

# responsAbility Global Microfinance Fund

## Rapport mensuel Juillet 2010

### Commentaire du gérant

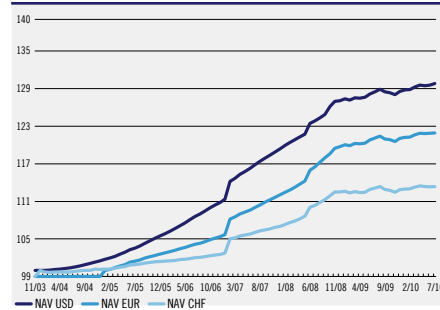
Un grand nombre de financements mineurs d'un montant total de 11,6 millions de dollars US ont pu être conclus en juillet en Albanie, en Azerbaïdjan, au Bélarus, en Equateur, au Kosovo, au Mexique, au Tadjikistan et aux Philippines par le biais d'institutions de microfinance (IMF). Des investissements dans le commerce équitable d'un montant de 0,5 million de dollars US ont par ailleurs été opérés dans le café et le cacao au Pérou et en Equateur. Des provisions supplémentaires d'une valeur de 0,9 million de dollars US ont dû être constituées, eu égard à la situation politique toujours difficile au Nicaragua. La valorisation d'une position en private equity a toutefois permis d'influer positivement sur le développement de valeur du fonds pendant le mois sous revue.

### Données du fonds

Volume total du fonds	USD 476'419'174
Investissements MF & FT*	USD 359'482'586
Investissements directs	263
Investissements en portefeuilles MF	13
Institutions MF et FT atteints *	
investissements directs	154
investissements en portefeuilles incl.	229
Nombre de pays	
investissements directs	33
investissements en portefeuilles incl.	46

\*MF: Microfinance FT: Fair Trade

### Développement de valeur (graphique)



Développement de valeur	USD	CHF	EUR
Valeur Liquidative (VL) au 31.07.2010	129.82	113.38	121.89
Rendement mensuel	0.20 %	0.04 %	0.02 %
Rendement accumulé en 2010	1.00 %	0.48 %	0.71 %
Rendement depuis lancement	29.82 %	13.38 %	21.89 %
Rendement moyen par an depuis le lancement	3.94 %	1.90 %	3.61 %
Rendement en 2009	1.16 %	0.31 %	1.09 %
Rendement en 2008	6.44 %	5.11 %	6.88 %
Rendement en 2007	7.70 %	4.36 %	6.31 %

### Principales positions (en % du volume total du fonds)

Investissements directs		
ACBA Credit Agricole Bank	Arménie	2.0 %
Financiera Creditos Arequipa S.A.	Peru	1.8 %
Financiera Confianza	Peru	1.8 %
FINCA Azerbaijan, a Non-Bank Credit Organization	Azerbaïdjan	1.6 %
Mibanco	Peru	1.6 %
Investissements en portefeuilles MF		
ProCredit Holding	Mondial	3.8 %
BOLD 2006	Mondial	1.1 %
MFLO 2 Local Ccy	Mondial	0.9 %
IFIF	Mondial	0.7 %
MFS XXEB	Mondial	0.6 %

### Indicateur de performance sociale

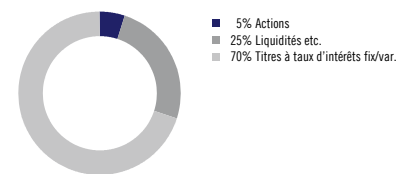
Typologie de la clientèle des MFI* dans le portefeuille	
- # de clients des institutions MF	10'450'000
- Portefeuille de crédits en cours en M	15'926
- Ø crédit accordé en USD	2'100
- % clients en zones rurales/urbaines	47 / 53
- % clients féminins	56

# de micro entrepreneurs atteints	
- par le fonds en total	307'000
- avec un investissement de USD 10'000	6

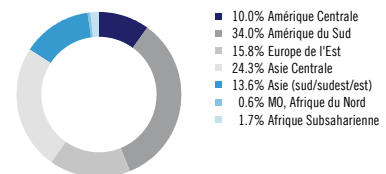
Note: Les calculs sont basés partiellement sur des estimations de responsAbility. Les chiffres indiquent des ordres de grandeur.  
 \*MFI: institutions de microfinance

### Répartitions

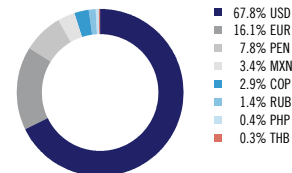
#### Par types de placements



#### Par régions



#### Allocation de devises\*



\*Risque couvert par la devise du fonds

Décerné par:



LUXFLAG  
 microfinance  
 investment vehicle

# Données sur le fonds et informations générales

## Publication des cours et informations régulières

Pour toutes informations sur l'évolution des fonds, merci de vous adresser à votre banque. Toutes les autres informations de caractère régulier peuvent être fournies par le conseiller en investissements de la Société responsAbility Social Investments AG ([www.responsAbility.com](http://www.responsAbility.com))

## Domicile et nature du fonds

Luxembourg, Fonds Commun de Placement, partie II (FCP)

## Date d'émission

25 novembre 2003

## Direction du fonds

Credit Suisse Microfinance Fund Management Company, Luxembourg

## Conseil en placement / Investment Advisor

responsAbility  
Social Investments AG, Zurich

## Banque de dépôt

Credit Suisse (Luxemburg) S.A., Luxembourg

## Monnaie du fonds (monnaies comptable)

La monnaie du fonds est USD. Les tranches en CHF et en EUR sont pour la plupart couvertes contre les risques de change.

