

Nur für qualifizierte oder professionelle Anleger.

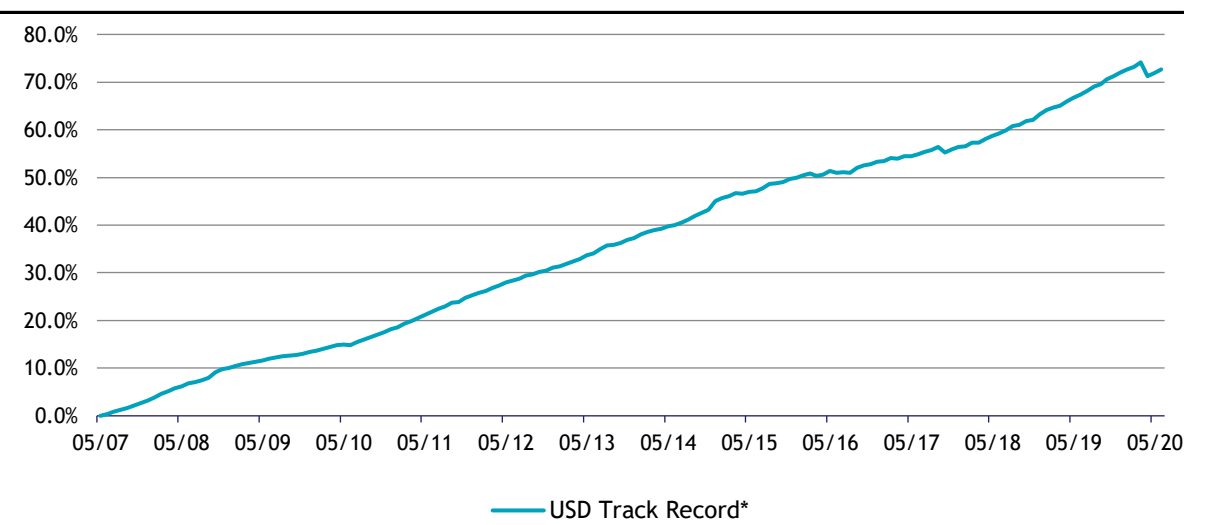
responsAbility Micro and SME Finance Debt Fund Monatsbericht Juni 2020

Kommentar des Vermögensverwalters

Im Berichtsmonat tätigte der responsAbility Micro and SME Finance Debt Fund Investitionen in der Höhe von USD 3,5 Millionen in drei Finanzinstitutionen in zwei Ländern, unter anderem in Bosnien und Herzegowina.

Im Berichtsmonat betrug die Rendite 0,39% (I-II-Klasse in US-Dollar).

Entwicklung der Gesamrendite (netto)**



	Monatsrendite	Aufgelaufene Rendite 2020	Annualisierte Rendite seit Lancierung
USD Track Record*	0.39%	0.34%	4.26%

* USD Nettoperformance mit einem 1.2% TER.

Fondsdaten

Fondsvolumen	USD 407,138,799
Anzahl erreichte Institutionen	141
Anzahl Länder	55

Grösste Positionen (% des Fondsvolumens)

Banco La Hipotecaria S.A.	Panama	3.1%
Global Bank	Panama	2.9%
TBC Bank	Georgien	2.0%
Equity Bank	Kenia	1.9%
UNIFIN	Mexiko	1.6%

Grösste Länderpositionen (% des Fondsvolumens)

Indien	11.6%
Panama	6.9%
Georgien	5.1%
Mexiko	4.9%
Costa Rica	3.7%

Wertentwicklung (netto)**	April 2020 Dividende	NAV 30.06.2020	Monatsrendite	Aufgelaufene Rendite 2020	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Rendite seit Lancierung	Annualisierte 3 Jahres Rendite	Annualisierte 5 Jahres Rendite	Annualisierte Rendite seit Lancierung
I-II (USD)	USD 0.50	109.91	0.39%	0.34%	3.14%	11.01%	n/a	14.82%	3.54%	n/a	3.01%
I-IV (EUR)	EUR 0.50	101.70	0.32%	-0.44%	1.01%	n/a	n/a	2.71%	n/a	n/a	1.47%
I-II (EUR)	EUR 0.50	99.44	0.30%	-0.50%	0.84%	2.99%	n/a	4.06%	0.99%	n/a	0.86%
I (EUR)	EUR 0.50	100.49	0.28%	-0.52%	0.69%	2.35%	4.15%	15.09%	0.78%	0.82%	1.87%
A (EUR)	EUR 0.50	98.50	0.22%	-0.77%	0.06%	0.61%	1.42%	35.36%	0.20%	0.28%	2.34%
I-IV (CHF)	n/a	99.45	0.29%	-0.55%	n/a	n/a	n/a	-0.55%	n/a	n/a	-1.10%
I-II (CHF)	CHF 0.50	98.10	0.29%	-0.61%	0.50%	2.14%	3.50%	7.62%	0.71%	0.69%	1.23%
I (CHF)	CHF 0.50	94.52	0.27%	-0.63%	0.35%	1.10%	1.55%	10.16%	0.37%	0.31%	1.33%




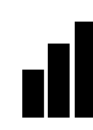
** Renditekennzahlen und Gesamrendite werden unter der Annahme berechnet, dass die abgelieferte Kapitalgewinnausschüttungen unmittelbar und ohne Abzüge wieder in die kollektiven Kapitalanlagen angelegt werden. Die Entwicklung in der Vergangenheit ist weder eine Garantie noch ein Indikator für aktuelle 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.

