

responsAbility Global Microfinance Fund Monatsbericht Juni 2014

Kommentar des Anlageberaters

Im Berichtsmonat tätigte der responsAbility Global Microfinance Fund Investitionen in der Höhe von rund EUR 83 Millionen in 40 Mikrofinanz- und Fair-Trade-orientierte Institutionen in 24 verschiedenen Ländern. Der Fonds platzierte erstmals eine Direktinvestition in eine landwirtschaftliche Produzentenorganisation in Thailand.

Im Berichtsmonat betrug die Rendite 0,20% (in USD).

Social-Performance-Indikatoren des Fonds

Erreichte Mikrounternehmer	770'773
Anzahl Mikrofinanzkunden der MFI*	28'116'576
Ø gewährtes Darlehen in USD	1'739
% Kunden Land / Stadt	64 / 36
% Frauen	78

Berechnungen basieren auf Annahmen von responsAbility.

*MFI: Mikrofinanzinstitutionen

Fondsdaten

Fondsvolumen	USD 1'074'075'617
Anzahl Investitionen	559
Anzahl erreichte Institutionen	292
Mikrofinanz	254
Fair Trade	38
Anzahl Länder	77

Grösste Positionen

(in % des Fondsvolumens)

Constanta	Georgien	3.0%
Khan Bank	Mongolei	2.0%
Compartamos Financiera	Peru	1.9%
AccessBank Azerbaijan	Aserbaidshan	1.8%
Mibanco	Peru	1.6%

Grösste Länderpositionen

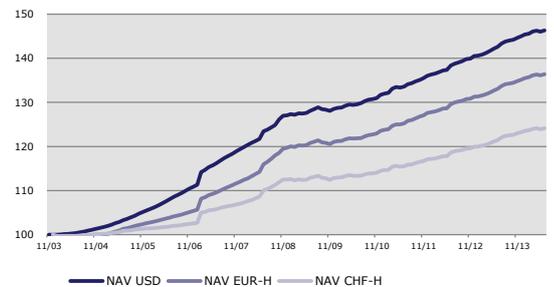
(in % des Fondsvolumens)

Peru	8.5%
Kambodscha	6.5%
Georgien	5.6%
Indien	5.2%
Armenien	4.9%

Wertentwicklung (netto)

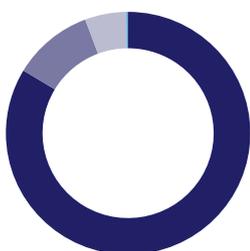
	USD	CHF-H	EUR-H	USD-II	CHF-II	EUR-II	EUR-N
Nettoinventarwert 30.06.14	146.31	124.11	136.38	100.11	100.05	100.11	100.00
Monatsrendite	0.20%	0.16%	0.20%	0.23%	0.19%	0.22%	n/a
Aufgelaufene Rendite 2014	0.92%	0.71%	0.92%	0.11%	0.05%	0.11%	n/a
1 Jahr	2.61%	2.18%	2.50%	n/a	n/a	n/a	n/a
3 Jahre	9.52%	7.45%	8.90%	n/a	n/a	n/a	n/a
5 Jahre	14.20%	9.92%	12.89%	n/a	n/a	n/a	n/a
Rendite seit Lancierung	46.31%	24.11%	36.38%	0.11%	0.05%	0.11%	n/a