## Monnaie de placement

L'investissement est essentiellement réalisé en USD. En partie, certains investissements peuvent être réalisés en EUR et, dans une moindre mesure, en monnaies locales.

## Achat et vente

L'achat et la vente peuvent être effectués dans n'importe quelle banque.

## Evaluation (calcul de la VNI)

La valeur nette d'inventaire (VNI) est calculée chaque mois au dernier jour ouvrable bancaire luxembourgeois (jour de l'évaluation).

## Date de valeur

Le versement du prix d'émission et le remboursement en cas de reprise s'effectuent dans les deux jours ouvrables bancaires luxembourgeois suivant le jour de l'évaluation.

## Information importante

Les nouvelles souscriptions au fonds seront provisoirement clôturées. Le rachat de parts de fonds n'est pas concerné par cette mesure.

## Emission / Achat de parts

Les parts du fonds sont émises chaque mois. La date limite de souscription est fixée 3 jours ouvrables bancaires avant le jour de l'évaluation.

## Commission d'émission

Selon tarif de la banque.

## Reprise / Vente de parts

La reprise des parts du fonds est possible tous les trimestres avec un préavis de résiliation de 45 jours du calendrier civil.

## Codes d'identification

No de valeur	ISIN
USD 1714841	USD LU0180189770
EUR 1714929	EUR LU0180190273
CHF 1714930	CHF LU0180190604

## WKN (code titre)

USD	AOETP4
EUR	AOETP3
CHF	AOETP2

## Valeur nominale / Souscription minimale

A la date d'émission, la valeur nominale des parts était de USD 100, CHF 100 et EUR 100. Le minimum à acquérir lors de la souscription est de USD 1'000, CHF 1'000 ou EUR 1'000.

## Bénéfices

Réinvestis/capitalisation

## Frais de gestion

Max. 2.2 % p.a.

## Autorisation de vente publique

Suisse, Liechtenstein, Luxembourg, Singapour

## Entité principale de vente et de paiement

Credit Suisse (Luxembourg) S.A.,  
Luxembourg  
Credit Suisse AG, Zurich

### Information juridique

Ce document a été élaboré par responsAbility Social Investments AG (ci-après «responsAbility»). Les informations contenues dans le présent document (ci-après «informations») se basent sur des sources considérées comme fiables; toutefois, il n'y a aucune garantie quant à l'exactitude et à l'exhaustivité de ces dernières. Les informations peuvent être modifiées à tout moment sans obligation d'en informer les investisseurs. Sauf mention contraire, les chiffres ne sont ni vérifiés ni garantis.

L'ensemble des actions entreprises sur la base de ces informations s'effectue sous la responsabilité et au risque des seuls investisseurs. Ce document est fourni exclusivement à titre d'information et ne représente aucune confirmation officielle de conditions du contrat. La valeur des investissements et leurs produits ne sont pas garantis. Toute modification des hypothèses peut avoir une influence importante sur les rendements. Les données historiques de performance ne sont pas un indicateur de la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission ou de la reprise des parts. Les informations ne dispensent pas la personne qui les reçoit de les juger par elle-même. Il lui est en particulier recommandé, toujours en recourant à un conseiller, de vérifier la compatibilité des informations avec ses propres conditions ainsi que leurs conséquences juridiques, réglementaires, fiscales et autres. Les produits financiers mentionnés dans ce document investissent dans des placements qui présentent un risque plus élevé que les placements sur des marchés ou dans des pays plus développés.

responsAbility et/ou les membres de son conseil d'administration et ses employés peuvent détenir des parts des produits financiers mentionnés dans le présent document (ou des investissements qui y sont liés) et, de temps à autre, les augmenter ou les vendre. En outre, les membres du conseil d'administration et les employés de responsAbility pourraient servir de membre du conseil d'administration des placements dans lesquels investissent les produits financiers.

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.

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 minimale 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. Credit Suisse, Zurich, est le service de paiement en Suisse. Les souscriptions ne sont valables que sur la base du prospectus de vente en vigueur et du dernier rapport annuel (ou semestriel si celui-ci est plus récent). Le prospectus, les conditions contractuelles 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 reproduction intégrale ou partielle du présent document sous n'importe quelle forme ou par n'importe quel moyen - reproduction électronique, mécanique, par photocopie etc. - est interdite sans l'accord écrit préalable de responsAbility, tout comme sa conservation dans un système d'archivage ou sa transmission. Des renseignements supplémentaires sont disponibles sur demande.