

# Social Performance Update

## Mise à jour au 31 décembre 2008

### Vue d'ensemble

Cette mise à jour présente les résultats financiers et sociaux dans les thèmes de placement que sont la microfinance, le financement des PME, le commerce équitable et les médias indépendants, pour le deuxième semestre 2008. responsAbility a réussi à croître en dépit d'un environnement économique plus difficile. A la fin décembre 2008, responsAbility gérait en tout 704,8 millions de dollars dans 251 institutions et 60 pays en développement et émergents. Nous poursuivrons résolument en 2009 les objectifs fixés dans le cadre du Social Performance Report.

### Microfinance

#### responsAbility en tant que partenaire important des institutions de microfinance

responsAbility a accru le volume investi à 615 millions de dollars. Plus de 60 % de cette somme correspondent au responsAbility Global Microfinance Fund (rAGMF) qui est accessible à un vaste public d'investisseurs. Le reste se répartit entre deux autres fonds de microfinance. Avec la croissance en volume atteinte, responsAbility s'affirme en tant que partenaire de financement fiable des institutions de microfinance, même en des temps économiquement difficiles. Les 213 institutions de microfinance financées par responsAbility gèrent des crédits pour un total de 13,3 milliards de dollars et servent 9 millions de clients dans 48 pays.

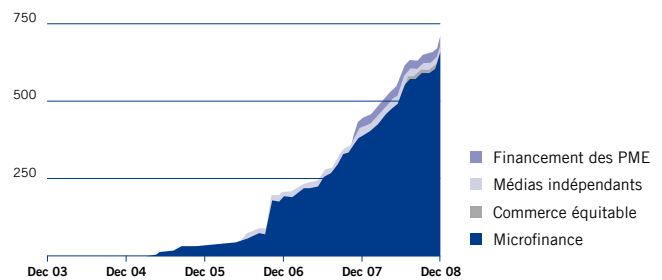
#### Plus de 430 000 clients de microfinance atteints

Le nombre de micro-entrepreneurs bénéficiant directement de fonds de responsAbility s'est élevé à 430'000 au dernier semestre. Si l'on tient compte des familles, quelque 2,2 millions de personnes bénéficient des revenus des clients de la microfinance. Le montant moyen calculé des crédits est tombé à, à peine, 2'000 USD, notamment en raison des effets de change, de l'octroi plus restrictif des prêts par les institutions de microfinance en raison de l'environnement économique et des changements apportés à la composition du portefeuille de responsAbility. 57% des emprunteurs sont des femmes, ce qui est conforme au niveau de juin 2008. La part des clients dans les zones rurales a légèrement augmenté à 46%.

#### Objectifs de performance sociale du responsAbility Global Microfinance Fund

Avec 378 millions de dollars, responsAbility a nettement dépassé l'objectif d'accroissement du volume du fonds fixé pour la fin 2008. Le nombre de micro-entrepreneurs ainsi atteint a néanmoins été quelque peu inférieur à celui qu'on entendait atteindre (253'000 au lieu de 260'000 emprunteurs). La raison en est la part plus élevée des liquidités en décembre.

Développement volume total (en millions USD)



Indicateurs généraux et financiers	Déc 08	Juin 08	Déc 06
<b>Volume</b>			
Volume total des actifs des fonds de microfinance rA, en millions USD	615	549	194
<b>Nombre d'investissements</b>			
investissements direct dans des IMF*	138	123	81
investissements dans des portefeuilles de MF	213	181	113
<b>Nombre de pays</b>			
avec des investissements MF directs	29	26	25
avec investissements directs et investissements dans des portefeuilles	48	43	36

