

RESPONSABILITY FAIR AGRICULTURE FUND

RAPPORT INTÉRIMAIRE SUR LES ACTIVITÉS DE LIQUIDATION - SEPTEMBRE 2022

REVUE DU FONDS DE FÉVRIER À SEPTEMBRE 2022

Sixième remboursement aux investisseurs s'élevant à 1,5 million USD et perspectives

Au cours des douze mois écoulés depuis notre dernier rapport, fin septembre 2021, nous avons poursuivi nos efforts visant à récupérer les capitaux et les intérêts encore dus et à surveiller l'impact des derniers développements dans le monde, en particulier la guerre en Ukraine et la résurgence de l'inflation.

Au cours de la période sous revue, quatre investissements ont été intégralement remboursés dont un au Rwanda. Cette position a été provisionnée à une valeur restante de 1,1 million USD (soit 50% de la valeur nominale). Grâce aux efforts de notre équipe chargée de la restructuration, le fonds a toutefois récupéré 1,6 million USD (soit 70% de la valeur nominale). En tout, le fonds a reçu des paiements s'élevant à 4,4 millions USD en principal et à 567 000 USD en intérêts et frais, en plus des intérêts perçus au titre des taux d'intérêt sur les prêts performants.

Début novembre 2022, le fonds a pu rembourser 1,5 million USD aux investisseurs. Pour couvrir l'impôt anticipé, nous avons versé 162 000 USD aux autorités fiscales suisses. Les résidents taxés en Suisse peuvent récupérer cette taxe par le biais de leur déclaration d'impôts. Ce sixième remboursement, en considérant la déduction due à l'impôt anticipé, porte le total des remboursements aux investisseurs à 74% de la VNI à la date de la liquidation (21.11. 2019).

Le fonds détient encore six positions actives totalisant une valeur de 3,8 millions USD remboursables dans le courant de l'année 2023. Autrement dit, nous devrions être en mesure de rembourser, l'année prochaine, un montant plus important. Cependant, le moment et l'ampleur de ce remboursement dépendront de la tournure des discussions en cours entre Credit Suisse, le liquidateur du fonds, et les autorités fiscales suisses. En effet, ces dernières ont émis une décision concernant la liquidation finale des fonds d'investissement limitant le versement de liquidités, afin de s'assurer le paiement éventuel futur du montant de l'impôt prélevé sur les revenus de fonds en liquidation.

LA POINT SUR LA PERFORMANCE

La performance nette des douze derniers mois s'est élevée à -0,82% (classe d'actions B3-USD) de la VNI à la date de liquidation, comprenant le paiement des intérêts, les ajustements de la valeur des dettes, l'effet des taux de change et les frais. Les ajustements de valeur n'ont eu aucun impact net au cours de la période sous revue. Hormis ceux dus aux efforts de liquidation, le gestionnaire du fonds ne prélève plus aucun frais de gestion sur le fond en liquidation.

Vous trouverez ci-dessous un résumé de l'évolution de la VNI, calculée sur sa valeur à la date de la liquidation. Cette performance nette diffère de celle qui est publiée sur le Swiss Fund Data (SFD), car ce dernier la calcule, contrairement à notre tableau, sur la base de la dernière VNI. Prière de consulter la note en bas de page 1 pour plus de détails. La VNI au 30 septembre 2022 est calculée nette du 6e remboursement aux investisseurs.

Evolution de la VNI		En % de la VNI à la date de liquidation
Actifs nets à la date de liquidation (22.11.19)	USD 96'310'380.75	
Performance nette de la période de référence (1.11.19-31.03.20, B3-USD)		-4.07%
La VNI au 31.03.2020	USD 92'789'991.93	96.3%
Remboursement aux investisseurs, le 17 avril 2020	USD 30'000'000.00	-31.15%
Performance nette de la période de référence (1.04-30.04.2020, B3-USD)		-2.53%
La VNI au 30.04.2020	USD 60'261'849.36	62.6%
Remboursement aux investisseurs, le 8 juillet 2020	USD 9'000'000.00	-9.34%
Performance nette de la période de référence (1.05.-30.06.2020, B3-USD)		-0.59%
Déduction de l'impôt anticipé récupérable pour l'exercice financier	USD 1'751'357.183	-1.82%
La VNI au 30.06.2020	USD 49'681'265.78	51.6%
Remboursement aux investisseurs, le 2 octobre 2020	USD 12'000'000.00	-12.46%
Performance nette de la période de référence (1.07-30.09.2020, B3-USD)		-2.58%
La VNI au 30.09.2020	USD 36'691'935.40	38.1%
Remboursement aux investisseurs, le 2 février 2021	USD 8'000'000.00	-8.31%
Performance nette de la période de référence (1.10.20-31.01.21, B3-USD)		-1.50%
La VNI au 31.1.2021	USD 28'201'633.49	29.30%
Remboursement aux investisseurs, le 4 octobre 2021	USD 8'500'000.00	-8.83%
Performance nette des périodes (1.02-30.09.2021, B3-USD)		-5.61%
Déduction de l'impôt anticipé récupérable pour l'exercice financier	USD 596'414.044	-0.62%
La VNI au 30.09.2021	USD 12'977'909.94	13.5%
Remboursement aux investisseurs, le 2 novembre 2021	USD 1'500'000	-1.56%
Performance nette de la période (1.10.1-30.09.22, B3-USD)		-0.82%
Déduction de l'impôt anticipé récupérable pour l'exercice financier	USD 161'926.70	-0.17%
La VNI au 30.09.2022	USD 9'771'271.38	10.1%

