

responsAbility Global Microfinance Fund

Monatsbericht August 2009

Kommentar des Anlageberaters

Der Fonds wächst weiterhin stark und erreichte diesen Monat ein Gesamtfondsvolumen von USD 450 Mio. Im Berichtsmonat tätigte der Fonds Direktinvestitionen in der Höhe von ca. USD 7.8 Mio. in Mikrofinanzbanken in Aserbaidschan, Armenien, Georgien, Russland und Peru. Ergänzt wurden diese Investitionen durch eine Equity-Transaktion in Indien.

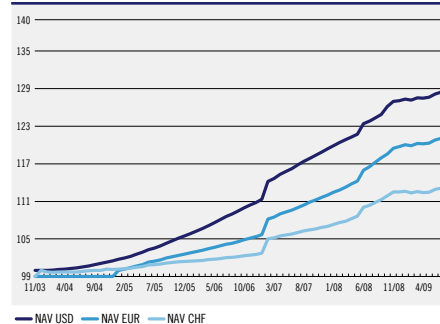
Infolge unserer Risikobeurteilung hat der Fonds auch in diesem Monat entsprechende Rückstellungen gebildet. Trotz dieser Massnahme und des weiterhin hohen Liquiditätsanteils von 28% wurde eine Monatsrendite von 0.33% erzielt. Die MFI konzentrieren sich weiterhin eher auf das Risikomanagement als auf eine Geschäftsausweitung, was sich auf unsere Investitionstätigkeit auswirkt.

Fondsdaten

Gesamtfondsvolumen	USD 450'860'184
MF- & FT-Investitionen*	USD 325'601'630
Anzahl direkte Investitionen	217
Anzahl Investitionen in MF-Portfolios	13
Anzahl erreichte MF- & FT-Institutionen*	
durch direkte Investitionen	122
inkl. Investitionen in MF-Portfolios	187
Anzahl Länder	
mit direkten Investitionen	27
inkl. Investitionen in MF-Portfolios	44

*MF: Mikrofinanz FT: Fair Trade

Wertentwicklung (grafisch)



Wertentwicklung	USD	CHF	EUR
Nettoinventarwert 31.08.2009	128.89	113.37	121.40
Monatsrendite	0.33 %	0.23 %	0.26 %
Aufgelaufene Rendite 2009	1.44 %	0.78 %	1.39 %
Rendite seit Lancierung	28.89 %	13.37 %	21.40 %
Durchschnittliche Rendite p.a. seit Lancierung	4.45 %	2.21 %	4.24 %
Rendite 2008	6.44 %	5.11 %	6.88 %
Rendite 2007	7.70 %	4.36 %	6.31 %
Rendite 2006	5.07 %	1.11 %	2.70 %

Grösste ausstehende Positionen (in % des Gesamtvolumens)

Direkte Investitionen

EDPYME Crear Arequipa	Peru	1.9 %
EDPYME Confianza	Peru	1.8 %
ProCredit Bank Ukraine	Ukraine	1.8 %
FINCA Azerbaijan Nonbank Credit Organization	Aserbaidschan	1.7 %
Mibanco	Peru	1.7 %

Investitionen in MF Portfolio

ProCredit Holding	Weltweit	4.2 %
BOLD 2006	Weltweit	1.2 %
MFLO 2 Local Ccy	Weltweit	0.9 %
MFS XXEB	Weltweit	0.7 %
MFLO 3 Sub Debt	Weltweit	0.6 %

Social Performance Indikatoren

Kundentypologie der MFI* im Fondsportfolio

- Anzahl Mikrofinanzkunden	9'540'000
- Ausstehendes Kreditportfolio in Mio.	14'423
- Ø gewährtes Darlehen in USD	2'000
- % Kunden Land / Stadt	47 / 53
- % Frauen	57

