



Rapport de Performance | 2018

Realising Sustainable Values

Avertissement : Ce document en langue française est une traduction libre du document original en langue allemande et est fourni à titre d'information seulement. En cas de divergences d'interprétation ou dans les traductions, la version allemande de ce document prévaut toujours sur la présente traduction (française). Les informations contenues dans ce document ne doivent pas être considérées comme constituant une offre ou une sollicitation d'achat, de vente ou de distribution de quelque manière que ce soit des produits d'investissements auxquels il y est fait référence.



Table des matières

ThomasLloyd Group..... 6

Realising Sustainable Values.....	8
Conseil d'administration	10
Senior Management	12
Impact investing – driving change through infrastructure investments.....	14
ROADMAP : 2023 – agir maintenant, la seule option possible.....	16
Secteur d'activité merchant banking.....	26
Secteur d'activité asset management	28
Sélection de transactions en matière d'infrastructures	30
Sélection de projets du portefeuille dans les secteurs de l'énergie et des infrastructures.....	34
Investisseurs & bailleurs de fonds.....	40
Return meets Impact	48
Investir avec l'obtention d'un triple rendement durable.....	50
D'une friche à l'émergence d'une prospérité économique et sociale	52
L'infrastructure comme moteur de nouvelles perspectives sociale.....	54
ThomasLloyd Foundation	56
Ambassadeur de la bonne cause.....	62
Détenteur d'un savoir-faire convoité à l'échelle internationale	64
Distinctions et ratings	68
Affiliations et engagements	70

Infrastructure : un marché en pleine expansion 72

L'urbanisation, un défi pour les infrastructures globales	74
Les infrastructures – la colonne vertébrale de notre société.....	76
Vue d'ensemble sur l'Asie	78
L'Asie se heurte aux limites de ses capacités en termes d'infrastructures	80

Plateforme d'investissement dans les infrastructures..... 82

Stratégie de placement.....	84
Processus d'investissement	85
Structure d'investissement	88
Sociétés internes de conseils et de prestations	90
Sociétés externes de conseils et de prestations	92

Résultats certifiés..... 98

Vue d'ensemble.....	100
Synthèse	104
Fonds	106
Emprunts publics.....	114
Produits structurés	118
Explications.....	124
Attestation délivrée par le commissaire aux comptes.....	128
Principes d'évaluation.....	129
Clause de non-responsabilité.....	130

Chers lecteurs, chères lectrices, Chers investisseurs,

En décembre 2019, la Conférence mondiale sur le climat à Madrid s'est finalement avérée une grande déception pour nous et pour tous ceux qui sont attachés au bien-être de notre planète. Et ce, malgré l'appel enflammé lancé dès le début par le Secrétaire général des Nations unies, Antonio Guterres, concernant le profond fossé entre l'exigence et la réalité en matière de protection du climat. Depuis plusieurs décennies, l'humanité mènerait, selon Guterres une guerre contre la planète, qui, elle, riposterait aujourd'hui. Il serait donc temps d'arrêter enfin cette guerre, car bientôt cela ne serait plus possible.

Alors que le débat se poursuit ailleurs, ThomasLloyd et ses plus de 60 000 investisseurs peuvent d'ores et déjà se prévaloir de résultats solides et de succès depuis 2013. Nous pouvons en effet à nouveau présenter des rendements à deux chiffres pour l'année sous revue – par exemple pour nos fonds d'infrastructure durables. Nous avons également pu renforcer de nouveau notre impact écologique et social, en apportant ainsi une contribution significative à la protection active du climat et au progrès social.

Prenons l'exemple des Philippines, où les trois centrales électriques de notre portefeuille biomasse en Asie du Sud-Est ont reçu leur licence d'exploitation en 2019, créant ainsi les conditions pour garantir des tarifs de raccordement attractifs et protégés par la loi pour les 20 années à venir. Autre exemple : l'Inde, où ThomasLloyd, avec ses investisseurs, est parvenu à augmenter la capacité du portefeuille solaire du sous-continent indien de 132 à 309 mégawatts – et donc de 134 % – en un peu moins d'un an.

Par conséquent, le travail de ThomasLloyd a été distingué une fois de plus par des experts de renom. L'importante agence de notation LuxFlag a attribué l'Environment Label à ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund lancé en 2018 – une distinction qui n'a été attribuée jusqu'à présent qu'à huit autres fonds d'investissement. Par ailleurs, UN PRI, le principal groupe d'intérêt indépendant au monde pour l'investissement responsable, a décerné à ThomasLloyd un certificat d'excellence en, lui attribuant la note maximale de A+ dès son évaluation initiale.

L'avenir est en effet tracé : ThomasLloyd se voit conforté encore plus dans son engagement de défendre activement et systématiquement un équilibre écologique et social – ceci en particulier après avoir pris acte des résultats décevants de la Conférence mondiale sur le climat. C'est dans cet esprit que nous avons internationalisé, diversifié et numérisé notre gamme de produits. Il s'agit ainsi de permettre à de plus en plus de gens dans une communauté forte et en croissance constante de réaliser des projets efficaces et de partager leurs résultats.

Beaucoup reste encore à faire. Mais il y a aussi beaucoup de choses dont nous pouvons être fiers aujourd'hui et pour lesquelles je vous remercie – nos investisseurs responsables, nos employés et tous nos partenaires dans le monde entier.



T.U. MICHAEL SIEG
Chairman, Group CEO and Founder





THOMASLLOYD GROUP

Realising Sustainable Values





Ligne directrice

Notre ligne directrice est le reflet d'une éthique de travail prononcée et d'une culture d'entreprise correspondante. Elle constitue la base de notre philosophie d'entreprise et de nos actions concernant nos investisseurs, nos employés, nos partenaires commerciaux ainsi que le grand public.

Vivre l'orientation client.

En plaçant nos clients au centre de notre action, nous gagnons leur confiance. Nos produits, nos prestations ainsi que leurs résultats sont transparents et compréhensibles. Nous nous engageons à publier des rapports de façon régulière et ouverte, accessibles à nos investisseurs, afin de les tenir constamment informé sur tous les détails.

Agir de manière durable.

Nous concilions dans chaque projet, dans chaque solution de placement et, de manière générale en tant que fondement de nos actions, l'écologie et l'économie. Nous visons le succès à long terme plutôt qu'à court terme. Nous pesons les opportunités et les risques de façon responsable.

Oser l'innovation.

Nous avons le courage de sortir des sentiers battus, de développer de nouvelles solutions et de les mettre au service de nos clients. En effet, le succès à long terme passe par le choix de solutions originales, la créativité dans la réflexion et l'action, l'activation de forces d'innovation ainsi que le développement et la mise en œuvre de connaissances.

Faire preuve d'équité.

Le partenariat et l'équité passent par une collaboration basée sur la confiance et créent ainsi les prérequis nécessaires pour la réussite économique. Il importe donc de mettre en avant cette valeur maîtresse pour tous les gens, entreprises et organisations avec lesquelles nous travaillons jour après jour.

Avoir une réflexion dans la globalité.

Lorsque nous agissons comme entreprise, nous sommes à l'origine d'effets secondaires, de conséquences et d'interactions. Ceci implique une prise en compte entière, étendue et prévoyante du plus grand nombre de ces effets de nos actions. Nos processus et solutions sont le reflet de ces exigences – sans compromis.

Conseil d'administration



T.U. Michael Sieg

Chairman
Group CEO and Founder

Site

Londres | Zurich

Arrivée dans l'entreprise

2003

Expérience professionnelle

23 ans

Grandes étapes de carrière

- **ThomasLloyd Group**
Chairman of the Board of Directors,
Group Chief Executive Officer and
Chairman of the Investment Committee
- **ThomasLloyd Cleantech Infrastructure
Holding GmbH**
Managing Director
- **Schnigge Wertpapierhandelsbank AG**
Member of the Supervisory Board
- **Sieg Consulting**
Founder and Managing Partner

Distinctions

- Membre de la délégation d'entrepreneurs du ministre allemand des Affaires étrangères Guido Westerwelle dans le cadre de son déplacement en Asie du Sud-Est (2013)
- Le magazine ACQ a qualifié la vente de Schnigge Wertpapierhandelsbank AG par ThomasLloyd Group à Augur Capital comme étant le « Deal of the Year » (2007)

Anthony M. Coveney

Managing Director
CEO Americas

Site

Londres

Arrivée dans l'entreprise

2006

Expérience professionnelle

38 ans

Grandes étapes de carrière

- **ThomasLloyd Group**
Head of Project Finance
- **Riyad Bank**
Head of Treasury and Investments
- **Bank of America**
Head of Eurocommercial Paper
- **N. M. Rothschild**
Executive Director,
Head of Treasury and Capital Markets
- **Lazard Brothers**
Executive Director, Head of Treasury
and Capital Markets
- **Citibank NA**
Head of EMTNs, London, Chief Dealer

Distinctions

- Policy Advisor to The Cabinet Office of the Prime Minister of the United Kingdom
- Signataire des accords de commerce et de coopération entre la République populaire de Chine et les Philippines (2016)



Michael G. Airey

Managing Director
CEO Asia Pacific

Site

Singapour

Arrivée dans l'entreprise

2008

Expérience professionnelle

41 ans

Grandes étapes de carrière

- **M. W. Marshall & Co Ltd**
CEO Asia Pacific
Director Marshalls Holding Company
- **Marshalls Finance Ltd**
Executive Director
- **Hatori Marshall Ltd**
Managing Director
- **CMTS Ltd**
Chairman

Distinctions

- Signataire des accords de commerce et de coopération entre la République populaire de Chine et les Philippines (2016)

Matthias Klein

Managing Director
CEO Europe

Site

Zurich

Arrivée dans l'entreprise

2015

Expérience professionnelle

30 ans

Grandes étapes de carrière

- **FAKT Financial Services AG**
Fondateur et président du conseil d'administration
- **FIHM Fonds- und Immobilienholding München AG**
Membre du conseil d'administration
- **Wölbern Invest KG**
Fondé de pouvoir général marketing et vente
- **Bank Vontobel Europe AG**
Membre du conseil d'administration
- **Bankhaus Bauer Privatbank**
Directeur Private Banking
- **Sparkasse Gelsenkirchen**
Membre du conseil d'administration
- **Metzler Asset Management GmbH**
Directeur
- **Westfalenbank AG**
Responsable Risk Controlling

Senior Management



Vivienne Maclachlan
Managing Director
Group Chief Financial Officer Finance

Site
Zurich

Arrivée dans l'entreprise
2019

Expérience professionnelle
19 ans

Étapes de carrière
Alfa Financial Software
Holdings | Pricewaterhouse-
Coopers



Matthias Hahn
Managing Director
Chief Operating Officer

Site
Zurich

Arrivée dans l'entreprise
2008

Expérience professionnelle
25 ans

Étapes de carrière
MH Computer Systems |
SDE GmbH |
Raiffeisenbank



Nandita Sahgal Tully
Managing Director
Merchant Banking

Site
Londres

Arrivée dans l'entreprise
2017

Expérience professionnelle
24 ans

Étapes de carrière
IL&FS Global Financial
Service | UK India Business
Council London | Seymour
Pierce | Insinger de Beaufort



Andreas Schmitzer
Managing Director
Co-Head of Investment Solutions

Site
Zurich

Arrivée dans l'entreprise
2013

Expérience professionnelle
16 ans

Étapes de carrière
DCM Deutsche Capital
Management | DZ Privatbank
| Citibank | HypoVereinsbank



Charles Jeandupeux
Managing Director
Head of Client Solutions France,
Benelux, Italy and Switzerland (FR, IT)

Site
Lausanne

Arrivée dans l'entreprise
2016

Expérience professionnelle
50 ans

Étapes de carrière
Fairvesta | Intop |
Krauthammer | La Neuchâ-
teloise | Winterthur Life |
Schweizerischer Bankverein
(UBS)



Georgios Eleftheriadis
Managing Director
Head of Client Solutions Germany,
Austria and Switzerland (DE)

Site
Stuttgart

Arrivée dans l'entreprise
2006

Expérience professionnelle
37 ans

Étapes de carrière
Context Innovative
Finanzkonzepte |
Neubau Immocon AG |
GE Immobilien |
Deutscher Ring



Miriam Plater
Managing Director
Head of Human Resources

Site
Londres

Arrivée dans l'entreprise
2018

Expérience professionnelle
30 ans

Étapes de carrière
Goodwin Procter LLP |
Bibby Financial Services



Nick Parsons
Managing Director
Head of Research and ESG

Site
Londres

Arrivée dans l'entreprise
2018

Expérience professionnelle
35 ans

Étapes de carrière
National Australia Bank |
Commerzbank AG | BNP
Paribas | Canadian Imperial
Bank of Commerce |
Union Discount Company



Christel Ullrich
Managing Director
Head of Client Services

Site
Zurich

Arrivée dans l'entreprise
2003

Expérience professionnelle
37 ans

Étapes de carrière
Mediengruppe Breidenstein
| IBM Deutschland |
Dell Computer



Oliver Rhein
Managing Director
Head of Marketing

Site
Munich

Arrivée dans l'entreprise
2005

Expérience professionnelle
23 ans

Étapes de carrière
Rhein & Liesch | MRM
McCann Relationship
Marketing | Grey Connect/
Connect 21 | Kiesewetter &
Partner



Ralf Sutter
Managing Director
Head of Financial Intermediaries Germany,
Austria and Switzerland (DE)

Site
Stuttgart

Arrivée dans l'entreprise
2013

Expérience professionnelle
19 ans

Étapes de carrière
Heidelberger Leben
Service Management
(Lloyds Banking Group) |
HDI Lebensversicherung



Miroslav Kovář
Managing Director
Head of Client Solutions
Czech Republic and Slovakia

Site
Prague

Arrivée dans l'entreprise
2011

Expérience professionnelle
23 ans

Étapes de carrière
Venture Invest Group |
DBV Winterthur

A high-angle, low-look-up shot of a modern train station. The ceiling is a complex, grid-like structure of steel beams and glass panels, allowing natural light to filter through. A curved glass elevator is visible on the right side of the frame. In the foreground, a train with a blurred red and yellow body is moving along the tracks. The overall atmosphere is one of a large, open, and technologically advanced space.

Infrastructure. Élément moteur d'économies nationales florissantes, base solide pour le progrès, artère vitale des sociétés modernes. Et indispensable pour un monde à l'équilibre économique, écologique et social.

Infrastructure. Le plus grand « chantier » du monde. Sans limites naturelles, mais qui se doit de trouver rapidement des solutions durablement viables et dans une étendue suffisante afin de mitiger les déficits pressants dus à la croissance. Le cahier des charges comprend la prise en compte équitable de l'économie, de l'écologie et de la société.

Infrastructure. Un marché mondial de 94 billions de dollars pour les deux décennies à venir. Et ainsi l'un des plus grands défis du 21^e siècle, qui surcharge de loin les institutions publiques et les ménages et qui ne peut être maîtrisé qu'en association avec du capital privé.

Impact Investing – driving change through infrastructure investments

L'infrastructure engage l'avenir d'un monde dans lequel la rapidité et l'efficacité jouent un rôle décisif. La présence ou l'absence d'infrastructures modernes sont déterminantes pour la compétitivité mondiale, le partage du bien-être économique, ainsi que l'équilibre ou le déséquilibre social et écologique.

Ces liens de causalité sont connus depuis longtemps. Mais seules les conséquences de plus en plus drastiques de la progression du changement climatique, les conflits exacerbés autour de ressources et les mouvements migratoires de portée jusqu'alors inconnue qui vont de pair, ont mis en route une réorientation sociale au fil des années récentes. Tant sur le plan individuel que sur le plan institutionnel, l'aspiration à des bénéfices durables ne cesse de s'accroître dans le monde entier. C'est ainsi que le capital géré en respectant les dix-sept objectifs des Nations unies pour un investissement responsable (les « objectifs SDG ») est passé à plus de 23 billions d'USD. C'est dix fois plus qu'il y a une décennie mais ce n'est qu'une fraction de ce qui est attendu à l'avenir, pour lequel des taux annuels de croissance à deux chiffres sont pronostiqués.

Dans ce segment de marché à croissance dynamique, ThomasLloyd rencontre un vif succès depuis de nombreuses années déjà et ce sera également le cas dans l'avenir – précisément du fait de la priorité qu'on accorde aux pays émergents et en voie de développement.

Un facteur essentiel du succès sera l'élaboration d'autres solutions intelligentes de placement, qui permettront aux investisseurs tout autour de notre planète de participer à la « construction » d'un monde viable ainsi qu'aux nombreux gains qui en résulteront – un triple rendement économique, écologique et social.

Un grand esprit pionnier sera indispensable à l'avenir pour exploiter des terres inconnues, y créer quelque chose de nouveau et réaliser ce qui était impensable auparavant. Avec un esprit d'entrepreneur, de la fermeté et des visions claires. Avec des stratégies et des expériences, pour faire disparaître des oppositions, de même que pour absorber et modérer des revers. Avec des collaborateurs munis d'une grande expertise professionnelle ou régionale ainsi qu'avec un réseau dense et fiable de partenaires compétents. Et enfin avec une grande « souplesse » sur le plan structurel, pour pouvoir réagir rapidement et judicieusement à de nouvelles évolutions.



FILM

Infrastructures :
Indispensables.
Durables.
Rentables.

ROADMAP : 2023

Ne pas agir maintenant,
n'est pas une option.

Les signaux toujours plus alarmants venant du Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat des Nations unies (GIEC) à l'attention de la communauté internationale attestent que seul le développement immédiat d'infrastructures durables peut maintenir en vie notre faculté de limiter les effets du changement climatique. Cet appel nous encourage à toujours renforcer notre ambition de nous mettre au service de l'amélioration des conditions de vie de l'humanité et d'ouvrir ainsi des perspectives pour l'équité, l'équilibre sociale et la paix.

Le scénario esquissé par GIEC dans son rapport du 8 août 2019 est dramatique et confirme ainsi les résultats de ses publications précédentes. Un réchauffement planétaire de plus de 1,5°C ne pourrait quasiment plus être évité si nous n'agissons pas immédiatement et avec cohérence. Et même si nous y parvenons, les effets sur le climat mondial et la structure sociale seraient dévastateurs. Il faudrait en effet diminuer les émissions mondiales de dioxyde de carbone (CO₂) de 45 % entre 2010 et 2030, devenant égales à zéro vers 2050, pour réaliser l'objectif des 1,5°C.

Plus grave encore : Une différence à première vue marginale d'un réchauffement climatique de 1,5°C comparé à un scénario de 2°C aurait un impact important dans la réalité : Le niveau moyen de la mer à l'échelle du globe connaîtrait une hausse de 10 centimètres, et par conséquent, 10 millions de personnes de plus verraient leurs sols agricoles se dégrader dû à la salinisation, ou perdraient même leurs récoltes en raison d'inondations et de tempêtes. En cas de réchauffement planétaire de 1.5°C, il ne devrait y avoir qu'un seul été arctique sans glace de mer par siècle. Cette fréquence passe à au moins un été par décennie en cas de réchauffement planétaire de 2°C, avec toutes les conséquences négatives pour les réserves de poissons, la base vitale pour des centaines de millions d'êtres humains.

La plupart des scientifiques sont formels sur le fait que le monde verra ses températures augmenter de 3 à 4°C si aucun effort supplémentaire n'est fait, ce qui entraînerait un scénario encore plus catastrophique, très difficile à évaluer, et renforcerait ainsi la pression migratoire.

Il est grand temps d'agir – pour tous

Une limitation du changement climatique nécessite donc des transformations rapides et radicales sur le plan politique, économique et social, au niveau mondial, national et local. Une transition immédiate, « smart pour le climat » et juste est exigée, ayant pour objectif de réduire le changement climatique et d'atténuer ses effets, en tenant compte des questions globales liées à la répartition et à l'équité entre les nations et à l'intérieur des sociétés.

**ThomasLloyd agit. De façon responsable.
Prévoyant. Maintenant.**

Ce ne sont pas les apports internationaux en capital qui manquent pour mettre en marche les revirements écologiques et sociaux au niveau planétaire. Les projets qui vont dans ce sens sont également nombreux. Ce qui manque toutefois de la part des décideurs politiques et économiques, c'est le savoir-faire pour maîtriser le financement, la mise en œuvre et l'exploitation des projets. Rares sont les investisseurs qui reconnaissent que le financement de la préservation du climat présente de nombreux atouts exceptionnels de dimension économique, écologique et sociale. Nous y travaillons. Jour après jour.



Nous sommes la première génération à ressentir le changement climatique, et la dernière qui soit capable de l'arrêter. »

Kristalina Georgieva, directrice générale du Fonds Monétaire International, ancienne directrice générale de la Banque mondiale

ROADMAP : 2023

Expansion de l'offre internationale des produits et des services.

Les exigences du Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat soutiennent pleinement les convictions et les actions de ThomasLloyd, en tant que responsable financier prospère pour le climat depuis de longues années, en tant qu'investisseur à fort impact et aussi en tant que mentor pour la préservation du climat et le développement social. Sur la base de ces succès durables, nous tenons à poursuivre notre expansion. En proposant de nouvelles solutions de placement disponibles dans le monde entier, avec la qualité de ThomasLloyd qui a fait ses preuves et en multipliant les projets dans d'autres régions, technologies, et secteurs.

Nous nous engageons dans un travail de persuasion politique.	Nous sensibilisons au sujet le plus important de tous les temps.	Nous facilitons le financement et l'investissement d'infrastructures.
Des infrastructures durables ne peuvent être initiées et déployées qu'en étroite collaboration avec le monde politique, les leaders d'opinion et des représentants économiques. ThomasLloyd intensifie ainsi depuis des années le dialogue avec ces décideurs, au niveau régional et international, au sein de nombreux comités et organisations, à l'occasion de conférences et de symposiums. Nous allons y poursuivre notre travail de persuasion, nous continuerons à indiquer les voies à prendre et à présenter des solutions encore plus pertinentes, le tout dans la logique d'une participation améliorée aux choix politiques.	La préservation globale de l'environnement et du tissu social est le défi le plus important de l'histoire de l'humanité. Dans ce contexte, ThomasLloyd se donne pour mission de démontrer à un large public la nécessité de développer des infrastructures durables, et de leur présenter les liens de causalité, tout comme les avantages économiques des investissements en infrastructures. À cet effet, nous organisons, chez ThomasLloyd, des congrès professionnels thématiques, nous présentons les résultats de nos projets à des milliers d'investisseurs et de prestataires financiers dans le cadre de voyages de délégation vers nos sites d'investissement, nous publions dans les médias professionnels, dans des documentaires télévisés et sur les réseaux sociaux. L'objectif de ces actions est de sensibiliser et d'enthousiasmer les gens. Pour un but commun.	Pour réaliser les objectifs liés à un développement durable en matière d'infrastructures mondiales, le ralliement d'un large éventail d'investisseurs d'origines différents est indispensable. Le savoir-faire lié à la structuration de projets ainsi que l'offre globale de produits et de services de ThomasLloyd permettent de financer facilement des projets d'infrastructures dans le monde entier, et offrent aux investisseurs l'opportunité de participer à la « construction » d'un monde viable.

Compte tenu des enjeux considérables des années à venir, ThomasLloyd s'est fixé un objectif précis : établir l'infrastructure en tant que nouvelle catégorie d'actifs « traditionnelle » internationale. Nous tenons ainsi à ouvrir la voie à de nouveaux groupes cible d'investisseurs internationaux qui souhaitent financer des projets responsables, et qui s'engagent aux côtés de ThomasLloyd (pour une bonne cause). En développant de manière cohérente l'offre de solutions de placement transparentes, facilement accessibles et de haute qualité.



