

RESPONSABILITY FAIR AGRICULTURE FUND

RAPPORTO INTERMEDIO SULL'ATTIVITÀ DI LIQUIDAZIONE - SETTEMBRE 2022

REVISIONE DEL FONDO DA OTTOBRE A SETTEMBRE 2022

Sesto rimborso agli investitori : 1,5 milione di dollari - prospettive

Nel corso degli ultimi 12 mesi dall'ultima relazione di liquidazione agli investitori di fine settembre 2021, abbiamo continuato a focalizzare la nostra attenzione sulla riscossione della quota capitale in sospeso, interessi inclusi, nonché sul monitoraggio dell'impatto degli ultimi sviluppi globali, in particolare la guerra in Ucraina e il ritorno dell'inflazione.

Nel corso del periodo in esame, quattro investimenti sono stati interamente rimborsati, incluso un investimento in Ruanda. Questa posizione è stata accantonata con un valore residuo di 1,1 milioni di dollari (50% del valore nominale). Grazie agli sforzi del nostro team di esperti in ristrutturazione, il fondo ha comunque recuperato 1,6 milioni di dollari (70% del valore nominale). In totale il fondo ha ricevuto rimborsi per un importo pari a 4,4 milioni di dollari di capitale e 567 mila dollari di interessi e commissioni, oltre ai ratei di interessi sui crediti in bonis.

All'inizio del mese di novembre 2022, il Fondo è stato in grado di rimborsare 1,5 milioni di dollari agli investitori. Sono stati versati 162'000 dollari alle autorità fiscali svizzere a copertura delle imposte alla fonte. I detentori di residenza fiscale in Svizzera possono richiedere il rimborso di questa imposta su base individuale attraverso la loro dichiarazione d'imposta. Il sesto pagamento, includendo l'imposta preventiva, porta il totale dei rimborsi agli investitori al 74% del NAV alla data di liquidazione (21.11.2019).

Il Fondo detiene altre 6 posizioni attive performanti per un valore complessivo di 3,8 milioni di dollari in scadenza entro la fine del 2023. Ciò significa che ci aspettiamo di poter rimborsare un importo maggiore agli investitori nel corso del prossimo anno. Tuttavia, i tempi e l'entità del rimborso dipenderanno dai risultati delle trattative in corso tra Credit Suisse, liquidatore del fondo, e le autorità fiscali svizzere: queste ultime hanno emesso una sentenza sulle liquidità dei fondi d'investimento in liquidazione che ne limita i versamenti nell'ultima fase di esistenza del fondo al fine di garantire eventuali future pretese fiscali sui redditi.

AGGIORNAMENTO SULLA PERFORMANCE

La performance netta negli ultimi 12 mesi è stata negativa a -0,82% (classe azionaria B3-USD) del NAV alla data di liquidazione. Questo risultato comprende i pagamenti degli interessi, le rettifiche di valore del debito, l'impatto dei cambi e le commissioni. Il risultato netto negativo è stato determinato dal portafoglio di investimenti in calo, ma comunque performante, che ha compensato i costi. L'impatto netto delle rettifiche di valore è rimasto invariato nel periodo in esame. Il gestore del fondo non applica più una commissione di gestione per il fondo di liquidazione. Gli unici costi coperti dal fondo sono quelli relativi alle operazioni di liquidazione.

Di seguito è riportata una sintesi dell'evoluzione del NAV, calcolata sulla base del NAV alla data di liquidazione.

Evoluzione del NAV			Percentuali del NAV alla data di liquidazione
Patrimonio netto alla data di liquidazione (22.11.19)	USD	96'310'380.75	
Performance netta del periodo di riferimento (1.11.19-31.03.20, B3-USD)			-4.07%
NAV al 31.03.2020	USD	92'789'991.93	96.3%
Rimborsi agli investitori, 17 aprile 2020	USD	30'000'000.00	-31.15%
Performance netta del periodo di riferimento (1.04-30.04.2020, B3-USD)			-2.53%
NAV al 30.04.2020	USD	60'261'849.36	62.6%
Rimborsi agli investitori, 8 luglio 2020	USD	9'000'000.00	-9.34%

