responsAbility

Nur für qualifizierte oder professionelle Anleger.

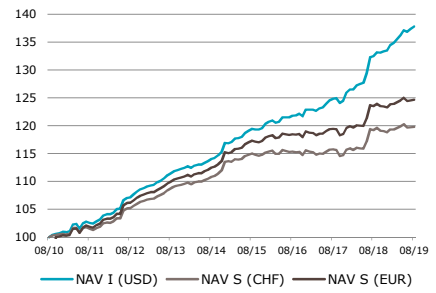
responsAbility Micro and SME Finance Leaders
Monatsbericht August 2019

Kommentar des Vermögensverwalters

Im Berichtsmonat tätigte der responsAbility Micro and SME Finance Leaders Investitionen in der Höhe von rund USD 16,2 Millionen in elf Finanzinstitutionen in acht verschiedenen Ländern, unter anderem in Bolivien und Honduras.

Im Berichtsmonat betrug die Rendite 0,33% (I-Klasse in US-Dollar).

Wertentwicklung (netto)*



Fondsdaten

Fondsvolumen	USD 285'140'982
Anzahl Investitionen	233
Anzahl erreichte Institutionen	238
Anzahl Länder	73

Grösste Positionen
(in % des Fondsvolumens)

KMF	Kasachstan	3.7%
CreditAccess Grameen Limited	Indien	2.5%
Banco La Hipotecaria S.A.	Panama	2.2%
Banco Promerica	Costa Rica	1.9%

Grösste Länderpositionen
(in % des Fondsvolumens)

Indien	12.9%
Costa Rica	6.2%
Panama	5.9%
Mexiko	5.6%

Wertentwicklung (netto)*	NAV 30.08.19	Monatsrendite	Aufgelaufene Rendite 2019	1 Jahr	3 Jahre	Rendite seit Lancierung	Annualisierte 3 Jahres Rendite	Annualisierte 5 Jahres Rendite	Annualisierte Rendite seit Lancierung
I (USD)	137.82	0.33%	3.21%	4.04%	13.17%	37.82%	4.21%	3.86%	3.63%
S (CHF)	119.81	0.07%	0.86%	0.50%	3.84%	19.81%	1.26%	1.57%	2.03%
S (EUR)	124.66	0.07%	1.13%	0.91%	5.22%	24.66%	1.71%	2.08%	2.53%
I-II (NOK)	108.10	0.21%	2.13%	2.45%	n/a	8.10%	n/a	n/a	3.06%

*Die Entwicklung in der Vergangenheit ist weder eine Garantie noch ein Indikator für aktuelle oder zukünftige Performance. Die Performanceangaben verstehen sich abzüglich aller Gebühren und Kommissionen und berücksichtigen die bei der Ausgabe und der Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen und Gebühren nicht.

Allokationen

Anlagekategorien

- 68.9% Forderungspapiere
- 12.1% Beteiligungen
- 19.0% Liquide Mittel**
- 0.0% Offene Beteiligungen

Geografische Allokation

- 28.6% Asien-Pazifik
- 24.4% Mittelamerika
- 14.9% Zentralasien
- 11.1% Südamerika
- 9.2% Sub-Sahara Afrika
- 6.5% Osteuropa
- 3.7% Mittl. Osten, Nordafrika
- 1.6% Andere

Währungsallokation***

- 51.3% USD
- 14.2% INR
- 10.6% EUR
- 4.5% KZT
- 2.9% THB
- 2.3% BOB
- 14.2% Andere

** Kurzfristige liquide Mittel: Kontokorrente und Geldmarkt:	14.8%
** Andere liquide Mittel: Marktbewertung der Währungsabsicherungsgeschäfte, Barsicherheiten, aufgelaufene Zinse der Investitionen, andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten:	4.2%

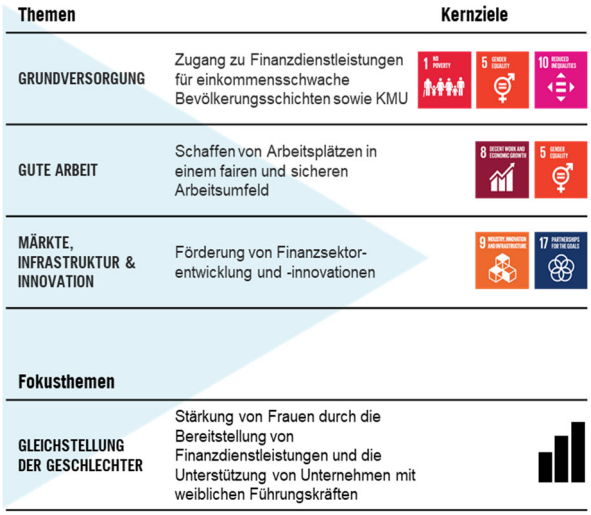
*** Mehrheitlich abgesichert gegen Fondswährung

Impact Indicators

Erreichte Mikro-, kleine und mittlere Unternehmen (MKMU)	155’738
Total Anzahl Kunden der finanzierten MKMU-Finanzinstituten	33’454’417
Ø gewährtes Darlehen in USD	1’955
% Kunden Land / Stadt	71 / 29
% Frauen	86

Berechnungen basieren auf Annahmen von responsAbility.