Expérience, professionnalisme et intégrité – l'armature des solutions de placement uniques, made by ThomasLloyd

Un processus d'investissement individualisé et structuré

Sur la base d'un processus d'investissement rigoureux, spécifique à chaque pays et à chaque secteur, ThomasLloyd développe de manière proactive des solutions de placement uniques, permettant la réalisation de projets indispensables d'infrastructures durables et locales. Ce processus repose tout d'abord sur une Due diligence interne d'ordre technique, juridique et financier, confortée par une Due diligence externe provenant d'importantes sociétés globales de conseil et de prestations de services. ThomasLloyd est un partenaire contractuel accrédité d'IFC, membre de la Banque mondiale, et un partenaire de confiance de la Banque européenne d'investissement.

Durabilité garantie pour tous les projets d'infrastructure

Notre supervision des projets/des installations garantit aux investissements de ThomasLloyd le respect des standards et bonnes pratiques ESG et RSE. Validation externe en permanence, effectuée par des ingénieurs de haut plan du côté du bailleur/du propriétaire ainsi que par d'autres conseillers spécialisés dans ce secteur.

Bonnes pratiques de gouvernance et de conformité en continu

Audits annuels réalisés par d'importantes sociétés d'audit. Due diligence et contrôle G&C permanents, du véhicule de placement jusqu'au projet/à l'installation, notamment en ce qui concerne KYC & AML, FATCA et OFAC, ainsi que des évaluations de risques en matière de lutte contre la corruption.

Réduction des risques intégrée

Prévention des risques de base: Nous investissons uniquement dans des endroits où nos moyens financiers garantissent d'une part notre supervision et notre influence, et d'autre part le fait que nos investissements profitent à la population locale. Par ailleurs, nous ne nous engageons que lorsque nous sommes convaincus d'avoir trouvé de solides partenaires locaux, intégrés dans la société locale, et lorsqu'une demande non flexible en infrastructures existe. *Bonnes pratiques de gestion des risques :* ThomasLloyd a su démontrer son expérience de longues années de première main dans l'administration d'équipements d'infrastructure sur site vierge (Greenfield) dans des pays en voie de développement et des pays émergents.

Plateformes évolutives

Des plateformes évolutives au niveau régional et/ou technologique, plutôt que des projets individuels et isolés, garantissent des économies d'échelles différenciées et réduisent considérablement les risques lors de l'exécution d'un projet. Une expérience évolutive et de l'expertise (IP), s'appuyant sur un parcours de presque dix ans en tant qu'investisseur dans ce secteur, et plus de douze ans d'activité de conseil prospère permettent de mener à bien des financements et des investissements dans des valeurs réelles.

Leader du secteur pour ce qui est des outils de reporting B2C et B2B

Reporting multilingue en matière technique, juridique, financière, fiscale et réglementaire pour les investisseurs et les partenaires commerciaux, depuis les titres / les fonds jusqu'aux projets / aux installations. La fréquence, les contenus et les formats sont adaptés aux exigences spécifiques de certains types de clients et de certains pays.



Compréhension du marché, orientation clients et services – reflète de la philosophie de qualité de ThomasLloyd

Univers de placement large pour des investisseurs de toute origine

ThomasLloyd offre partout dans le monde un large éventail de solutions de placement contemporaines. Pour chaque type d'investisseur. Pour tous les besoins des investisseurs. Pour tous les horizons de placement. Avec divers profils de rendement et de risque, des montants minimum variables d'investissement, dans toutes les devises courantes, au titre de Managed Solution ou de Deal-by-Deal.

Garantie d'investissement et de placement fiable en termes de planification

Les solutions de placement ThomasLloyd, que ce soit de la gestion ou de l'investissement direct, sont toujours réalisées dans leur intégralité. Des résiliations résultant d'impasses liées au financement et aux projets sont exclues, puisque ThomasLloyd acquiert en amont l'ensemble des projets pour son propre portefeuille et garantit l'ensemble des placements du fait d'une clientèle diversifiée d'investisseurs internationaux.

Vaste choix de liquidité

Les solutions de placement ThomasLloyd assurent la liquidité des investisseurs par des droits de résiliation et de rétractation réguliers auprès de l'émetteur concerné ou de la société de fonds (marché primaire), par la vente en bourse (marché secondaire), ainsi que par des dispositions particulières de résiliation, sous forme de clauses de force majeure en cas de chômage, de maladie grave ou de décès.

Accès diversifié et simple

ThomasLloyd permet à ses investisseurs de souscrire à ses solutions de placement en toute simplicité. Directement auprès de ThomasLloyd ou au moyen du dépôt de titres personnel. En ligne, en quelques clics, sur Internet ou sur une application. Ou directement chez le conseiller, le courtier ou auprès de sa banque personnelle.

ROADMAP : 2023

Extension de la plateforme de projets panasiatique

La plate-forme d'infrastructures panasiatique constitue le cadre qui recouvre des secteurs, des pays et des régions, pour des projets d'infrastructure déjà réalisés ainsi que pour des projets à venir de façon progressive dans toute l'Asie. ThomasLloyd continue ainsi à mettre en œuvre sa stratégie de diversification du portefeuille, optimisant de cette manière le profil de risque de ses multiples solutions de placement.

Dispositif d'infrastructures ASIE DU SUD-EST

Après la réalisation du portefeuille solaire de 202 MW aux Philippines, l'accent est mis actuellement sur l'achèvement des trois centrales biomasse du pays, avec un total de 70 MW, dont la première se trouve déjà au stade du service à l'essai. Dans le cadre de l'expansion du dispositif prévue d'ici 2023, ThomasLloyd pousse vers l'exploitation d'autres projets attractifs dans d'autres pays de la région, comme l'Indonésie et le Vietnam.

Dispositif d'infrastructures SOUS-CONTINENT INDIEN

Le 5 octobre 2018, ThomasLloyd s'est associé à une plate-forme de projets déjà établie en Inde, qui englobe actuellement quatre centrales solaires opérationnelles d'une puissance de 132 MW. Elle est censée d'être augmentée à 250 MW d'ici la fin de 2019, et de devenir, d'ici 2023 une des plateformes dominantes d'énergies renouvelables en Inde, disposant in fine d'une puissance totale de plus de 1 500 MW, et incluant à moyen terme également le Sri Lanka et le Bangladesh.

Chiffres clés

Sélection de valeurs moyennes pour l'Indonésie, la Malaisie, les Philippines, la Thaïlande et le Vietnam (ASEAN5).



Croissance de la population

+48 %

(Augmentation, 1990 – 2018¹)



Croissance économique

+5,3 %

(Valeur moyenne, 2010 – 2018²)



Consommation en électricité

+571 %

(Augmentation, 1990 – 2016³)



Croissance de la population

+55 %

(Augmentation, 1990 – 2018¹)



Croissance économique

+6,2 %

(Valeur moyenne, 2010 – 2018²)



Consommation en électricité

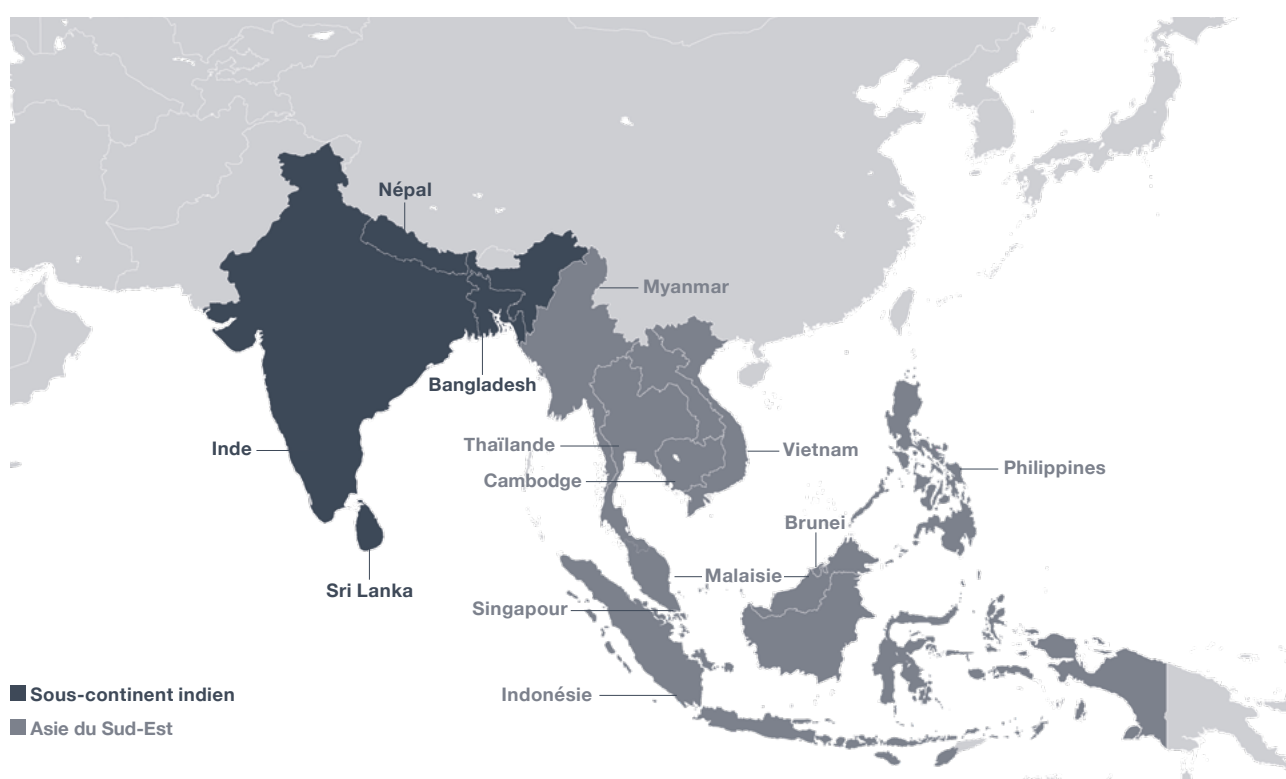
+382 %

(Augmentation, 1990 – 2016³)

¹ Nations unies, World Population Prospects 2017. ² Fonds monétaire international, World Economic Outlook, Octobre 2018 Edition.

³ Agence internationale de l'énergie, Key World Energy Statistics, Octobre 2018.

Plateforme de projets



Autres dispositifs d'infrastructures

À moyen terme, ThomasLloyd a pour objectif de mettre en place un troisième dispositif qui sera localisé autour de la route de la soie, en Asie centrale et au Moyen-Orient.

L'instabilité de la situation écologique et géopolitique requiert plus que jamais notre engagement et notre empathie. En particulier dans les pays émergents et les pays en voie de développement asiatiques, qui offrent le rendement le plus élevé de toutes les régions du monde en termes d'impact économique, écologique et social. Nous renforçons encore une fois les échanges avec le monde politique et le dialogue avec des investisseurs potentiels, nous continuons à développer notre offre de produits adaptée aux enjeux d'aujourd'hui et à consolider notre portefeuille de projets avec diligence. Des efforts qui valent la peine. Pour nos clients, pour l'environnement et pour un monde meilleur.

Une gamme de produits davantage internationalisée, diversifiée et numérisée.

2019, pareil que 2018, s'inscrivait entièrement dans le cadre de l'expansion décrite ci-dessus, mais aussi d'un réalignement substantiel de la gamme de produits. Le placement de solutions d'investissement conçues comme des investissements relevant uniquement de la législation nationale allemande a été supprimé comme prévu. En même temps, les premières solutions d'investissement d'une nouvelle plateforme d'investissement entièrement réglementée au niveau européen ainsi que la première gestion de portefeuille de valeurs réelles durables au monde ont été lancées avec succès sur le marché.

Comme pratiquement aucune autre industrie, le marché des investissements en capital connaît d'énormes pressions d'innovation. Ceci est dû à un législateur qui modifie très fréquemment le cadre juridique, tant au niveau paneuropéen qu'au niveau national. Cette situation s'accompagne d'un progrès rapide dans la numérisation qui constitue un défi pour chaque émetteur, tout en offrant par ailleurs des perspectives d'avenir considérables. Elle est encore intensifiée par les exigences des clients qui évoluent plus rapidement que jamais.

ThomasLloyd apporte la réponse à ces défis avec sa nouvelle plateforme d'investissement, qui, dès le 1^{er} janvier 2020, ne comprendra plus que des solutions d'investissement soumises à une réglementation multinationale. Par conséquent, elles sont à la disposition des clients dans de nombreux pays du monde et peuvent être conservées auprès de banques dépositaires.

Changement générationnel pour les obligations et les fonds.

Dès 2018, la fin du placement des obligations d'infrastructure CTI 1 D SP, 1 D et 2 D a marqué l'aboutissement d'une ère de 12 ans d'émissions obligataires, structurées pour des investissements. En même temps, une large gamme d'obligations d'infrastructures durables et conformes à l'UE, dans différentes classes de devises, a été lancée dans plusieurs pays européens. Dès le début, celles-ci ont été acceptées avec succès par le marché.

Enfin, le placement de la série de fonds de valeurs réelles la plus réussie et, avec un volume d'émission total de 1,2 milliards d'EUR, la plus importante sur le marché allemand, prend fin en 2019.

Les activités pour la clientèle privée dans le domaine des fonds seront donc à l'avenir servies par des fonds alternatifs certifiés au Luxembourg. Lancés sur le marché au cours de la période considérée, ils ont depuis été ouverts à la souscription dans de nombreuses classes de devises dans toute l'Europe et sur quelques marchés internationaux :

- le fonds de type fermé ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV, existant depuis 2017 dans la structure réglementée d'une société anonyme d'investissement à capital variable et
- le fonds de type ouvert ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund, lancé en 2018 en tant que premier fonds commun de placement infrastructurel entièrement réglementé au monde.

Lancement de la première gestion de portefeuille durable de valeurs réelles au monde

ThomasLloyd a lancé sa gestion de portefeuille de valeurs réelles durables au 2^e semestre 2019. Pour la première fois au monde, des investisseurs responsables ont la possibilité d'investir dans un large éventail de projets de valeurs réelles concrets, résistants aux crises et durables. L'approche globale d'investissement est axée sur l'impact (Impact Investing) et propose quatre stratégies d'investissement différentes. Elle peut être utilisée soit comme solution de diversification d'un portefeuille, soit comme investissement principal d'un portefeuille.

Parmi les investissements ciblés possibles, on trouve des projets d'infrastructures durables, par exemple dans les domaines des énergies renouvelables ou de l'immobilier avec un concept d'affectation sociale, ou des investissements privilégiant la valeur dans des matières premières comme la production d'eau potable ou la sylviculture durable.

À l'avenir, l'offre numérique de ThomasLloyd sera complétée par un compte d'investissement, qui permettra aux investisseurs d'accéder aux solutions d'investissement durables de ThomasLloyd et de quelques fournisseurs tiers.

Le portefeuille de projets poursuit sa trajectoire de croissance.

La plateforme panasiatique d'infrastructure a poursuivi sa croissance dynamique en termes quantitatifs et qualitatifs au cours de la période de référence. Les centrales biomasse du « Dispositif d'infrastructures Asie du Sud-Est » ont connu des progrès de construction rapides, tandis que le « Dispositif d'infrastructures Sous-continent indien » a su profiter de la situation favorable du marché indien et est passé d'une capacité d'énergie solaire de 132 MW à 309 MW (+134 %) en neuf mois depuis son entrée sur le marché en octobre 2018.

Dernière ligne droite pour les centrales biomasse des Philippines.



En 2019, les trois centrales biomasse des Philippines – San Carlos BioPower, South Negros BioPower et North Negros BioPower – ont reçu leurs licences d'exploitation. Ceci a permis à l'ensemble du portefeuille de pérenniser des tarifs de raccordement attrayants et protégés par la loi pour les 20 années à venir.

Il convient notamment de souligner la progression dynamique de la construction de North Negros BioPower : en effet, la centrale, dont la construction avait commencé au 2^e trimestre 2018 et donc deux ans après celle de South Negros BioPower, a reçu sa licence d'exploitation quelques semaines avant South Negros BioPower.

La réalisation et la mise en service de l'ensemble du portefeuille biomasse dégagent du capital supplémentaire, immobilisé jusqu'à présent, pour d'autres investissements dans des projets nouveaux et dans de nouvelles opportunités d'investissement.

Portefeuille solaire indien bénéficiant d'une économie solaire soutenue.



Trois projets solaires supplémentaires répartis sur trois États différents sont venus s'agréger au portefeuille solaire indien, qui comptait alors quatre centrales auxquelles ThomasLloyd participe depuis l'automne 2018. Le premier projet – Karnataka II, de 27 MW – a pu être réalisé en quelques mois seulement et être mis en service dès le début de l'année 2019. Les deux autres centrales électriques – Uttar Pradesh I et Maharashtra II, d'une puissance de 75 MW chacune – devraient être réalisées en 2020 comme prévu.

Le portefeuille bénéficie du fait que l'Inde continue à connaître une pénurie aiguë d'électricité et fait des efforts considérables en termes d'incitations à l'investissement pour attirer des investisseurs à mettre en service des capacités supplémentaires. Pour bien comprendre ce qui est en jeu : l'Inde doit relever le défi dans les 20 années à venir d'installer de nouvelles infrastructures énergétiques de la même taille que la puissance totale assurée par les fournisseurs d'énergie de l'Union européenne, et ceci uniquement pour cadencer le pas de la croissance démographique et économique.

Aujourd'hui déjà, le portefeuille a une composition équilibrée de projets opérationnels de même qu'en cours de construction, les premiers assurant des recettes courantes stables, pendant que les deuxièmes représentent un potentiel de performance élevé.

Le premier bilan de durabilité documente la valeur ajoutée dans le volet social et écologique.

Grâce au caractère durable garanti de ses investissements d'infrastructures, ThomasLloyd a acquis dans son secteur la réputation d'un pionnier dans le domaine de l'Impact Investing. En 2018, ThomasLloyd a soutenu cette position sur le marché avec la première publication du « ThomasLloyd Impact Report 2018 », qui peut être considéré comme la contrepartie sociale et écologique du volet économique et certifié du présent rapport de performance. Les résultats présentés dans ce « Bilan de durabilité » sont impressionnants – compte tenu également de la réalisation des objectifs de développement durable des Nations unies.

Le ThomasLloyd Impact Report 2018 a l'ambition de quantifier pour la première fois l'impact socio-économique de nos investissements dans des infrastructures durables. Il s'agit ici d'une entreprise très ambitieuse car le rapport joue un rôle de précurseur, tout comme ThomasLloyd. C'est en effet la première publication du marché qui dresse simultanément un bilan complet, une documentation méticuleuse ainsi qu'une validation détaillée des divers impacts sociaux et environnementaux des projets d'infrastructure sur leurs lieux d'investissement.

Des effets complexes dans tous les domaines de la société.

Par souci de clarté, le rapport condense ses analyses et l'évaluation des impacts socio-économiques sur Manapla, une communauté au nord de l'île philippine de Negros, près de laquelle ThomasLloyd avait d'abord construit la centrale solaire ISLASOL II et réalise actuellement la centrale biomasse North Negros BioPower. Les conclusions que l'on peut tirer des enseignements acquis peuvent néanmoins être reproduites et étendues à d'autres lieux d'investissement. Un extrait des résultats dans le secteur public et privé :

- Les recettes fiscales directes supplémentaires générées par la construction de la centrale se traduisent par une amélioration considérable des finances municipales.
- Le fonds local dédié à l'éducation a été augmenté. Il peut être utilisé pour la construction, la rénovation et l'équipement des écoles locales.
- Des budgets supplémentaires ont été alloués à un total de 18 projets de construction routière, d'alimentation en eau et de protection contre les inondations, mais aussi à de nouveaux investissements ciblés tels que la construction d'un foyer de crise pour les femmes, d'un centre de santé rural, d'une maison pour les jeunes, d'une clinique scolaire et d'une bibliothèque scolaire.

- Des paiements de transfert aux personnes dans le besoin ont pu être augmentés.
- Des programmes éducatifs et communautaires ont été mis en place pour encourager la population à cultiver des potagers afin de subvenir à leurs besoins personnels et d'accroître la sécurité alimentaire.
- En province, le nombre d'agents de santé et d'enseignants ont atteint leur plus haut niveau.
- Le taux de criminalité a sensiblement diminué.
- L'approvisionnement en électricité désormais assuré, il accroît la compétitivité des entreprises locales existantes, préserve des emplois et offre de nouvelles perspectives d'emploi grâce à la création de start-ups.

Un exemple à suivre d'Impact Investing.

En plus de ces résultats mentionnés à titre d'exemple, la mise en place d'infrastructures durables a de nombreuses conséquences sociales et écologiques supplémentaires. De manière générale, un circuit toujours plus intense se met en place qui entraîne la création d'emplois supplémentaires, la génération de recettes fiscales, qui, elles, sont de nouveau investies et permettent de consommer.

LuxFLAG décerne l'Environment Label au fonds de ThomasLloyd

ThomasLloyd a reçu une distinction particulière en juillet 2019. LuxFlag, l'une des principales agences indépendantes de labellisation financière, a attribué l'Environment Label au fonds ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund (SIIF). Ce label est attribué à des fonds qui investissent de manière responsable dans des domaines pertinents pour l'environnement.

Plus de

250

collaborateurs provenant
de 35 nations

17

années
d'existence d'entreprise

THOMASLLOYD VUE D'ENSEMBLE

94

millions d'EUR de capital
en actions souscrit¹

AAA

Rating³

17

sites et bureaux de
représentation

dans / sur

3,5

milliards d'USD
d'actifs sous gestion⁴

12
pays

3

continents

Affiliations et engagements



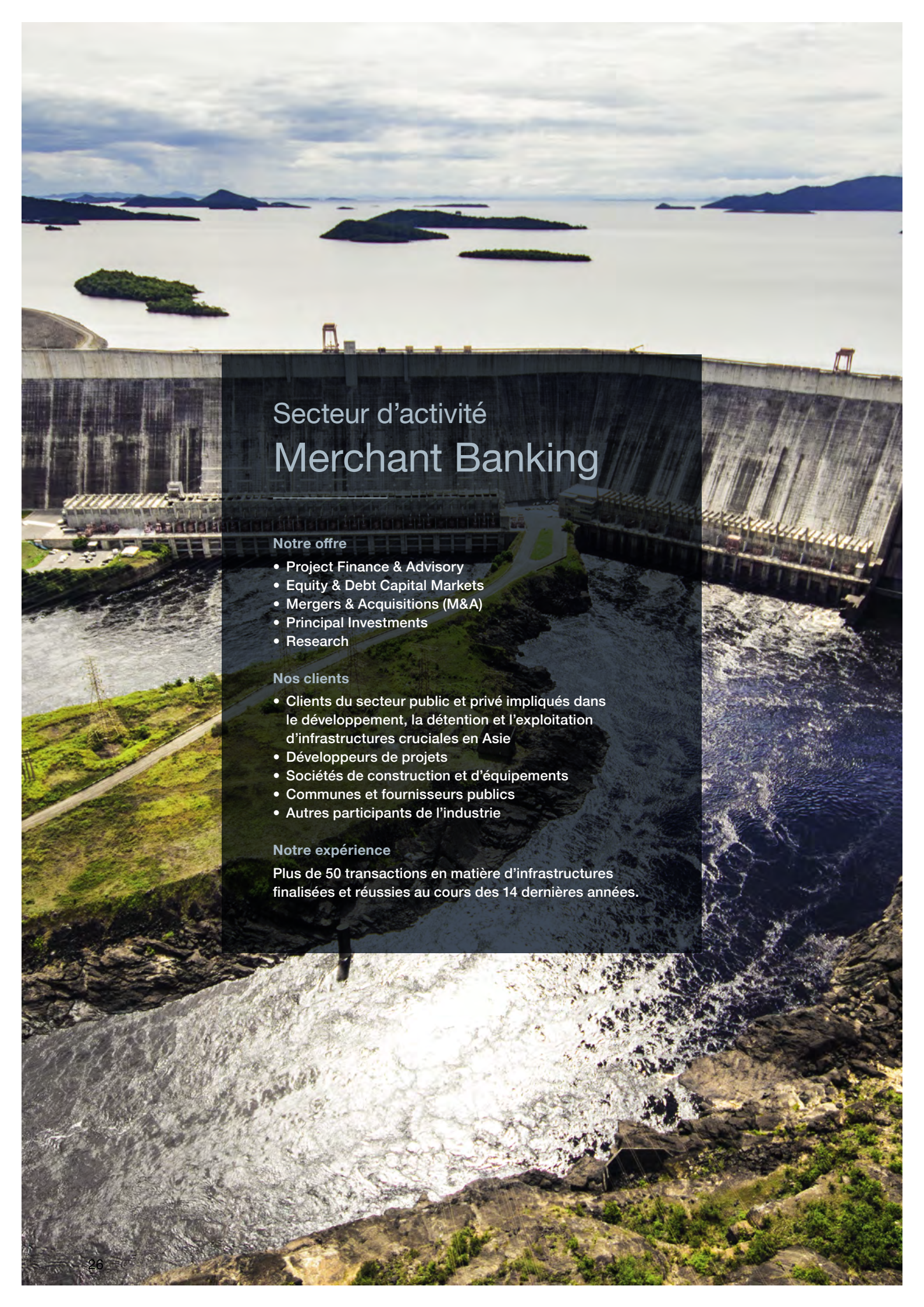
Principles for
Responsible
Investment



Plus de

60 000

clients privés et institutionnels
dans le monde entier²



Secteur d'activité Merchant Banking

Notre offre

- Project Finance & Advisory
- Equity & Debt Capital Markets
- Mergers & Acquisitions (M&A)
- Principal Investments
- Research

Nos clients

- Clients du secteur public et privé impliqués dans le développement, la détention et l'exploitation d'infrastructures cruciales en Asie
- Développeurs de projets
- Sociétés de construction et d'équipements
- Communes et fournisseurs publics
- Autres participants de l'industrie

Notre expérience

Plus de 50 transactions en matière d'infrastructures finalisées et réussies au cours des 14 dernières années.