Performance netta del periodo di riferimento (1.05.-30.06.2020, B3-USD)		-0.59%
Deduzione dell'imposta alla fonte rimborsabile per l'esercizio finanziario	USD 1'751'357.18	-1.82%
NAV al 30.06.2020	USD 49'681'265.78	51.6%
Rimborsi agli investitori, 2 ottobre 2020	USD 12'000'000.00	-12.46%
Performance netta del periodo di riferimento (1.07-30.09.2020, B3-USD)		-2.58%
NAV al 30.09.2020	USD 36'691'935.40	38.1%
Rimborsi agli investitori, 2 febbraio 2021	USD 8'000'000.00	-8.31%
Performance netta del periodo di riferimento (1.10.20-31.01.21, B3-USD)		-1.50%
NAV al 31.1.2021	USD 28'201'633.49	29.30%
Rimborsi agli investitori, 4 ottobre 2021	USD 8'500'000	-8.83%
Performance netta del periodo di riferimento (1.02.-30.09.2021, B3-USD)		-5.61%
Deduzione dell'imposta alla fonte rimborsabile per l'esercizio finanziario	USD 596'414.04	-0.62%
NAV al 30.09.2021	USD 12'977'909.94	13.5%
Rimborsi agli investitori, 2 novembre 2021	USD 1'500'000	-1.56%
Performance netta del periodo di riferimento (1.10.21-30.09.22, B3-USD)		-0.82%
Deduzione dell'imposta alla fonte rimborsabile per l'esercizio finanziario	USD 161'926.7	-0.17%
NAV al 30.09.2022	USD 9'771'271.38	10.1%

¹ Il risultato netto riportato nella tabella calcola la performance in relazione al NAV alla data di liquidazione (21.11.2019) ed è pertanto diversa da quella pubblicata su swissfunddata.ch (SFD): entrambi i metodi effettuano lo stesso calcolo, ma SFD riferisce la performance del Fondo all'ultimo NAV disponibile, mentre nella tabella il calcolo è basato sul NAV alla data di liquidazione.

IMPATTO

Il Fondo persegue l'obiettivo di migliorare la situazione economica nelle zone rurali dei Paesi in via di sviluppo ed emergenti, soprattutto per i piccoli agricoltori. Nell'arco di 8 anni, il Fondo ha contribuito in modo significativo al miglioramento delle condizioni di vita di oltre 2,3 milioni di piccoli proprietari terrieri e delle loro famiglie in 52 paesi, fornendo oltre 1 miliardo di dollari di finanziamenti. I finanziamenti sono stati stipulati direttamente con le aziende locali. Durante la liquidazione i prestiti in essere continuano a contribuire in modo decisivo ai suddetti obiettivi di sviluppo.

INDICATORI DI IMPATTO

Strategia d'impatto

	<p>OSS 2 Fame zero Migliorare i mezzi di sussistenza rurale</p>
	<p>OSS 12 Consumo e produzione responsabili Rafforzare le catene del valore nel settore agricolo</p>
	<p>OSS 9 Industria, innovazione e infrastruttura Promuovere alimentazione e agricoltura sostenibili</p>



Per la sua strategia d'impatto, il fondo si prefigge tre obiettivi fondamentali tra i 17 obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (OSS 2,9, 12)¹. Altri obiettivi indirettamente influenzati includono l'OSS1 (Povertà zero), l'OSS 8 (Lavoro dignitoso e crescita economica), l'OSS 10 (Ridurre le disuguaglianze), l'OSS 13 (Agire per il clima), l'OSS 15 (La vita sulla terra) e OSS 17 (Partnership per gli obiettivi).

¹ Ogni fondo applica 3 strategie d'impatto per raggiungere e monitorare il suo impatto positivo. Per quantificare questo impatto, viene applicato un punteggio utilizzando un quadro simile alle 5 dimensioni e alle metriche del principio d'impatto dell'IFC che utilizzano le definizioni del settore (IRIS+, GOGLA, 2X). Per tutti gli investimenti viene generato un punteggio per ciascuna delle 3 strategie di impatto e ogni operazione deve raggiungere un punteggio minimo in almeno una delle strategie. ³ I numeri di impatto mostrati sono per prodotti di responsAbility in modo aggregato, non specifici del fondo.

AVISO LEGALE

Il presente materiale informativo è stato redatto da responsAbility Investments AG ("responsAbility") con la massima cura esclusivamente a scopo informativo ed è destinato esclusivamente al destinatario. Il presente materiale informativo si riferisce al fondo responsAbility Fair Agriculture Fund, che è in liquidazione. responsAbility non fornisce alcuna garanzia in merito al contenuto, all'esattezza e alla completezza delle informazioni e non si assume alcuna responsabilità per i danni che possono derivare dall'utilizzo di queste informazioni. Tutte le informazioni sono puramente indicative e non costituiscono una garanzia di risultati futuri. Le opinioni espresse in queste informazioni sono quelle di responsabilità al momento della preparazione delle informazioni e possono essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso. Salvo diversa indicazione, tutte le cifre non sono state sottoposte a revisione. Queste informazioni non costituiscono né un'offerta né una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di strumenti o servizi finanziari. Ogni investimento è associato a rischi, in particolare per quanto riguarda le fluttuazioni di valore e di reddito. Gli investimenti in valuta estera comportano il rischio aggiuntivo che la valuta estera possa deprezzarsi rispetto alla valuta di riferimento dell'investitore. Si noti che i rendimenti storici e gli scenari dei mercati finanziari non sono garanzia di performance future.

Copyright © 2022 responsAbility Investments AG. Tutti i diritti riservati.