

## Otázky a odpovědi k rozdělení („splittingu“) fondů

### Pravidla vyplácení

*Kdo vlastně musí při rozdělení fondů aktivně jednat?*

Pro investory, kteří nemají do 30.06.2021 akutní potřebu likvidity a nejsou nutně trvale odkázáni na příliv likvidních prostředků ve formě výplat výnosů z fondů CTI, nevzniká v tuto chvíli žádná potřeba jednat.

Pro investory zaměřené na růst pokračuje strategie RŮST v dosavadní investiční politice bez jakýchkoli změn. Prognóza návratnosti ani základní práva na roční výběry se tudíž nemění. Dochází pouze k tomu, že budou za účelem dosažení výnosových cílů dočasně pozastaveny – a sice v souladu s tím, jak předpokládá koncepce, a v plném souladu s prodejní dokumentací – pravidelné zálohy na výplaty výnosů, které jsou prováděny v průběhu roku.

Práva na výběry, která jsou poskytována u strategie RŮST, přitom za výše uvedené časové období nepropadají, nýbrž je lze – jestliže si to budou investoři přát – v plném rozsahu dodatečně vykonat, jakmile to výše likvidity příslušného fondu CTI dovolí.

Vedení společnosti však průběžně ověřuje, zda mimořádné přílivy likvidity na straně společnosti (plynoucí například z prodeje projektů) umožňují provést ve prospěch investorů zvláštní výplaty výnosů nebo zda lze vzhledem k normalizaci rámcových ekonomických podmínek znovu zahájit výplaty výnosů v pravidelném intervalu. V takovém případě bude společnost investory kontaktovat, aby se jich dotázala na jejich preference ohledně vyplacení nebo podřízení (tezaurování) těchto přílivů likvidních prostředků.

**Vedení společnosti vychází na základě současných poznatků z toho, že realizace zvláštních výplat výnosů bude v případě příznivých podmínek možná již od druhého pololetí 2021, případně při méně příznivém vývoji tržního prostředí od prvního pololetí 2022.**

**Očekáváme, že od roku 2022 bude docházet k postupné normalizaci tržního prostředí, a vycházíme tudíž z toho, že budou-li si tak investoři přát, bude moci následně dojít k návratu k pravidelnému intervalu vyplácení.**

Trh s udržitelnou infrastrukturou se jako celek – a zejména pak jeho sektor obnovitelných zdrojů energie – jeví v aktuálním tržním prostředí jako robustní a atraktivní. V dohledné době lze proto i nadále realizovat vývoj, výstavbu a provoz tohoto typu zařízení. Svědčí o tom mimo jiné i současné zahájení provozu naší solární elektrárny Uttar Pradesh I, která byla v plném rozsahu realizována v posledních 9 měsících. To znamená, že COVID-19 nepříznivě ovlivňuje likviditu trhu pouze dočasně, přičemž omezuje především prodej projektů a jejich refinancování (a to hlavně kvůli omezením kontaktů a cestování), avšak nenarušuje rentabilitu portfolia jako takového.

Potřeba jednat vzniká pouze pro investory, kteří jsou nutně trvale odkázáni na příliv likvidních prostředků ve formě výplat výnosů z fondů CTI. Tito investoři mohou v plném rozsahu nebo částečně přejít ke strategii VÝNOS.

Je třeba, aby investor vždy přihlížel k tomu, že je likvidita, kterou je nutno za účelem výběrů opatřit, v aktuálním tržním prostředí velmi draze vykoupena. V porovnání se strategií RŮST může v této souvislosti činit snížení návratnosti resp. výsledku u strategie VÝNOS ve střednědobém až dlouhodobém horizontu v průměru více než 40%. To znamená, že výběr ve výši 1 EUR může investora za celou dobu platnosti stát mnohonásobek této hodnoty. Investoři by proto měli předem pečlivě prověřit, jaké množství likvidních prostředků ve skutečnosti potřebují, a vložit tak do strategie VÝNOS skutečně pouze tolik kapitálu, kolik je nezbytně nutné.