La crise financière mondiale a marqué un changement fondamental dans le besoin de capitaux privés pour financer des projets d'infrastructures traditionnellement gérés par les pouvoirs publics. Des déficits gouvernementaux importants et un marché bancaire qui n'est pas en mesure de répondre aux demandes actuelles favorisent une augmentation de la privatisation des actifs infrastructurels existants et la mise à disposition de nouveaux projets par le secteur privé.

En tant que société de conseils financiers indépendante, ThomasLloyd permet de développer et de financer des projets

infrastructurels en Asie qui peuvent significativement améliorer les conditions de vie humaine, en particulier dans les pays émergents et en voie de développement, qui ont un énorme retard à combler dans les secteurs de l'énergie, de l'approvisionnement et du traitement des déchets ainsi que dans ceux du transport et de la circulation. Nous proposons pour ces pays des solutions de financement flexibles, s'appuyant sur une expertise sectorielle de pointe ainsi que sur des références bien établies. Notre accent est mis sur le soutien de projets infrastructurels privés ayant un impact social important et qui peuvent être reproduits ailleurs.



Cérémonie de remise des prix – Asian Power Awards

De gauche à droite : José Maria P. Zabaleta, Chairman and President Project Development Division, Michael G. Airey, CEO Asia Pacific

Compétences d'exécution ayant fait leurs preuves

Qu'il s'agisse de conseiller Q-Cells International aux États-Unis sur le financement, la documentation commerciale et la structure de la transaction autour de la plus grande installation solaire en Amérique du Nord, de co-développer et de co-financer la première centrale électrique opérée avec de l'énergie renouvelable aux Philippines, ou de réaliser la plus importante transaction M&A dans le secteur solaire en Asie du Sud-Est

à ce jour : toutes ces transactions étaient à l'époque des réponses novatrices à l'industrie financière mondiale en constante évolution. Au cours des 14 dernières années, nous avons réalisé plus de 50 transactions dans ce secteur dont certaines se classent aujourd'hui dans les transactions repères de l'industrie



Secteur d'activité

Asset Management

Notre offre

- Fonds
- Emprunts, obligations et produits structurés
- Produits d'investissements en format d'assurance
- Investissements directs
- Private Label Funds
- Solutions d'investissement sur mesure
- Mandats de conseil en investissement

Nos clients

- Investisseurs privés
- Investisseurs (semi-)professionnels
- Investisseurs institutionnels
- Conseillers financiers et banques

Notre expérience

- Volume total des transactions en matière d'infrastructures : plus de 3 milliards d'USD
- Depuis 2006, nous proposons des conseils/des investissements dans l'infrastructure
- Expérience de gestion sur plus de 100 transactions dans 22 pays

La plateforme d'investissement singulière de ThomasLloyd offre aux investisseurs fortunés ainsi qu'aux institutionnels un accès aux infrastructures en Asie, un marché en pleine croissance. En mettant à leur disposition notre expertise spécialisée dans ce genre d'investissements, nous les orientons activement dans la configuration et la planification ciblée de leurs portefeuilles sur mesure, composés de projets d'infrastructure dans la région concernée.

Plus que tout autre continent, l'Asie se caractérise par l'hétérogénéité des pays et régions qui la composent. Par conséquent, elle exige énormément de connaissances locales de la part des

investisseurs. Notre expertise locale et technique, toutes deux indispensables, ainsi que les compétences de nos spécialistes en matière de structuration, acquises depuis de nombreuses années, garantissent d'excellents résultats quant à l'identification des régions, des secteurs et des technologies au moment de l'investissement et par rapport à la durée du placement, ainsi qu'en termes de la structure de participation. Ainsi, nous sommes en mesure d'ajuster le profil rendement-risque à tous les besoins potentiels de nos clients, en combinant notamment les catégories d'actifs et les investissements en capital propre et d'emprunt. Cette gamme d'options permet à l'investisseur de choisir l'offre la mieux adaptée à ses besoins.



Mise en service d'ISLASOL II – Invités d'honneur (entre autres) :

Juan Xavier P. Zabaleta (President, Islasol), Hon. Lourdes L. Escalante (Mayor, Manapla City), Hon. Alfredo G. Marañon (Governor, Negros Occidental), Robert G. Vergara (President & GM, Government Service Insurance System), Michael Rodriguez et Frank Kwok (Managing Director resp. Senior Managing Director, Macquarie Infrastructure & Real Assets), Hans-Martin Aerts (Head of Infrastructure, APG), Michael Barrow (Deputy Director General, Asian Development Bank), T.U. Michael Sieg (Chairman & CEO ThomasLloyd Group)

Notre ambition

Notre portée mondiale, notre présence locale et notre connaissance approfondie de l'industrie nous permettent de nous impliquer avec succès auprès de développeurs de projets et d'autres parties prenantes de l'industrie dans tous les marchés clés d'Asie. L'élaboration de stratégies d'investissement dédiées ainsi que leur mise en œuvre réussie s'appuient sur des connaissances technologiques spécialisées, sur des compétences avancées en matière de résolution de problèmes commerciaux et juridiques des plus complexes, sur des connaissances du marché soutenues par des expériences empiriques et des études de marché fondamentales, et sur des réseaux allant du niveau local jusqu'aux plus hautes autorités de l'état.

Transparence et sincérité

Nous tenons toujours à apporter la garantie à nos investisseurs, nos collaborateurs, nos sociétés de portefeuille et tous nos partenaires, que nos activités sont réalisées en respectant des valeurs éthiques et responsables irréprochables. C'est avec une très forte conviction que nous nous engageons dans diverses initiatives à travers le monde pour l'adoption d'un comportement professionnel, honnête et intègre dans toutes nos activités commerciales.

Sélection de transactions en matière d'infrastructures en Amérique du Nord et Europe



ALTER NRG

Secteur d'infrastructure :	Approvisionnement/élimination, énergie
Site :	Calgary, Canada
Description :	Planification, construction et exploitation d'installations destinées à la production énergétique à partir de déchets dans le monde entier
Mandat ThomasLloyd :	Conseil en matière de structuration de projets et de vente de la société, en totalité ou en partie
Volume du projet :	Information confidentielle
Particularités :	L'un des principaux fournisseurs de solutions dans le domaine de la gazéification des déchets utilisant la technologie plasma, des solutions pour les centrales géothermiques et pour les ménages en Amérique du Nord



BIODIESEL INDUSTRIES

Secteur d'infrastructure :	Énergie
Site :	Naval Base Ventura, Californie, États-Unis
Description :	Planification, construction et exploitation d'usines de production de biodiesel (raffineries) en Amérique du Nord
Mandat ThomasLloyd :	Financement de projets par le placement d'emprunts obligataires
Volume du projet :	Information confidentielle



STARWOOD SOLAR SAULT STE. MARIE

Secteur d'infrastructure :	Energie
Site :	Sault Ste. Marie, Ontario, Canada
Description :	Planification, construction et exploitation d'une centrale solaire au sol de 69 MW
Mandat ThomasLloyd :	Conseil et financement de projets (capital propre)
Volume du projet :	300 millions d'USD
Particularités :	A son lancement, le projet était l'une des plus grandes centrales solaires du monde et la plus importante en Amérique du Nord



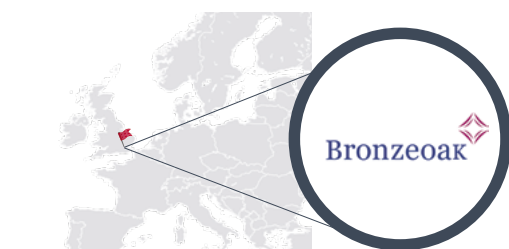
ENCELIUM

Secteur d'infrastructure :	Infrastructures sociales
Site :	Teaneck, New Jersey, États-Unis
Description :	Production de systèmes de contrôle d'éclairage intelligents
Mandat ThomasLloyd :	Conseil des anciens actionnaires d'Encelium dans le cadre de la vente de la société à OSRAM
Volume du projet :	Information confidentielle
Particularités :	Leader mondial en termes de fabrication de systèmes de contrôle d'éclairage



FISKER

Secteur d'infrastructure :	Transports
Site :	Anaheim, Californie, États-Unis
Description :	Création et développement d'un fabricant international de véhicules électriques hybrides
Mandat ThomasLloyd :	Conseil, financement d'entreprise (capital propre) et premier investisseur (jusqu'en 2009)
Volume du projet :	plus de 1,2 milliards d'USD



BRONZEOAK

Secteur d'infrastructure :	Énergie
Site :	Londres, Angleterre
Description :	Planification, construction et exploitation d'installations de production de bioéthanol et de centrales biomasse en Europe
Mandat ThomasLloyd :	Financement de projets et d'entreprises
Volume du projet :	plus de 200 millions d'USD
Particularités :	L'un des promoteurs leader au monde en matière d'installations au bioéthanol et de production bioénergétique

Sélection de transactions en matière d'infrastructures

Asie



SAN CARLOS BIOPOWER

Secteur d'infrastructure :	Énergie
Site :	San Carlos City, Philippines
Description :	Planification, construction et exploitation d'une centrale biomasse
Mandat ThomasLloyd :	Développement, financement, réalisation et vente du projet
Volume du projet :	95 millions d'USD
Particularités :	Plus grande facilité de financement au monde dans le secteur de biomasse aux Philippines



SOUTH NEGROS BIOPOWER

Secteur d'infrastructure :	Énergie
Site :	La Carlota City, Philippines
Description :	Planification, construction et exploitation d'une centrale biomasse
Mandat ThomasLloyd :	Développement, financement, réalisation et vente du projet
Volume du projet :	103 millions d'USD
Particularités :	Plus grande facilité de financement au monde dans le secteur de biomasse aux Philippines



NORTH NEGROS BIOPOWER

Secteur d'infrastructure :	Énergie
Site :	Manapla, Philippines
Description :	Planification, construction et exploitation d'une centrale biomasse
Mandat ThomasLloyd :	Développement, financement, réalisation et vente du projet
Volume du projet :	105 millions d'USD
Particularités :	Plus grande facilité de financement au monde dans le secteur de biomasse aux Philippines



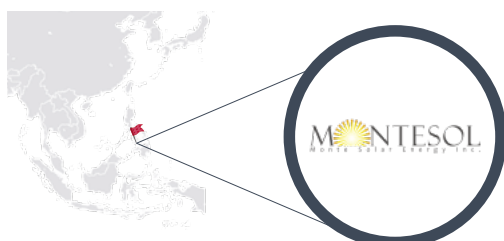
SaCaSol

Secteur d'infrastructure :	Énergie
Site :	San Carlos City, Philippines
Description :	Planification, construction et exploitation de centrales solaires
Mandat ThomasLloyd :	Développement, financement, réalisation et vente du projet
Volume du projet :	95 millions d'USD
Particularités :	Première et plus grande centrale solaire, premier financement bancaire pour un projet solaire, première transaction M&A dans le secteur du marché des énergies renouvelables des Philippines



ISLASOL I / II

Secteur d'infrastructure :	Énergie
Site :	La Carlota City / Manapla, Philippines
Description :	Planification, construction et exploitation de centrales solaires
Mandat ThomasLloyd :	Développement, financement, réalisation et vente du projet
Volume du projet :	162 millions d'USD
Particularités :	Plus grande transaction M&A dans le secteur solaire en Asie du Sud-Est



MONTESOL

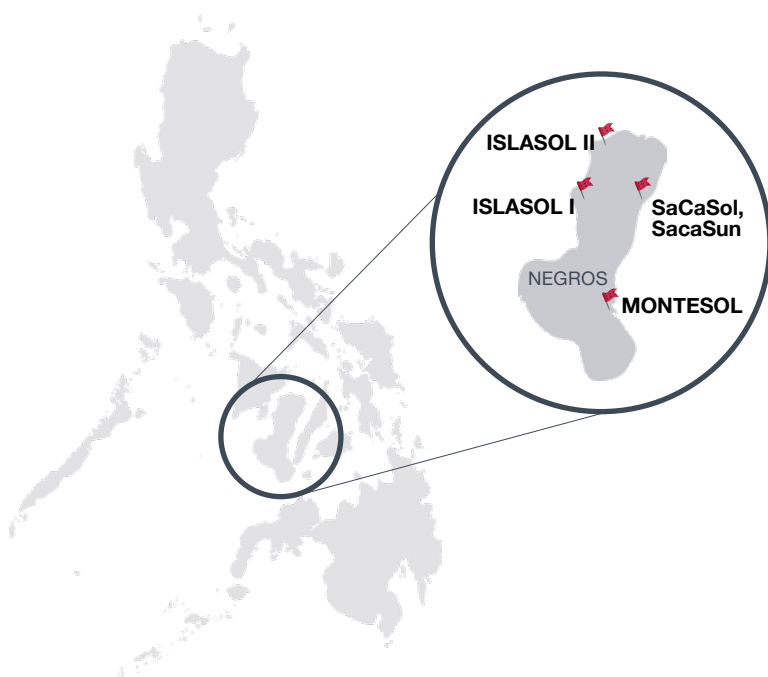
Secteur d'infrastructure :	Énergie
Site :	Bais City, Philippines
Description :	Planification, construction et exploitation de centrales solaires
Mandat ThomasLloyd :	Développement du projet
Volume du projet :	29 millions d'USD



Sélection de projets / de portefeuille dans le Secteur de l'énergie et de l'infrastructure

Portefeuille solaire Asie du Sud-Est

	SaCaSol	ISLASOL I	ISLASOL II	MONTESOL	SacaSun
Site	San Carlos City, Philippines	La Carlota City, Philippines	Manapla, Philippines	Bais City, Philippines	San Carlos City, Philippines
Puissance	45 MW	32 MW	48 MW	18 MW	59 MW
Fournisseurs/fabricants	Modules solaires : Conergy (Allemagne) • Systèmes de montage : Mounting Systems (Allemagne) • Onduleur : SMA Solar Technology (Allemagne) • Système de surveillance : Hensel (Allemagne) • Câbles, conduites : General Cable (États-Unis), Philflex (Philippines) • Câbles d'antennes : Bangkok Cable (Thaïlande) • Boîtes de connexions, fibre optique, caisses : Huber+Suhner (Suisse) • Transformateurs : Schneider Electric (France)				N/A
Entrepreneur général (EPC)	Planification, approvisionnement : Conergy Asia & ME • Exécution des travaux de construction – travaux de terrassement et fondations : SJR Industrial Construction • Exécution des travaux de construction – travaux électriques et montage : Schema Konsult, Phesco				Nari Group
Exploitation et maintenance	Conergy Asia & ME			N/A	N/A
Assureur	AIG Philippines • Pioneer Insurance • Mapfre Insular FPG Insurance • New India • Malayan Insurance UCPB GEN • Charter Ping An			N/A	N/A
Statut	En exploitation commerciale depuis mai 2014. Vendu après la mise en service.	En exploitation commerciale depuis mars 2016. Vendu dans la phase de construction tardive.	En exploitation commerciale depuis mars 2016. Vendu dans la phase de construction précoce.	En exploitation commerciale depuis février 2016. Vendu avant le début de construction.	En exploitation commerciale depuis mars 2016. Vendu avant le début de construction.
Acheteur	Government Service Insurance System (GSIS) • Algeme- ne Pensioen Groep (APG) • Macquarie Infrastructure Holdings Philippines • AC Energy Holdings (Ayala Group) • Asian Development Bank (ADB)			AC Energy Holdings (Ayala Group)	Aboitiz Renewables, Sunedison Philippines



Ensemble du portefeuille



Taille des sites du projet
2 709 253 m²



Puissance
202 MW



Alimentation électrique
462 000 personnes



Économie de CO₂
155 040 tonnes p.a.



Volume d'investissement
395 millions d'USD



Sélection de projets / de portefeuille dans le Secteur de l'énergie et d'Infrastructure

Portefeuille solaire Sous-continent indien

	Telangana I, II	Maharashtra I, II	Karnataka I, II	Uttar Pradesh I
Site	Mahbubnagar District, Telangana, Inde	Beed District, Dhule District, Maharashtra, Inde	Koppal District, Karnataka, Inde	Budaun District, Uttar Pradesh, Inde
Puissance	24 MW	142 MW	68 MW	75 MW
Fournisseurs/fabricants	Modules solaires : JA Solar (Chine), Trina Solar (Chine) • Onduleur : ABB (Suisse), Sungrow (Chine), TBEA (Chine) • Convertisseurs de tension : Sudhir (Inde), Shilchar (Inde), Voltamp (Inde) • Transformateur: Voltamp (Inde), Raychem (Inde) • Suiveur solaire : Arctech Solar (Chine) • Systèmes de montage: Arctech Solar (Chine), Tata (Inde), NewSol AG (Suisse), Profab (Inde), Metal Kraft (Inde), Aircon (Inde), Ganges Internationale (Inde) • Système de surveillance : Ashida (Inde), Symatic (Inde), Avana (Inde), ERL (Inde), Techno Craft (Inde) • Câbles haute tension : Havells (Inde), Polycab (Inde), Apar Industries (Inde) • Câbles basse tension: Havells (Inde), Polycab (Inde), Apar Industries (Inde) • Conducteurs de ligne : Uniflex Cable, Unicab (Inde), Lapp (Allemagne), Apar Industries (Inde) • Boîtes de connexions : Trinity Touch (Royaume-Uni), Statcon (Inde)			
Entrepreneur général (EPC)	Sterling and Wilson	Tata Power SolarSystems (M I), TBC (M II)	Juwi India Renewable Energies (K I), Jakson Limited (K II)	TBC
Exploitation et maintenance	Sterling and Wilson	Tata Power SolarSystems (M I), TBC (M II)	Juwi India Renewable Energies (K I), Jakson Limited (K II)	TBC
Assureur	New India Assurance	ICICI Lombard General Insurance (M I), TBC (M II)	ICICI Lombard General Insurance	TBC
Statut	En exploitation commerciale depuis juin 2016.	En exploitation commerciale depuis août 2017 (M I) resp. probablement en décembre 2020 (M II)	En exploitation commerciale depuis janvier 2018 (K I) resp. probablement en mai 2020 (K II)	L'exploitation commerciale de la centrale est prévue pour mai 2020.



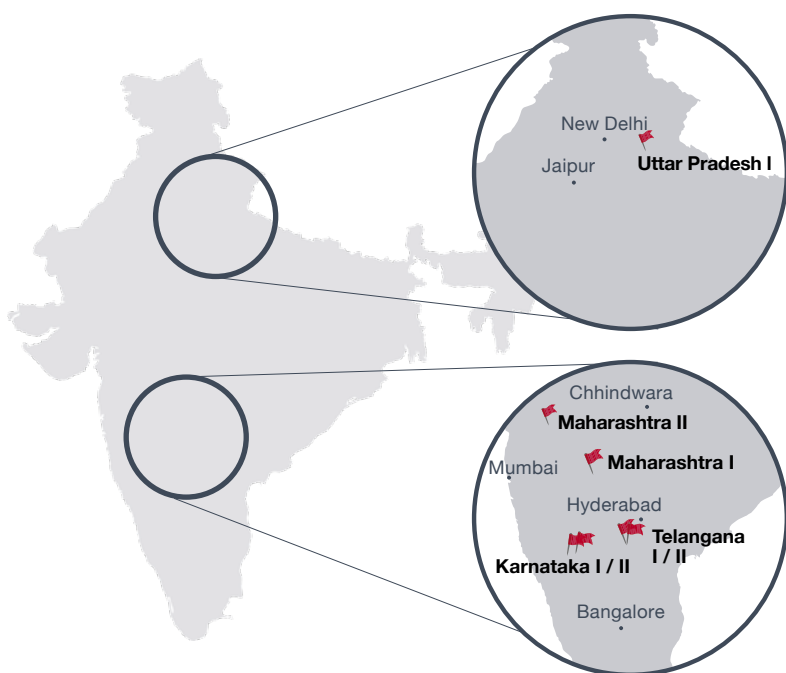
Maharashtra I



Karnataka II



Karnataka I



Ensemble du portefeuille



Taille des sites du projet
5 402 678 m²



Puissance
309 MW



Alimentation électrique
559 000 personnes



Économie de CO₂
190 917 tonnes p.a.