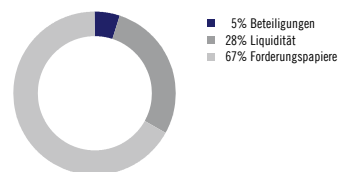
Erreichte Mikrounternehmer

- durch rAGMF	308'000
- mit einer Investition von USD 10'000	7

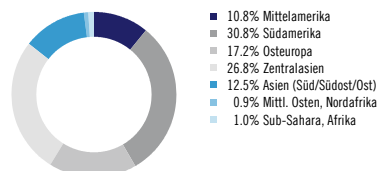
Anmerkung: Berechnungen basieren z.T. auf Annahmen von responsAbility. Zahlen widerspiegeln Grössenordnungen.
 *MFI: Mikrofinanz-Institutionen

Allokationen

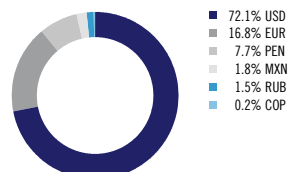
Anlagekategorien



Geografische Allokationen



Währungsallokation*



*Abgesichert gegen Fondswährung

Ausgezeichnet von:



Fondsdaten und allgemeine Informationen

Kurspublikation und regelmässige Informationen

Informationen über die Fondsentwicklung sind bei Banken erhältlich. Weitere regelmässige Informationen können vom Anlageberater, responsAbility Social Investments AG (www.responsAbility.com) bezogen werden.

Fondsdomizil und -art

Luxemburg, Fonds Commun de Placement, partie II (FCP)

Lancierungsdatum

25. November 2003

Fondsleitung

Credit Suisse Microfinance Fund Management Company, Luxemburg

Anlageberater / Investment Advisor

responsAbility
Social Investments AG, Zürich

Depotbank

Credit Suisse (Luxemburg) S.A., Luxemburg

Fondswährung (Rechnungswährung)

Die Fondswährung ist USD. Abgesicherte EUR- und CHF-Tranchen sind erhältlich.

Anlagewährung

Hauptsächlich wird in USD investiert. Zum Teil können Investitionen in EUR und in beschränktem Masse in Lokalwährungen getätigt werden.

Kauf und Verkauf

Kauf und Verkauf können über jede Bank erfolgen.

Bewertung (NAV-Berechnung)

Der Nettoinventarwert (NAV) wird monatlich per letzten luxemburgischen Bankenwerktag (Bewertungstag) berechnet.

Valuta

Die Zahlung des Ausgabepreises und die Auszahlung bei Rücknahme erfolgen innerhalb von zwei luxemburgischen Bankgeschäftstagen nach dem Bewertungstag.

Ausgabe / Kauf von Anteilen

Fondsanteile werden monatlich ausgegeben. Zeichnungsschluss ist jeweils drei Bankgeschäftstage vor dem Bewertungstag.

Ausgabekommission

Gemäss Tarif Hausbank.

Rücknahme / Verkauf von Anteilen

Die Rücknahme von Fondsanteilen ist vierteljährlich möglich mit einer Kündigungsfrist von 45 Kalendertagen.

Valor

USD 1714841
EUR 1714929
CHF 1714930

ISIN

USD LU0180189770
EUR LU0180190273
CHF LU0180190604

WKN

USD AOETP4
EUR AOETP3
CHF AOETP2

Stückelungen / Mindestzeichnung

Die Stückelung betrug USD 100, EUR 100 oder CHF 100 pro Anteil bei der Lancierung. Die Mindestzeichnung liegt bei USD 1 000, EUR 1 000 oder CHF 1 000.

Erträge

Keine Ausschüttung. Die Erträge werden reinvestiert.

Management-Fee

Max. 2.2 % p.a.