Weitere entwicklungsrelevante Informationen erhalten Sie in der aktuellen Ausgabe unserer Unternehmenspublikation "IMPACT" unter folgendem Link: https://www.responsability.com/en/media/3015/download?delta=0



Fondsdaten und allgemeine Informationen

Fondsname	responsAbility SICAV (Lux) Micro and SME Finance Leaders
Fondsdomizil und -kategorie	Luxemburg, SICAV (Société d’Investissement à Capital Variable)
Vermögensverwalter	responsAbility Investments AG, Zürich
Verwaltungsgesellschaft	responsAbility Management Company S.A., Luxemburg
Zentrale Verwaltungsstelle	Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxemburg
Depotbank	Credit Suisse (Luxembourg) S.A., Luxemburg
Lancierungsdatum	15. November 2006
Fondswährung	USD, abgesicherte CHF-, EUR- und NOK-Aktienklassen erhältlich
Ausschüttung	Keine Ausschüttung, Erträge werden reinvestiert
Bewertung (NAV-Berechnung)	Am letzten luxemburgischen Bankgeschäftstag jeden Monats
Zeichnung von Aktien	Monatlich, Zeichnungsschluss: drei Bankgeschäftstage vor jeweiligem Bewertungstag
Rücknahme von Aktien	Monatlich zum Monatsende, für Aktienklassen I, S und I-II mit Kündigungsfrist von 90 Kalendertagen und für Aktienklasse I-IV mit Kündigungsfrist von 180 Kalendertagen
Vertriebsbewilligung für professionelle, semi-professionale oder qualifizierte Anleger	Schweiz, Deutschland, Frankreich, Luxemburg, Niederlande, Dänemark, Finnland, Schweden und Norwegen

Aktienklassen	**Valor**	**ISIN**	**Total Expense Ratio (TER)**	**Mindestanlage**	**Berechnung NAV seit (Klassen)**
I (USD)	11475927	LU0520962514	Approx. 1.4%	USD 100'000	Aug 2010
S (CHF)	11475931	LU0520962605	Approx. 1.4%	CHF 100'000	Aug 2010
S (EUR)	11475934	LU0520963082	Approx. 1.4%	EUR 100'000	Okt 2010
I-II (NOK)	29992189	LU1303877135	Approx. 1.4%	NOK 1'000'000	Jan 2017
I-IV (USD)	42534944	LU1839500961	tbd	USD 50,000,000	n/a
I-IV (CHF)	42534977	LU1839501001	tbd	CHF 50,000,000	n/a
I-IV (EUR)	42534978	LU1839501183	tbd	EUR 50,000,000	n/a

Risiken

Das Risiko- und Ertragsprofil des Produktes widerspiegelt nicht das Risiko unter zukünftigen Bedingungen, die von der Situation in der Vergangenheit abweichen. Eine ausführliche Darstellung der Risiken des Produktes finden Sie in dem Prospekt.