Wertentwicklung

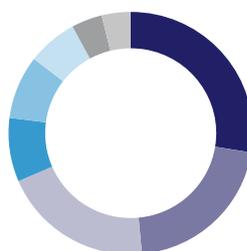


Allokationen

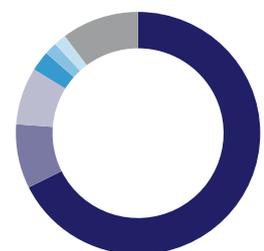
Anlagekategorien



Geografische Allokation



Währungsallokation*



* Mehrheitlich abgesichert gegen Fondswährung

Fondsdaten und allgemeine Informationen

Fondsname	responsAbility Global Microfinance Fund						
Fondsdomizil und -kategorie	Luxemburg, Fonds Commun de Placement, partie II (FCP)						
Anlageberater	responsAbility Investments AG, Zürich						
Verwaltungsgesellschaft	Credit Suisse Microfinance Fund Management Company, Luxemburg						
Zentrale Verwaltungsstelle	Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxemburg						
Depotbank	Credit Suisse (Luxembourg) S.A., Luxemburg						
Lancierungsdatum (Fonds)	25. November 2003						
Fondswährung	USD, abgesicherte CHF- und EUR-Klassen erhältlich						
Angestrebte Netto-Zielrendite in Fondswährung	3–5% p. a. über einen Zeitraum von fünf Jahren. Die Zielrendite ist keine Projektion, Voraussage oder Garantie für die zukünftige Performance oder das Erreichen derselben.						
Ausschüttung	Keine Ausschüttung, Erträge werden reinvestiert						
Bewertung (NAV-Berechnung)	Am letzten luxemburgischen Bankgeschäftstag jeden Monats						
Zeichnung von Anteilen	Monatlich, Zeichnungsschluss: drei Bankgeschäftstage vor jeweiligem Bewertungstag						
Rücknahme von Anteilen	Vierteljährlich zum Quartalsende, mit Kündigungsfrist von 45 Kalendertagen						
Vertriebsbewilligung	Schweiz, Luxemburg, Liechtenstein, Niederlande und Singapur						
Retrozessionen	Für die Klassen USD-II, CHF-II, EUR-II und EUR-N wird keine Vertriebsentschädigung entrichtet						
Klassen	USD	CHF-H	EUR-H	USD-II	CHF-II	EUR-II	EUR-N
Valor	1714841	1714930	1714929	24152749	24152843	24152849	24152864
ISIN	LU0180189770	LU0180190604	LU0180190273	LU1050624359	LU1050624433	LU1050624516	LU1050624607
Wertpapierkennnummer (WKN)	A0ETP4	A0ETP2	A0ETP3	A1114L	A1114M	A1114N	n/a
Total Expense Ratio (TER)	Ca. 2.6%	Ca. 2.6%	Ca. 2.6%	Ca. 2.2%	Ca. 2.2%	Ca. 2.2%	Ca. 2.2%
Anleger	Alle Anleger	Alle Anleger	Alle Anleger	Anleger, die einen schriftlichen Vertrag mit einer Vertriebsstelle abgeschlossen haben, in welchem der Erwerb von Klassen, für die keine Vertriebsentschädigungen entrichtet werden, explizit vorgesehen ist			Anleger, welche in den Niederlanden wohnhaft oder domiziliert sind
Mindestanlage	USD 1'000	CHF 1'000	EUR 1'000	USD 1'000	CHF 1'000	EUR 1'000	EUR 1'000
Lancierungsdatum (Klassen)	Nov 03	Dez 03	Jan 05	Apr 14	Apr 14	Apr 14	Apr 14

Rechtlicher Hinweis

Dieses Dokument wurde von der responsAbility Investments AG (nachfolgend «responsAbility») erstellt. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen (nachfolgend «Informationen») basieren auf Quellen, die als verlässlich betrachtet werden, jedoch besteht keine Garantie hinsichtlich Richtigkeit und Vollständigkeit derselben. Die Informationen könnten jederzeit geändert werden, ohne dass eine Verpflichtung besteht, die Investoren darüber zu informieren. Ist nichts anderes vermerkt, sind alle Zahlen ungeprüft und nicht garantiert. Sämtliche Handlungen aufgrund der Informationen erfolgen auf eigene Haftung und Gefahr der Investoren. Das Dokument dient ausschliesslich Informationszwecken und stellt keine offizielle Bestätigung von Vertragsbedingungen dar. Die Bewertung der Investitionen und Erträge daraus sind nicht garantiert. Änderungen der Annahmen können einen substantziellen Einfluss auf die Erträge haben. Historische Performanceangaben stellen keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performanceangaben lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Diese Informationen stellen weder ein Angebot noch eine Empfehlung oder Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Finanzdienstleistungen dar und entbinden den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung. Insbesondere wird dem Empfänger empfohlen, allenfalls unter Beizug eines Beraters, die Informationen in Bezug auf die Vereinbarkeit mit seinen eigenen Verhältnissen auf juristische, regulatorische, steuerliche, anlagebezogene und andere Konsequenzen zu prüfen. Das in diesem Dokument aufgeführte Finanzprodukt legt in Investitionen an, die ein höheres Risiko im Vergleich zu Anlagen in entwickelteren Märkten oder Ländern darstellen. responsAbility und/oder ihre Verwaltungsratsmitglieder und Angestellten könnten Anteile am im Dokument erwähnten Finanzprodukt (oder den damit zusammenhängenden Anlagen) halten und diese von Zeit zu Zeit erhöhen oder veräussern. Zudem könnten Verwaltungsratsmitglieder und Angestellte von responsAbility als Verwaltungsratsmitglieder der Anlagen, in welche das Finanzprodukt investiert, tätig sein. Dieses Dokument richtet sich ausdrücklich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbietet. Das erwähnte Finanzprodukt ist in den USA nicht zum Vertrieb zugelassen und darf daher dort weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden. Weder das vorliegende Dokument noch Kopien davon dürfen in die USA versandt oder dahin mitgenommen werden oder in den USA oder an eine US-Person (im Sinne von Regulation S des US Securities Act von 1933 in dessen jeweils gültiger Fassung) abgegeben werden. Der responsAbility Global Microfinance Fund ist ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts, welcher für den Vertrieb in der Schweiz als ausländische kollektive Kapitalanlage mit besonderem Risiko zugelassen ist. Im Weiteren ist dieses Finanzprodukt in Liechtenstein, Luxemburg, Singapur und den Niederlanden zugelassen. Der responsAbility Global Microfinance Fund legt sein Vermögen 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 meistens 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 denjenigen anderer 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 Funds AG, Zürich. Zahlstelle in der Schweiz ist die Credit Suisse AG, Zürich. Zeichnungen sind nur auf Basis des aktuellen Verkaufsprospekts 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 Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxemburg, Credit Suisse Funds AG, Zürich, und bei allen Vertriebspartnern kostenlos bezogen werden. Dieses Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung von responsAbility weder auszusweise noch vollständig in irgendeiner Form oder durch irgendein Mittel – elektronisch, mechanisch, durch Fotokopieren oder sonst wie – vervielfältigt, in einem Archivierungssystem aufbewahrt oder weitergeleitet werden.

© 2014 responsAbility Investments AG. Alle Rechte vorbehalten.

responsAbility Investments AG
 Josefstrasse 59, 8005 Zürich, Schweiz
 Tel. +41 44 250 99 30, Fax 41 44 250 99 31
 www.responsAbility.com