Volume d'investissement
209 millions d'USD



Sélection de projets / de portefeuille dans le Secteur de l'énergie et d'Infrastructure

Portefeuille biomasse Asie du Sud-Est

	San Carlos BioPower	South Negros BioPower	North Negros BioPower
Site	San Carlos City, Philippines	La Carlota City, Philippines	Manapla, Philippines
Puissance	20 MW	25 MW	25 MW
Déscription	Centrales biomasse (production d'énergie à partir de déchets obtenus à partir de la récolte et de la transformation de canne en sucre à laquelle s'ajoute des plantes énergétiques herbacées et ligneuses)		
Fournisseurs/fabricants	Chaudière : Wuxi Huaguang Boiler (Chine), Jinan Boiler Group Company (Chine) • Turbine : Harbin Turbine (Chine), Siemens (Inde) • Générateur: Shandong Jinan Power Equipment Factory (Chine), Siemens (Inde) • Moteurs, transmetteurs : ABB (Suisse) • Commande pneumatique : Nihon Koso, Yokogawa (Japon) • Pompe d'alimentation de chaudière: Sulzer (Suisse) • Engrenages : Siemens (Allemagne), Siemens (Inde) • Installation de déchiquetage du carburant : Roto Grind (Allemagne) • Tracteurs : Massey Ferguson (États-Unis) • Chargeuse, andai, neuse rotative : Pöttinger (Autriche) • Javeuse : Hodge Industries (Australie) • Presse à balles : Nantong Cotton Machinery (Chine)		
Entrepreneur général (EPC)	Wuxi Huaguang Electric Power Engineering Co.	Pöry Energy Inc.	Pöry Energy Inc.
Exploitation et maintenance	Pöry Energy Inc.	Pöry Energy Inc.	Pöry Energy Inc.
Assureur	Assurance transport : AIG Philippines Insurance, C.V. Starr, Charter Ping An • Assurance industrielle avec couverture tous risques : Malayan Insurance, Pioneer Insurance, FPG Insurance, UCPB General Insurance, BPI/MS Insurance, The Mercantile Insurance • Assurance construction : AIG Philippines Insurance, Malayan Insurance, Mapfre Insular, Charter Ping An, Federal Phoenix Assurance, BPI MS Insurance, QBE Seaboard Insurance Philippines, Pioneer Insurance & Surety Corp • Assurance machines et bâtiments : AIG Philippines Insurance, Philippine National Bank • Insurance, FPG Insurance, Charter Ping An Insurance, Empire Insurance, PNG General		
Statut	Début de l'exploitation commerciale au 3 ^e trimestre 2019	Début de l'exploitation commerciale au 4 ^e trimestre 2019	Début de l'exploitation commerciale au 4 ^e trimestre 2019



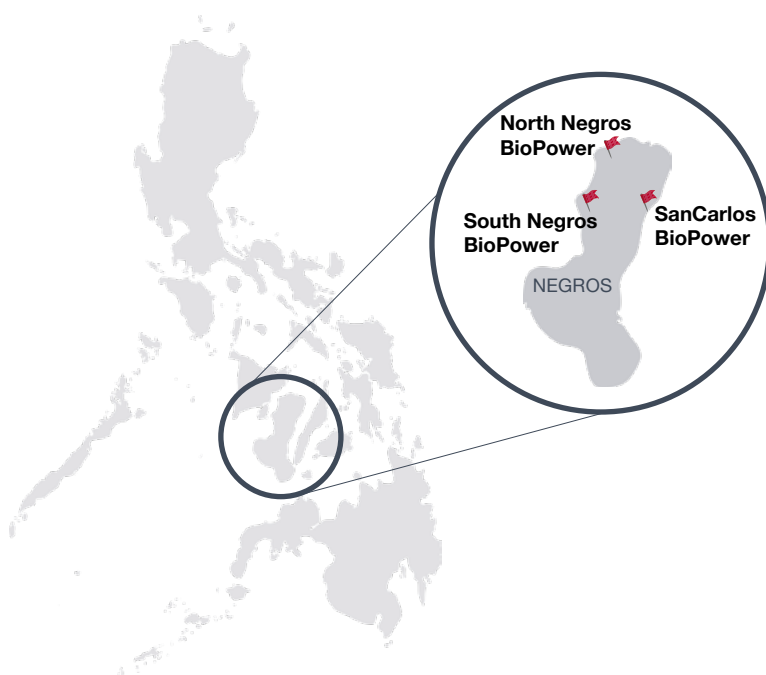
South Negros BioPower



North Negros BioPower



Station de transfert de combustible, Cadiz City



Ensemble du portefeuille

 Taille des sites du projet
810 000 m²

 Puissance
70 MW

 Alimentation électrique
742 000 personnes

 Économie de CO₂
57 680 tonnes p.a.

 Volume d'investissement
303 millions d'USD

Investisseurs et créanciers

Pour la réalisation de nos projets d'infrastructure, nous disposons à une échelle internationale d'une grande variété de partenaires, d'investisseurs et de créanciers, parmi lesquels se trouvent des banques spécialisées et des banques de développement tant du domaine supranational que de certaines régions d'Asie. Ces coopérations vont bien au-delà de la participation purement financière. Leur expérience, leur expertise et leurs conseils sont en permanence intégrés de manière bénéfique dans la mise au point des projets et dans la réalisation des transactions.

La grande qualité et l'approche durable commune à ces partenaires illustrent une fois de plus notre exigence de créer avec nos solutions d'infrastructures non seulement des valeurs durables pour nos investisseurs dans de nombreux pays de ce monde mais aussi de façonner de manière décisive l'environnement économique et écologique de la région concernée et ainsi l'avenir de ses habitants.

Gouvernements

Canada Climate Change Program

Le programme Canada Climate Change soutient le financement de projets énergétiques propres par le secteur privé. L'investissement est opéré dans le cadre d'un financement spécial et rapide du Canada, pour accélérer les investissements dans les technologies renouvelables à faible teneur en carbone. C'est ainsi que le gouvernement canadien met à disposition entre 2015 et 2020, 2,65 milliards d'USD pour faciliter le passage des pays en voie de développement à une économie à faibles émissions de carbone et les aider à s'adapter aux conséquences du changement climatique.

U.S. Department of Energy

Le ministère de l'énergie des États-Unis (Department of Energy – DOE) est le département du gouvernement des États-Unis en charge de leur politique en matière d'énergie et de sécurité nucléaire. Le ministère de l'énergie a pour mission d'assurer la sécurité et la prospérité de l'Amérique en relevant les défis énergétiques, environnementaux et nucléaires par le biais de solutions scientifiques et technologiques transformatives.

Banques commerciales, banques spécialisées et banques de développement

Asian Development Bank (ADB)

ADB est une banque multilatérale pour le développement fondée en 1966, dont le siège se trouve à Manille (Philippines) et dans laquelle 68 pays sont représentés actuellement. L'activité d'ADB est principalement axée sur la lutte contre la pauvreté en Asie et dans la région du Pacifique, par le biais de la coopération et du développement économiques et de la collaboration. Dans le cadre de son plan stratégique, la banque, ainsi que ses plus de 3 000 collaborateurs, concentre son activité sur le développement du secteur privé, la coopération régionale et une politique environnementale durable. En 2018, les activités de l'ADB ont dépassé la barre des 35 milliards d'USD du fait d'une demande régionale pour le financement du développement qui ne cesse de croître.

Bank of the Philippine Islands (BPI)

Fondée en 1851, BPI est l'une des plus anciennes et, avec plus de 14 500 employés, des plus grandes banques des Philippines et de l'Asie du Sud-Est. BPI est une banque universelle qui propose, conjointement avec ses filiales et ses sociétés affiliées, une large gamme de produits financiers et de solutions financières destinés tant aux particuliers qu'aux entreprises. La banque dispose d'un réseau de plus de 800 succursales aux Philippines, à Hong Kong et en Europe.

BDO Unibank

La banque philippine BDO Unibank (BDO) basée à Makati City offre l'éventail complet des services d'une banque universelle. Avec quelque 1 300 agences, la principale banque des Philippines dispose de l'un des plus grands réseaux d'agences du pays et s'est hissée, suite à de nombreuses acquisitions, au rang de leader du marché philippin en matière de crédits et de dépôts clients, d'actifs sous gestion et de solidité financière. Avec plus de 34 000 collaborateurs, BDO a dégagé en 2018 un bénéfice net d'environ 32 milliards de pesos philippins (environ 552 millions d'EUR). Les dépôts des clients s'élevaient à près de 2,4 billions de pesos philippins (environ 41 milliards d'EUR).

China Bank

China Bank, fondée en 1920, est la plus ancienne banque commerciale privée des Philippines. Elle a été cotée en bourse dès 1927. Le siège de la banque se trouve à Manille et par l'intermédiaire de ses filiales, elle propose à ses clients privés et commerciaux, outre la gamme complète de services d'une banque universelle, des assurances. Depuis 2006, le nombre de ses agences a presque quadruplé pour atteindre 620. La banque a connu une croissance considérable au cours de ces dernières années. Ainsi, ne serait-ce qu'en 2018, les dépôts clients ont augmenté de 14 % pour atteindre 722 milliards de pesos philippins (plus de 12 milliards d'EUR). China Bank emploie actuellement plus de 9 500 collaborateurs.

Development Bank of the Philippines (DBP)

DBP est la banque de développement leader aux Philippines et elle a son siège social à Manille. Elle se donne comme la mission stratégique d'influencer et d'accélérer la croissance économique durable du pays par la mise à disposition de ressources financières. DBP gère actuellement, avec ses 111 agences réparties à travers le pays, des actifs à hauteur de 356 milliards de pesos philippins (environ 6 milliards d'EUR).

KfW IPEX-Bank

Depuis plus de 60 ans, KfW IPEX-Bank est en charge du financement international de projets et d'exportations dans l'intérêt de l'industrie allemande et européenne. En 2018, le volume des transactions s'élevait à 37 milliards d'EUR. La banque est active sur 5 continents avec 697 employés.

Landbank of the Philippines

La Landbank of the Philippines (Landbank) est une institution financière publique qui finance son mandat social de promotion du développement rural par des revenus générés avec son activité de banque commerciale. A cet effet, elle a fortement déployé, son activité sur les marchés obligataires au cours des dernières années. Le modèle d'affaires de Landbank est unique aux Philippines. Elle apporte son soutien aux agriculteurs et aux pêcheurs, à des projets agricoles et hydrauliques au niveau des communes ainsi qu'aux entreprises publiques ou contrôlées par l'État dans les domaines de la communication, des transports, de la construction de logements, de l'éducation, de la santé, de l'environnement, du tourisme et de l'approvisionnement. Ainsi, la Landbank s'est hissée au rang d'institut de crédit de loin le plus important aux Philippines dans le secteur rural et se classe parmi les cinq premières banques du pays en termes de dépôts, d'actifs sous gestion et d'obligations. Le total des actifs s'élève à presque 1,4 billions de pesos philippins (environ 23 milliards d'EUR), le nombre d'employés est d'environ 8 000.

Nord/LB

Nord/LB est un institut de crédit ayant la forme juridique d'une entité morale de droit public. Il est détenu par les Länder de Basse-Saxe et de Saxe-Anhalt. Elle fait office de banque régionale (Landesbank) et d'institut faitier (Girozentrale) pour les caisses d'épargne de Basse-Saxe, de Saxe-Anhalt et de Mecklembourg-Poméranie-Occidentale. Avec environ 1 million de clients et un total de bilan d'environ 150 milliards d'EUR, elle est la banque universelle dominante du Nord de l'Allemagne.

Des fonds souverains et organisations multilatérales

Banque européenne d'investissement (BEI)

En tant que banque de l'Union européenne, BEI est la seule banque qui appartient aux États membres de l'UE et qui représente leurs intérêts. À ce sujet, elle travaille en étroite collaboration avec les institutions communautaires pour mettre en œuvre la politique de l'UE. BEI est la première institution financière multilatérale au monde par le volume de ses prêts et de ses emprunts, attribuant aussi la plupart des financements en faveur du climat dans le monde. Plus de 90% des moyens sont attribués en Europe. En 2017, la banque a intensifié ses opérations pour la protection du climat avec plus de 19,6 milliards d'EUR. Jusqu'à fin 2017, le groupe BEI a accordé sous l'égide du Fonds européen pour les investissements stratégiques (FEIS) 51,3 milliards d'EUR ce qui a permis la mobilisation d'investissements pour un total de 256,88 milliards d'EUR. Le Fonds mondial pour la promotion de l'efficacité énergétique et des énergies renouvelables (GEEREF) est un fonds de fonds conseillé par BEI. GEEREF investit dans des capitaux privés et des fonds d'investissements privés spécialisés dans les énergies renouvelables et dans des projets d'efficacité énergétique dans des pays émergents. Les investisseurs sont notamment l'Union européenne, l'Allemagne et la Norvège.

Clean Technology Fund

Le Clean Technology Fund (CTF) est un compartiment du Climate Investment Fund (CIF). Il est actuellement doté de 5,8 milliards d'USD. Il offre aux pays en voie de développement et aux pays émergents des incitations pour une utilisation accrue de technologies à fort potentiel de réduction des émissions de gaz à effet de serre sur le long terme. Les CIFs sont des moyens de financement uniques, qui visent à promouvoir un développement à faible intensité de carbone et respectueux du climat.



Participants (entre autres) : Jane Yuan Xu, IFC, Country Manager Philippines; Dong Yingmin, Wuxi Huaguang, Chairman; Jesse O. Ang, IFC, Principal Investment Officer EAP Cities; Shinji Yamamoto, IFC, Chief Investment Officer; Stephen Weaver, Embassy of Canada Philippines; T.U. Michael Sieg, ThomasLloyd, Chairman & Group CEO; Anthony M. Coveney, ThomasLloyd, CEO Americas;; Michael G. Airey, ThomasLloyd, CEO Asia Pacific

International Finance Corporation (IFC)

IFC est la plus grande institution internationale de développement, qui se concentre sur le secteur privé dans les pays émergents. Depuis 1956, IFC a investi un capital de 2,6 milliards d'USD pour dégager plus de 285 milliards d'USD de financement aux entreprises des pays en voie de développement. IFC collabore dans le monde entier avec plus de 2 000 entreprises, mettant à profit son expérience d'une soixante d'années pour créer des opportunités là où les besoins s'avèrent les plus pressants. Au cours de l'exercice 2018, ses investissements à long terme ont augmenté dans les pays émergents pour atteindre plus de 23 milliards d'USD. À ce sujet, IFC utilise son capital, son savoir-faire et son influence de manière ciblée pour soutenir le secteur privé dans ses tentatives globales d'éliminer l'extrême pauvreté et de promouvoir une prospérité partagée.

IFC Managed Co-Lending Portfolio Program (MCP)

MCP est un nouveau produit de syndication de l'IFC permettant aux investisseurs institutionnels de participer de manière passive au futur portefeuille d'emprunt d'IFC. Les investisseurs placent les capitaux dans des portefeuilles, lesquels peuvent être attribués par IFC à des investissements individuels dans toutes les régions et tous les secteurs, conformément à la stratégie et aux processus d'IFC. Le consentement des investisseurs du MCP est obtenu avant l'activation du mandat. L'évaluation du projet, l'autorisation, l'engagement financier ainsi que sa supervision sont gérés directement par IFC pendant que l'investisseur MCP respecte de façon passive ces décisions. MCP complète les plateformes existantes d'IFC que sont B Loan et Parallel Loan. Par le biais de MCP, IFC peut élargir sa base de partenaires de co-financement afin d'inclure des investisseurs qui n'ont pas la capacité d'investir sur une base « Deal by Deal ». Parmi les investisseurs du MCP, on trouve notamment:

- **People's Bank of China (PBC)**

PBC est la banque centrale de la République populaire de Chine. Elle est l'autorité de contrôle de la politique monétaire et les institutions financières du pays. Les actifs de PBC excèdent ceux de toute autre institution publique. En ce qui concerne les actifs de la banque centrale, PBC se situe juste derrière la aux États-Unis (Fed). Par l'intermédiaire de l'Office public chinois des réserves

de change (SAFE), lequel a géré, à la fin de l'année 2017, plus de 3 billions d'USD, PBC est le premier partenaire du MCPP et a consenti des engagements fermes de 3 milliards d'USD pour les six années à venir.

- **Allianz Global Investors**

Allianz Global Investors est un gestionnaire de placements actif parmi les leaders mondiaux. Avec 25 bureaux répartis dans 18 pays, la société offre une compétence globale en matière d'investissement et des connaissances profondes dans le domaine de la recherche. Elle gère des actifs se chiffrant à plus de 535 milliards d'EUR pour le compte d'investisseurs privés, de family offices et d'investisseurs institutionnels et emploie plus de 770 spécialistes de l'investissement.

- **Eastspring Investments**

Eastspring Investments fait partie de Prudential Corporation Asia et est la société d'investissement de Prudential en Asie. Présente sur 11 marchés asiatiques et entretenant des bureaux en Amérique du Nord et en Europe, la société emploie plus de 3 000 collaborateurs et gère des actifs de 193 milliards d'USD.

- **AXA**

AXA fait partie des sociétés dominantes dans le secteur des assurances et des gestionnaires de patrimoine à travers le monde, ses activités principales se trouvant en Europe, en Amérique du Nord et dans la région de l'Asie et du Pacifique. Elle est représentée dans 61 pays avec 165 000 collaborateurs et distributeurs qui agissent pour 105 millions de clients.

- **Hong Kong Monetary Authority**

Hong Kong Monetary Authority est l'Autorité monétaire de Hong Kong (AMHK) et de facto la banque centrale de Hong Kong. Elle a pour mission de maintenir la stabilité monétaire et le statut de Hong Kong comme place financière internationale, de renforcer la stabilité du système bancaire et de gérer l'Exchange Fund, un fonds doté de réserves monétaires, qui s'élevait à environ 4 100,7 milliards d'HKD (453 milliards d'EUR) en juin 2018.

- **Liberty Specialty Markets**

Liberty Specialty Markets offre des produits spécialisés et commerciaux d'assurance et de réassurance en Europe, au Proche-Orient, aux États-Unis et depuis d'autres emplacements internationaux importants. La société emploie plus de 1 800 collaborateurs dans 65 agences, répartis dans le monde entier. Liberty Specialty Markets profite de la solidité financière de Liberty Mutual Insurance Group, qui est une société américaine classée dans le Fortune 100 et dont le siège se trouve à Boston. En 2018, elle gérait des actifs d'un montant de 126 milliards d'USD et réalisait un chiffre d'affaires consolidé de 41,6 milliards d'USD.

- **Munich Re**

Avec des cotisations de 31,3 milliards d'EUR pour le seul secteur de la réassurance, Munich Re est l'un des principaux réassureurs mondiaux. Le total des cotisations annuelles a atteint à 49,1 milliards d'EUR. Elle couvre tous les secteurs d'assurance et est représentée sur tous les continents avec plus de 41 000 collaborateurs. Au cours de l'exercice 2018 et avec presque 2,3 milliards d'EUR, Munich Re a pratiquement multiplié par six son bénéfice annuel par rapport à 2017.

- **Swiss Re**

Le groupe Swiss Re est un des fournisseurs principaux de réassurances, d'assurances et d'autres formes de transfert de risques basées sur des régimes d'assurance. Avec des cotisations de 34,5 milliards d'USD, le groupe a obtenu en 2018 un résultat de 421 millions d'USD. Il est représenté avec plus de 80 bureaux dans plus de 30 pays et emploie presque 15 000 collaborateurs.

- **National Development Company**

La société philippine National Development Company (NDC), domiciliée à Makati City, a été fondée pour gérer des investissements du gouvernement. À cette fin, elle est placée sous l'autorité du Ministère de l'industrie et du commerce. NDC élabore, finance et implémente des projets de développement qui contribuent à la durabilité des réformes structurelles et des mesures de politique économique adoptées par le gouvernement. L'agence a promu, depuis 1919, la création et la privatisation d'un grand nombre d'entreprises, qui comptent aujourd'hui parmi les plus importantes et les

plus anciennes du pays.

Qatar Investment Authority

Qatar Investment Authority (QIA) est le fonds d'investissement souverain du Qatar, connue sous le nom de National Wealth Fund. Elle est spécialisée dans les investissements nationaux et étrangers. QIA fut fondée en 2005 par l'État du Qatar afin de renforcer l'économie du pays par le biais d'une diversification de nouvelles classes d'actifs. Le fonds est membre de l'International Forum of Sovereign Wealth Funds (Forum international des fonds souverains). Il est par conséquent soumis aux principes de Santiago sur les bonnes pratiques de la gestion de fonds souverains. Les actifs de QIA se chiffrent à près de 320 milliards d'USD.

Asset Manager

Kleiner Perkins Caufield & Byers

Kleiner Perkins Caufield & Byers (KPCB) est une société de Venture capital implantée en Silicon Valley. La société s'est spécialisée dans l'investissement de sociétés démarrant leur activité ou se trouvant encore en phase de développement. Depuis sa création, en 1972, Kleiner Perkins Caufield & Byers a apporté son soutien à plus de 850 entreprises, notamment Google, AOL, Amazon.com, Citrix, Compaq.

Kotak Mahindra Bank

Kotak Mahindra Bank, avec plus de 1 300 filiales et 33 000 collaborateurs, est la quatrième plus grande banque privée d'Inde ; en ce qui concerne la capitalisation boursière, elle occupe la deuxième place. Elle propose une large gamme de produits bancaires et de services financiers aux entreprises ainsi qu'aux particuliers par l'intermédiaire d'une multiplicité de circuits de distribution et de sociétés affiliées, spécialisées dans les secteurs des finances privées, de l'Investment Banking, des assurances et de la gestion de patrimoine. En 2017, elle a réalisé un chiffre d'affaires de plus de 211 milliards de roupies indiennes (environ 2,6 milliards d'EUR) et un bénéfice net de 34 milliards de roupies indiennes (environ 426 millions d'EUR). Le Core Infrastructure India Fund (CIIF) est un fonds d'investissements privés d'infrastructures axé sur l'Inde et géré par Kotak Mahindra Bank. Le fonds réalise des investissements dans des dispositifs routiers et de production d'énergie en Inde. Parmi les investisseurs du CIIF, on trouve notamment :

- **Japan Bank for International Cooperation (JBIC)**

JBIC est une banque d'État japonaise dont le rôle principal est de promouvoir les exportations japonaises et de soutenir les entreprises japonaises lors de leurs investissements internationaux. Par ailleurs, JBIC est en charge de la promotion de projets de protection environnementale à l'extérieur du Japon, et notamment les projets de réduction d'émissions de gaz à effet de serre. Depuis la création de JBIC, environ 240 milliards de yens (plus de 1,8 milliard d'EUR) ont été investis dans des projets „verts“. Le montant total de l'encours de prêts et des créances s'élevait à environ 13.5 millions de yens (environ 104 milliards d'EUR) fin mars 2018.

- **Sumitomo Mitsui Banking Corporation (SMBC)**

Avec plus de 29 000 employés et des actifs d'environ 171 billions de yens (environ 1,3 billions d'EUR), SMBC fait partie des principales banques japonaises. En 2017, elle a réalisé un bénéfice de 734 milliards de yens (environ 5,6 milliards d'EUR). Actuellement, la banque finance 33 projets d'énergies renouvelables à l'extérieur du Japon. SMBC est une filiale à 100 % de la société Sumitomo Mitsui Financial Group qui est cotée en bourse et, du fait de ses activités ESG, fait partie de plusieurs indices SRI.

- **Brookfield Asset Management**

La société, domiciliée à Toronto, est une entreprise de gestion d'actifs globale et présente dans plus de 30 pays. Les actifs de la firme se concentrent dans l'immobilier, les infrastructures, les énergies renouvelables et le Private Equity. Environ 750 experts gèrent actuellement des actifs d'environ 350 milliards d'USD. En 2017, cette entreprise fondée en 1899 a réalisé un chiffre d'affaires de plus de 40 milliards d'USD et un bénéfice de 4,6 milliards d'USD.



New Enterprise Associates

New Enterprise Associates (NEA) fait partie des plus grandes et plus actives sociétés de capital-risque au monde. Depuis la création de la société en 1977 et avec un capital immobilisé cumulé supérieur à 20 milliards d'USD, NEA investit dans des entreprises de technologie et de Healthcare. La liste des succès de la société contient plus de 500 introductions en bourse de sociétés de portefeuille et acquisitions.

Pacific Century Group

Pacific Century Group (PCG) est un groupe d'investissement privé, fondé en 1993 en Asie, et doté d'une expertise dans les trois domaines d'activité clés que sont la technologie, les médias et les télécommunications (TMT), les services financiers et l'immobilier. PCG accumule de longue date des succès au sein de ses investissements et a implanté un réseau durable à long terme en Asie au-delà des piliers de ses activités clés.

