

responsAbility Global Microfinance Fund

Rapporto mensile Settembre 2009

Commento del consulente in investimenti

Il fondo continua a crescere e, questo mese, ha raggiunto un volume complessivo di 465 milioni di dollari statunitensi. Nel mese in rassegna, il fondo ha effettuato investimenti diretti per circa 17,6 milioni di dollari in istituti di microfinanza in Albania, Kosovo, El Salvador, Perù, Ecuador e in Mongolia. In Albania e Kosovo si tratta di un credito postergato. Sono inoltre state effettuate due piccole transazioni equity.

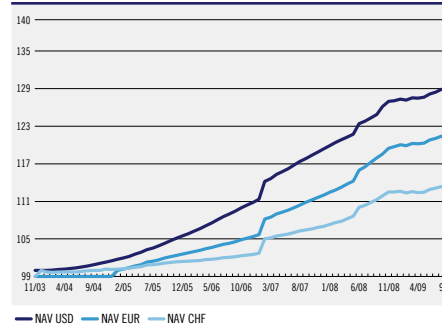
La cauta rivalutazione di alcune posizioni private equity, nonché la costituzione di accantonamenti adeguati ai rischi in Nicaragua, hanno dato luogo a un rendimento mensile negativo. Il fabbisogno di accantonamenti in Nicaragua è dovuto alla difficile situazione economica e politica.

Dati relativi al fondo

Vol. complessivo del fondo	USD 465'605'824
Investimenti MF & FT*	USD 341'115'742
Numero investimenti diretti	221
Numero investimenti in portafogli MF	13
N. istituzioni MF & FT raggiunte*	
da investimenti diretti	127
investimenti in portafogli MF compresi	191
N. di paesi	
con investimenti diretti	28
investimenti in portafogli MF compresi	43

*MF: Microfinance FT: Fair Trade

Performance (in forma grafica)



Evoluzione di valore

	USD	CHF	EUR
Valore netto d'inventario 30.09.2009	128.47	112.91	120.96
Rendimento mensile	-0.33 %	-0.41 %	-0.36 %
Rendimento matura 2009	1.11 %	0.37 %	1.03 %
Rendimento dal lancio	28.47 %	12.91 %	20.96 %
Rendimento medio p.a. dal lancio	4.33 %	2.10 %	4.09 %
Rendimento 2008	6.44 %	5.11 %	6.88 %
Rendimento 2007	7.70 %	4.36 %	6.31 %
Rendimento 2006	5.07 %	1.11 %	2.70 %

Principali posizioni (in % del volume complessivo del fondo)

Investimenti diretti

Investimento	Paese	%
EDPYME Crear Arequipa	Peru	1.8 %
EDPYME Confianza	Peru	1.8 %
ProCredit Bank Ukraine	Ucraina	1.7 %
FINCA Azerbaijan Nonbank Credit Organization	Azerbaijan	1.7 %
ProCredit Bank Kosovo	Kosovo	1.6 %

Investimenti in portafogli MF

Investimento	Paese	%
ProCredit Holding	Mondiale	4.1 %
BOLD 2006	Mondiale	1.1 %
MFLO 2 Local Ccy	Mondiale	0.9 %
MFS XXEB	Mondiale	0.6 %
MFLO 3 Sub Debt	Mondiale	0.6 %

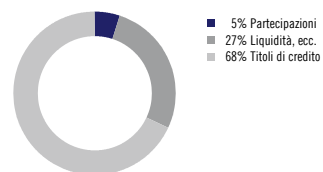
Indicatori di performance sociali

Tipologia dei clienti delle MFI* nel portafoglio del fondo	
- Numero clienti delle MFI	9'460'000
- Portafoglio creditizio in milioni	14'396
- Ø credito accordato in USD	2'100
- % clienti campagna / città	47 / 53
- % donne	56
microimprenditori raggiunti	
- da rAGMF	321'000
- con un investimento di USD 10'000	7

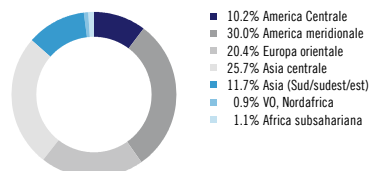
Nota: i calcoli si basano in parte su stime di responsAbility. Le cifre riflettono pertanto dei dati approssimativi.
 *MFI: istituzioni microfinance

Ripartizioni

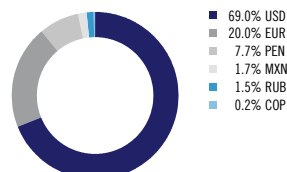
Categorie d'investimento



Ripartizione geografica



Ripartizione valutaria*



*Garantita contro la valuta del fondo

Contrassegnato da:



Dati relativi al fondo e informazioni generali

Pubblicazione dei corsi e informazioni

regolari

Le informazioni sull'andamento del fondo sono disponibili presso le banche. Ulteriori informazioni periodiche possono essere richieste al gestore del fondo responsAbility Social Investments AG (www.responsAbility.com).

Domicilio e tipo del fondo

Lussemburgo (FCP partie II)

Data di lancio

25 novembre 2003

Direzione del fondo

Credit Suisse Microfinance Fund Management Company, Lussemburgo

Consulente

responsAbility
Social Investments AG, Zurigo

Banca depositaria

Credit Suisse (Luxembourg) S.A., Lussemburgo

Valuta del Fondo (Moneta di conto)

La moneta del fondo è il USD. Sono disponibili tranche in CHF e EUR garantite contro i rischi di cambio.

Moneta d'investimento

Viene investito soprattutto in USD. Gli investimenti possono in parte essere effettuati in EUR e, in misura limitata, in valuta locale.

Acquisto e Vendita

L'acquisto e la vendita possono essere effettuati tramite qualsiasi banca.

