

Haftungsausschluss für ausserhalb Schweiz: Nur für qualifizierte oder professionelle Anleger.

responsAbility Fair Agriculture Fund*

Klassen B1/B2/B3/I1/I2/I3**

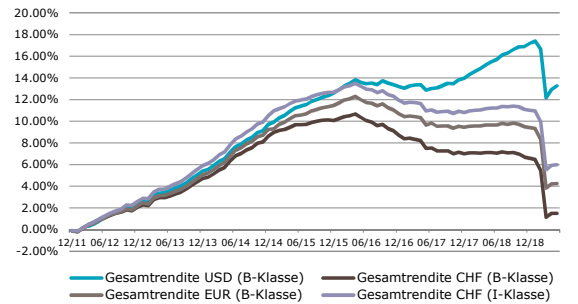
Monatsbericht Mai 2019

Kommentar des Vermögensverwalters

Im Berichtsmonat tätigte der responsAbility Fair Agriculture Fund Investitionen in der Höhe von rund USD 7,9 Millionen in drei Akteure entlang der landwirtschaftlichen Wertschöpfungskette in drei verschiedenen Ländern.

Im Berichtsmonat betrug die Rendite 0,29% (B3-Klasse in US-Dollar).

Entwicklung der Gesamtrendite (netto)***



Fondsdaten

Fondsvolumen	USD 112'999'237
Anzahl Investitionen	148
Anzahl Institutionen	113
Anzahl Länder	43

Grösste Positionen

(in % des Fondsvolumens)

Traubenproduzent	Peru	5.2%
Reisvertriebshändler	Indien	4.4%
Arabica-Kaffee-Vertriebshändler	Malaysia	3.7%
Spargelproduzent	Peru	3.7%
Baumwollsamenvolvertreibshändler	Indien	2.8%

Grösste Länderpositionen

(in % des Fondsvolumens)

Indien	13.5%
Peru	11.9%
Vereinigte Arabische Emirate	5.3%
Georgien	4.8%
Nicaragua	4.5%

Wertentwicklung (netto)***	NAV 31.05.19	Monatsrendite	Aufgelaufene Rendite 2019	Rendite seit Lancierung	1 Jahr	3 Jahre	Annualisierte 3 Jahres Rendite	Annualisierte 5 Jahres Rendite	Annualisierte Rendite seit Lancierung
B1 (CHF)	88.97	0.01%	-4.77%	1.50%	-5.23%	-8.02%	-2.75%	-0.92%	0.20%
B2 (EUR)	91.52	0.02%	-4.72%	4.23%	-4.95%	-6.92%	-2.36%	-0.48%	0.56%
B3 (USD)	99.29	0.29%	-3.35%	13.26%	-1.91%	-0.29%	-0.10%	1.12%	1.73%
I1 (CHF)	92.97	0.05%	-4.54%	5.98%	-4.70%	-6.41%	-2.19%	-0.34%	0.79%
I3 (USD)	96.99	0.34%	-3.12%	3.11%	-1.35%	1.50%	0.50%	n/a	0.86%

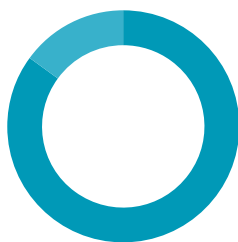
*responsAbility Fair Agriculture Fund – Anlagefonds mit besonderem Risiko.

**Für die komplette Auflistung aller Anteilsklassen verweisen wir auf den Fondsprospekt.

***Renditekennzahlen und Gesamtrendite werden unter der Annahme berechnet, dass die abgelieferte eidgenössische Verrechnungssteuer 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.

Allokationen

Anlagekategorien



- 85.1% Forderungspapiere
- 14.9% Liquide Mittel****

Geografische Allokation



- 26.6% Asien-Pazifik
- 22.8% Südamerika
- 12.2% Sub-Sahara Afrika
- 10.3% Mittl. Osten, Nordafrika
- 9.9% Mittelamerika
- 8.8% Andere
- 8.5% Zentralasien
- 0.79% Osteuropa

Rohstoffallokation *****



- 19.2% Kaffee
- 16.4% Frische Früchte und frisches Gemüse
- 11.8% Getreide
- 11.2% Nüsse
- 7.1% Speiseöle
- 6.6% Ölsaat
- 5.2% Trockenfrüchte
- 3.6% Zucker
- 2.4% Hülsenfrüchte
- 16.6% Andere

