

responsAbility Mikrofinanz-Fonds

Monatsbericht September 2009

Kommentar des Anlageberaters

Im Berichtsmonat tätigte der Fonds Direktinvestitionen in der Höhe von ca. EUR 4.7 Mio. in Mikrofinanzbanken in Albanien, Kosovo, Aserbaidschan, El Salvador, Peru und erstmals in Nigeria. Bei den Investitionen in Albanien und Kosovo handelt es sich um nachrangige Darlehen. Durch die Investition in Nigeria konnte das Portfolio weiter diversifiziert werden.

Die Bildung von risikoadäquaten Rückstellungen für einige Investitionen in Nicaragua hat die Monatsrendite negativ beeinflusst. Der Rückstellungsbedarf für Nicaragua ist auf die schwierige wirtschaftliche und politische Lage zurückzuführen.

Fondsdaten

Gesamtfondsvolumen	EUR 112'807'405
MF- & FT-Investitionen*	EUR 70'851'770
Anzahl direkte Investitionen	121
Anzahl Investitionen in MF-Portfolios	3
Anzahl erreichte MF- & FT-Institutionen*	
durch direkte Investitionen	95
inkl. Investitionen in MF-Portfolios	120
Anzahl Länder	
mit direkten Investitionen	28
inkl. Investitionen in MF-Portfolios	37

*MF: Mikrofinanz FT: Fair Trade

Wertentwicklung

	EUR
Nettoinventarwert 30.09.2009	103.24
Dividende April 2009	4.50
Monatsrendite	0.05 %
Aufgelaufene Rendite 2009	1.80 %
Rendite 2008	5.67 %
Rendite 2007*	2.15 %
Rendite seit Lancierung	9.89 %

*seit Juni 2007

Schätzung Nettoinventarwert	nach 1 Woche	2 Wochen	3 Wochen	Monatsende
Für den folgenden Monat	103.25	103.26	103.27	103.29

Grösste ausstehende Positionen (in % des Gesamtvolumens)

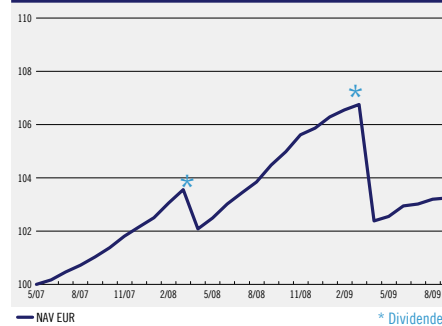
Direkte Investitionen

Investition	Land	Anteil
EDPYME Crear Arequipa	Peru	2.2 %
ProCredit Bank Kosovo	Kosovo	2.0 %
ACBA Credit Agricole Bank	Armenien	1.8 %
Mibanco	Peru	1.5 %
FINCA Azerbaijan Nonbank Credit Organization	Aserbaidschan	1.4 %

Investitionen in MF Portfolio

Investition	Region	Anteil
ProCredit Holding	Weltweit	1.3 %
BOLD II	Weltweit	0.6 %
MFLO 3 Sub Debt	Weltweit	0.6 %

Wertentwicklung (grafisch)



Kennzahlen & weitere Fondsdaten

Ø EUR Coupon: 8.87%
 Ø Restlaufzeit: 34.3 Monate
 Volatilität der letzten 12 Monate: 0.44%
 Aktuelle Anzahl Anteile,
 welche sich im Umlauf befinden: 1'092'704

Social Performance Indikatoren

Kundentypologie der MFI* im Fondsportfolio

- Anzahl Mikrofinanzkunden	6'100'000
- Ausstehendes Kreditportfolio in Mio.	8'043
- Ø gewährtes Darlehen in EUR	1'600
- % Kunden Land / Stadt	50 / 50
- % Frauen	54

Erreichte Mikrounternehmer

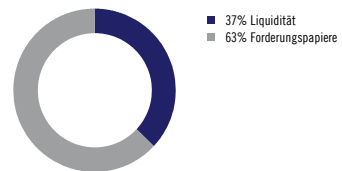
- durch rA Mikrofinanz-Fonds	106'000
- mit einer Investition von EUR 10'000	9

Anmerkung: Berechnungen basieren z.T. auf Annahmen von responsAbility. Zahlen widerspiegeln Grössenordnungen.

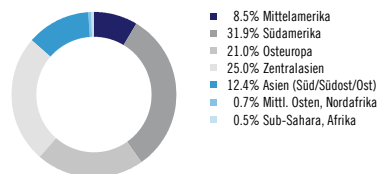
*MFI: Mikrofinanz-Institutionen

Allokationen

Anlagekategorien



Geografische Allokationen



Fondsdaten und allgemeine Informationen

Kurspublikation und regelmässige Informationen

Informationen über die Fondsentwicklung sind bei den zum Vertrieb zugelassenen deutschen Partnern erhältlich. Weitere regelmässige Informationen können vom Anlageberater, responsAbility Social Investments AG (www.responsAbility.com) bezogen werden.

Fondsdomizil und -art

Luxembourg, SICAV (société d'investissement à capital variable)

Lancierungsdatum

29. Mai 2007

Anlageberater

responsAbility
Social Investments AG, Zürich

Zentrale Verwaltungsstelle

Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A., Luxembourg

Depotbank

Credit Suisse (Luxembourg) S.A., Luxembourg

Fondswährung (Rechnungswährung)

Die Fondswährung ist EUR.

Anlagewährung

Hauptsächlich wird in USD investiert. Zum Teil können Investitionen in EUR und in beschränktem Masse in Lokalwährungen getätigt werden. Die Währungen werden auf EUR-Basis abgesichert.

Kauf und Verkauf

Kauf und Verkauf können über jede Bank erfolgen.

Vertrieb

Der Fonds ist nur in Luxemburg zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Der Vertrieb in Deutschland erfolgt exklusiv über die zum Vertrieb zugelassenen Partner.

Bewertung

Der Nettovermögenswert pro Anteil wird monatlich per letzten luxemburgischen Bankenwerktag (Bewertungstag) berechnet.

Anteilscheinklasse

Derzeit werden Anteile der Klasse „A“ in Euro ausgegeben.

Ausgabe / Rücknahme von Anteilen

Ausgabe: Monatlich zum Ausgabepreis des jeweiligen Bewertungstages zuzüglich Ausgabegebühr sowie etwaigen Steuern. Zeichnungsabschluss ist drei Bankwerkstage vor dem jeweiligen Bewertungstag.
Rücknahme: 45 Bankwerkstage Kündigungsfrist zum Quartalsende zum Rücknahmepreis des jeweiligen Bewertungstages.

Valuta

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

Valor

31189444

ISIN

EUR LU0302153209

Wertpapierkennnummer (WKN)

A0MSUJ

Stückelungen / Mindestzeichnung

Bei der Erstaussgabe von Aktien betrug die Stückelung EUR 100. Die Mindestzeichnung liegt bei EUR 1000.

Ausschüttungen

Jährlich vorgesehen, erstmals im April 2008, angelehnt an den durchschnittlichen 3-Monats-Euribor.

Verwaltungsvergütung

Max. 1.1 % p.a.

KAG-Fee

Max. 0.18 % p.a.

Depotbankgebühr

Max. 0.04 % p.a.

Vertriebsprovision

Max. 0.50 % p.a.

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.

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.