Valutazione (calcolo NAV)

Il valore netto d'inventario (NAV) viene calcolato ogni mese l'ultimo giorno lavorativo bancario in Lussemburgo (giorno di valutazione).

Valuta

Il pagamento del prezzo d'emissione e il versamento in caso di riscatto avvengono entro due giorni lavorativi bancari in Lussemburgo dopo il giorno di valutazione.

Emissione/Acquisto di parti

Le parti di fondi vengono emesse mensilmente. Il termine ultimo di sottoscrizione cade tre giorni lavorativi bancari prima del giorno di valutazione.

Commissione d'emissione

Come da tariffa della propria banca.

Riscatto/Vendita delle parti

Il riscatto delle parti del fondo viene effettuato trimestralmente con un termine di preavviso di 45 giorni civili.

Valor

USD 1714841
EUR 1714929
CHF 1714930

ISIN

USD LU0180189770
EUR LU0180190273
CHF LU0180190604

WKN (codice tedesco)

USD A0ETP4
EUR A0ETP3
CHF A0ETP2

Taglio/Sottoscrizione minima

Alla data di lancio il taglio ammontava a USD 100/CHF 100/EUR 100 per parte. La sottoscrizione minima ammonta a USD 1000, CHF 1000 oppure EUR 1000.

Rendimenti

Nessuna distribuzione. I rendimenti vengono reinvestiti.

Commissione di gestione p.a.

Max. 2,2 %

Autorizzazione di vendita

Svizzera, Liechtenstein, Lussemburgo, Singapore

Uffici di distribuzione e di pagamento

Credit Suisse (Luxembourg) S.A.,
Lussemburgo
Credit Suisse AG, Zurigo

Il presente documento è stato redatto con estrema cautela e secondo scienza e coscienza da responsAbility Social Investments AG (chiamata qui di seguito «responsAbility»). responsAbility non garantisce tuttavia in alcun modo il suo contenuto o la sua completezza e declina ogni responsabilità in caso di perdite conseguenti all'applicazione di queste informazioni. Le opinioni espresse nel presente documento sono quelle di responsAbility al momento della sua redazione e possono cambiare in qualsiasi momento senza previa notifica. Se non è espressamente menzionato, le cifre riportate non sono state verificate. Il presente documento è stato redatto esclusivamente a titolo informativo e per uso personale del destinatario. Non rappresenta né un'offerta né un invito all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari servizi bancari e non esime il destinatario da una propria valutazione. Consigliamo soprattutto ai destinatari della presente documentazione, di controllare, eventualmente con l'aiuto di un consulente, la compatibilità delle informazioni ivi riportate con la propria situazione nonché informarsi sulle conseguenze giuridiche, normative e fiscali di un tale investimento. Senza l'autorizzazione scritta di responsAbility il presente documento non può essere riprodotto né interamente né parzialmente. La presente pubblicazione non si rivolge a persone che, in ragione della loro nazionalità o residenza, non sono autorizzate dagli ordinamenti in vigore ad accedere a tali informazioni. Ogni investimento comporta dei rischi, soprattutto di oscillazione di valore o di rendimento. Occorre tenere presente che le indicazioni sui redditi ottenuti in passato o sugli sviluppi dei mercati finanziari non rappresentano nessuna garanzia per i risultati futuri. Nel caso delle valute estere, esiste inoltre il rischio di una perdita di valore della valuta estera rispetto alla valuta di riferimento dell'investitore. Il responsAbility Global Microfinance Fund è un fondo d'investimento di diritto lussemburghese, autorizzato alla vendita in Svizzera come fondo d'investimento estero con rischi particolari. Il responsAbility Global Microfinance Fund investe in titoli, attraverso i quali le aziende di servizi finanziari vengono finanziate o rifi nanziate nei paesi meno sviluppati. Nel prospetto gli investitori vengono espressamente avvertiti dei rischi e della modesta liquidità e complessa valutabilità degli investimenti del fondo, spesso non quotati e non negoziati, e devono essere disposti a far fronte talvolta anche a sensibili perdite di corso parziali o totali. I rischi del fondo non sono paragonabili con quelli di altri fondi che investono in obbligazioni di emittenti in paesi sviluppati. Difatti, le parti di investimento nel responsAbility Global Microfinance Fund, dovrebbero rappresentare per gli investitori solo una minima parte del proprio portafoglio azionario ed essere investite in un portafoglio diversificato. L'azienda di amministrazione e il consulente in investimenti si preoccupano tuttavia di minimizzare i rischi attraverso una severa scelta degli investimenti ed un'adeguata ripartizione dei rischi. Il rappresentante in Svizzera è il Credit Suisse Asset Management Funds, Zurigo. Ufficio di pagamento in Svizzera è il Credit Suisse, Zurigo. Le sottoscrizioni sono valide esclusivamente sulla base dell'attuale prospetto di vendita e dell'ultimo rapporto annuale (rispettivamente semestrale se questo è più recente). Il prospetto, le condizioni contrattuali nonché il rapporto annuale e semestrale possono essere richiesti gratuitamente presso il Credit Suisse Asset Management Funds, Zurigo nonché presso tutti gli altri distributori.

LuxFLAG è un'istituzione indipendente, con sede a Lussemburgo, il cui scopo è facilitare l'assunzione di capitale per il settore della microfinanza, contrassegnando con un marchio specifico gli strumenti di microfinanza che possono entrare in linea di conto. L'obiettivo principale del marchio LuxFLAG consiste nel certificare all'investitore che il relativo strumento di microfinanza investe davvero, direttamente o indirettamente, nel settore della microfinanza. Questo marchio non costituisce né una raccomandazione di investimento né una garanzia di rendimento, viene rilasciato per la durata di un anno e può essere rinnovato.