Palo Alto Investors (PAI)

Fondée en 1989, PAI est une société d'investissement privée de premier plan, qui gère un volume d'actifs supérieur à 1 milliard d'USD et dont le bilan est couronné de succès depuis 30 ans. PAI investit sur le long terme pour le compte d'investisseurs privés fortunés et institutionnels sur la base d'une recherche fondamentale solide et approfondie.

Starwood Energy Group

Starwood Energy Group est spécialisé dans des investissements réalisés dans les infrastructures énergétiques et se concentre dans ce cadre sur la production, la transmission et le stockage de l'électricité et sur d'autres projets connexes. Starwood Energy Group a levé du capital propre à hauteur d'environ 3 milliards d'USD et a réalisé des transactions d'une valeur d'entreprise supérieure à 6 milliards d'USD. Starwood Energy Group est une filiale de Starwood Capital Group, fondé en 1991, qui gère des actifs excédant 51 milliards d'USD.

Société & fournisseur

Aboitiz Power Corporation

Aboitiz Power Corporation est une filiale du Groupe Aboitiz, fondé dès la fin du XIXe siècle en tant que société de négoce et de transport et qui s'est établi et demeure encore aujourd'hui, gérée sous la forme d'une entreprise familiale, l'un des plus grands groupes d'entreprises aux Philippines. Avec une capitalisation boursière avoisinant les 335 milliards de pesos philippins (environ 5,5 milliards d'EUR), le chiffre d'affaires de l'entreprise s'élevait en 2018 à 186 milliards de pesos philippins (près de 3,2 milliards d'EUR).

Ayala Corporation

Fondée en 1834, Ayala Corporation est aujourd'hui le plus ancien et aussi le plus grand conglomérat du pays. La société détient un portefeuille de divers intérêts commerciaux, comprenant des investissements dans la vente au détail, l'éducation, l'immobilier, le secteur bancaire, les télécommunications, les infrastructures hydrauliques, des énergies renouvelables, l'électronique, les technologies de l'information, l'automobile, les soins de santé, ainsi que la gestion et l'externalisation de processus d'affaires. En 2018, le groupe Ayala a gagné 31,8 milliards de pesos philippins (plus d'un demi-milliard d'EUR). Ayala emploie à ce jour 139 000 collaborateurs dans le monde entier.

Greenergy

L'entreprise philippine Greenergy est une holding cotée en bourse qui était à l'origine active dans le secteur des semi-conducteurs. Au cours des dernières années, la société, basée à Makati City, s'est diversifiée dans le secteur des énergies renouvelables. Dès 2010, elle a réalisé des projets de joint-venture portant sur diverses technologies d'énergies renouvelables avec des partenaires chinois pour un volume de 1,2 milliard d'USD. Depuis, Greenergy a acquis et a pris des participations dans de nombreuses entreprises opérant dans le secteur Cleantech et se range parmi les premières entreprises philippines dans ce segment de marché.

SunEdison

SunEdison est une entreprise américaine de semi-conducteurs et domiciliée à St. Peters, Missouri. L'entreprise appartenait initialement au groupe Monsanto sous la dénomination sociale MEMC, puis au conglomérat allemand VEBA. Depuis le tournant du millénaire, elle se concentre de plus en plus, sur la production et le développement de plaques solaires et s'est hissée au fil des années dans les rangs des plus importants développeurs de projets sur le marché photovoltaïque et des plus grands fabricants de composants photovoltaïques.

Informations complémentaires :

Détails sur les transactions individuelles et les coopérations avec les parties susmentionnées :

www.thomas-lloyd.com/fr/societe/investisseurs-et-bailleurs-de-fonds



Return meets Impact

Avec nos investissements en infrastructures, nous poursuivons en premier lieu l'objectif de créer des valeurs durables, pour nos investisseurs mais aussi pour les populations locales. Nous assumons ainsi la responsabilité pour une action dont le respect des éléments sociaux, éthiques et écologiques offre un avantage pertinent pour le système et qui dépasse de loin la satisfaction des objectifs d'investissement monétaires de nos investisseurs.

ThomasLloyd s'engage ainsi à investir de façon durable. Nous sommes persuadés du fait que l'intégration des critères dits ESG (Environmental, Social, Governance) dans notre processus d'investissement constitue un élément essentiel de notre engagement comme fiduciaire, pour agir au mieux dans l'intérêt de nos clients et de leurs investisseurs. En effet, des investissements directs dans des projets d'infrastructures autonomes permettent à un investisseur d'engendrer des changements sociaux plus importants que par exemple l'acquisition de paquets d'actions.

Notre engagement, c'est investir de manière responsable

Souhaitant intégrer systématiquement les critères ESG à ce processus, nous avons développé le principe, la méthode et l'ensemble des règles du Socially Responsible Investment (SRI). Les principes et directives que nous avons définis constituent des points de repère importants pour cadrer une activité d'investissement qui se veut responsable et permettre de la cibler encore davantage. Ils nous aident en interne à nous sensibiliser à l'investissement durable. Ils offrent à nos clients, à nos équipes de gestion de projets et à nos autres stakeholders un langage commun et des attentes communes. Nous considérons qu'il est tout aussi important d'avoir des échanges avec d'autres entreprises, qui se sont fixées les mêmes objectifs et d'apprendre mutuellement. C'est la raison pour laquelle nous travaillons au sein de nombreuses organisations et structures internationales avec nos pairs afin d'élaborer des outils et des ressources utiles pour nous tous.

Investir avec plus de succès – avec Impact Investing

Le fait d'investir directement dans des projets d'infrastructures autonomes nous permet par définition une meilleure maîtrise de nos projets que celle que peuvent avoir des Public Market Manager des entreprises de leurs portefeuille. Nous exploitons cette expertise, en nous appuyant par ailleurs sur un modèle d'Active-Ownership, afin de garantir le respect des critères ESG dans nos projets d'investissement.

Nous savons la conviction ferme qu'une gestion réfléchie des critères ESG réduit les risques tout en améliorant le résultat économique de nos investissements dans l'intérêt de nos clients et d'autres stakeholders. Une étude réalisée en 2015 par Morgan Stanley sur 10 000 fonds d'investissement le prouve. Elle en vient à la conclusion que les fonds « les plus durables » obtiennent de meilleurs résultats que ceux investis de façon moins durable. L'étude réfute ainsi l'opinion générale qu'il faudrait faire le choix entre un impact social positif et un rendement intéressant. Parallèlement, le rapport 2015 du Global Impact Investing Network (GIIN), consacré aux benchmarks et aux bénéfices des fonds de placement privé et de capital-risque, conclut que l'Impact Investing, c'est-à-dire les investissements durables, obtenaient généralement des bénéfices situés dans la moyenne voire au-dessus de la moyenne.

Mise en place d'infrastructures : un pont vers l'éducation, la santé et le bien-être

Ainsi, nos centrales ne répondent pas uniquement aux besoins impératifs d'électricité dans des régions accusant majoritairement des faiblesses structurelles. Elles créent de nouveaux emplois permanents, et par conséquent du pouvoir d'achat, qui, lui, génère de la sécurité d'investissement et de nouveaux potentiels pour les commerçants, ce qui ultérieurement, entraîne d'autres investissements dans la région. Par ailleurs, nos centrales opérationnelles, après leur cession à de grands fonds de pension, apportent une contribution précieuse à la prévoyance vieillesse de millions de retraités et d'assurés. Et encore, en réduisant les quantités d'émission de CO₂ de centaines de milliers de tonnes, nous contribuons à la protection de l'environnement – année par année.

Un avenir commun

« Tout ce que nous entreprenons dans les domaines du commerce et des investissements pour nous rapprocher des pays, des cultures et des habitants d'Asie, contribuera nettement à garantir que, premièrement, que nous pourrions vivre un XXI^{ème} siècle pacifique et que deuxièmement, nous pourrions trouver un moyen de générer de la croissance économique tout en préservant l'environnement pour nos enfants et petits-enfants. »

Président Bill Clinton
Congrès ThomasLloyd
Cleantech 2014



« Agir durablement est très judicieux sur le plan économique. »

Loren Legarda
Sénatrice de la République des Philippines,
Congrès ThomasLloyd Cleantech 2014

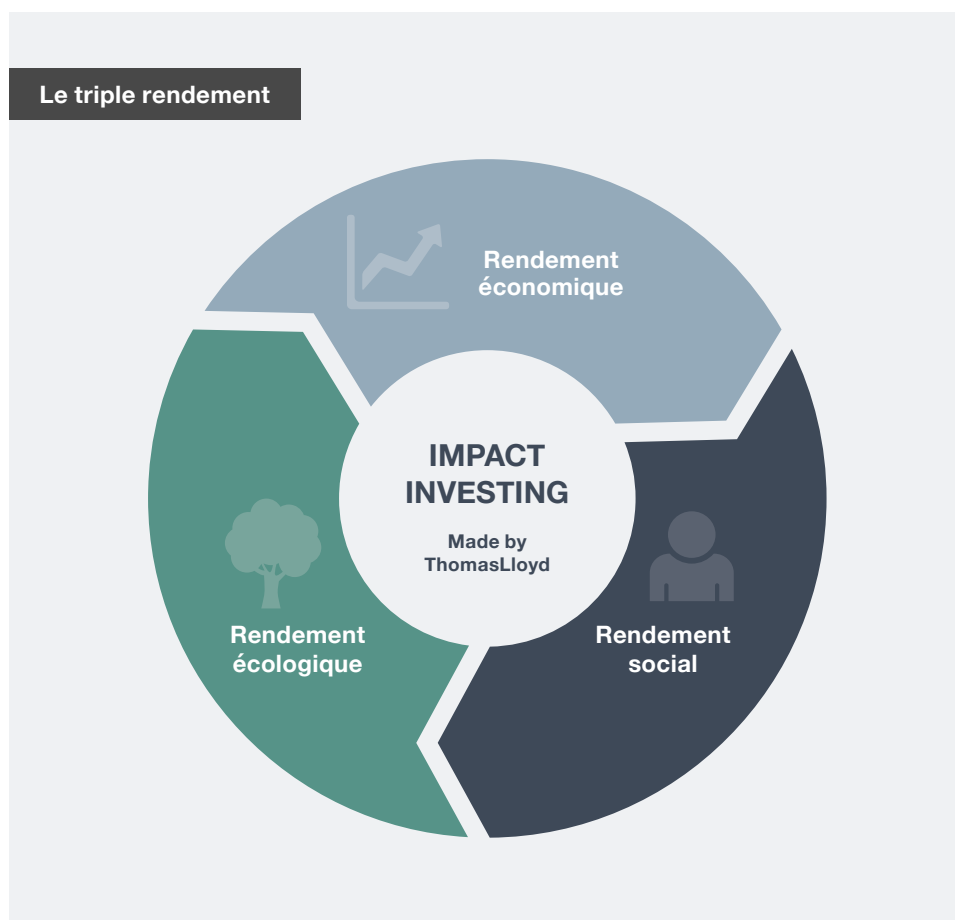
Investir avec l'obtention d'un triple rendement durable

Les investissements en matière d'infrastructures de ThomasLloyd donnent aux concepts de placements de capitaux et de leurs rendements un sens inédit, plus riche et plus contemporain.

En effet, ThomasLloyd permet aux investisseurs d'effectuer des placements rentables sur le plan économique, mais également responsables avec de fortes empreintes sociale et écologique – fidèle à la devise de ThomasLloyd :

« Invest where your money makes the difference. »

Ceci constitue une véritable réussite en termes de rendement économique, écologique et social. Pour les investisseurs, pour l'environnement, mais également pour les populations locales.



Une portée bien au-delà de la rentabilité

« Nos investissements ont une portée exceptionnelle, allant au-delà de la simple rentabilité de l'investissement que réalise ThomasLloyd. »

Lord Nicholas Stern

Ancien économiste en chef et vice-président de la Banque mondiale
Congrès ThomasLloyd Cleantech 2013



Rendement économique

Plus de 60 000 investisseurs profitent depuis plus de 17 ans des valeurs stables et des rendements supérieurs à la moyenne générés par ThomasLloyd avec ses investissements dans les infrastructures – et ce, indépendamment de l'évolution générale des marchés des capitaux.

Rendement écologique

La dimension écologique des investissements durables dans les infrastructures se révèle tout particulièrement si l'on prend l'exemple des centrales régénératives de ThomasLloyd. Elles permettent d'économiser, année après année, des centaines de milliers de tonnes d'émissions de CO₂, préservent la qualité de l'air et l'environnement, améliorent les conditions de vie la population locale et protègent le climat dans le monde entier.

Rendement social

L'infrastructure ouvre de nouvelles perspectives sociales. Elle permet d'avoir accès aux acquis de la civilisation moderne, favorise des processus de croissance dans les économies nationales émergentes, constitue le fondement d'une sécurité d'investissement, de nouveaux emplois, et – comme conséquence nécessaire – de la prospérité et de la richesse sociale.

D'une friche à l'émergence d'une prospérité économique et sociale

Il y a encore quelques années, Negros, une région située dans l'ouest des Philippines, était essentiellement agricole et dotée d'une infrastructure insuffisante. Aujourd'hui, dynamisée par le dispositif de capacités de production d'électricité durable provenant d'installations photovoltaïque et de biomasse et développé par ThomasLloyd, cette île n'est pas seulement le centre des Philippines en termes de production énergétique renouvelable, mais fort de de nombreux investissements complémentaires, elle est également un modèle d'intégration verticale en matière d'investissements en infrastructures.



Identification

En mai 2013, ThomasLloyd acquit les droits du projet de centrale greenfield San Carlos Solar Energy (SaCaSol) à proximité de San Carlos City aux Philippines, en les rachetant directement à un promoteur local.

Développement

Dans le cadre de la conception du projet, la puissance initiale de l'installation fut optimisée au début de l'été 2013, et augmentée de 10 MW à 45 MW dans les quatre étapes d'aménagement. Parallèlement, il y eut l'appel d'offres international pour les contrats d'EPC (approvisionnement en matériaux, planification et construction) et d'O&M (opérations et maintenance).

Construction

En août 2013 et dans le cadre de la réalisation, les premiers contrats pour la construction, l'exploitation et la maintenance de l'installation furent attribués à un consortium composé d'entreprises leaders dans la région et de spécialistes opérant à l'échelle mondiale, issus d'Europe et d'Amérique du Nord.

Le déroulement exemplaire du projet du grand parc solaire SaCaSol I, que Thomas-Lloyd a conçu et construit non loin de la petite ville de San Carlos City et vendu entre-temps, illustre le processus de création du triple accord de rendements visé. Fort de capitaux d'investisseurs orientés sur la durabilité, une friche, tant d'un point de vue économique qu'écologique, s'est muée en investissement dans l'économie réelle, empreint de modernité. Avec un résultat convaincant tant au niveau économique, écologique et social : le triple accord rendements.

Une vision s'est transformée en réalité, un concept en blueprint pour le développement social global d'une région, un projet en symbole d'une philosophie d'investissement holistique.



Exploitation

En mai 2014, le Président philippin Benigno S. Aquino III officiellement inaugure le cadre d'une cérémonie festive, les deux premiers tronçons de travaux en tant que premier parc solaire du pays d'une telle envergure financé par des capitaux privés. Le même jour eut lieu le raccordement au réseau et de ce fait la mise en exploitation commerciale de l'installation dont la durée de vie est prévue pour 30 ans.

Vente

En juin 2015, après plus d'un an d'exploitation prospère, la centrale solaire SaCaSol fut vendue à un investisseur orienté sur le long terme. L'acquéreur, Philippine Investment Alliance for Infrastructure (PINAI), est un consortium composé du néerlandais Algemene Pensioen Groep (APG), du philippin Government Service Insurance System (GSIS) ainsi que de Macquarie.

Triple rendement

SaCaSol a réalisé pour ses investisseurs un rendement au comptant de 12 685 256 EUR ce qui correspond à un multiple de 1,38 resp. un rendement annuel moyen de 27,89 % (TRI). L'impact social et écologique est tout aussi remarquable : la centrale approvisionne aujourd'hui 103 000 personnes en électricité générée de manière durable, l'économie de CO₂ réalisée s'élève à 30 282 tonnes par an.



L'infrastructure comme moteur de nouvelles perspectives sociales

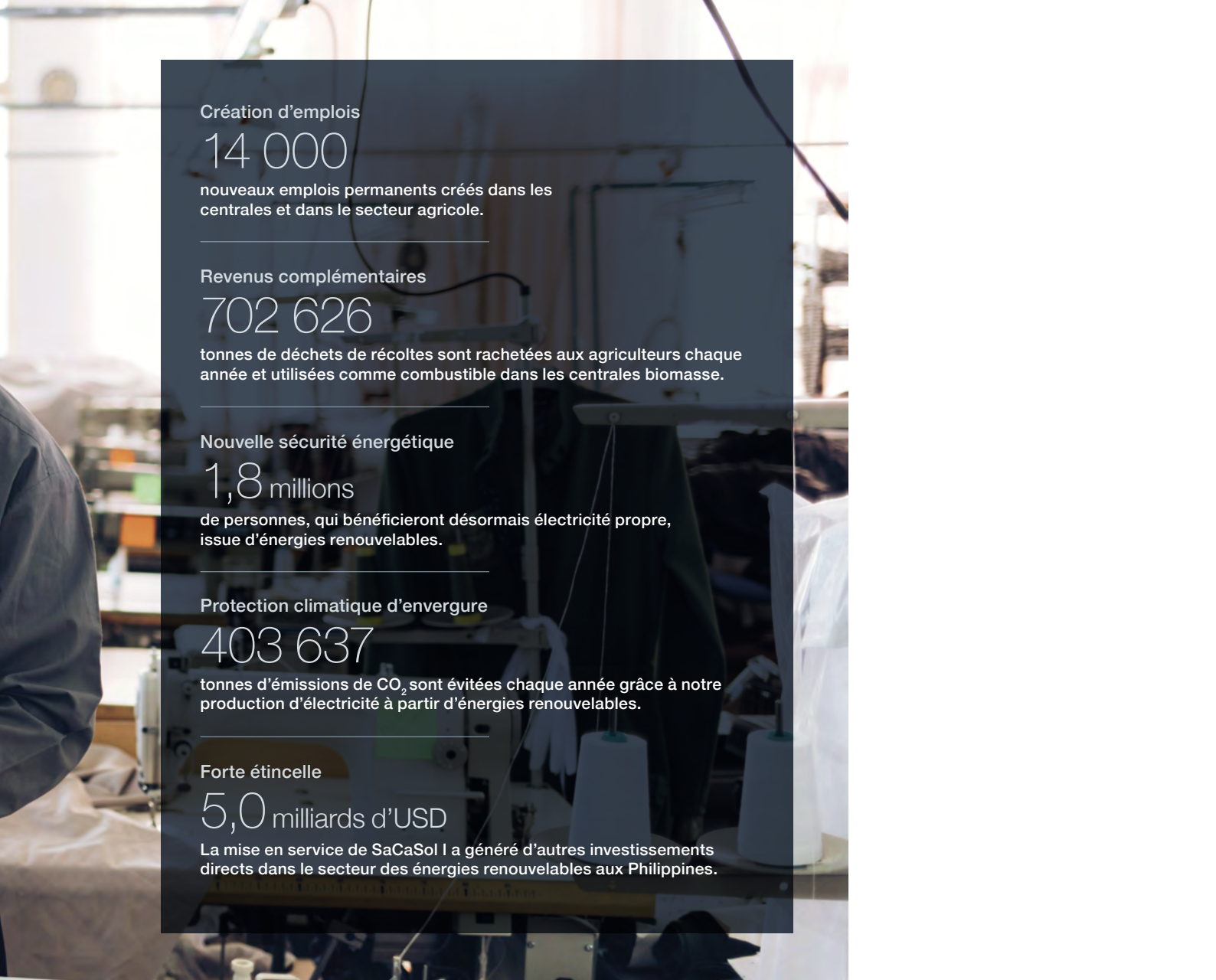
SaCaSol n'est qu'un exemple parmi les nombreux projets d'infrastructures de ThomasLloyd qui servent de référence pour une rentabilité attractive en même temps que pour une durabilité écologique et sociale. Toutefois, ces projets d'infrastructure sont loin de se limiter uniquement à un inventaire de données chiffrées. Au-delà des effets socio-économiques directs – dits impact direct –, ils ont un impact indirect, un effet accélérateur pour le développement global de toute une région et créent ainsi des perspectives pour plusieurs générations.

L'énergie apporte de la lumière dans l'obscurité, permet d'accéder au savoir et à l'éducation.

Ainsi, les projets d'infrastructures énergétiques de ThomasLloyd ne répondent pas seulement aux besoins impératifs des grandes agglomérations de la région pour du courant durable, mais ils en approvisionnent également des zones rurales plus isolées. Grâce à eux émergent également des centres industriels et artisanaux loin des centres économiques, des installations de production fonctionnent dans les fabriques et les ateliers, et ils apportent ainsi une contribution essentielle à l'essor économique de l'île. Ils éclairent, les écoles et les routes, permettent de réfrigérer et de conserver des aliments, ouvrent la voie à la communication moderne et donnent par conséquent accès au savoir et à l'éducation.

628 millions

de personnes en Asie n'ont pas actuellement accès à l'électricité¹



Création d'emplois

14 000

nouveaux emplois permanents créés dans les centrales et dans le secteur agricole.

Revenus complémentaires

702 626

tonnes de déchets de récoltes sont rachetées aux agriculteurs chaque année et utilisées comme combustible dans les centrales biomasse.

Nouvelle sécurité énergétique

1,8 millions

de personnes, qui bénéficieront désormais électricité propre, issue d'énergies renouvelables.

Protection climatique d'envergure

403 637

tonnes d'émissions de CO₂ sont évitées chaque année grâce à notre production d'électricité à partir d'énergies renouvelables.

Forte étincelle

5,0 milliards d'USD

La mise en service de SaCaSol I a généré d'autres investissements directs dans le secteur des énergies renouvelables aux Philippines.

**L'énergie est source d'emplois,
de prospérité économique et de sécurité sociale.**

La construction et l'exploitation des installations sont sources d'emplois dans une région jusqu'à présent très agricole, avec comme effet multiplicateur récurrent du nouveau pouvoir d'achat créant à son tour des dizaines de milliers d'autres emplois en aval dans l'économie régionale, dans les secteurs de l'artisanat, du commerce et des prestations de service.

En effet, en constatant qu'un vendeur de véhicules à deux roues se met soudainement à vendre 600 motocycles légers et enregistre ainsi une hausse de son chiffre d'affaires de plusieurs milliers de pourcent, parce que des ouvriers nouvellement embauchés souhaitent se rendre à moto à leur lieu de travail sur l'un de nos chantiers, on saisit bien de façon tangible l'utilité socio-économique de ces projets. En constatant que l'alimentation électrique d'un hôpital régional, sécurisée par nos projets, permet d'acquérir et d'exploiter un centre de dialyse moderne et ambulatoire et que les patients peuvent donc rester dans leur environnement familial pendant leur traitement, on saisit bien de façon tangible la portée humanitaire des investissements dans les infrastructures.

Ainsi, l'impact direct, exprimé ci-dessus en chiffres, ne décrit que de façon incomplète les effets réels des projets d'infrastructure portés par ThomasLloyd en Asie du Sud-Est. En prenant en compte les répercussions indirectes sur la société et l'environnement, l'impact indirect réel est beaucoup plus élevé.



Inauguration de Lacson-Bariw Village

ThomasLloyd Foundation

En tant qu'investisseur leader dans le domaine des infrastructures aux Philippines, nous sommes profondément attachés à la population locale. Nous considérons sans hésitation, qu'il est de notre responsabilité, au-delà de nos projets d'infrastructures, d'aider à atténuer la misère, à établir les moyens de subsistance de base et à promouvoir le progrès social sur le long terme.

