,3000 % Fundación Genesis Empresarial 7,30% 22/26 S.387 - MSME	XS2500383729	GTQ %	3.087	0	559
8,9100 % Arman Financial Services 8,91% 25/2028 Series 556 - MSME	XS3103598820	INR %	42.000	42.000	0
10,0700 % Namdev Finvest 10,07% 22/2026 Series 371 - MSME	XS2457680101	INR %	9.337	0	9.337
17,0000 % KMF 17,00% 25/2027 Series 552 - MSME	XS3076264038	KZT %	254.630	254.630	0
11,1500 % Laudex 11,15% 22/27 S.382 - MSME	XS2500401646	MXN %	6.666	0	1.667
7,3000 % Coopenae FRN 22/2025 Series 438 - MSME	XS2568633080	CRC %	0	0	588.960
6,2000 % EVN 6,20% 22/25 S.396 - MSME	XS2489138433	VND %	0	0	23.600.000
0,8750 % Inter-American Dev. Bank DL-Medium-Term Notes 2020(25)	US4581XODL95	USD %	0	0	1.000
6,7500 % Microcred China Limited 6,75% 22/25 S.404 - MSME	XS2498920177	CNY %	0	0	6.596
15,3000 % Podemos Progresar 15,30% 22/25 S.383 - MSME	XS2491738782	MXN %	0	0	10.150
11,4000 % Satin Creditcare Network 11,40% 20/2025 Series 226 - MSME	XS2133425335	INR %	0	0	71.500
Andere Wertpapiere					
9,2500 % ACBA 9,25% 20.06.29 - GII	XXBDL0080039	AMD %	2.808.330	288.330	0
13,0000 % Frontiers 13,00% 20.08.26 - GII	XXBDL0080034	KGS %	43.725	43.725	0
17,7500 % Arnur Credit 17,75% 24.04.27 - GII	XXBDL0080032	KZT %	260.765	260.765	0
12,2000 % Khan Bank 12,20% 30.12.27 - GII	XXBDL0080043	MNT %	1.790.260	1.790.260	0
12,6000 % Corporativo Laudex 12,60% 11.08.27 - GII	XXUBS0046388	MXN %	6.984	0	1.396
9,2500 % RoCredit 9,25% 19.06.28 - GII	XXBDL0080038	RON %	2.500	2.500	0
15,0000 % Arvand 15,00% 25.04.26 - GII	XXBDL0080033	TJS %	5.327	5.327	0
15,2500 % Bank Eskhata 15,25% 18.06.27 - GII	XXBDL0080037	TJS %	7.605	7.605	0
16,5000 % Humo 16,50% 30.11.27 - GII	XXBDL0080036	TJS %	7.592	7.592	0
19,5000 % OXUS MF Tajikistan 19,50% 09.08.25 - GII	XXUBS0046374	TJS %	2.733	0	2.733
21,5000 % Davr Bank 21,50% 16.04.27 - GII	XXBDL0080031	UZS %	6.490.165	6.490.165	0
8,5000 % Contactar 8,50% 28.06.2025 - GII	XXUBS0042439	COP %	0	0	2.013.260
8,0000 % Coocique 8,00% 24.06.2025 - GII	XXUBS0042422	CRC %	0	0	696.440
11,5000 % TOTAL Servicios Financieros 11,50% 02.11.26 - GII	XXUBS0047232	PEN %	0	0	2.881
Derivate					
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
CHF/USD		CHF	30.301		
EUR/USD		EUR	199.800		
		Volumen			
		in 1.000			



AXXION



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.