

Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG
Hanauer Landstraße 291b • 60314 Frankfurt-sur-le-Main • Allemagne

Max Mustermann
Blumenstraße 1
12345 Musterstadt

Numéro client : XXXXXXXX

Frankfurt, le 3 novembre 2020

Information pour les investisseurs

- Répercussions de COVID-19 sur des processus de gestion de portefeuille
- Calendrier de la Scission de Fonds et des distributions jusqu'au milieu de l'année 2021

Monsieur,

Par la présente, nous souhaitons vous indiquer des perspectives pour les mois à venir et jusqu'au milieu de l'année prochaine. Ceci fait suite à une demande formulée par nos investisseurs qui souhaiteraient connaître des détails complémentaires à notre courrier en date du 21 octobre 2020 concernant la planification à court et moyen terme, notamment par rapport aux distributions attendues et au déroulement de la « Scission de Fonds ». C'est volontiers que nous répondons à ce besoin.

COVID-19 altère les processus de gestion de portefeuille, mais non pas sa rentabilité.

Au préalable nous tenons à souligner, que les modifications passagères du calendrier des distributions sont exclusivement dues aux perturbations du marché, suscitées par la pandémie actuelle. Le portefeuille lui-même se caractérise par sa stabilité et sa continuité et se présente mieux que jamais. Vous trouverez des détails à ce sujet dans notre courrier en date du 21 octobre 2020.

Concernant les perturbations du marché : Durant la décennie précédente, la gestion de portefeuille de ThomasLloyd se trouvait face à un contexte de marché excellent pour la réalisation de son concept de placement. Des afflux réguliers et planifiables venant de l'exploitation de nos actifs d'infrastructure, des reflux fiables venant de refinancements et de financements intermédiaires ainsi que des produits de cessions de projets à des prix attractifs nous ont permis d'un côté les distributions courantes à nos investisseurs et de l'autre côté l'élargissement de notre portefeuille de projets d'un point de vue qualitatif ainsi que quantitatif de sorte que le potentiel de rendements et de bénéfices continue de s'accroître.

Actuellement, les flux venant de refinancements et de financements intermédiaires sont perturbés ; des cessions de projets à des prix attractifs ne sont pas possibles et pas non plus souhaitables en tenant compte de notre objectif d'une mise à l'échelle et d'une diversification supplémentaire du portefeuille. Entre autres, chaque financement ou transaction demande obligatoirement une inspection sur place de l'actif d'infrastructure en question (*Due Diligence*). Or, les restrictions de voyage actuelles rendent les déplacements à présent difficiles voire impossibles.

Afin de remplir des obligations d'investissement/de financement, connues depuis longtemps mais dues seulement maintenant, et en même temps pouvoir saisir des opportunités de marché (comme récemment Uttar Pradesh I et Rajasthan I), la direction du fonds utilise en défaut des flux de trésorerie susmentionnés et à titre transitoire les afflux venant de nos centrales opérationnelles au sein du portefeuille. Cette mesure est également l'expression d'un changement de priorités : Alors qu'au premier semestre, le maintien du calendrier habituel des distributions était à l'avant-plan, la direction du fonds se focalise depuis le début du deuxième semestre plus sur l'élargissement du portefeuille.

Il convient de noter que la décision de décaler à titre transitoire des distributions dans le temps n'est pas due à une incapacité éventuelle du fonds de les verser – après tout, derrière votre placement se trouve un portefeuille d'infrastructures fort rentable et financé en grande partie par des fonds propres, d'une valeur de plus d'un demi-milliard d'EUR. Seulement, dans la situation actuelle du marché, ni la distribution de liquidités existantes au détriment de la réalisation de projets existants et de raccordements de nouveaux projets lucratifs, ni l'acquisition de liquidités supplémentaires à des conditions de marché défavorables ne semblent judicieux.

Les mois passés ont démontré que ce conflit d'intérêt entre des distributions courantes d'un côté et une expansion en continu du portefeuille de l'autre côté, ainsi que la « position hybride » inadaptée qui va de pair comme nous l'avons exposé dans notre courrier en date du 21 octobre 2020, demande un aiguillage fondamental, annoncé sous le nom de « Scission de Fonds ». C'est notamment dans le contexte redouté d'une vie économique sous l'emprise de COVID-19 pour des années à venir que nous souhaitons nous assurer de pouvoir adapter la stratégie de placement et de vous permettre de retrouver vos objectifs de placement dans votre investissement en fonds.

Calendrier pour le processus de la Scission de Fonds et les distributions des mois à venir.

Par rapport à cette « Scission de Fonds » et les distributions des mois à venir, le calendrier suivant se constitue. À cause de l'horizon de placement à long terme, nos prévisions sont conservatrices. En conséquence, des dates ou événements individuels peuvent se produire plus tôt que prévu si un processus s'accélère.

1. Pendant les mois à venir et comme décrit, des liquidités supplémentaires seront nécessaires pour réaliser nos objectifs dans le cadre de notre Offensive d'Investissement. C'est la raison pour laquelle nous décalons les distributions pour les mois d'octobre, novembre et décembre 2020 au premier trimestre 2021, date à laquelle elles seront versées immédiatement suite à la réception des fonds nécessaires par la société d'investissement, et pour la dernière fois à tous les investisseurs.
2. L'examen juridique et fiscal est censé se finaliser dans peu de temps. Il sera à la base de la proposition que nous allons soumettre à nos investisseurs, qu'ils doivent d'abord voter avant de pouvoir sélectionner leur stratégie de placement préférée. Un courrier séparé vous informera dans quelques semaines sur le mode de scrutin ainsi que sur les deux stratégies de placement (favorisant un revenu, favorisant la croissance).
3. Dès l'adoption de la proposition, la sélection de la stratégie de placement par les investisseurs et la répartition sur les deux stratégies de placement actée, la redistribution du portefeuille débutera en fonction de cette répartition au prorata pour la date butoir du 1^{er} janvier 2021.
4. Sur la base de cette répartition au prorata, la liquidité nécessaire aux distributions des mois de janvier, février et mars 2021 en faveur des investisseurs ayant sélectionné la stratégie favorisant un revenu sera actée et provisionnée. Le versement se fera au deuxième trimestre 2021, immédiatement suite à la réception des fonds par la société d'investissement. À l'heure qu'il est, nous comptons pouvoir retrouver le calendrier habituel des distributions aux investisseurs favorisant un revenu à partir du mois d'avril 2021.
5. Pour les investisseurs favorisant la croissance, les bénéfices seront thésaurisés et/ou placés à nouveau à partir du 1^{er} janvier 2021.

Vous remarquez donc que malgré la deuxième vague de COVID-19 qui maintient son emprise sur presque le monde entier, nous sommes de manière soutenue à la manœuvre d'opportunités d'investissement dans l'intérêt de nos investisseurs qui leur assureront pendant les 20 à 25 ans à venir des avantages de bénéfice significatifs. Ainsi, les décalages passagers des distributions n'en sont ni une réduction ni une suspension mais le contraire : un gain en perspectives économiques.

Meilleures salutations

Cleantech Management GmbH



Nous vous encourageons vivement à participer à notre webinaire d'environ 40 minutes – si vous ne l'avez pas encore fait. Il explicite le contexte actuel des marchés et de notre stratégie de développement encore mieux que nous pouvons le faire par écrit. Il approfondit des liens factuels et répond sûrement à l'une ou l'autre question que vous vous posez éventuellement encore aujourd'hui.

P.-S. : Nous allons continuer à revenir vers vous pour vous informer de manière continue et complète sur tous les événements pertinents à votre investissement.