

# Social Performance Update

## Aktualisierung per 31. Dezember 2008

### Überblick

Dieses Update präsentiert die finanziellen und sozialen Ergebnisse in den Anlagethemen Mikrofinanz, KMU-Finanzierung, Fair Trade und unabhängige Medien für das zweite Halbjahr 2008. Trotz schwierigerem Wirtschaftsumfeld gelang es responsAbility weiter zu wachsen. Per Ende Dezember 2008 verwaltete responsAbility insgesamt 704,8 Millionen USD in 251 Institutionen und 60 Entwicklungs- und Schwellenländern. Die im Rahmen der Social Performance-Berichterstattung gesetzten Ziele verfolgen wir 2009 konsequent weiter.

### Mikrofinanz

#### responsAbility als wichtiger Partner von Mikrofinanzinstitutionen

responsAbility steigerte das investierte Volumen auf 615 Millionen USD. Davon entfallen über 60% auf den responsAbility Global Microfinance Fund (rAGMF), welcher dem breiten Anlegerpublikum zugänglich ist. Der Rest verteilt sich auf zwei weitere Mikrofinanzfonds. Mit dem erreichten Volumenwachstum behauptet sich responsAbility, auch in wirtschaftlich schwierigeren Zeiten, als zuverlässiger Finanzierungspartner für Mikrofinanzinstitutionen. Die 213 von responsAbility finanzierten Mikrofinanzinstitutionen verwalten Kredite von insgesamt 13,3 Milliarden USD und bedienen 9 Millionen Kunden in 48 Ländern.

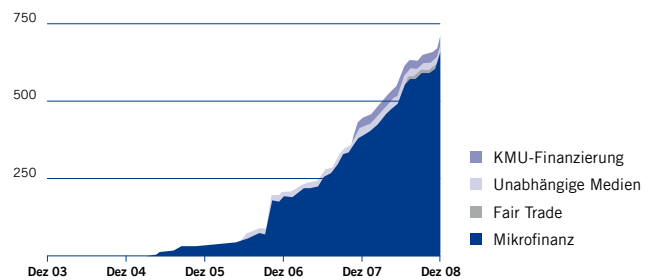
#### Über 430'000 Mikrofinanzkunden erreicht

Die Zahl der mit responsAbility-Geldern direkt erreichten Mikrounternehmer erhöhte sich im letzten Halbjahr auf 430'000. Einschliesslich der Familienangehörigen profitieren von den Einkommen der Mikrofinanzkunden insgesamt etwa 2,2 Millionen Menschen. Der berechnete durchschnittliche Kreditbetrag reduzierte sich auf knapp 2'000 USD, dies unter anderem aufgrund von Währungseffekten, restriktiveren Darlehensvergaben der Mikrofinanzinstitutionen bedingt durch das wirtschaftliche Umfeld und der veränderten Zusammensetzung des responsAbility-Portfolios. 57% der Kreditnehmenden sind Frauen. Dies entspricht dem Niveau vom Juni 2008. Der Kundenanteil im ländlichen Raum stieg leicht an auf 46%.

#### Social Performance-Ziele des responsAbility Global Microfinance Fund

responsAbility hat das für Ende 2008 gesetzte Ziel zur Fondsvolumensteigerung mit 378 Millionen USD deutlich übertroffen. Trotzdem wurden damit etwas weniger Mikrounternehmer erreicht als in der Zielsetzung angestrebt (253'000 statt 260'000 Kreditnehmende). Der Grund dafür war der höhere Liquiditätsanteil im Monat Dezember.

Entwicklung Gesamtvolumen (in Mio. USD)



Allgemeine und finanzielle Indikatoren

	Dez08	Jun08	Dez06
<b>Volumen</b>			
Gesamtvolumen rA-Mikrofinanzfonds, Mio. USD	615	549	194
<b>Anzahl erreichter MFI</b>			
durch direkte Investitionen*	138	123	81
inkl. Investitionen in Mikrofinanzportfolios	213	181	113
<b>Anzahl Länder</b>			
mit direkten MF-Investitionen	29	26	25
inkl. Investitionen in Mikrofinanzportfolios	48	43	36

\* Restatement der Zahlen von Juni 2008

Social Performance-Indikatoren

	Dez08	Jun08	Dez06
Anzahl Kreditnehmende, total in Mio. <sup>1)</sup>	9.0	8.0	4.8
Ausstehendes Kreditportfolio der MFI, total in Mio. <sup>1)</sup>	13'348	12'534	6'400
Durchschnittlicher Kredit, in USD <sup>1)</sup>	2'034	2'534	825
Anzahl erreichter Kreditnehmer <sup>1)</sup>	430'800	400'700	124'000
Geschätzte Zahl erreichter Familienmitglieder, in Mio. <sup>2)</sup>	2.2	2.0	0.6
Mikrofinanzkunden Anteil Frauen <sup>3)</sup>	57%	58%	64%
Mikrofinanzkunden Anteil ländliche Gebiete <sup>3)</sup>	46%	42%	44%

<sup>1)</sup> Zahlen basieren auf Angaben der MFI per 31.12.2008

<sup>2)</sup> Hochrechnungen basierend auf der Anzahl erreichter Mikrofinanzkunden, Angaben der Weltbank, UNDP und eigenen Annahmen.