Dans ce cadre, ThomasLloyd a divisé toutes les activités de son engagement social menées par la ThomasLloyd Foundation en trois volets d'action qui correspondent le mieux aux spécificités et aux exigences régionales:

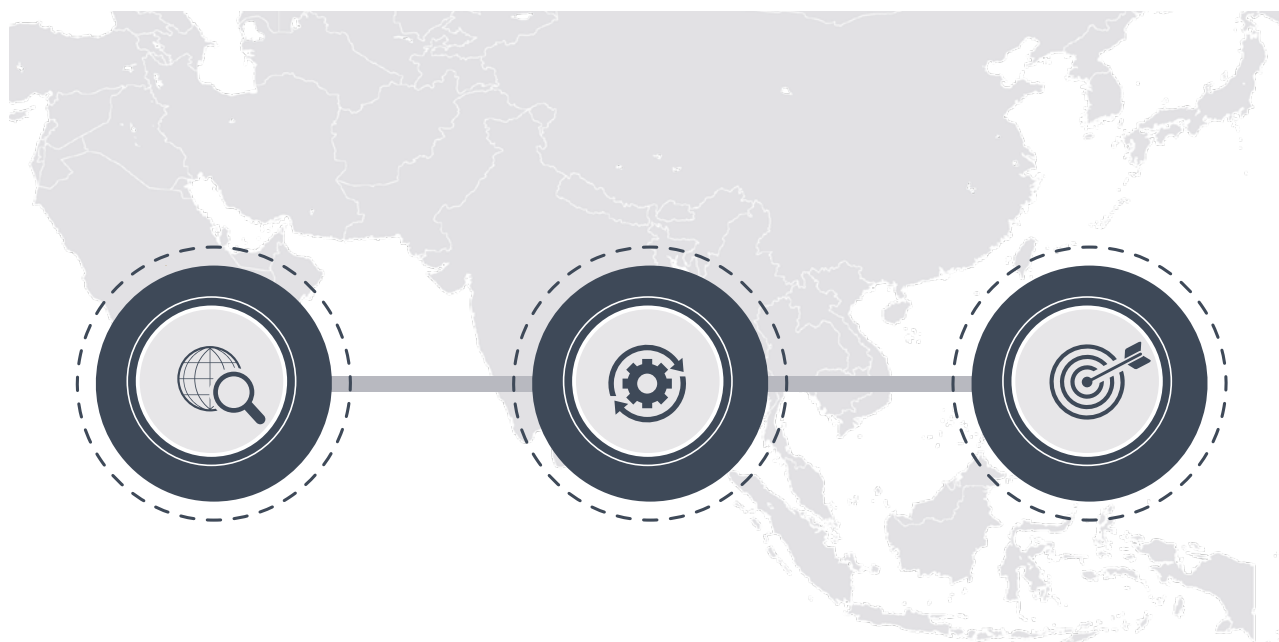
- le lancement et la mise en œuvre de « solutions d'électrification hors réseau » concrètes (dites « off grid solutions ») dans des communes isolées et sous-développées, dans lesquelles aucun raccord aux réseaux électriques commerciaux n'est à prévoir dans un avenir proche et qui, sans la création de solutions autonomes, seraient durablement à l'écart des avantages d'institutions sociales basées sur l'électricité (par ex. des centres médicaux, des cliniques et établissements d'enseignement de conception moderne) ;
- la mise à disposition de logements accessibles pour les employés ou d'autres personnes ne pouvant trouver de logement adéquat sur le marché du logement conventionnel pour des raisons financières.
- des mesures concrètes d'aide humanitaire – qu'il s'agisse de la mise à disposition rapide et sans bureaucratie de ressources financières directes et de matériel ou d'équipements adaptés pour le secours immédiat en cas de catastrophes naturelles, ou du soutien continu d'organisations régionales d'aide et de projets qui sont dédiées au soutien de certains groupes sociaux.

Nécessité

« Il faut donc impérativement installer la centrale dans un endroit où elle est nécessaire et la bienvenue. »

Xavier Zabaleta
Président, San Carlos
Biopower Inc.,
Congrès ThomasLloyd
Cleantech 2014

Processus de réalisation de « solutions d'électrification hors réseau »

**Analyse**

A l'intérieur d'une région accueillant une nouvelle centrale ThomasLloyd, nous identifions, avec le soutien de l'administration régionale, les communes qui ne pourront pas être raccordées au réseau en raison de leur situation géographique ou de leur distance à la centrale. Dans ces communes situées hors réseau, une sélection de projets qui nécessitent une « solution d'électrification hors réseau » est effectuée.

Évaluation

Les projets potentiels sont évalués en fonction du nombre de bénéficiaires, de leur situation économique, de l'accessibilité du projet par des routes des ou pistes, de la volonté affichée des services de l'administration régionale d'épauler la gestion et la maintenance, ainsi que de l'engagement du maire et des membres du conseil municipal.

Sélection & réalisation

Au final, le projet retenu sera celui qui obtient le meilleur coefficient d'évaluation. ThomasLloyd, ensemble avec ses partenaires internationaux et régionaux expérimentés, se charge ensuite d'installer une solution énergétique hors réseau basée sur le photovoltaïque, soumise au même processus de gestion de la qualité que les projets d'infrastructure commerciaux menés par ThomasLloyd.

Sélection de projets pour des solutions hors réseau avec l'objectif de soutenir les plus pauvres d'entre les pauvres

Même le plus grand engagement social se heurte dans les régions aux infrastructures sous-développées aux limites de capacité de ce qui est matériellement et financièrement réalisable. Par conséquent, la sélection de projets appropriés pour des solutions d'électrification hors réseau demande un processus de sélection strict, visant à choisir et à réaliser le projet avec le meilleur rapport possible entre ressources investies et utilité sociale.

« Camaniangan Elementary School » : de l'énergie pour apprendre et pour vivre

Un exemple pour un projet sélectionné à l'aide de ce processus de sélection est l'école élémentaire Camaniangan, dans les hautes terres, non loin de la centrale solaire SaCa-Sol et de la centrale biomasse San Carlos BioPower, que ThomasLloyd a implanté es aux Philippines. Cette école ne disposait pas jusqu'à présent d'alimentation électrique et le manque de lumière était particulièrement pénible les jours nuageux et sombres lors de la saison des pluies. Avec un système d'énergie solaire décentralisé, l'école était sensée être raccordée à l'électricité de manière fiable en même temps qu'écologique.

ThomasLloyd démarra la mise en œuvre du projet par l'acquisition d'un don de modules solaires par Conergy, le fournisseur de modules pour les centrales solaires ThomasLloyd voisines. Par la suite, ThomasLloyd fournit tous les autres matériaux de construction et composants techniques, le savoir-faire d'ingénierie ainsi que la main-d'œuvre nécessaire. Quelques mois plus tard, le système fut officiellement inauguré par le maire, le vice-gouverneur et de hauts représentants du Ministère de l'Éducation.



FILM
ThomasLloyd
Foundation:
Energy for
Learning



Camaniangan Elementary School



Grâce à l'électricité ainsi produite, l'école peut désormais recourir à des outils pédagogiques modernes. Les enseignants exploitent les avantages pédagogiques des ordinateurs pendant les cours, de gros accumulateurs offrent aux élèves la possibilité de charger des lampes spécialement achetées ou des téléphones mobiles pendant les heures de cours pour ramener chez eux les appareils chargés après l'école. En contrepartie, les villageois ont accepté de verser de modiques sommes d'argent pour entretenir les nouvelles installations techniques.

« Health Center of Sitio Bais » : Le début d'une ère nouvelle pour un petit village des montagnes philippines.

Un autre exemple de projet d'électrification de ThomasLloyd Foundation en forme de solution d'électrification hors réseau est le centre médical de Sitio Bais, situé dans la commune isolée de Yubo, à 18 kilomètres de la ville de La Carlota qui lieu d'implantation de la centrale biomasse ThomasLloyd South Negros BioPower. Pendant la saison des pluies, cette commune n'est accessible qu'avec des véhicules tout-terrain lourds. Les habitants travaillent pour la plupart dans le secteur agricole, principalement la culture de bananes et l'extraction du charbon de bois. Le niveau de revenu moyen est inférieur au seuil de pauvreté, de sorte que même les enfants et les jeunes sont mis à contribution pour participer à des tâches auxiliaires, ce qui les empêche de suivre une scolarité normale et adaptée.

Le centre médical existant, en charge 150 familles, ne disposait pas d'accès à l'électricité ni de personnel médical régulièrement présent et devait toutefois fournir quelques services médicaux à deux autres communes des environs. La population locale souffrait de cette situation : en cas de maladies aiguës, il fallait des trajets de plusieurs heures – en raison du terrain difficile – pour amener les patients dans un centre médical d'une commune voisine. Les enfants étaient obligés de faire des marches à pied de plusieurs heures sur terrain montagneux pour être vaccinés ou soignés dans le centre voisin.



FILM

ThomasLloyd Foundation:
Health Center of
Sitio Bais



Health Center of Sitio Bais



Le 10 avril 2018, le « Health Center » fut réouvert et ainsi rendu opérationnel – nouvellement électrifié en énergie solaire, produite à partir d'une installation photovoltaïque, installée par ThomasLloyd Foundation et dotée d'une puissance de 6 000 watts. Cela permet le fonctionnement du centre médical, mais aussi de recharger les smartphones, ainsi que les lampes rechargeables que ThomasLloyd a mis à la disposition des habitants, qui n'ont pas non plus d'électricité à la maison – et par conséquent pas de lumière. Ce n'est que suite à la planification de l'électrification du centre que le gouvernement régional et le ministère philippin de la santé ont participé au projet. Ces derniers mettent désormais à disposition le personnel médical qui travaille régulièrement dans le centre.

Bahay Tuluyan Foundation : Engagement social pour les enfants maltraités, les orphelins et les enfants des rues.

Les enfants sont souvent les grands perdants de la croissance rapide de marchés émergents : lorsque leurs parents sont en détresse, lorsqu'ils perdent leurs parents, lors que les parents les maltraitent. Il en va de même aux Philippines. C'est la raison pour laquelle ThomasLloyd soutient Bahay Tuluyan Foundation, l'une des organisations caritatives privées les plus ambitieuses, qui s'engage, dans les zones métropolitaines pour les orphelins, les enfants et les jeunes, maltraités et vivant dans la rue. Elle figure en tant qu'interlocuteur de confiance et offre également des lieux de refuge et un peu de chaleur là où c'est nécessaire. La fondation ouvre la voie à une scolarité normale, elle apporte son soutien dans le cadre de la recherche d'emploi et elle crée ainsi les conditions pour une vie en sécurité physique et sociale.

Pour plus d'informations : <http://www.bahaytuluyan.org>



Lacson-Bariw Village



Lacson-Bariw Village : des logements modernes et abordables pour les ouvriers et les employés

ThomasLloyd garantit des conditions de travail équitables sur ses chantiers et projets de construction, qui répondent aux normes internationales les plus strictes. Par ailleurs, nous sommes particulièrement attentifs aux moyens de subsistance de tous ceux qui travaillent pour nous. C'est ainsi que ThomasLloyd a créé avec « Lacson-Bariw Village », inauguré en mars 2019 dans le cadre d'une cérémonie solennelle, des logements modernes et abordables pour près de 50 familles. Le village est situé à proximité immédiate du terrain de North Negros BioPower à Manapla. Les bénéficiaires du projet initié par ThomasLloyd et doté de 30 millions de pesos philippins (plus de 500 000 EUR) sont les collaborateurs de la société North Negros BioPower ainsi que d'anciens habitants et ouvriers d'une hacienda qui était auparavant située sur le terrain de la centrale. Le plan d'urbanisation respecte les standards de la Banque mondiale et répond également aux exigences philippines en matière de construction de logements sociaux.

Lors de la planification des terrains et des maisons, les concepteurs ont veillé à ce que les futurs habitants puissent utiliser des ressources naturelles pour leurs besoins quotidiens. C'est ainsi que les près de 100 mètres carrés de terrain correspondent à une surface suffisante pour exploiter un potager et ainsi tirer un complément de subsistance avec des fruits et légumes cultivés. Par ailleurs, les toits des maisons ont été conçus de manière à pouvoir utiliser les précipitations saisonnières, fréquentes dans cette zone climatique, au moyen de citernes. En outre, toutes les maisons sont équipées d'un système d'évacuation d'eaux usées et sont raccordées à l'électricité. Elles disposent toutes d'une cuisine, de toilettes et d'une salle de bains. Le village est relié à la route locale par une voie d'accès et dispose d'une station de tri de déchets ainsi que d'installations de loisirs telles qu'un terrain de basket-ball, un terrain de volley-ball et une aire de jeux pour les enfants. Sur toute la superficie, l'éclairage public est assuré par des panneaux solaires.

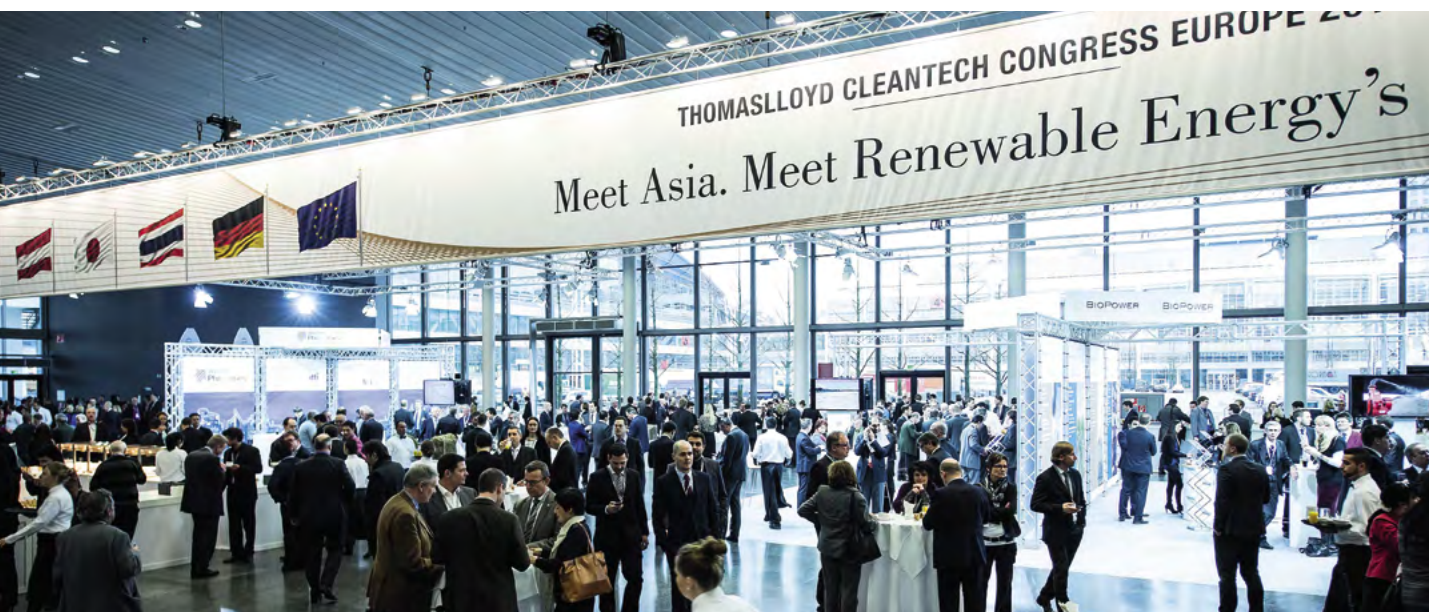
Promotion de la recherche, du développement et de la prévention ainsi que de l'aide d'urgence situationnelle

ThomasLloyd apporte également son soutien à différentes organisations et initiatives par des dons réguliers. Il en va ainsi, par exemple, de Sugar Industry Foundation, un organisme caritatif dont le programme d'aide soutient les ouvriers du secteur de cannes à sucre en situation précaire, leurs familles et leurs proches. Ou de Philippine Sugar Research Institute Foundation, une initiative du secteur privé qui réalise des travaux de recherche et de développement pour l'industrie sucrière de cannes à sucre en Asie. Par ailleurs, ThomasLloyd promeut continuellement d'autres programmes d'aide locale sur ses sites d'investissement dans le but d'améliorer en permanence les conditions sociales locales. De plus, ThomasLloyd a lancé, en coopération avec le gouvernement régional des Philippines, un programme environnemental financé par un don équivalent à 0,5 % des recettes annuelles d'électricité.



Au-delà, ThomasLloyd aide rapidement et sans bureaucratie les populations des régions concernées en cas de situations de crise, comme en 2013, lorsque certaines parties des Philippines avaient été frappées par la tempête tropicale Haiyan. Outre la mise à disposition de ressources financières, et de fournitures et services de secours nécessités de toute urgence, ThomasLloyd a vait également fourni du matériel lourd pour l'évacuation des routes et mis à disposition ses propres employés pour les premiers secours et la reconstruction.

Les prestations de ThomasLloyd Foundation sont entièrement bénévoles et bénéficient directement aux projets pour assurer que 100 % des soutiens financiers soient bien affectés, sur place, conformément aux prescriptions.



Ambassadeur de la bonne cause

Notre engagement pour une approche d'investissement adaptée à notre temps, qui défend les intérêts écologiques et sociaux au même rang que l'objectif initial de rentabilité, s'accompagne d'une volonté ferme de nous impliquer intensivement en tant qu'ambassadeur pour la bonne cause. À l'échelle globale.

Ainsi, nous donnons à nos convictions de la visibilité nous laissons parler les faits d'eux-mêmes, nous démontrons des interdépendances, nous sommes activement impliqués dans des groupes professionnels spécialisés et des associations, nous rendons l'Impact Investing viable et plausible. Nous nous comprenons comme lien entre les investisseurs et les régions d'investissement, entre le capital et la société.

Les congrès ThomasLloyd Cleantech : Construire des ponts, offrir un forum, partager des visions

Depuis des années, le congrès ThomasLloyd Cleantech construit des ponts, entre les investisseurs entreprises technologiques européens d'un côté et les développeurs de projets, les communes et les gouvernements asiatiques de l'autre côté. Des keynote-speakers renommés échangent avec les participants sur l'avenir, la nécessité et les résultats des investissements en infrastructures durables dans le secteur de l'énergie au niveau régional, national et global. Ils partagent leurs visions et proposent des champs de réflexion.

Avec plus de 6 000 visiteurs sur place et 15 000 invités connectés en direct sur internet, le congrès se positionne en tant que plateforme d'expertise et baromètre de tendances pour des réflexions sur des concepts d'avenir et des visions en matière d'écologie et de politique énergétique, en Europe et en Asie. Il sensibilise sur les interdépendances des politiques énergétique et sociale, soutient l'identification de nouveaux domaines d'investissement et ouvre la voie à des projets d'infrastructures concrets.

En 2014, ThomasLloyd Cleantech Europe Kongress a évolué et a mis l'accent sur le transfert d'expertise dans de multiples domaines par l'organisation d'un salon professionnel adjacent au congrès. Des exposants de technologies photovoltaïques et de biomasse, ainsi que des ministères, des lobbyistes et des sociétés de projet d'Asie ont ainsi trouvé une nouvelle plateforme pour présenter leurs solutions technologiques, leurs projets et leurs régions cibles de façon authentique et concrète.

Keynote Speakers

ThomasLloyd
Cleantech Kongress Europa

États-Unis

Bill Clinton

42^{ème} Président des États-Unis

Arnold Schwarzenegger

38^{ème} Gouverneur de Californie

Allemagne

Prof. Dr. Dr. mult. Klaus Töpfer,
ancien Ministre de l'environnement

Prof. Dr. Dr. Hans-Werner Sinn
ancien directeur de l'Institut Ifo

Grande-Bretagne

Lord Nicholas Stern

ancien économiste en chef
et vice-président de la Banque
mondiale

Prof. Peter Guthrie

Professeur à l'Université de
Cambridge

E.A.U.

Cheikh Abdul Aziz bin

Ali Al Nuaimi

Membre de l'une des familles
royales des Émirats arabes unis

Chine

Prof. Dr. Justin Yifu Lin,

ancien économiste en chef
et vice-président de la Banque
mondiale

Philippines

Hon. Edgardo J. Angara

16^{ème} président du Sénat de la
République des Philippines

Hon. Loren Legarda

Sénatrice des Philippines

H.E. Maria Cleofe R. Natividad

Ambassadrice des Philippines en
Allemagne

« L'Asie offre un important potentiel dans un domaine déficitaire à ce jour dans la région : les infrastructures. »

Prof. Dr. Justin Yifu Lin
Ancien économiste en chef et vice-président de la Banque mondiale, ThomasLloyd Cleantech Kongress 2014



Don

« L'environnement n'appartient ni à vous, ni à moi. C'est un don de notre Créateur et qu'il faut comprendre, aimer respecter, avec lequel on peut faire de bonnes affaires, mais qu'il faut surtout transmettre en héritage. Pour transmettre notre planète et l'air non pas seulement aux générations à venir mais à toute l'humanité. »

Cheikh Abdul Aziz bin Ali Al Nuaïmi
ThomasLloyd Cleantech Kongress 2013

Les symposiums de ThomasLloyd Investment : transfert d'expertise interdisciplinaire à l'échelle globale

Les symposiums de ThomasLloyd Investment sont des points de rencontre internationaux, rassemblant des experts en infrastructures, des membres d'ambassades accrédités sur place, des représentants de l'économie et des sciences ainsi que des associations multilatérales de secteurs concernés et d'parties prenantes, sur différents continents. Ils offrent un cadre exclusif pour échanger sur les conditions générales économiques et sociales dans le secteur des infrastructures durables.

Les symposiums font aujourd'hui partie intégrante du calendrier des événements internationaux pour le transfert sociales au niveau régional et interdisciplinaire dans le secteur des investissements en infrastructures durables.



Symposiums sur l'investissement/voyages de délégation (Extrait de la liste des intervenants)

Benigno S. Aquino III
Président de la République des Philippines

Carlos Jericho Petilla
Ministre de l'énergie des Philippines

Thomas Ossowski
Ambassadeur de la République fédérale d'Allemagne aux Philippines

Sergio Pimenta
Director of East Asia, IFC

Honorable Sergio de la Rama Osmeña 3^{ème}
Sénateur des Philippines

Michael Hasper
Chargé de la coopération pour le développement de l'ambassade allemande

Dr. Rolando Dy
Executive Director, Center for Food and Agri Business University of Asia and Pacific

Jesse Ang
Country Head Philippines de l'IFC, World Bank Group

Mario C. Marasigan
Directeur des énergies renouvelables, Ministère pour l'énergie aux Philippines

Martial Beck
General Manager, Chambre européenne de commerce des Philippines

Voyages de délégation de ThomasLloyd : Découvrir les projets et leur impact sur la société en direct sur place

Les voyages de délégation, organisés à intervalle régulier par ThomasLloyd sur les sites d'investissements offrent, aux investisseurs et aux conseillers de ThomasLloyd une opportunité authentique de découvrir nos projets et les conditions de vie de la population locale. Ils voient des poses de la première pierre, l'évolution des chantiers et des mises en service de nos projets d'infrastructures, ils visitent des projets sociaux de ThomasLloyd, ils échangent avec nos collaborateurs locaux ainsi que les personnes bénéficiant de nos projets.

Des expériences directes comme celles-ci confirment aux participants aux voyages l'impact de leur engagement responsable et de leur contribution au développement écologique et social. Nous considérons ces voyages à la fois comme un gage de garantie et une grande motivation pour continuer dans cette voie, et de mener des actions justes et importantes.