****Kurzfristige liquide Mittel: Kontokorrente und Geldmarkt: 10.4%

**** Andere liquide Mittel (Marktbewertung der Währungsabsicherungsgeschäfte, Barsicherheiten, aufgelaufene Zinse der Investitionen, andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, zugesagte Investitionen): 4.6%

*****Ohne Investitionen in Finanzintermediäre

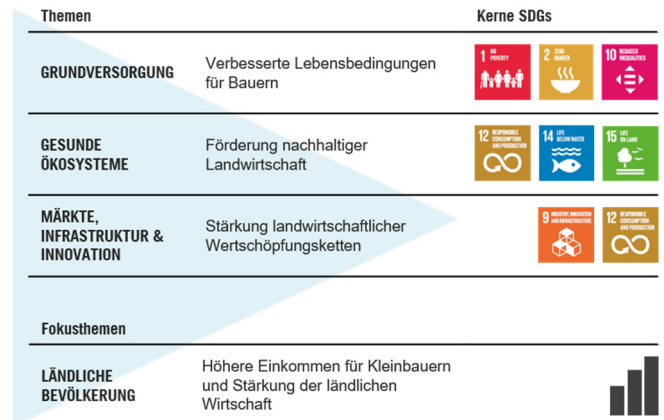
Impact Indicators

Erreichte Bauern	12'717
Anzahl Bauern der landwirtschaftlichen Organisationen	175'152

Berechnungen basieren auf Annahmen von responsAbility.

Weitere entwicklungsrelevante Informationen erhalten Sie in der aktuellen Ausgabe unserer erscheinenden Unternehmenspublikation "IMPACT" unter folgendem Link:

<https://www.responsability.com/en/media/3015/download?delta=0>



Fondsdaten und allgemeine Informationen

Fondsname	responsAbility Fair Agriculture Fund
Fondsdomizil und -kategorie	Schweiz, vertraglicher Anlagefonds der Kategorie «Übrige Fonds für alternative Anlagen» mit besonderem Risiko
Vermögensverwalter	responsAbility Investments AG, Zürich
Fondsleitung	Credit Suisse Funds AG, Zürich
Fondsadministration	Credit Suisse Funds AG, Zürich
Depotbank	Credit Suisse AG, Zürich
Lancierungsdatum (Fonds)	21. Dezember 2011
Fondswährung	USD, abgesicherte CHF- und EUR-Klassen erhältlich
Ausschüttung	Keine Ausschüttung, Erträge werden reinvestiert
Bewertung (NAV-Berechnung)	Monatlich, einen Bankwerktag nach dem letzten Bankwerktag des Monats
Zeichnung von Anteilen	Monatlich, Zeichnungsschluss ist der letzte Bankwerktag des Monats
Rücknahme von Anteilen	Monatlich, mit Kündigungsfrist von zwei Monaten
Vertriebsbewilligung für private Anleger	Schweiz
Vertriebsbewilligung für professionelle, semi-professionale oder qualifizierte Anleger	Schweiz und Singapur

Klassen	Valor	ISIN	Total Expense Ratio (TER)	Anleger	Mindestanlage	Berechnung NAV seit (Klassen)
B1 (CHF)	14258736	CH0142587366	ca. 2.90% p.a.	Alle Anleger	1 Anteil (bei Lancierung 100 CHF/EUR/USD)	Dez 2011
B2 (EUR)	14258737	CH0142587374	ca. 2.90% p.a.	Alle Anleger	1 Anteil (bei Lancierung 100 CHF/EUR/USD)	Dez 2011
B3 (USD)	14258738	CH0142587382	ca. 2.90% p.a.	Alle Anleger	1 Anteil (bei Lancierung 100 CHF/EUR/USD)	Feb 2012
I1 (CHF)	14258739	CH0142587390	ca. 2.30% p.a.	Nur für qualifizierte Anleger im Sinne der schweizerischen Regulierungen über kollektive Kapitalanlagen	CHF 1'000'000	Nov 2011
I2 (EUR)	14258740	CH0142587408	ca. 2.30% p.a.		EUR 1'000'000	Sept 2014
I3 (USD)	29797435	CH0297974351	ca. 2.30% p.a.		USD 1'000'000	Okt 2015

