

responsAbility Global Microfinance Fund

Rapport mensuel Décembre 2011

Commentaire du gérant

En décembre, le fonds a procédé à des investissements à hauteur de 36 millions d'USD, notamment en Amérique Centrale et en Amérique du Sud, en Asie Centrale ainsi qu'en Afrique sub-saharienne. En Arménie, un prêt en monnaie locale, le dram arménien, a été accordé pour la première fois. En outre, le fonds a réalisé pour la première fois un investissement au Malawi.

Au total, près de 15 millions d'USD ont été placés dans des coopératives agricoles dans le domaine du commerce équitable.

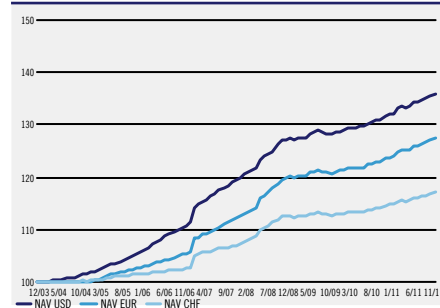
La réévaluation d'une participation en private equity a eu des effets positifs sur le rendement mensuel.

A fin décembre, le fonds enregistrait un rendement mensuel positif de 0.42 % (en USD).

Données du fonds

Volume du fonds	USD 523'779'330
Investissements	335
Institutions atteints	250
Microfinance	221
Fair Trade	29
Nombre de pays	50

Evolution de la NAV



Evolution de la NAV	USD	CHF	EUR
Valeur Liquidative (VL) au 30.12.2011	136.04	117.11	127.61
Rendement mensuel	0.42 %	0.36 %	0.44 %
Rendement cumulé en 2011	3.30 %	2.32 %	3.29 %
1 an	3.30 %	2.32 %	3.29 %
3 ans	7.07 %	4.11 %	6.58 %
5 ans	22.74 %	14.20 %	21.11 %
Rendement depuis l'origine	36.04 %	17.11 %	27.61 %

Principales positions (en % du volume total du fonds)

ProCredit Bank Georgia	Géorgie	2.2 %
FINCA Azerbaijan	Azerbaïdjan	2.1 %
XacBank	Mongolie	2.1 %
ACBA Credit Agricole Bank	Arménie	2.1 %
PRASAC	Cambodge	1.9 %

Allocation pays (en % du volume total du fonds)

Perou	8.2 %
Cambodge	6.3 %
Arménie	5.2 %
Géorgie	4.8 %
mondial	4.2 %

Indicateurs de performance sociale du fonds

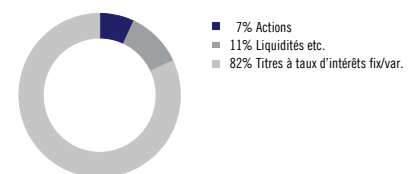
# de micro-entrepreneurs atteints	486'000
- # de clients des IMF	13'870'000
- montant prêt moyen USD	3'000
- % clients en zones rurales/urbaines	47 / 53
- % femmes	57

Note: Les calculs sont basés sur des estimations de responsAbility.

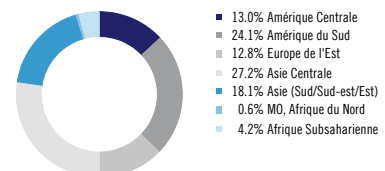
*MFI: institutions de microfinance

Répartition

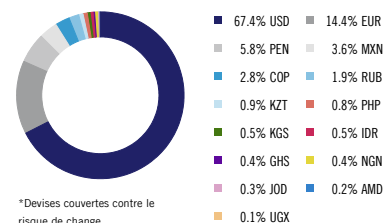
Par type de placements



Par région



Allocation de devises*



*Devises couvertes contre le risque de change

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)

Domicile et nature du fonds

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

Date d'émission

25 novembre 2003

Direction du fonds

Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., 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.

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.

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. 2.6 % p.a.

Autorisation de vente publique

Suisse, Liechtenstein, Luxembourg, Singapour, Pays-Bas

Entité principale de vente et de paiement

Credit Suisse (Luxembourg) S.A., Luxembourg
Credit Suisse AG, Zurich,
LGT Bank Liechtenstein AG, Vaduz

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 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 AG, Zurich, est le représentant du fonds en Suisse. Credit Suisse AG, 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 Funds AG, 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.