<sup>3)</sup> Zahlen basieren auf Angaben der MFI per 31.12.2007, hochgerechnet auf rA-Portfolio per 31.12.2008

## KMU-Finanzierung

Per Ende Dezember waren 23,5 Millionen USD in 7 lokale Risikokapitalfonds investiert. Von den getätigten Kapitalbeteiligungen in den letzten 6 Monaten profitierten 13 weitere KMU- und Mikrofinanzinstitutionen. Das Risikokapital ermöglicht Unternehmen zu wachsen, wird aber auch für die Finanzierung von Neugründungen eingesetzt. Ein Beispiel ist der Risikokapitalgeber Catalyst Microfinance Investors, welcher den Aufbau von neuen Mikrofinanzinstitutionen finanziert. Dabei wird ein bewährtes Kreditvergabemodell angewendet, mit welchem Kleinstkredite vor allem an Frauen vergeben werden.

Allgemeine und finanzielle Indikatoren	Dez08	Jun06
<b>Volumen</b>		
Gesamtvolumen KMU-Investitionen, Mio. USD	23.5	25.4
davon in lokalen KMU-Risikokapitalfonds, Mio. USD	12.8	13.9
davon in MF-Beteiligungsfonds, Mio. USD	10.7	11.5
<b>Anzahl Investitionen</b>		
in lokale KMU-Risikokapitalfonds	4	4
in Anzahl lokale KMU	29	24
in MF-Beteiligungsfonds	3	3
in Anzahl MFI, indirekt	28	20

## Fair Trade

Das Investitionsvolumen blieb mit 5,9 Millionen USD auf ähnlich hohem Niveau wie im Juni 2008. Die Gelder finanzieren den Kaffee- oder Kakaoexport von 13 Bauernkooperativen in Peru, Nicaragua und der Dominikanischen Republik. Insgesamt profitierten 1'700 Bauern direkt von diesen Exportvorfinanzierungen und können so ihre Erzeugnisse zu einem fairen Preis verkaufen. Eine der vier neu finanzierten Institutionen ist die Kakaoproduzentin Yacao, eine Tochterfirma des Schweizer Fair Trade-Handelshauses Pronatec.

Allgemeine und finanzielle Indikatoren	Dez08	Jun08	Dez06
<b>Volumen</b>			
Gesamtvolumen Fair Trade-Investitionen, Mio USD	5.90	5.85	0.90
davon Kaffee, Mio. USD	4.40	4.60	0.90
davon Kakao, Mio. USD	1.50	1.25	0.00
Anzahl erreichter Fair Trade-Kooperativen	13	10	2
Anzahl Länder mit direkten Fair Trade-Investitionen	3	2	2
<b>Social Performance-Indikatoren</b>			
Anzahl Mitglieder der Kooperativen, total	25'213	14'932	3'978
Anzahl erreichter Bauern durch rA-Investitionen	1'705	1'323	182

## Unabhängige Medien

Die Partnerschaft mit der Organisation Media Development Loan Fund (MDLF) wurde weiter gestärkt. Das ausstehende Volumen ist leicht auf 4,3 Millionen CHF gestiegen. Diese Gelder ermöglichen eine objektive Berichterstattung für 2,6 Millionen Menschen in 16 Ländern. Ein Beispiel ist die Internetplattform Global Voices, welche Blogs in den verschiedensten Entwicklungs- und Schwellenländern verfolgt und in 18 Sprachen publiziert. Global Voices macht so auf Orte und Menschen aufmerksam, die bei anderen Medien keine Beachtung finden.

Finanzielle und Social Performance-Indikatoren	Dez08	Jun08	Dez06
<b>Finanzielle und Social Performance-Indikatoren</b>			
Durch rA vermittelte Darlehen an MDLF <sup>1)</sup> , in Mio. CHF	4.3	4.0	4.0
Anzahl Länder im MDLF-Portfolio	16	17	13
Anzahl Investitionen im MDLF-Portfolio	40	40	34
<b>Erreichte Mediennutzer (in Mio.)</b>			
durch MDLF	24.3	21.0	20.0
durch responsAbility vermittelte Darlehen an MDLF	2.6	2.7	2.2

<sup>1)</sup> MDLF: Media Development Loan Fund  
rA: responsAbility

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 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 geändert werden. 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 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 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 Asset Management Funds, Zürich, und bei allen Vertriebspartnern kostenlos bezogen werden.

Dieser Flyer ist klimaneutral auf FSC-zertifiziertes Papier gedruckt.

### responsAbility

Social Investments AG, Josefstrasse 59, 8005 Zürich, Switzerland  
Tel. +41 (0)44 250 99 30, Fax +41 (0)44 250 99 31  
info@responsAbility.com, www.responsAbility.com