Risikoaufklärung

Der responsAbility Fair Agriculture Fund ist ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Kategorie «Übrige Fonds für alternative Anlagen» mit besonderem Risiko. Der Anlagefonds investiert in Anlagen, durch die direkt oder indirekt Fair-Trade-orientierte Institutionen in weniger entwickelten Ländern finanziert bzw. refinanziert werden. Die Risiken des Anlagefonds sind nicht mit denen von Effektenfonds vergleichbar. Die Anleger werden daher ausdrücklich auf die im Prospekt bzw. Fondsvertrag erläuterten Risiken und auf die geringere Liquidität und erschwerte Bewertbarkeit der meistens nicht kotierten und nicht gehandelten Anlagen des Anlagefonds aufmerksam gemacht. Die Anleger müssen davon ausgehen, dass bis zu 75% des Vermögens des Anlagefonds direkt oder indirekt in die Rohware Kaffee und bis zu 40% in einem einzelnen Land bzw. bis zu 100% des Vermögens des Anlagefonds auf einem einzelnen Kontinent (zum Beispiel Südamerika) investiert werden kann. Die Anleger müssen insbesondere bereit und in der Lage sein, Kapitalverluste einschliesslich eines Totalverlusts hinzunehmen. Deshalb sollten die Anteile am responsAbility Fair Agriculture Fund beim Anleger nur einen geringen Teil seines Portefeuilles ausmachen, und die Anteile sollten innerhalb eines diversifizierten Portefeuilles gehalten werden.