Détenteur d'expertise convoité à l'échelle internationale

La connaissance de détails technologiques, une forte expertise en matière d'investissement ainsi qu'un profond savoir-faire régional quant aux solutions d'investissement font de ThomasLloyd l'un des experts internationaux les plus recherchés et l'un des interlocuteurs les plus convoités pour les milieux politiques, économiques et financiers dans le secteur des infrastructures en Asie.

ThomasLloyd est le premier gestionnaire européen d'actifs d'infrastructure à intervenir à la réunion de printemps du FMI et de la Banque mondiale.

La réunion de printemps du Fonds monétaire international (FMI) et de la Banque mondiale, qui s'est tenue en 2017 à Washington D.C., compte parmi les conférences les plus importantes au monde et réunit chaque année, notamment tous les ministres des finances et du développement du G20 ainsi que les gouverneurs des banques centrales, provenant de 188 états membres, pour échanger sur les questions actuelles relatives à l'économie mondiale. Les perspectives économiques mondiales, les développements de marchés et de régions, le bilan de la lutte contre la pauvreté et l'efficacité de l'aide au développement ont été au cœur des discussions de ces réunions.



Spring Meetings 2017 Table ronde

Discussion sur les perspectives et l'expansion future des investissements dans les énergies renouvelables dans le secteur privé

De gauche à droite :

Nena Stojkovic
Vice-présidente de l'IFC

Sarah Fountain Smith
Représentante du gouvernement du Canada

Anthony M. Coveney
CEO Americas
ThomasLloyd Group

Cathal Conaty
MD International
Housing Solutions

Cette réunion s'est accompagnée de nombreuses rencontres et manifestations bilatérales, avec un accent sur les développements internationaux dans le secteur énergétique et leur impact sur le système financier mondial. Citons notamment : Global Infrastructure Forum pour les développements futurs du secteur des infrastructures durables, avec la participation des principales banques de développement, comme Asian Development Bank (ADB) et Asian Infrastructure Investment Bank (AIIB) et au cours duquel il a été convenu de renforcer encore plus la collaboration, ainsi qu'IFC Development Partner Forum, un événement de haut rang d'IFC, comptant parmi les co-investisseurs les plus réputés de ThomasLloyd.

ThomasLloyd est également intervenu dans le programme « Blended Finance in Climate Change ». L'événement exclusif d'IFC pour laquelle ThomasLloyd a été sollicité comme seul partenaire de développement de projets d'IFC pour l'Asie, est une rencontre annuelle partenaires de développement, de clients sélectionnés d'IFC, de la direction d'IFC ainsi que de représentants de gouvernements venant de pays qui participent au programme d'IFC pour la promotion du financement de projets en matière d'énergie propre par le secteur privé. Par ailleurs, les projets de ThomasLloyd étaient présentés comme modèle de financement par IFC.

Spring Meetings 2017

Réunion de printemps 2017 du Fonds monétaire international (FMI) et de la Banque mondiale, à Washington D.C.

Participants (entre autres)

Christine Lagarde
Directrice du FMI

Jim Yong Kim
Président de la Banque mondiale

Jean-Claude Juncker
Président de la Commission Européenne

Jens Weidmann
Président de la Banque Centrale d'Allemagne

Dr. Wolfgang Schäuble
Ministre des finances
République fédérale d'Allemagne

Anthony M. Coveney
CEO Americas,
ThomasLloyd Group



Innovate4Climate Table ronde

« Blended Finance Policy Work »

De gauche à droite :

Paul Horrocks

Lead Manager Private Investments, OECD

Kruskaia Sierra-Escalante

Manager Blended Finance, New Business and Portfolio d'IFC

Sung-Ah Kyun

European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)

Anthony M. Coveney

CEO Americas, ThomasLloyd Group

Simten Oztürk

Manager of Infrastructure Project Financing, Garanti Bank

ThomasLloyd prend la parole à l'occasion de la première édition de la conférence « World Bank's Innovate4Climate Conference » à Barcelone.

La conférence « Innovate4Climate » de la Banque mondiale s'est tenue pour la première fois à Barcelone en mai 2017. Sur invitation d'IFC, membre du groupe de la Banque mondiale, de nombreux émissaires gouvernementaux, de dirigeants des secteurs bancaires et financiers, d'institutions et d'organisations multilatérales ainsi que d'experts de haut rang du secteur de la technologie, d'éminents représentants de ThomasLloyd sont intervenus à cette conférence, initiée par le gouvernement espagnol et reconnue dans les cercles d'experts comme une conférence d'envergure internationale. Dans le programme « Mobilisation du secteur privé pour des Solutions écologiques » T. U. Michael Sieg, président directeur général du groupe ThomasLloyd, ainsi que Anthony M. Coveney, CEO Americas, ont fait état lors de différents forums de la réalisation prospère de projets d'infrastructures, respectueux de l'environnement, dans des pays émergents d'Asie.



Innovate4Climate Table ronde

« Mobilizing the Private Sector for Green Solutions »

De gauche à droite :

Christoph Jungfleisch

Head of Credit, Mobisol

Manash Mitra

Head of Credit and Advisory, Tata Cleantech Capital Limited

T.U. Michael Sieg

Chairman et Group CEO, Thomas Lloyd Group

Jean-Marc Duvoisin

CEO, Nestlé Nespresso

Jonathan Taylor

Vice-président, Banque européenne d'investissement

Alzbeta Klein

Director Climate Business, IFC

ThomasLloyd participe à la visite d'État historique en Chine du Président philippin.

Dès octobre 2016, d'éminents représentants de ThomasLloyd avaient accompagné le Président philippin lors de sa visite d'État historique en Chine, annonçant une nouvelle ère dans les relations sino-philippines. D'autres dirigeants et plus de 400 représentants du monde des affaires ont assisté à cette rencontre au sommet et à la cérémonie de signature d'importants accords de commerce et de coopération entre le Président chinois Xi Jinping et le Président philippin Rodrigo Duterte. Des expériences directes de ce type confirment aux participants aux voyages l'impact de leur engagement responsable et de leur contribution au développement écologique et social. Nous considérons ces voyages à la fois comme un gage de garantie et une grande motivation pour continuer dans cette voie, et de mener des actions justes et importantes.

Ce sommet a également vu la signature de onze déclarations d'intention, dont une entre ThomasLloyd et ses partenaires de projets philippins et chinois dans le secteur de la biomasse. Celles-ci comportent des promesses de capitaux d'une valeur totale de 7,9 milliards d'USD et vont engendrer la création de deux millions d'emplois aux Philippines. Au cours d'une cérémonie officielle, des accords sur les projets biomasse de ThomasLloyd ont été signés entre les partenaires impliqués des projets, à savoir Bronzeoak Philippines Inc., Wuxi Huaguang et ThomasLloyd Group, en présence du Président Duterte et d'autres éminents représentants gouvernementaux des Philippines.



Signing of Business Agreements

Participants (entre autres)

Lu Yicheng

General Manager, Standing Committee Member of Wuxi Political Consultative Conference

Michael G. Airey

CEO Asia Pacific
ThomasLloyd Group

Mark Villar

Secretary of Public Works and Highways

Ramon Lopez

Secretary of Trade and Industry PRRD

Rodrigo Duterte

President of the Republic of the Philippines

Carlos Dominguez

Secretary of Finance

Atty. Arthur Tugade

Secretary of Transportation

ThomasLloyd accompagne le ministre allemand des affaires étrangères Dr. Guido Westerwelle à l'occasion de la visite de sa délégation en Asie du Sud-Est.

Déjà en février 2013, T.U. Michael Sieg, Chairman et CEO de ThomasLloyd Group, avait accompagné en tant que membre de la délégation d'entreprises le ministre allemand des affaires étrangères Guido Westerwelle dans le cadre de son déplacement en Asie du Sud-Est. Ce voyage, auquel ont participé de nombreux représentants de haut niveau de la politique et du monde des affaires, s'est effectué notamment dans le contexte du resserrement des liens commerciaux entre l'Allemagne et les Philippines.



Délégation d'entrepreneurs Asie du Sud-Est

Participants (entre autres)

Dr. Guido Westerwelle

Ministre fédéral des affaires étrangères

Christian Berger

Chef de département ministériel, délégué à la promotion du commerce extérieur et à la politique de développement

Andreas Gies

Chef de département ministériel, délégué régional à la politique asiatique, Ministère fédéral de la coopération économique et du développement

Dr. Joachim Heidorn

Ambassadeur de la République fédérale d'Allemagne en République des Philippines

T.U. Michael Sieg

Chairman et Group CEO,
Thomas Lloyd Group

Avec un volume total d'environ 6,3 milliards d'EUR (2018), l'Allemagne est, au sein de l'UE, le partenaire commercial le plus important des Philippines. Afin de promouvoir encore davantage les échanges économiques mutuels, le ministre des affaires étrangères s'est entretenu avec le Président des Philippines Benigno S. Aquino III et a participé, avec sa délégation et l'ambassadeur d'Allemagne aux Philippines, Dr. Joachim Heidorn, à une table ronde (Economic Roundtable of the German-Philippine Chamber of Commerce and Trade (GPCCI)).

Distinctions



San Carlos Solar Energy :
Green Company of the Year



Suite à une évaluation rigoureuse de l'agence de labellisation LuxFLAG, Thomas-Lloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund (TL SIIF) a été décoré avec le label écologique « Environment Label ». ThomasLloyd reste le leader du marché des investissements socialement et écologiquement responsables et TL SIIF est l'un des neuf fonds actuellement autorisés à utiliser ce label.



Lors de la remise de prix « Solar Power Project of the Year », Charlton Media Group a décerné à la centrale solaire SaCaSol I le Asian Power Award 2014 d'argent, un prix très convoité. Dans le cadre de cet événement, San Carlos Solar Energy Inc. a remporté la médaille de bronze comme « Independent Power Producer of the Year ».



La filiale de la Banque mondiale, International Finance Corporation (IFC), a décerné le « Sustainable Energy Finance Award 2014 » à San Carlos Solar Energy Inc. La société d'investissement philippine dans le secteur solaire de ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund avait mis en service le premier parc solaire de grande envergure aux Philippines au printemps 2014.



Frost & Sullivan, une société de conseil opérant à l'échelle mondiale, a décerné à San Carlos Solar Energy Inc., la holding solaire de ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund le Best Practices Award 2014 dans la catégorie « Philippines Solar Photovoltaic System Integrator of the Year »



En 2014, Asia CEO Forum a distingué San Carlos Solar Energy Inc. comme « Green Company of the Year ». Asia CEO Forum est un des groupements les plus importants dans la région Asie/Pacifique. Il s'engage pour la coopération d'organisations et d'entreprises sur le plan national autant qu'international.

Ratings



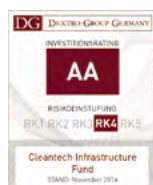
Les résultats attribués par le premier groupement d'intérêts mondial indépendant pour les investissements responsables sont excellents : ThomasLloyd a décroché d'emblée la note B avec 21 points sur 30 dans la catégorie « Strategy & Governance » (les notes étant A+, A, B, C, D et E par ordre décroissant) et un A+, la meilleure note, avec 29 points sur 30, dans le secteur des infrastructures.



L'agence de notation Telos a décerné la note AAA au processus d'investissement de ThomasLloyd SICAV – Cleantech Infrastructure Fund dans le cadre de sa notation, attestant ainsi son « niveau de qualité maximale ». Dans le détail, ce sont, entre autres, le « processus d'investissement extrêmement discipliné » et « l'optimisation de la relation risque/rendement » que l'agence a tenu à honorer.



« Parfaitement adapté » et une « perspective stable même à moyen terme » – telle fut la conclusion d'Österreichische Gesellschaft für Umwelt und Technik (ÖGUT). Le fonds a été analysé de manière approfondie sur la base du catalogue de critères du label ÖGUT pour les régimes de prévoyance professionnelle et les fonds de pension.



« Le marché cible d'investissement défini, avec ses opportunités de rendement supérieures à la moyenne et l'avantage d'une viabilité économique des projets d'investissement même en l'absence de subventions, est un atout majeur. Le processus d'investissement standardisé appliqué correspond aux normes industrielles des investisseurs institutionnels pour les investissements en infrastructures. »



ACQ a qualifié la cession, par ThomasLloyd Group, de Schnigge Wertpapierhandelsbank AG à Augur Capital, de « Deal of the Year ». ThomasLloyd avait repris Schnigge Wertpapierhandelsbank AG en 2004, l'avait restructurée et revendue en 2007, enregistrant un bénéfice de plus de 600 %.



Affiliations et engagements

Avec nos investissements d'infrastructures, nous poursuivons en premier lieu l'objectif de créer des valeurs pérennes et nous nous engageons à investir de manière durable. Pour être à la hauteur de cette approche, nous nous associons à différentes organisations pour définir ensemble des actions en faveur d'une croissance durable et les soutenir activement, de même que pour élaborer et améliorer des normes d'ordre général au sein du secteur financier.

Grâce à nos affiliations à des associations interprofessionnelles, aux échanges avec des laboratoires d'idées et des organisations non gouvernementales ainsi qu'à des initiatives reconnues à l'échelle mondiale en faveur d'un investissement durable, nous apportons ici notre contribution à un développement durable, en particulier quant aux aspects sociaux, éthiques et écologiques.



L'initiative financière du programme des Nations unies pour l'environnement (PNUE FI) est un partenariat global entre le programme des Nations unies pour l'environnement (PNUE) et le secteur privé des finances. L'organisation a été créée en 2003 et a son siège à Genève. Plus de 200 sociétés de services du secteur financier de 44 pays sont actuellement membres de l'initiative dans le monde entier.



Le Pacte mondial des Nations unies (Global Compact) est un pacte entre des entreprises et l'O.N.U., pour donner une forme plus sociale et plus écologique à la mondialisation. La participation au Global Compact repose sur une lettre adressée au Secrétaire général des Nations unies. Une entreprise y exprime sa volonté de s'efforcer de respecter dans l'avenir des normes minimales sociales et écologiques précises. À ce jour, près de 10 000 entreprises et 161 nations se sont ralliées à ce pacte.



PRI est le principal promoteur global des investissements responsables. L'initiative vise à comprendre les implications des critères ESG (Environmental, Social, Governance) pour les investissements et à soutenir le réseau des investisseurs signataires lors de la prise en compte de ces facteurs dans leurs décisions d'investissements. PRI agit dans l'intérêt à long terme de ses signataires, des marchés financiers et des zones économiques dans lesquels ils sont présents et, au final, dans l'intérêt de l'environnement et de la société dans son ensemble.



GIIN soutient, depuis sa création en 2009 et avec la mise en place d'un important réseau d'investisseurs et de dirigeants, le développement et la généralisation de centrales à impact. Par la direction d'Investors' Council, les idées collectives de ses membres et l'engagement de ses collaborateurs, le réseau mène des discussions et prend des mesures en faveur du développement d'installations axées sur l'impact.



ECCP est une chambre de commerce étrangère bilatérale dont l'objectif consiste à soutenir les relations économiques et commerciales entre les Philippines et l'Europe. Avec plus de 700 membres, ECCP offre un réseau d'affaires aux entreprises, aux organisations et aux particuliers. Elle constitue un tremplin pour les Européens vers le marché philippin et pour l'économie philippine vers le marché européen.



BCCP est une organisation indépendante à but non lucratif. Elle soutient le développement des contacts économiques et sociaux entre la Grande-Bretagne et les Philippines. Plus de 400 entrepreneurs, hommes d'affaires et autres multiplicateurs sont membres de l'organisation. BCCP a développé un partenariat étroit avec l'ambassade britannique à Manille, le département en charge du développement économique au sein du gouvernement britannique (UKTI, United Kingdom Trade and Investment) ainsi qu'avec d'autres partenaires.



Du fait de son expérience directe et de longue durée dans l'implantation et la promotion d'entreprises, le Conseil se qualifie plus que toute autre institution en tant que partenaire pour le marché indien. UK India Business Council travaille en collaboration avec le gouvernement du Royaume-Uni ainsi qu'avec d'autres partenaires influents et veille à ce que les intérêts des entreprises soient à la législation des territoires de l'Union indienne et des États fédéraux.



Task Force on Climate-Related Financial Disclosures exige davantage de transparence dans les rapports des entreprises sur le climat. On demande à ces dernières d'analyser et d'évaluer les chances et les risques découlant du changement climatique. Le groupe de travail dirigé par Michael R. Bloomberg a pour objectif d'établir le sujet du changement climatique ainsi que les chances et les risques qui en résultent, dans les rapports commerciaux et financiers.



BVI représente les intérêts du secteur allemand des fonds d'investissements à l'échelon national et international et constitue sur le marché allemand le centre de compétence. L'organisme tient également un rôle de conseiller pour le développement et l'application des dispositions réglementaires. Les sociétés membres de BVI gèrent dans l'ensemble plus de 3 billions d'EUR de capital investissement en euros pour des investisseurs privés, des compagnies d'assurance, des régimes de prévoyance vieillesse, des banques, des confessions et des fondations et elles gèrent directement ou indirectement les actifs de près de 50 millions de personnes dans près de 21 millions de ménages.



MARCHÉ EN CROISSANCE

Les infrastructures, créateurs de l'avenir





L'urbanisation, un défi pour l'infrastructure globale

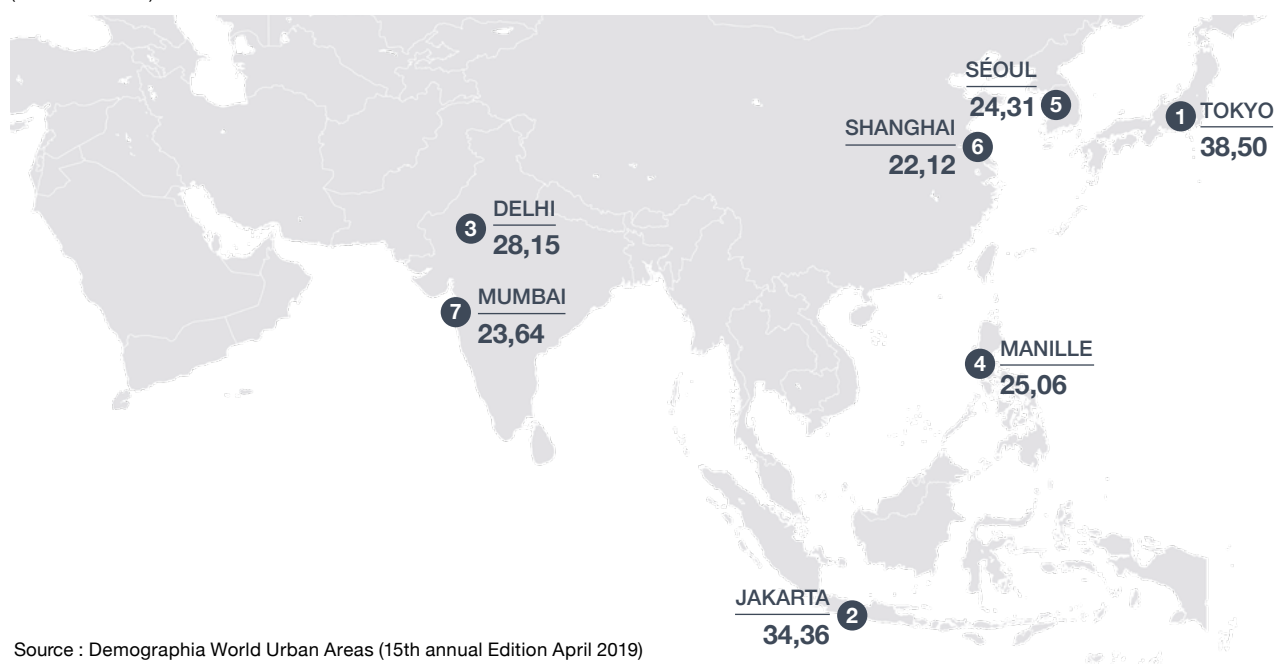
Actuellement, la terre compte 7,7 milliards d'habitants. Et chaque heure, il y en a 10 000 de plus¹. Tous ces êtres humains sont en quête de perspectives : emploi, éducation et prospérité. De plus en plus nombreux sont ceux qui s'installent, pour cette raison, dans les zones urbaines qui sont susceptibles de répondre à ces besoins élémentaires. En résultat, la construction et l'extension des infrastructures devient un des défis majeurs de notre temps..

En 1980, la part de la population mondiale vivant en milieu urbains'élevait encore à 39 %. Aujourd'hui, plus que la moitié de la population du globe réside dans des agglomérations urbaines.² Chaque semaine, les zones urbaines accueillent 1,5 million d'habitants supplémentaires, pour atteindre un chiffre de deux milliards en 2050 selon les pronostics des Nations unies. Les effets de cette urbanisation : des agglomérations accueillant plusieurs millions d'habitants. Alors qu'en 1960, il y avait à peine une centaine de villes d'un million d'habitants, aujourd'hui, ce chiffre a été multiplié par cinq. On compte d'ores et déjà 37 mégapoles de plus de 10 millions d'habitants, dont les sept plus importantes se situent en Asie.

10 milliards

de personnes vivront sur notre terre en 2050.¹

Les sept plus grandes régions métropolitaines
(mio. d'habitants)



Source : Demographia World Urban Areas (15th annual Edition April 2019)

Des villes faisant office de moteurs du développement social

Les zones urbaines créent des emplois et offrent des opportunités d'éducation. Des classes moyennes voient le jour. La consommation de biens devient accessible. Ainsi, déjà aujourd'hui, 85 % des richesses économiques mondiales sont générés en milieu urbain.³ La Banque mondiale constate que seuls les pays qui passent par le processus d'urbanisation, ont pu et pourront atteindre un niveau de revenus moyen.

50 pourcent

de la population en région Asie-Pacifique vivra dans des villes en 2020.⁵

Les déficits d'infrastructures freinent la croissance

L'un des plus grands défis de notre temps apparaît également : celui des infrastructures, qui doivent cadencer le rythme de la croissance phénoménale de la population et des performances économiques.

En effet : si l'infrastructure vient à manquer, c'est la colonne vertébrale de notre société qui en subit les conséquences dès aujourd'hui. Et demain, ce seront les perspectives qui manqueront.



L'infrastructure – la colonne vertébrale de notre société

Nous avons tous besoin d'infrastructure. Elle est au cœur de notre approvisionnement quotidien. En eau propre. En voies de circulation modernes pour un acheminement des marchandises de manière rapide, efficace et le plus écologique possible. En énergie préservant les ressources. Avec des technologies de communication toujours plus rapides. Et avec un système social préservant la santé de chacun et sécurisant un avenir grâce à l'éducation.