Impact Indicators

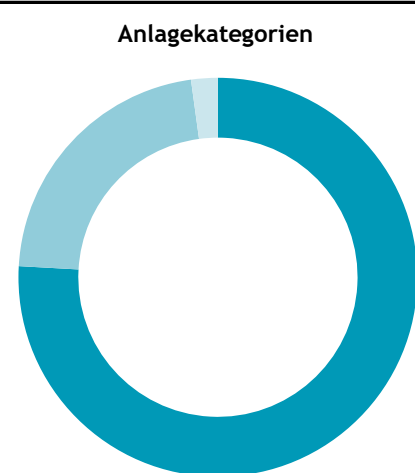
Erreichte Mikro-, kleine und mittlere Unternehmen (MKMU)	174,538
Total Anzahl Kunden der finanzierten MKMU-Finanzinstitutionen	30,055,323
Ø gewährtes Darlehen in USD	2,411
% Kunden Land / Stadt	69 / 31
% Frauen	85

Berechnungen basieren auf Annahmen von responsAbility.

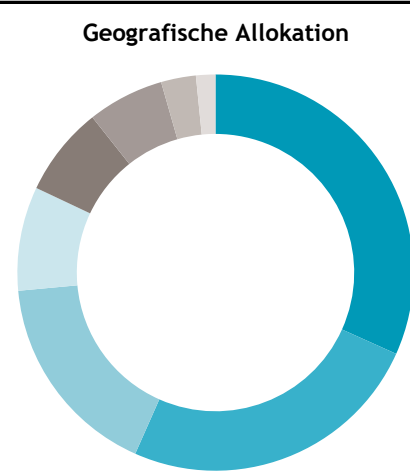
Weitere entwicklungsrelevante Informationen erhalten Sie in der aktuellen Ausgabe unserer Unternehmenspublikation "IMPACT" unter folgendem Link: https://www.responsability.com/impact-for-climate/assets/downloads/ra_Climate_Impact_Report_2019.pdf

Themen	Kernziele
GRUNDVERSORGUNG	Zugang zu Finanzdienstleistungen für einkommensschwache Bevölkerungsschichten sowie KMU 
GUTE ARBEIT	Schaffen von Arbeitsplätzen in einem fairen und sicheren Arbeitsumfeld 
MÄRKTE, INFRASTRUKTUR & INNOVATION	Förderung von Finanzsektorentwicklung und -innovationen 
Fokusthemen	
GLEICHSTELLUNG DER GESCHLECHTER	Stärkung von Frauen durch die Bereitstellung von Finanzdienstleistungen und die Unterstützung von Unternehmen mit weiblichen Führungskräften 

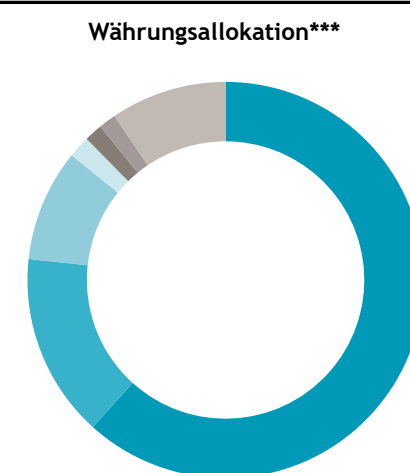
Allokationen



- 75.4% Forderungspapiere
- 21.9% Liquide Mittel
- 2.7% Andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten



- 31.7% Asien-Pazifik
- 24.9% Mittelamerika
- 16.9% Zentralasien
- 8.5% Osteuropa
- 7.3% Sub-Sahara Afrika
- 6.2% Südamerika
- 2.8% Mittl. Osten, Nordafrika
- 1.6% Andere



- 61.7% USD
- 15.0% INR
- 9.1% EUR
- 1.8% IDR
- 1.5% THB
- 1.4% CNH
- 9.5% Andere

*** Mehrheitlich abgesichert gegen Fondswährung

Fondsdaten und allgemeine Informationen

Fondsname	responsAbility SICAV (Lux) Micro and SME Finance Debt Fund
Fondsdomizil und -kategorie	Luxemburg, SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable)
Vermögensverwalter	responsAbility Investments AG, Zürich
Verwaltungsgesellschaft	MultiConcept Fund Management S.A., Luxemburg
Zentrale Verwaltungsstelle	Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxemburg
Depotbank	Credit Suisse (Luxembourg) S.A., Luxemburg
Lancierungsdatum (Fonds)	29. Mai 2007
Fondswährung	USD, abgesicherte EUR- und CHF-Aktienklasse erhältlich
Ausschüttung	Jährlich vorgesehen
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, mit Kündigungsfrist von 90 Kalendertagen
Vertriebsbewilligung für professionelle, semi-professionale oder qualifizierte Anleger	Schweiz, Deutschland, Frankreich, Luxemburg, Niederlande, Dänemark, Schweden, Finnland und Norwegen
Retrozessionen	Für die Klassen I-II und I-IV wird keine Vertriebsentschädigung entrichtet