V případě, že se investoři s ohledem na bezprostřední výsledek své účasti nejprve rozhodnou pro strategii RŮST, protože likvidní prostředky bezprostředně nepotřebují, avšak budou chtít v pozdější době přejít v plném rozsahu nebo částečně ke strategii zaměřené na výnosy, je třeba, aby toto své přání oznámili do 30.06. každého roku, aby tak k 01.01. následujícího roku nabylo účinnosti.

### **Důležité upozornění ohledně předpokladů rozdělení fondů:**

Dovolujeme si Vás upozornit na to, že realizace Vámi zvolené strategie podléhá podmínce, společníci příslušné fondové společnosti přijmou usnesení, která jsou pro tuto realizaci nezbytná. Informace obsažené v tomto dokumentu jsou určeny výhradně příjemci. Použití těchto informací vůči třetím stranám, jejich předávání a kopírování je nepřípustné.

## Prognóza návratnosti

*Byly prognózy návratnosti přizpůsobeny strategiím?*

**Strategie RŮST** je pokračováním dosavadní investiční politiky. Střednědobé až dlouhodobé prognózy návratnosti se nijak nezměnily. Vedení společnosti proto stejně jako dosud vychází z průměrné střednědobé až dlouhodobé prognózy návratnosti 10 – 12% p.a. (ročně). Podle individuálních podmínek účasti a při zohlednění efektu reinvestice (tezaurace) by tento předpoklad odpovídal průměrné návratnosti až 15% p.a.

U **strategie VÝNOS** vychází vedení společnosti z průměrné střednědobé až dlouhodobé prognózy návratnosti 6 – 7,5% p.a. Tato strategie se od strategie RŮST výrazně liší. Vzhledem k pravidelným výplatám výnosů a k vyšší likvidní rezervě, kterou je za účelem těchto výplat nutno neustále udržovat a kterou nelze – nebo lze jen omezeně – investovat s cílem generování výnosů, a vzhledem k omezeným investičním možnostem, u kterých se předpokládají pravidelné výnosy a které tudíž umožňují pravidelné výplaty výnosů, je v případě strategie VÝNOS nutno vždy počítat s nižším celkovým výnosem než u strategie RŮST.

Každý investor má kromě toho i nadále v zásadě právo na to, aby svou strategii v případě potřeby individuálně přizpůsobil, jestliže dojde ke změně jeho životních okolností a podmínek. Tento krok je možné bezúplatně učinit kdykoli, a sice při dodržení oznamovací lhůty 6 měsíců ke dni 31.12. kteréhokoli roku.

## Ekonomické základy účasti

Základní ekonomické základy účasti se rozdělením fondů nemění.

*Mění se pravidla vyplácení a výběrů?*

Pravidla vyplácení a výběrů, tj. práva investora na výběry, se rozdělením fondů nemění. Maximálně možné roční výplaty výnosů resp. výše výběrů platí dál beze změny. Dochází pouze k tomu, že budou za účelem dosažení výnosových cílů dočasně pozastaveny – a sice v souladu s tím, jak předpokládá koncepce, a v plném souladu s prodejní dokumentací – pravidelné zálohy na výplaty výnosů, které jsou prováděny v průběhu roku. Dochází pouze k tomu, že u strategie RŮST budou za účelem dosažení výnosových cílů dočasně pozastaveny – a sice v souladu s tím, jak předpokládá koncepce, a v plném souladu s prodejní dokumentací – pravidelné zálohy na výplaty výnosů, které jsou prováděny v průběhu roku. I dosud platilo pravidlo, že právo na výběr lze vykonat pouze tehdy, jestliže je v době plánované výplaty k dispozici dostatečná likvidita.

## Právní základy účasti

*Mění se něco na pravidlech týkajících se povinnosti dodatečného krytí?*

Nikoliv, ani u jedné z obou strategií se nic nemění. Povinnost dodatečného krytí nebude zavedena ani v budoucnu.

*Mění se něco na minimální době držení investice?*

Nikoliv, u obou strategií zůstává minimální doba držení investice beze změny.

