

L'essentiel sur la Scission de fonds

Par la présente, nous souhaitons de nouveau brièvement récapituler et expliquer les motivations, les raisons stratégiques et les résultats de la Scission de fonds.

- 1) La pandémie actuelle a considérablement modifié le contexte du marché à l'échelle mondiale et dans de nombreux secteurs économiques. C'est également le cas, mais que partiellement, pour le secteur des infrastructures dans lequel vous avez investi.
- 2) Vers le milieu de l'année dernière, alors que la pandémie s'amplifiait il est devenu évident que ces perturbations du marché ne seraient pas passagères mais subsisteraient au moins à moyen terme.
- 3) Il en est ressorti un besoin d'agir, puisque la politique de distribution d'origine, permettait à nos investisseurs depuis une décennie de profiter de flux de trésorerie réguliers sous forme de distributions/droits à des prélèvements ainsi que de plus-values sur leur capital et qui a généré de très bons résultats dans un contexte de marché normal, n'a été réalisée que de façon limitée. La nouvelle situation a donc exigé de remplacer la poursuite parallèle des deux objectifs susmentionnés par une politique des distributions différente permettant la priorisation d'un des deux objectifs.
- 4) Dans ce contexte, la direction du fonds a décidé d'adapter la politique des distributions du fonds CTI à ce nouvel environnement de marché et d'impliquer le plus possible les investisseurs dans les prises de décisions.
- 5) Parmi plusieurs options évaluées par la direction du fonds en consultation avec des juristes, des auditeurs et des conseillers fiscaux ainsi qu'avec nos investisseurs et leurs représentants, la Scission de fonds proposée s'est avérée être la solution la mieux adaptée à la réalisation des objectifs de placement de nos investisseurs.
- 6) Cette Scission de fonds devrait créer des solutions spécifiques, correspondant mieux aux différents besoins des investisseurs, au lieu d'une politique de distributions uniforme.
- 7) Lors de la conception détaillée de ces stratégies, la direction du fonds a identifié deux types d'investisseurs distincts :

Investisseurs visant la croissance, qui souhaitent placer leur capital avec un rendement le plus élevé possible et pour lesquels des flux de liquidité ainsi que leur régularité ne sont pas prioritaires ou sont subordonnés à l'objectif du rendement.

Investisseurs visant un revenu, qui dépendent de flux de trésorerie réguliers et qui sont prêts à accepter un rendement nettement inférieur pour cet objectif de placement dans le contexte de marché actuel.

8) STRATÉGIE CROISSANCE

La stratégie CROISSANCE poursuit la politique de placement de manière inchangée pour des investisseurs visant la croissance. Ainsi, les pronostics de rendement et les droits aux prélèvements/les distributions ne vont pas changer. Seules les distributions régulières seront suspendues temporairement en faveur de la réalisation de l'objectif de rendement, conformément à la conception et aux documents de vente. Toutefois, la direction vérifie en permanence la possibilité de distributions ponctuelles en faveur des investisseurs, provenant des flux de liquidité exceptionnels de la société (par exemple suite à des ventes de projets), ou la possibilité d'une reprise des distributions régulières sur la base d'une normalisation du contexte économique. Dans ce cas, la direction se rapprochera des investisseurs pour connaître leurs préférences en matière de distribution ou de réinvestissement de ces flux.

9) STRATÉGIE REVENU

La stratégie REVENU a été créée pour l'investisseur visant un revenu, qui dépend de flux de liquidité réguliers et prévisibles sous forme de distributions.

10) OPTIONS D'ADAPTATION INDIVIDUELLE

Les investisseurs, qui n'appartiennent pas précisément à l'un ou l'autre type d'investisseur, ont la possibilité de créer sur mesure leurs préférences individuelles avec une combinaison des deux stratégies. Toutefois, il n'en demeure pas moins que plus la part de la stratégie REVENU est élevée, plus le rendement total escompté devrait s'affaiblir. Il convient donc de calculer plusieurs scénarios avec la « calculatrice de combinaison » afin d'obtenir des données fiables pour la décision.

Par ailleurs, chaque investisseur peut changer de stratégie si ses circonstances de vie changent. Ceci est possible à tout moment et sans frais, sous respect d'un préavis de six mois à chaque 31 décembre.