\* Réévaluation des chiffres de juin 2008

Indicateurs de performance sociale	Déc 08	Juin 08	Déc 06
Nombre total des emprunteurs des IMF, en millions <sup>1)</sup>	9.0	8.0	4.8
Montant total de l'encours de crédit brut des IMF, en millions USD <sup>1)</sup>	13'348	12'534	6'400
Prêt moyen par emprunteur, en USD <sup>1)</sup>	2'034	2'534	825
Nombre total de clients touchés <sup>1)</sup>	430'800	400'700	124'000
Estimation du nombre de membres de la famille touchés <sup>2)</sup>	2.2	2.0	0.6
Emprunteur, part des femmes <sup>3)</sup>	57%	58%	64%
Emprunteur, part des régions rurales <sup>3)</sup>	46%	42%	44%

<sup>1)</sup> Chiffres basés sur les indications des institutions de microfinance (IMF) au 31.12.2008

<sup>2)</sup> Extrapolations basées sur le nombre de clients de microfinance en cours, indications de la Banque mondiale, PNUD et des indications internes

<sup>3)</sup> Chiffres basés sur les indicateurs des IMF au 31.12.2007

## Financement des PME

A fin décembre, 23,5 millions de dollars étaient investis dans sept fonds locaux de capital-risque. 13 institutions de financement des PME et de microfinance supplémentaires ont profité des prises de participation réalisées durant ces six derniers mois. Le capital-risque permet aux entreprises de croître et il est également utilisé pour financer les nouvelles entreprises. Un exemple est l'apporteur de capitaux Catalyst Microfinance Investors qui finance la mise en place de nouvelles institutions de microfinance. Il applique pour cela un modèle éprouvé d'octroi des crédits qui permet d'octroyer des microcrédits, notamment à des femmes.

Indicateurs généraux et financiers	Déc 08	Jun 06
<b>Volume</b>		
Volume total des investissements dans des PME, millions d'USD	23.5	25.4
dont fonds de capital-risque locaux spécialisés dans les PME, millions d'USD	12.8	13.9
dont fonds de microfinance, millions d'USD	10.7	11.5
<b>Nombre d'investissements</b>		
dans des fonds de capital-risque PME locaux	4	4
nombre de PME locales touchées	29	24
dans des fonds de participation de microfinance	3	3
nombre d'IMF touchées, indirect	28	20

## Commerce équitable

Avec 5,9 millions de dollars, le volume des investissements est resté à un niveau sensiblement aussi élevé qu'en juin 2008. Les capitaux financent l'exportation de café ou de cacao de 13 coopératives paysannes au Pérou, au Nicaragua et en République Dominicaine. Au total, 1'700 paysans profitent directement du financement de ces exportations et peuvent ainsi vendre leurs produits à un juste prix. L'une des quatre nouvelles institutions financées est le producteur de café Yacao, une filiale de la société suisse de commerce équitable Pronatec.

Indicateurs généraux et financiers	Déc 08	Jun 08	Déc 06
<b>Volume</b>			
Volume total d'investissements dans le commerce équitable, millions d'USD	5.90	5.85	0.90
dont café, millions d'USD	4.40	4.60	0.90
dont cacao, millions d'USD	1.50	1.25	0.00
Nombre d'investissements directement dans des coopératives de commerce équitable	13	10	2
Nombre de pays avec investissements directs dans le commerce équitable	3	2	2
<b>Indicateurs de performance sociale</b>			
Nombre total de membres des coopératives	25'213	14'932	3'978
Nombre d'agriculteurs touchés par les investissements de rA	1'705	1'323	182

## Médias indépendants

Le partenariat avec l'organisation Media Development Loan Fund (MDLF) a encore été renforcé. Le volume en cours s'est ainsi légèrement accru à 4,3 millions de CHF. Ces fonds permettent un reporting objectif pour 2,6 millions de personnes dans 16 pays. Un exemple est la plateforme Internet Global Voices qui suit des blogs dans les pays en développement et émergents les plus divers et publie en 18 langues. Global Voices attire ainsi l'attention sur des lieux et des personnes qui sont ignorés par les autres médias.