Vertriebsbewilligung

Schweiz, Liechtenstein, Luxemburg, Singapur

Vertriebs- und Zahlstellen

Credit Suisse (Luxemburg) S.A., Luxemburg
Credit Suisse AG, Zürich

Dieses Dokument wurde von der responsAbility Social Investments AG (nachfolgend „responsAbility“) mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. responsAbility gibt jedoch keine Gewähr hinsichtlich dessen Inhalt und Vollständigkeit und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Die in diesem Dokument geäusserten Meinungen sind diejenigen von responsAbility zum Zeitpunkt der Redaktion und können jederzeit und ohne Mitteilung ändern. Ist nichts anderes vermerkt, sind alle Zahlen ungeprüft. Das Dokument dient ausschliesslich Informationszwecken und der Nutzung durch den Empfänger. Es stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Bankdienstleistungen dar und entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung. Insbesondere ist dem Empfänger empfohlen, allenfalls unter Beizug eines Beraters, die Informationen in Bezug auf die Vereinbarkeit mit seinen eigenen Verhältnissen, auf juristische, regulatorische, steuerliche u.a. Konsequenzen zu prüfen. Dieses Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der responsAbility AG weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden. Es richtet sich ausdrücklich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten. Mit jeder Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragsschwankungen verbunden. Zu beachten ist, dass historische Renditeangaben und Finanzmarktsszenarien keine Garantie für zukünftige Ergebnisse sind. Bei Fremdwährungen besteht zusätzlich das Risiko, dass die Fremdwährung gegenüber der Referenzwährung des Anlegers an Wert verliert. Der responsAbility Global Microfinance Fund ist ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts, welcher für den Vertrieb in der Schweiz als ausländischer Anlagefonds mit besonderem Risiko zugelassen ist. Der responsAbility Global Microfinance Fund legt in Wertpapieren an, durch die Finanzdienstleistungsunternehmen in weniger entwickelten Ländern finanziert bzw. refinanziert werden. Die Anleger werden ausdrücklich auf die im Prospekt erläuterten Risiken und auf die geringere Liquidität und erschwerte Bewertbarkeit der oftmals nicht kotierten und nicht gehandelten Anlagen des Fonds aufmerksam gemacht und müssen bereit sein, auch erhebliche Kursverluste bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. Die Risiken des Fonds sind nicht mit anderen Fonds vergleichbar, die in Schuldverschreibungen von Emittenten in entwickelten Ländern anlegen. Deshalb sollten die Anteile am responsAbility Global Microfinance Fund beim Anleger nur einen geringen Teil seines Portefeuilles ausmachen und die Anteile sollten innerhalb eines diversifizierten Portefeuilles gehalten werden. Die Verwaltungsgesellschaft und der Anlageberater sind jedoch bemüht, die Risiken durch eine strenge Auswahl der Anlagen und eine adäquate Risikostreuung zu minimieren. Vertreter in der Schweiz ist die Credit Suisse Asset Management Funds, Zürich. Zahlstelle in der Schweiz ist die Credit Suisse, Zürich. Zeichnungen sind nur auf Basis des aktuellen Verkaufsprospektes und des letzten Jahresberichtes (bzw. Halbjahresberichtes, falls dieser aktueller ist) gültig. Der Prospekt, die Vertragsbedingungen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Credit Suisse Asset Management Funds, Zürich, und bei allen Vertriebspartnern kostenlos bezogen werden.

LuxFLAG ist eine in Luxemburg ansässige unabhängige Einrichtung mit dem Ziel, die Kapitalaufnahme für das Mikrofinanzwesen zu erleichtern, indem sie die infrage kommenden Mikrofinanzvehikel mit einem spezifischen Label auszeichnet. Vorrangiges Ziel des LuxFLAG-Labels ist es, dem Investor zu bescheinigen, dass das betreffende Mikrofinanzvehikel in der Tat direkt oder indirekt im Mikrofinanzbereich investiert. Das Label stellt weder eine Anlageempfehlung noch eine Ertragsgarantie dar. Es wird für die Dauer eines Jahres verliehen und kann erneuert werden.