¹ La performance nette figurant dans le tableau ci-dessous calcule la performance par rapport à la VNI à la date de la liquidation (21.11.2019); or, cette performance diffère de celle qui est publiée sur (SFD), car les calculs de ce dernier, bien que semblables, se rapportent à la dernière VNI disponible. Il s'ensuit que la performance de la classe d'actions B3-USD sur les 12 derniers mois a été de +1,52% selon la SFD.

IMPACT

Le fonds poursuivait l'objectif de rendre meilleure la situation économique des régions rurales des pays en développement et émergents, essentiellement des petits paysans. Durant huit ans, le fonds a contribué de manière importante à améliorer les conditions de vie de plus de 2,3 millions de petits cultivateurs et de leurs familles dans 52 pays, en mettant un financement de 1 milliard USD à disposition. Les prêts ont été octroyés directement aux entreprises qui opéraient sur place. Pendant la liquidation, les prêts qui ne sont pas encore remboursés contribuent toujours et de manière décisive à l'objectif précité.

INDICATEURS D'IMPACT

Impact-Strategie

	<p>ODD 2 Faim «zéro» Améliorer les conditions de vie à la campagne</p>
	<p>ODD 12 Consommation et production responsables Renforcer les chaînes de valeur agricoles</p>
	<p>ODD 9 Industrie, innovation et infrastructure Favoriser une alimentation et une agriculture durables</p>



Pour sa stratégie d'impact, le fonds a trois cibles de base choisies parmi les 17 Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD 2, 9 et 12)¹. D'autres ODD sont indirectement affectés, notamment ODD 1 (Pas de pauvreté), ODD 8 (Travail décent et croissance économique), ODD 10 (Inégalités réduites), ODD 13 (Lutte contre les changements climatiques), ODD 15 (Vie terrestre) et ODD 17 (Partenariats pour la réalisation des objectifs).

¹ Chaque fonds applique trois stratégies d'impact pour cibler et suivre son impact positif. Pour quantifier cet impact, une note est calculée en utilisant un cadre et des paramètres semblables à ceux des cinq dimensions des principes d'impact de l'IFC (IFC Impact Principles) qui recourent à des définitions sectorielles (IRIS+, GOGLA, 2X). Pour chaque investissement, une note est générée pour chacune des trois stratégies d'impact et chaque deal doit obtenir une note minimale dans au moins une des stratégies. ³ Les notes d'impact relatives aux produits de responsAbility sont agrégées et ne sont pas spécifiques à un fonds.

AVIS JURIDIQUE

Ce matériel d'information a été préparé par responsAbility Investments AG ("responsAbility") avec le plus grand soin, uniquement à des fins d'information et est destiné exclusivement au destinataire. Ce matériel d'information concerne le responsAbility Fair Agriculture Fund, qui est en liquidation. responsAbility ne garantit pas le contenu, l'exactitude ou l'exhaustivité des informations et n'assume aucune responsabilité pour les pertes qui pourraient résulter de l'utilisation de ces informations. Toutes les informations sont purement indicatives et ne constituent pas une garantie de résultats futurs. Les opinions exprimées dans ces informations sont celles de responsAbility au moment de la rédaction et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Sauf indication contraire, tous les chiffres ne sont pas vérifiés. Ces informations ne constituent ni une offre ni une recommandation d'achat ou de vente d'instruments ou de services financiers. Tout investissement est associé à des risques, notamment en ce qui concerne les fluctuations de la valeur et des revenus. Les investissements en devises étrangères comportent le risque supplémentaire que la devise étrangère se déprécie par rapport à la devise de référence de l'investisseur. Il convient de noter que les rendements historiques et les scénarios des marchés financiers ne sont pas une garantie de performance future.

Copyright © 2022 responsAbility Investments AG. Tous droits réservés.