Rechtlicher Hinweis

Dieses Informationsmaterial wurde von der responsAbility Investments AG (nachstehend „responsAbility") erstellt. Dieses Informationsmaterial bezieht sich auf die responsAbility SICAV (Lux) Micro and SME Finance Leaders (nachstehend als das „Produkt" bezeichnet). Die in diesem Informationsmaterial enthaltenen Informationen (nachstehend „Informationen") basieren auf als verlässlich angesehenen Quellen, deren Richtigkeit und Vollständigkeit jedoch nicht garantiert wird. Die Informationen unterliegen im Lauf der Zeit Änderungen, wobei keine Mitteilungspflicht gegenüber den Anlegern besteht. Sofern nichts Anderweitiges angegeben ist, sind sämtliche Zahlen ungeprüft und nicht garantiert. Jegliche sich auf diese Informationen stützende Handlung erfolgt stets auf eigenes Risiko der Anleger. Dieses Informationsmaterial dient lediglich zu Informationszwecken und ist keine offizielle Bestätigung der Vertragsbedingungen. Der Wert einer Investition und jegliche Einnahmen daraus sind nicht garantiert. Änderungen der Annahmen können eine wesentliche Auswirkung auf den Ertrag haben. Eine in der Vergangenheit erzielte Performance ist kein Indiz für eine gegenwärtige oder zukünftige Performance. Angaben in Bezug auf die Performance beinhalten keine Kommissionen oder Kosten, die im Zusammenhang mit Emission und Rücknahme von Anteilen entstehen. Für die Verwaltung und im Zusammenhang mit diesem Finanzprodukt erbrachte Kapitalanlagedienstleistungen wird eine Jahresgebühr erhoben. Der Höchstbetrag dieser Verwaltungsgebühr basiert auf dem Prospekt. Darüber hinaus wird responsAbility in Verbindung mit diesem Finanzprodukt weder eine einmalige noch eine wiederholte Vergütung erhalten noch an andere Vertriebsstellen zahlen. Diese Informationen stellen weder ein Angebot oder eine Empfehlung noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Finanzdienstleistungen dar und befreien den Empfänger nicht davon, eine eigene Beurteilung vorzunehmen. Insbesondere wird dem Empfänger empfohlen, die Informationen gegebenenfalls mit Hilfe eines Beraters auf ihre Vereinbarkeit mit seinen eigenen Verhältnissen im Hinblick auf rechtliche, regulatorische, steuerliche, anlagebezogene und sonstige Konsequenzen zu prüfen. Von dem Finanzprodukt gehaltene und in diesem Informationsmaterial beschriebene Anlagen sind mit einem höheren Risiko als Anlagen in weiter entwickelten Märkten oder Ländern verbunden. Die Anleger werden ausdrücklich auf die in dem Emissionsdokument erläuterten Risiken und die geringere Liquidität und größere Schwierigkeit bei der Bewertung der Anlagen des Produktes (welche allgemein nicht notiert sind und nicht gehandelt werden) hingewiesen und müssen sich auch darauf einstellen, beträchtliche Kursverluste einschließlich des Verlusts ihrer gesamten Investition hinzunehmen. responsAbility und/oder seine Verwaltungsratsmitglieder und Angestellten können Anteile an dem in diesem Informationsmaterial erwähnten Finanzprodukt (oder damit verbundenen Anlagen) halten und diese Positionen im Lauf der Zeit erhöhen oder veräussern. Überdies können die Verwaltungsratsmitglieder und Angestellten von responsAbility als Verwaltungsratsmitglieder der Anlagen, in die das Finanzprodukt angelegt wird, fungieren. Dieses Informationsmaterial ist ausdrücklich nicht für Personen bestimmt, denen nach geltendem Recht auf Grund ihrer Nationalität oder ihres Wohnsitzes ein Zugang zu solchen Informationen nicht gestattet ist. Das in diesem Informationsmaterial spezifizierte Finanzprodukt ist und wird nicht zum Vertrieb in den Vereinigten Staaten von Amerika zugelassen. Infolgedessen darf es dort nicht angeboten, verkauft bzw. dorthin übermittelt werden. Weder das vorliegende Informationsmaterial noch Kopien davon werden in die Vereinigten Staaten von Amerika gesandt oder verbracht oder in den USA oder an eine US-Person (nach Bedingungen von Regulation S des United States Securities Act von 1933 in der jeweils aktuellen Version) ausgegeben. Zeichnungen sind nur auf der Basis des aktuellen Verkaufsprospekts und des letzten Jahresberichts (oder Halbjahresberichts, sofern dieser jüngeren Datums ist) gültig. Der Prospekt, das Verwaltungsreglement und die Jahres- und Halbjahresberichte können unentgeltlich von der responsAbility Management Company S.A., Luxemburg, dem Schweizer Vertreter, der Zahlstelle und jedem Vertriebspartner bezogen werden.
Dieses Informationsmaterial darf ohne die vorherige Zustimmung von responsAbility weder auszugsweise noch vollständig, in irgendeiner Form oder mit irgendeinem Mittel, ob elektronisch, mechanisch, als Fotokopie oder anderweitig vervielfältigt, in einem Datenabfragesystem gespeichert oder weitergegeben werden.