Aktienklassen	Valor	ISIN	WKN	Total Expense Ratio (TER)	Anleger	Mindestanlage	Berechnung NAV seit (Klassen)
A (EUR)	3118944	LU0302153209	AOMSJJ	ca. 2.20% p. a.	Alle Anleger	EUR 1'000	Mai 2007
I (EUR)	19411204	LU0826191198	A1J8EC	ca. 1.45% p. a.	Institutionelle und qualifizierte Anleger	EUR 100'000	Nov 2012
I (CHF)	19411173	LU0825854945	A1J8ED	ca. 1.45% p. a.	Institutionelle und qualifizierte Anleger	CHF 100,000	Feb 2013
I-II (CHF)	24153479	LU1050624276	A1114K	ca. 1.20% p. a.	Institutionelle und qualifizierte Anleger, die einen schriftlichen Vertrag mit einer Vertriebsstelle abgeschlossen haben, in welchem der Erwerb von Klassen, für die keine Vertriebsentschädigungen entrichtet werden, explizit vorgesehen ist oder die Pensionskassen, Versicherungen oder Stiftungen sind.	CHF 100,000	Jun 2014
I-II (USD)	29992696	LU1303877309	n/a	ca. 1.20% p. a.	Institutionelle und qualifizierte Anleger, die nicht in Deutschland wohnhaft oder ansässig sind, die einen schriftlichen Vertrag mit einer Vertriebsstelle abgeschlossen haben, in welchem der Erwerb von Klassen, für die keine Vertriebsentschädigungen entrichtet werden, explizit vorgesehen ist oder die Pensionskassen, Versicherungen oder Stiftungen sind.	USD 100'000	Okt 2015
I-II (EUR)	29992698	LU1303877564	n/a	ca. 1.20% p. a.	Institutionelle und qualifizierte Anleger, die nicht in Deutschland wohnhaft oder ansässig sind, die einen schriftlichen Vertrag mit einer Vertriebsstelle abgeschlossen haben, in welchem der Erwerb von Klassen, für die keine Vertriebsentschädigungen entrichtet werden, explizit vorgesehen ist oder die Pensionskassen, Versicherungen oder Stiftungen sind.	EUR 100'000	Okt 2015
I-IV (EUR)	42535052	LU1839501266	tbd	ca. 1.00% p.a.	Institutionelle und qualifizierte Anleger, die einen schriftlichen Vertrag mit einer Vertriebsstelle abgeschlossen haben, in welchem der Erwerb von Klassen, für die keine Vertriebsentschädigungen entrichtet werden, explizit vorgesehen ist oder die Pensionskassen, Versicherungen oder Stiftungen sind.	EUR 50'000'000	Aug 2018
I-IV (CHF)	42535055	LU1839501340	tbd	ca. 1.00% p.a.	Institutionelle und qualifizierte Anleger, die einen schriftlichen Vertrag mit einer Vertriebsstelle abgeschlossen haben, in welchem der Erwerb von Klassen, für die keine Vertriebsentschädigungen entrichtet werden, explizit vorgesehen ist oder die Pensionskassen, Versicherungen oder Stiftungen sind.	CHF 50'000'000	Dec 2019
I-IV (USD)	42535058	LU1839501423	tbd	ca. 1.00% p.a.	Institutionelle und qualifizierte Anleger, die einen schriftlichen Vertrag mit einer Vertriebsstelle abgeschlossen haben, in welchem der Erwerb von Klassen, für die keine Vertriebsentschädigungen entrichtet werden, explizit vorgesehen ist oder die Pensionskassen, Versicherungen oder Stiftungen sind.	USD 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 den responsAbility SICAV (Lux) Micro and SME Finance Debt Fund (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. Bei einzelnen Klassen von Vermögenswerten kann eine Vertriebsgebühr als Prozentsatz der Verwaltungsgebühr vereinbart und an responsAbility oder Dritte gezahlt werden. Der Höchstbetrag dieser Vertriebsgebühr 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 Datum ist) gültig. Der Prospekt, das Verwaltungsreglement und die Jahres- und Halbjahresberichte können unentgeltlich von der MultiConcept Fund Management 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 Luxembourg, und Vertriebsstelle ist die Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Rue Jean Monnet 5, L-2180 Luxembourg. **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 für den 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 Kredittilsynet, der norwegischen Finanzaufsichtsbehörde. responsAbility Nordics AS ist in Norwegen zugelassen und steht unter Aufsicht der Kredittilsynet, der norwegischen Finanzaufsichtsbehörde. **Dänemark:** Das Produkt ist bei der dänischen Finanzdienstleistungsaufsicht („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 Prospekttrichtlinie (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, 2020. Alle Rechte vorbehalten.