Indicateurs de performance financière et sociale	Déc 08	Jun 08	Déc 06
Prêts à MDLF <sup>1)</sup> , octroyés par l'intermédiaire de rA, en millions de CHF	4.3	4.0	4.0
Nombre de pays dans le portefeuille MDLF	16	17	13
Nombre d'investissements dans le portefeuille MDLF	40	40	34
<b>Utilisateurs de médias atteints (en millions)</b>			
par MDLF	24.3	21.0	20.0
par responsAbility Media Development Basket	2.6	2.7	2.2

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

Ce document a été élaboré par responsAbility Social Investments AG (ci-après «responsAbility») avec le plus grand soin et en toute bonne foi. responsAbility ne fournit toutefois aucune garantie quant à l'exactitude et à l'exhaustivité du présent document, et décline toute responsabilité pour les pertes qui pourraient résulter de l'utilisation de ces informations. Le présent document reflète les opinions de responsAbility AG au moment de sa rédaction; celles-ci peuvent être modifiées en tout temps sans préavis. Sauf mention contraire, les chiffres n'ont pas été vérifiés. Ce document est fourni exclusivement à titre d'information et à l'usage du destinataire. Il ne constitue ni une offre ni une recommandation en vue de l'achat ou de la vente d'instruments financiers ou de services bancaires et ne saurait délier le destinataire de la nécessité de former son propre jugement. Il est en particulier recommandé à ce dernier d'examiner ces informations, le cas échéant avec l'aide d'un conseiller, sous l'angle de la compatibilité avec ses ressources personnelles et celui des conséquences juridiques, réglementaires, fiscales, etc. La reproduction intégrale ou partielle du présent document sans l'accord écrit préalable de responsAbility AG est interdite. Il est expressément stipulé que ce document ne s'adresse pas aux personnes soumises à une législation leur interdisant l'accès à de telles informations du fait de leur nationalité ou de leur domicile. Tout placement comporte des risques, en particulier des risques de fluctuation des valeurs et des rendements. Il est à noter que les rendements historiques et les scénarios de marché financier ne constituent aucune garantie de résultats futurs. En outre, les monnaies étrangères sont exposées au risque de dépréciation par rapport à la monnaie de référence de l'investisseur. Le responsAbility Global Microfinance Fund est un fonds de placement de droit luxembourgeois qui est autorisé à la vente publique en Suisse en tant que fonds de placement étranger présentant un risque particulier. Le responsAbility Global Microfinance Fund investit sa fortune dans des valeurs mobilières au travers desquelles sont financés ou refinancés des prestataires de services financiers actifs dans certains pays en développement. L'attention des investisseurs est expressément attirée sur les risques liés à ce fonds tels que décrits dans le prospectus, ainsi que sur la faible liquidité et la difficulté d'évaluer les placements détenus par le fonds, qui ne sont souvent ni cotés ni négociés en Bourse. Les investisseurs doivent donc être prêts à supporter des pertes de cours pouvant aller jusqu'à la perte totale du montant investi. Les risques inhérents à ce fonds ne sont pas comparables à ceux d'autres fonds investissant dans des titres de créance d'émetteurs domiciliés dans des pays développés. C'est pourquoi les parts du responsAbility Global Microfinance Fund ne doivent représenter qu'une partie minime du portefeuille de l'investisseur et figurer au sein d'un portefeuille diversifié. La société de gestion et le conseiller en placement se sont néanmoins attachés à réduire les risques en sélectionnant les placements selon des critères très stricts et en contrôlant les risques comme il se doit. Credit Suisse Asset Management Funds, Zurich, est le représentant du fonds en Suisse. Le Credit Suisse, Zurich, est le domicile de paiement en Suisse. Les souscriptions ne sont valables que sur la base du prospectus en vigueur et du dernier rapport annuel (ou semestriel, si celui-ci est plus récent). Le prospectus, le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès de Credit Suisse Asset Management Funds, Zurich, et de tous les partenaires de vente.

La présente flyer est imprimée sur papier certifié FSC sans incidence sur le climat.

### 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