Deutschland: Das Produkt ist für den Vertrieb an professionelle/semi-professionelle Anleger in der Bundesrepublik Deutschland registriert. **Frankreich:** Das Produkt ist ein alternativer Investmentfonds (AIF) im Sinne der Richtlinie 2011/61/EU (AIFMD), welcher gemäß den Paragraphen L. 214-24-1 und D. 214-32 bis 214-32-4-1 des französischen Code monétaire et financier (Währungs- und Finanzgesetzbuch), den Paragraphen 421-1 A bis 421-37 der Allgemeinen Verfahrensordnung der Autorité des marchés financiers (Finanzmarktaufsichtsbehörde) und der Anweisung 2014-03 der Autorité des marchés financiers für den Vertrieb an professionelle Anleger zugelassen ist. Dieses Werbematerial stellt Werbematerial im Sinne der Definition in Paragraph 421-25 der Allgemeinen Verfahrensordnung der Autorité des marchés financiers dar. Es wird lediglich zu Informationszwecken bereitgestellt und darf nicht als Grundlage für eine Anlageentscheidung verwendet werden. Eine Entscheidung über die Anlage in das Produkt sollte nicht ohne die vorherige Überprüfung der gesamten nach geltenden Gesetzen und Vorschriften erforderlichen Unterlagen zur Anlegerinformation, welche unentgeltlich in englischer Sprache unter www.responsability.com erhältlich sind, getroffen werden. Dieses Werbematerial ist ausschließlich für professionelle Anleger im Sinne der Definition in den Paragraphen L.533-16, D.533-11 und D.533-12 des französischen Code monétaire et financier bestimmt und darf auch nur an diese weitergeleitet werden. **Luxemburg:** Das Produkt wurde von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (Überwachungskommission des Finanzsektors) („CSSF") in Luxemburg zum Vertrieb an professionelle Anleger gemäß Kapitel 1 Artikel 53 des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Anlagefonds zugelassen. Depotbank ist die Credit Suisse (Luxembourg) S.A., Rue Jean Monnet 5, L-2180 Luxemburg, und Vertriebsstelle ist die Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Rue Jean Monnet 5, L-2180 Luxemburg. **Niederlande:** Das hier beschriebene Produkt ist in den Niederlanden für den Vertrieb an professionelle Anleger im Sinne des niederländischen Finanzaufsichtsgesetzes registriert. Beteiligungen an dem hier beschriebenen Produkt dürfen deshalb bei Emission oder danach, ob direkt oder indirekt, nur einem professionellen Anleger im Sinne des niederländischen Finanzaufsichtsgesetzes angeboten werden. **Norwegen**: Das Produkt ist zum Vertrieb an professionelle Anleger im Sinne der Definition in Absatz 10-2 der Vorschriften des Gesetzes über den Wertpapierhandel in Norwegen zugelassen und steht unter Aufsicht der Finanstilsynet, der norwegischen Finanzaufsichtsbehörde. responsAbility Nordics AS ist in Norwegen zugelassen und steht unter Aufsicht der Finanstilsynet, der norwegischen Finanzaufsichtsbehörde. **Dänemark:** Das Produkt ist bei der dänischen Finanzdienstleitungsaufsicht („Finanstilsynet") notifiziert und darf nur an professionelle Investoren im Sinne des dänischen Gesetzes über über die Verwalter alternativer Investmentfonds etc. (Act No. 598 vom 12. Juni 2013) vertrieben werden.
Finnland: Dieses Informationsmaterial stellt kein öffentliches Angebot in Finnland dar und darf nur an Investoren vertrieben werden, die als „professionelle Klienten" im Sinne des des finnischen Gesetzes über Investitionsdienstleistungen (747/2012 inaktuell geltender Fassung) qualifiziert werden können. Das Informationsmaterial ist kein Prospekt gemäß dem finnischen Gesetz über Anlagedienstleistungen (746/2012 in aktuell geltender Fassung), dem finnischen Gesetz über Investmentfonds (48/1999 in aktuell geltender Fassung) oder gemäß Prospektrichtlinie (2003/71/EG in aktuell geltender Fassung) und der Vertrieb dieses Informationsmaterials ist durch die finnische Finanzaufsichtsbehörde nicht genehmigt. **Schweden:** Dieses Informationsmaterial unterliegt gemäß dem schwedischen Investmentfondsgesetz (SFS 2004:46) keiner Anforderung zur Registrierung oder Zustimmung in Schweden. Demzufolge ist und wird dieses Informationsmaterial nicht bei der schwedischen Finanzmarktaufsicht („Finansinspektionen") registriert. Dieses Informationsmaterial darf weder der Öffentlichkeit zugänglich gemacht noch dürfen Anteile an dem Produkt öffentlich in Schweden angeboten werden. **Schweiz:** Dieses Produkt ist nicht zum öffentlichen Vertrieb in der Schweiz zugelassen. Das vorliegende Informationsmaterial ist deshalb strikt auf den internen Gebrauch beschränkt und darf nicht an Dritte weitergegeben werden, es sei denn, dass (i) es solch ein Dritter auf eigene Initiative angefordert hat und (ii) solch ein Dritter nach den Bedingungen des Schweizer Bundesgesetzes über Kollektivanlagen und damit verbundener Vorschriften als Anleger qualifiziert ist. Der Vertreter des Fonds in der Schweiz ist die Credit Suisse Funds AG, Zürich. Die Zahlstelle in der Schweiz ist die Credit Suisse AG, Zürich.

© responsAbility Investments AG, 2019. Alle Rechte vorbehalten.