Rechtlicher Hinweis

Dieses Informationsmaterial wurde von der responsAbility Investments AG (nachstehend „responsAbility“) erstellt. Dieses Informationsmaterial bezieht sich auf den responsibility Fair Agriculture 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. Die vollständigen Einzelheiten zu Produktmerkmalen und mit dem Produkt verbundenen Chancen, Risiken und Kosten entnehmen Sie bitte den entsprechenden rechtlichen Dokumenten, d.h., insofern sie zutreffend und verfügbar sind, dem Verkaufsprospekt, den Jahres- und Halbjahresberichten (die nachstehend zusammen als „Produktunterlagen“ bezeichnet werden). 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 Kapitalanlagendienstleistungen wird eine Jahresgebühr erhoben. Der Höchstbetrag dieser Verwaltungsgebühr basiert auf dem Prospekt. Am Ende des Jahres kann ein responsAbility oder Dritte ein bestimmter Prozentsatz der Beteiligung als Vertriebsgebühr 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. Der Fonds zielt auf Anlagen, die mit einem höheren Risiko als Anlagen in höher entwickelten Märkten oder Ländern verbunden sind. Aufstrebende Märkte existieren in Ländern, die mindestens eines der folgenden Merkmale aufweisen: Ein bestimmtes Maß an politischer Instabilität, relativ unberechenbare Trends bei Wachstum und Finanzmarktentwicklung, einen noch im Entwicklungsstadium befindlichen Finanzmarkt, eine schwache Wirtschaft. Im Regelfall sind Anlagen in aufstrebende Märkte größeren Risiken ausgesetzt. Dazu gehören politische und wirtschaftliche Risiken und beispielsweise Risiken in Bezug auf Bonität, Wechselkurse, Marktliquidität, Rechtsvorschriften, Abwicklung, Märkte, Aktionäre und Gläubiger. Anleger sollten bereit und finanziell in der Lage sein, die in diesem Informationsmaterial erläuterten Risikomerkmale der Anlagen anzunehmen. Rohstoffanlagen sind stärkeren Wertschwankungen als herkömmliche Anlagen unterworfen und können zusätzliche Anlagerisiken zur Folge haben. 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. 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. **Singapur:** Das Angebot bzw. die Aufforderung in Bezug auf die Anteile (die „Anteile“) des Produktes, welches diesem Werbematerial zugrunde liegt, bezieht sich auf eine Kollektivanlage, die im Rahmen von Section 286 des Securities and Futures Act, Chapter 289, von Singapur (das „SFA“) zugelassen oder im Rahmen von Section 287 des SFA anerkannt ist. Das Produkt ist von der Währungsbehörde von Singapur (die „MAS“) nicht zugelassen und nicht anerkannt, und die Anteile dürfen nicht im öffentlichen Einzelverkauf angeboten werden. Dieses Werbematerial und jegliches sonstige Dokument oder Material, das in Verbindung mit dem Angebot oder dem Verkauf ausgegeben wird, ist kein Prospekt im Sinne des SFA und dementsprechend gilt die im Rahmen des SFA in Verbindung mit dem Inhalt von Prospekten bestehende gesetzliche Haftung nicht, weshalb Sie sorgfältig abwägen sollten, ob die Anlage für Sie geeignet ist. Dieses Werbematerial wurde nicht als Prospekt bei der MAS registriert. Dementsprechend darf dieses Werbematerial oder jegliches sonstige Dokument oder Material in Verbindung mit dem Angebot oder Verkauf oder einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf der Anteile weder direkt noch indirekt an andere Personen in Singapur als (i) institutionelle Anleger im Sinne von Section 304 des SFA, (ii) relevante Personen im Sinne von Section 305 (1) oder Personen im Sinne von Section 305 (2) und in Übereinstimmung mit den in Section 305 des SFA aufgeführten Bedingungen oder (iii) anderweitig gemäß und in Übereinstimmung mit den Bedingungen jeglicher sonstiger zutreffender Bestimmung des SFA weitergeleitet oder vertrieben werden, noch dürfen Anteile anderen Personen angeboten oder verkauft werden. Werden Anteile im Rahmen von Section 305 des SFA von einer relevanten Person gezeichnet oder gekauft, die: (a) eine Gesellschaft ist (welche im Sinne der Definition in Section 4A der SFA kein zugelassener Anleger ist), deren ausschließliches Geschäft darin besteht, Anlagen zu halten, und deren gesamtes Geschäftskapital Eigentum einer oder mehrerer Einzelpersonen ist, die ein zugelassener Anleger ist bzw. sind, oder (b) eine Treuhandgesellschaft ist (wobei der Treuhänder kein zugelassener Anleger ist), deren ausschließlicher Zweck darin besteht, Anlagen zu halten, und deren Begünstigte jeweils Einzelpersonen sind, bei denen es sich um zugelassene Anleger handelt, dürfen Wertpapiere (im Sinne der Definition in Section 239 (1) des SFA) jener Gesellschaft bzw. die Rechtsansprüche und Beteiligungen von Begünstigten (wie auch immer diese beschrieben sind) an dieser Treuhandgesellschaft innerhalb von sechs Monaten, nachdem jene Gesellschaft bzw. jene Treuhandgesellschaft die Anteile gemäß einem im Rahmen von Section 239 (1) des SFA unterbreiteten Angebot erworben hat, nicht übertragen werden, außer (1) an einen institutionellen Anleger oder an eine in Section 305 (5) des SFA definierte relevante Person oder an eine Person, die sich aus einem Angebot ergibt, auf das in Section 275 (1A) oder Section 305 A (3) (i) (B) des SFA verwiesen wird, (2) dass die Übertragung ohne Gegenleistung erfolgt, (3) dass die Übertragung von Rechts wegen erfolgt, (4) dass sie in Section 305A (5) des SFA genau aufgeführt ist oder (5) dass sie in Regulation 36 der Securities and Futures (Offers of Investments) (Collective Investment Schemes) Regulations 2005 von Singapur genau aufgeführt ist. **Schweiz:** Das Produkt ist als Anlagefonds im Sinne des Schweizer Rechts zum Vertrieb in der Schweiz als vertraglicher Anlagefonds vom Typ „Sonstige Fonds für alternative Anlagen“ in Verbindung mit einem besonderen Risiko zugelassen. Der Prospekt, das Verfahrensreglement und die Jahres- und Halbjahresberichte sind unentgeltlich bei der Credit Suisse Funds AG in Zürich, Credit Suisse AG in Zürich und von jedem Vertriebspartner erhältlich. Vertreter in der Schweiz ist die Credit Suisse Funds AG, Uetlibergstrasse 231, CH-8070 Zürich und Zahlstelle in der Schweiz ist die Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich.

© 2019, responsAbility Investments AG. Alle Rechte vorbehalten.