*Mění se něco na výpovědních lhůtách?*

Nikoliv, výpovědní lhůta se ani u jedné z obou strategií nemění.

## Daňové základy účasti

*Mění se něco na daňových základech?*

Ohledně daňových základů se ani u jedné z obou strategií nic nemění.

### Důležité upozornění ohledně předpokladů rozdělení fondů:

Dovolujeme si Vás upozornit na to, že realizace Vámi zvolené strategie podléhá podmínce, společníci příslušné fondové společnosti přijmou usnesení, která jsou pro tuto realizaci nezbytná. Informace obsažené v tomto dokumentu jsou určeny výhradně příjemci. Použití těchto informací vůči třetím stranám, jejich předávání a kopírování je nepřípustné.

## **Možnost rozdělení upisované částky s ohledem na strategii RŮST a strategii VÝNOS**

Celkovou upisovanou částku je možno rozdělit do obou strategií. Měli byste si proto určit své případné preference ohledně likvidity a položit si zásadní otázku, zda se u Vás skutečně vyskytuje okamžitá a nevyhnutelná potřeba získat likvidní prostředky.

### **Žádná potřeba likvidních prostředků**

V případě, že se u Vás v současné době nevyskytuje potřeba získat likvidní prostředky, doporučuje se ponechat celou upisovanou částku v dosavadní strategii RŮST.

### **Plánovatelná potřeba likvidních prostředků**

Pokud by v budoucnu vznikla potřeba získat likvidní prostředky, lze rozdělení strategií upravit nejdříve dne 30. června 2021, s nabytím účinnosti k 1. lednu 2022.

### **Okamžitá a nevyhnutelná potřeba likvidních prostředků**

Vyskytuje-li se u Vás okamžitá a nevyhnutelná potřeba získat likvidní prostředky, doporučuje se vložit do nové strategie VÝNOS pouze takovou částku, která je nezbytná pro to, aby mohla být tato okamžitá a nevyhnutelná potřeba likvidních prostředků pokryta prostřednictvím výplat výnosů/výběrů. Pro zbývající částku se doporučuje zachovat dosavadní strategii RŮST.

**V zásadě platí následující:** U strategie VÝNOS je prognóza návratnosti vzhledem k pravidelným výplatám výnosů a k vyšší likvidní rezervě, kterou je za účelem těchto výplat nutno neustále udržovat a kterou nelze – nebo lze jen omezeně – investovat s cílem generování výnosů, značně nižší než u strategie RŮST. To znamená, že čím vyšší je podíl u strategie RŮST, tím vyšší je také prognóza návratnosti.

## **KALKULAČKA KOMBINACÍ**

Pro určení možností rozdělení Vaší celkové upisované částky máte k dispozici **KALKULAČKU KOMBINACÍ**. Naleznete ji ve svém klientském portálu vpravo nahoře na stránce s hlasováním.

### **Administrativní a ostatní dotazy**

*Nemám přístup ke klientskému portálu. Jak mohu oznámit své rozhodnutí?*

Prosím zaregistrujte se na klientský portál, aby Vám neunikly žádné důležité informace týkající se Vaší kapitálové investice a abyste se mohl/a zúčastnit tohoto hlasování i hlasování budoucích. Váš poradce Vám s registrací ochotně pomůže.

*Co se stane, když se hlasování nezúčastním a nerozhodnu se pro jednu ze strategií?*

Jestliže se nerozhodnete pro jednu strategii, zůstanete u dosavadní strategie RŮST.

*Týká se rozdělení fondů také ostatních účelových společností skupiny ThomasLloyd?*

Nikoliv, rozdělení fondů se výhradně týká uvedených účastí.

### **Důležité upozornění ohledně předpokladů rozdělení fondů:**

Dovolujeme si Vás upozornit na to, že realizace Vámi zvolené strategie podléhá podmínce, společníci příslušné fondové společnosti přijmou usnesení, která jsou pro tuto realizaci nezbytná. Informace obsažené v tomto dokumentu jsou určeny výhradně příjemci. Použití těchto informací vůči třetím stranám, jejich předávání a kopírování je nepřípustné.