La dernière étude réalisée par les vingt plus grandes puissances économiques (G20) sur les besoins d'investissement dans le secteur des infrastructures (« Global Infrastructure Outlook ») estime que le coût de la fourniture en infrastructure de pointe à l'échelle mondiale s'élèvera à 94 billions d'USD entre 2007 et 2040, pour être conforme aux prévisions des changements économiques et démographiques mondiaux¹

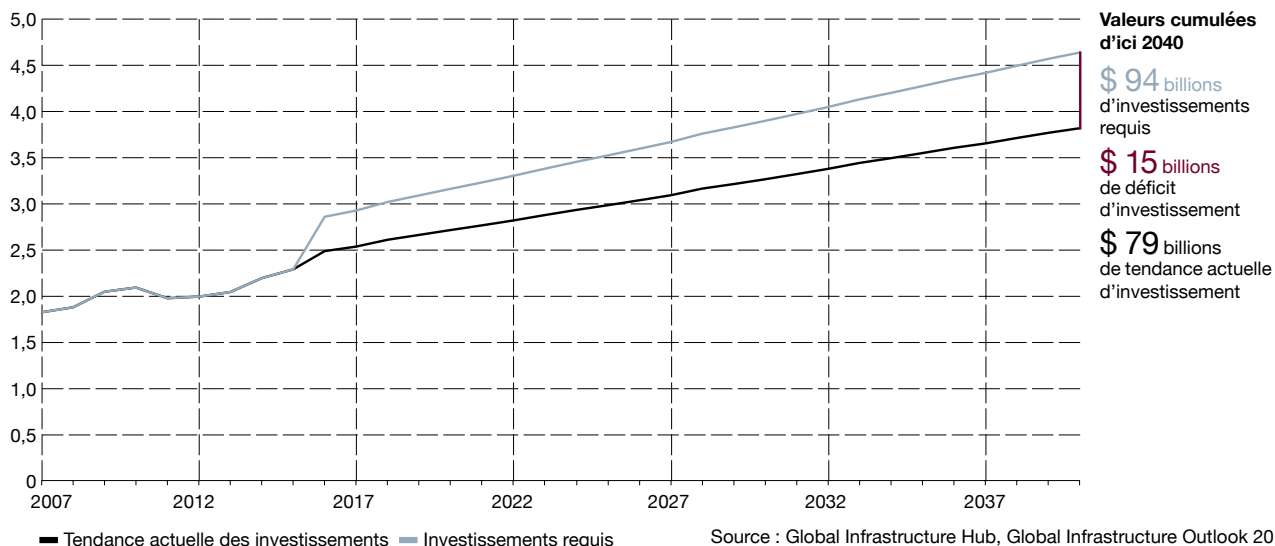
Toutefois, si les tendances actuelles de l'activité d'investissement devaient se poursuivre sur cette même période, le montant des investissements attendus ne sera que de 79 billions d'USD. Cela représente un énorme déficit d'investissement, qui s'élève déjà en 2017 à 7 billions d'USD, et qui atteindra inévitablement environ 15 billions d'USD en 2040.¹ Les institutions gouvernementales de la plupart des nations, compte tenu de leur situation budgétaire interne difficile, sont dépassées par cette mission de financement de besoins d'investissement énormes. La Banque mondiale estime que les pays émergents en particulier, devraient dépenser 8 % de leur produit national brut p.a. pour entretenir les infrastructures existantes et faire face à la forte croissance économique et démographique par des mesures infrastructurelles supplémentaires.²

3,7 billions d'USD

seront nécessaires chaque année, à l'échelle mondiale, pour des investissements dans les infrastructures. Ceci équivaut à la performance économique globale annuelle de l'Allemagne, la quatrième puissance économique dans le monde.¹

Toutefois, pour des raisons budgétaires, les taux d'investissement de la plupart des pays y restent nettement inférieurs, de sorte que les infrastructures ne parviennent plus à suivre le rythme du dynamisme économique

Les infrastructures à l'échelle mondiale : Comparaison entre les tendances actuelles d'investissement et les investissements requis (en billions d'USD; hors objectifs de développement durable des Nations unies)



Investissements requis dans les infrastructures par région, entre 2007 et 2040 (hors objectifs de développement durable des Nations unies)



Source : Global Infrastructure Hub, Global Infrastructure Outlook 2017

Quand besoins de capitaux et désir de rendement stable et planifiable se rencontrent

Les gouvernements dans le monde entier ont pris acte de ce décalagé et forcent l'apport de capitaux privés, souvent par le biais de partenariats publics-privés (Public-Private-Partnerships, PPP). Compte tenu de la situation actuelle sur les marchés internationaux des capitaux, à savoir de faibles taux d'intérêts, des dettes publiques élevées, des conflits politiques larvés, les investisseurs, répondent à l'appel avec beaucoup d'intérêt. En effet, investir dans des infrastructures est synonyme de rendements stables, prévisibles, peu, voire pas du tout corrélés à d'autres classes d'actifs et avec des risques quantifiables, ce qui répond aux exigences essentielles des grands organismes collecteurs de fonds tels que les assurances, les fonds de pension et les fondations. Par conséquent, l'importance du financement de projets d'infrastructure par des investisseurs privés et institutionnels va continuer de s'accroître.

Asie



La population de l'Asie ne cesse de croître, de près de 40 millions d'habitants p.a., soit plus de 100 000 par jour et 76 par minute.³

L'Asie
correspond à...



8,6 %
de la surface terrestre¹

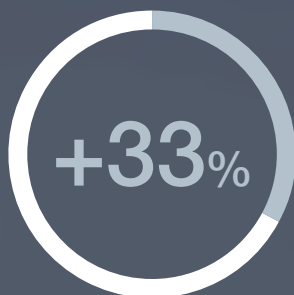


59,66 %
de la population mondiale²

L'Asie
un miracle économique



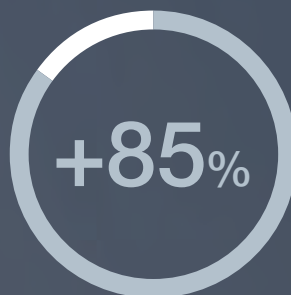
5 des 7 pays avec la croissance la plus rapide au monde (croissance annuelle du PIB de près de 7 %), trouvent en Asie. Il s'agit notamment de l'Inde et des Philippines.⁴



Croissance de la
population
2000 – 2030⁵



Croissance
du PIB
2014 – 2023^{6*}



Consommation
de courant
2006 – 2015⁷



Leader

La Chine et l'Inde seront en tête des puissances économiques mondiales d'ici 2050.⁸



51 BILLIONS D'USD
d'investissements dans les
infrastructures seront néces-
saires d'ici 2040 en Asie.⁹



Un tiers

de la consommation
énergétique mondiale
relève de l'Asie. En 2050, ce
sera plus de la moitié.¹⁰



105 gigawatts
supplémentaires en éner-
gies renouvelables ont
été construits en 2018 en
Asie. Dans le même temps,
l'Europe n'a construit que
24 gigawatts.¹¹

* Pays émergents et en voie de développement en Asie



L'Asie se heurte aux limites de ses capacités en termes d'infrastructures

L'Asie ne cesse de croître. Que ce soit en termes d'économie – le taux de croissance correspond au double de celui du reste du monde, ou en termes de population – son taux de croissance est le plus élevé de tous les continents. Sa population est plus importante que celle de n'importe quel autre continent. Et l'industrialisation qui a pris deux siècles monde occidental pour se développer, se met en place actuellement à un rythme accéléré en Asie. On parle depuis longtemps de l' « Asian Century » pour décrire le XXI^{ème} siècle.

Mais l'Asie doit également faire face à des enjeux considérables : elle se heurte aux limites de ses capacités en termes d'infrastructures et se doit de prévoir d'urgence un aménagement soutenu de ses infrastructures. Ainsi, le « Global Infrastructure Outlook » des vingt plus grandes économies prévoit que 55 % des investissements mondiaux dans les infrastructures devront être réalisés en Asie d'ici 2040 pour répondre aux besoins d'une croissance démographique et économique élevée.¹

La voie est libre pour un financement des infrastructures taillé de façon moderne

Les budgets publics de l'Asie font eux aussi face à un besoin gigantesque de capitaux pour couvrir l'aménagement des infrastructures dans les secteurs des énergies renouvelables, des services publics, des infrastructures sociales, des transports et des communications. En conséquence, des gouvernements de plusieurs pays asiatiques ont réagi par un changement de paradigme au cours de ces dernières années.

Ainsi, les économies asiatiques s'éloignent de plus en plus d'un financement des infrastructures, exclusivement contrôlé par l'État. Elles recourent de plus en plus à des solutions de financement alternatives. De manière systématique, des investisseurs privés sont intégrés dans les démarches. En outre, de plus en plus de pays asiatiques abandonnent les politiques économiques protectionnistes et se tournent vers une politique économique axée sur l'économie de marché, ouverte au monde, avec des incitations à l'investissement, des avantages fiscaux et des facilités à l'importation.

Le retard considérable et le besoin d'expansion des infrastructures, inhérent à la croissance, ne pouvant plus être gérés sans l'implication du secteur privé, les investisseurs privés sont aujourd'hui plus que les bienvenus.

La politique asiatique en matière d'infrastructures prend donc actuellement un tournant. En effet, en renonçant à un approvisionnement en infrastructures géré par l'État en faveur d'un modèle d'investissement porté par les usagers, un circuit financier, reconnu et ayant fait ses preuves depuis longtemps dans le monde occidental, fait son apparition en Asie : Les investisseurs privés fournissent de l'infrastructure. Les consommateurs versent des redevances pour leur utilisation. Ces redevances reviennent aux investisseurs sous forme de revenus.

Mondes différents – mêmes défis

Beaucoup de choses séparent le Pakistan et le Japon : géographiquement, ils sont situés à plus de 6 000 kilomètres l'un de l'autre et leurs conditions de vie sur les plans économique et social sont radicalement différentes. Toutefois, une chose réunit ces deux pays – au même titre d'ailleurs que les nations qui se trouvent entre eux : un énorme besoin d'investissements dans les infrastructures.

Les besoins en infrastructures dans les différents pays asiatiques, entre 2007 et 2040
(hors objectifs de développement durable des Nations unies)



Source : Global Infrastructure Hub, Global Infrastructure Outlook 2017

Les infrastructures en Asie : l'opportunité d'investissement pour les investisseurs orientés sur la croissance

Le marché des infrastructures en Asie fait aujourd'hui le lien entre l'un des plus anciens modèles économiques de l'humanité et la région économique la plus puissante du monde en termes de croissance, ce qui en fait actuellement l'un des marchés de croissance les plus attractifs pour les investisseurs.

Ceux-ci ne participent pas seulement au développement économique positif ininterrompu des marchés émergents en Asie, qui a été confirmé récemment dans les perspectives économiques de la Banque de développement de l'Asean, avec des prévisions de croissance de nouveau revues à la hausse. Ils bénéficient par ailleurs des avantages initiaux généralement associés aux investissements dans les infrastructures et qui contribuent à stabiliser un portefeuille en tant qu'instrument de diversification en réduisant le risque de perte et la volatilité, en augmentant le potentiel de rendement tout en augmentant durablement les liquidités du portefeuille.





PLATEFORME D'INVESTISSEMENT

Poursuivre
un objectif
commun

Stratégie de placement

La stratégie de placement de ThomasLloyd vise à obtenir un rendement du capital investi en infrastructures, ajustés de risques – avec une politique de placement socialement et écologiquement responsable –, tout en réduisant les risques de placement par une diversification au niveau des pays, des secteurs, des technologies et des méthodes de placement. Afin de réaliser ces objectifs tout en respectant les directives et des restrictions en vigueur,

les investissements se font directement dans des actifs en infrastructures sélectionnés, pour l'essentiel non cotés en bourse, dans les secteurs des énergies renouvelables, des services publics, des transports, des infrastructures sociales et des communications, en Asie et en Australasie.



1. (Ré)investissement

Acquisition de projets d'infrastructures entièrement planifiés, autorisés et prêts à être construits, directement auprès du promoteur local.

2. Structuration du projet

Optimisation des projets en vue de leur valeur de revente, en particulier dans les domaines de la sécurité de planification et de la rentabilité.

3. Adjudication & financement

Attribution des contrats de construction, d'exploitation ultérieure et de la maintenance des projets dans le cadre d'un processus international strict d'appel d'offres et financement des projets avec des instruments financiers de capital propre et d'emprunt.

4. Construction & phase de début d'exploitation

Coordination et surveillance des réalisations du projet sur place par des spécialistes internes et externes jusqu'à la mise en service.

5. Exploitation et maintenance

Exploitation et maintenance des projets réalisés après le démarrage de l'exploitation commerciale.

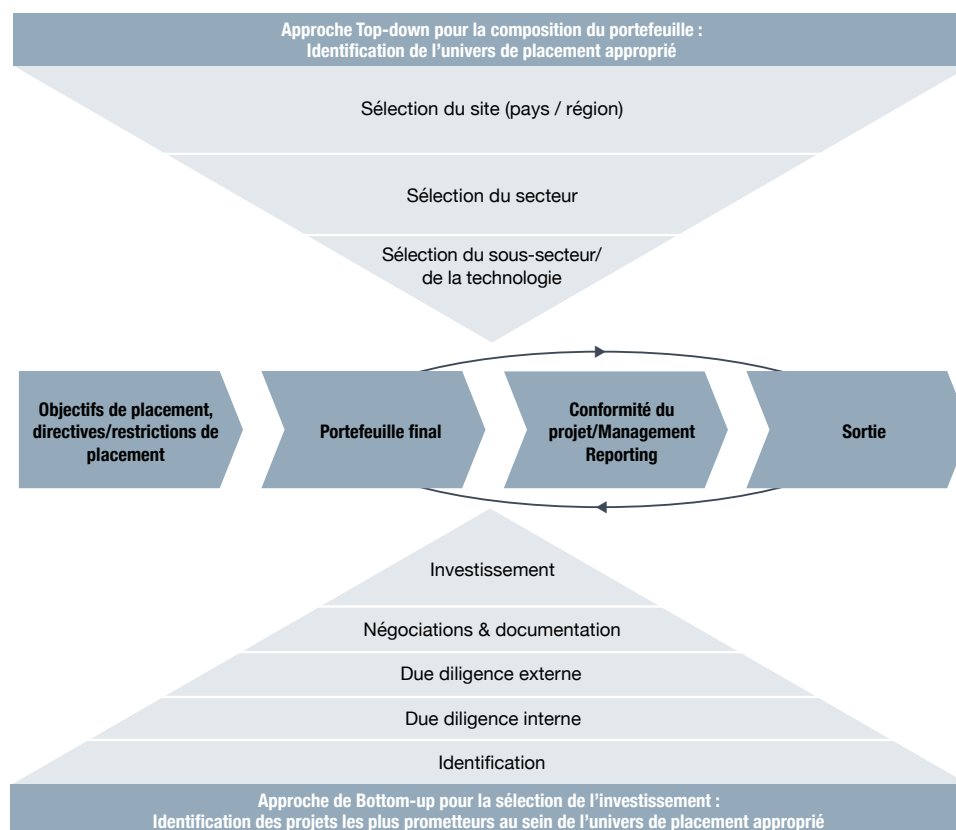
6. Sortie/vente

Vente des projets – séparément ou sous forme de portefeuille – à des investisseurs, des exploitants ou des services publics orientés vers le long terme.

Processus d'investissement

La réalisation de la stratégie de placement est assurée par le processus d'investissement de ThomasLloyd (TIP), primé à plusieurs reprises par des organismes indépendants internationaux. Il repose sur une approche Bottom-up et Top-down basée sur une expérience de longue date dans le secteur des investissements en infrastruc-

tures, et sur une méthode exigeante et propre à ThomasLloyd pour la composition des portefeuilles. Un contrôle de qualité et la gestion des risques font partie intégrante de ce processus d'investissement et sont soumis à une surveillance clairement définie et à des contrôles des résultats approfondis.



Approche de Top-down pour la composition du portefeuille

L'approche Top-down suit un processus très clair. Dans un premier temps, l'équipe interdisciplinaire de spécialistes chevronnés en matière d'investissements scrute l'ensemble de l'univers des investissements en fonction de critères géographiques, sectoriels et technologiques. Dans un deuxième temps, le potentiel d'investissement identifié est soumis à un processus d'analyse détaillé. Dans ce cadre, les différents pays et régions d'Asie et d'Australasie sont évalués sur la base d'un vaste catalogue de critères, tenant compte notamment des données financières et économiques actuelles et pronostiquées, des structures de capital et de marché existantes, de la stabilité politique, du degré général de sécurité et du système juridique. Parmi les autres critères – aussi par rapport à la technologie sous-jacente – se trouvent les conditions climatiques, géographiques et topographiques, ainsi que le besoin d'investissements en infrastructures d'un pays ou d'une région. Les directives de placement prévoient uniquement des investissements

dans des technologies ayant fait leurs preuves d'un point de vue économique et dans le respect des critères ESG. La durée d'investissement représente également un facteur clé pour le succès d'un investissement.

Approche de Bottom-up pour la sélection d'un investissement

Le choix des différents projets est effectué par le biais d'une approche de Bottom-up, selon des règles clairement définies, englobant les domaines de l'identification, de la Due diligence, de la négociation et de la documentation ainsi que de l'investissement.

Identification

Des relations d'affaires de longue date, en toute confiance, ainsi qu'un réseau solide dans les milieux politiques et économiques permettent à ThomasLloyd un accès, souvent exclusif, aux opportunités de placement les plus prometteuses dans les régions cibles. Celles-ci sont acquises directement par des promoteurs de projets, mais aussi par des distributeurs, des consultants

des institutions publiques, des institutions financières de développement, des ONGs, des instituts financiers, des investisseurs institutionnels et d'autres participants du marché aux infrastructures.

Due diligence interne

Au cours de la première étape d'un processus de screening fondamental, l'équipe d'investissement étudie les objets d'investissement potentiels quant à leur profil opportunités/risques, les indicateurs de rentabilité et leurs répercussions sur l'ensemble du portefeuille. Les opportunités d'investissement offrant des perspectives attractives de rendement ajustées du risque et une corrélation négative par rapport à l'ensemble du portefeuille ne sont poursuivis qu'après un examen de leur conformité avec les restrictions/directives de placement. Une importance particulière est ainsi attribuée aux principes de placement sociaux et responsables selon lesquels des investissements se font aujourd'hui en faveur des générations futures, de la protection des ressources naturelles avec des valeurs éthiques et écologiques et de la mise à disposition d'infrastructures pour un avenir durable. Afin de garantir la durabilité, de nombreux critères de sélection aussi bien « indépendants » (par exemple, le tableau des Nations unies concernant la corruption, la stabilité du gouvernement, l'indépendance et la transparence du système juridique, la politique sociale, y compris les droits de l'homme reconnus à l'échelle internationale, la politique environnementale respectant des accords internationaux en matière d'environnement) que « contractuels » (par exemple une bonne corporate governance, comprenant le respect de la prévention internationale contre la corruption, une bonne gestion du personnel, un impact social des biens et des services) sont pris en compte. Le processus de due diligence strict englobe notamment le contexte des marchés et de la concurrence globale, des aspects réglementaires et juridiques, les critères ESG, des indicateurs économiques ainsi que les caractéristiques spécifiques des objets d'investissement. L'expérience de longue date dans l'industrie et la compétence globale du management permet une analyse profonde des risques, dans le cadre de laquelle les probabilités d'occurrence et les répercussions des risques sont évaluées.

Due diligence externe

Suite à la conclusion de la due diligence interne, des entreprises de conseils et des prestataires externes renommés seront, dans une deuxième étape, sollicités pour une analyse et une appréciation supplémentaire, approfondie et indépendante, sur le plan juridique, fiscal et technique.

Négociations et documentation

Enfin, une optimisation économique de l'opportunité/des opportunités d'investissement réalisée en particulier à l'aide d'instruments financiers appropriés et en ralliant, le cas échéant, des co-investisseurs, est effectuée pour finaliser l'évaluation en vue de la structuration des transactions sous-jacentes. Des pronostics de scénarios divergents sont élaborés à l'aide de méthodes d'évaluation différentes (DCF, IRR, Multiples etc.), dans le cadre d'analyses de sensibilité. Du moment qu'au-

cun critère d'exclusion n'apparaît et que les directives de placement sont respectées par l'investissement, les négociations finales en matière d'investissement peuvent être réalisées. Une documentation détaillée sur l'ensemble du processus est constituée et contrôlée.

(Ré)investissements

Divers mécanismes et organismes de contrôle sont impliqués depuis le point de départ dans le processus d'analyse à plusieurs niveaux. Une évaluation finale a lieu sur la base des informations suivantes : i) les recommandations d'investissement du management, ii) un business-plan très complet, contenant des analyses stratégiques, financières et économiques détaillées ainsi que des mesures d'optimisation, iii) divers audits de due diligence iv) l'évaluation des répercussions éventuelles sur l'ensemble du portefeuille, v) une attestation de conformité avec les directives et les restrictions de placement ainsi que vi) la prise en compte des conditions actuelles et des prévisions du marché. La nature de l'investissement (capital propre et/ou capital d'emprunt) dépend du contexte juridique et économique dans lequel l'investissement est effectué. De préférence, les recettes sont générées par des produits de financements et des bénéfices de ventes, plutôt que par des revenus courants venant des opérations de l'exercice en cours. Ce processus obligatoire est appliqué de façon systématique et permet au terme de l'investissement une livraison fluide à la gestion de portefeuille ou au propriétaire final. Une gestion active et continue de la performance optimise en outre le potentiel de plus-values des investissements réalisés pendant toute la durée de détention. Sur la base de scénarios détaillés de sortie, des acheteurs potentiels sont identifiés, tout comme des investisseurs financiers orientés vers le long terme, des exploitants ou des services publics. Ces scénarios de sortie incluent notamment la vente de placements individuels ou sous forme de portefeuille, en tant qu'investissements directs dans le cadre d'un appel d'offre ou en tant qu'introduction en bourse (IPO). La durée de détention moyenne des investissements dépend notamment du moment de l'investissement, de la technologie, de la structure du financement, du volume de la transaction ainsi que de la stratégie de sortie envisagée. Par ailleurs, des opportunités de réinvestissement peuvent également avoir une influence sur le moment de la vente.

Gestion des risques

Afin de mitiger au mieux les risques, différents mécanismes de minimisation des risques sont répartis et coordonnés sur plusieurs niveaux, dans le cadre de la mise en œuvre du projet et de la gestion d'actifs (Asset Management), ainsi que dans celui du processus d'investissement, lequel comprend, notamment les aspects économiques des projets ainsi que les conditions générales naturelles et infrastructurelles des sites d'investissement. Les risques liés aux placements se voient également réduits par la stratégie de placement, moyennant une diversification sur plusieurs pays, secteurs et méthodes de placement. Par ailleurs, de nombreuses restrictions de placement s'appliquent, telles que : i) les investissements ne doivent être effectués que dans des technologies ayant fait preuve d'une utilité économique,

ii) les partenaires et les prestataires clés doivent faire au mieux pour travailler de manière responsable, sur le plan éthique et écologique (par ex. des critères ESG, de durabilité, de transparence dans l'offre des prestations et des produits et dans les processus), iii) aucun critère d'exclusion (approche holistique) ne doit apparaître (par ex., violation des droits de l'homme et des conditions de travail, fabrication et commercialisation d'équipement et d'armes de guerre, de produits illégaux ou interdits, de jeux de hasard, des références à la pornographie, etc.) iv) les investissements ne doivent être effectués que dans des pays dotés d'un système politique stable et d'un système juridique transparent avec des droits opposables reconnaissant en outre clairement les droits d'investisseurs étrangers.

La sélection d'un projet concret se fait sur la base d'un indicateur de rentabilité convaincant et s'appuie également sur la grande expérience, la qualité prouvée et une solvabilité suffisante du développeur du projet et des partenaires clés impliqués (fournisseurs, etc.) ainsi que sur une technologie cible reconnue pour réduire les risques. Aussi, le choix du bon timing pour l'investissement, c'est-à-dire pour les opérations d'achat et de vente est décisif pour assurer le succès global. Le modèle commercial prévoit une date d'entrée tardive pour contourner au mieux les risques inhérents à la phase de développement du projet. En vendant le projet tôt, la phase moins rentable de l'exploitation peut être évitée ainsi que les risques qui en découlent. La concentration de tous les efforts sur la phase de réalisation du projet offre au contraire un important potentiel de plus-value associé à un risque calculable, et par conséquent, aux yeux de ThomasLloyd, un rapport opportunités/risques optimal.

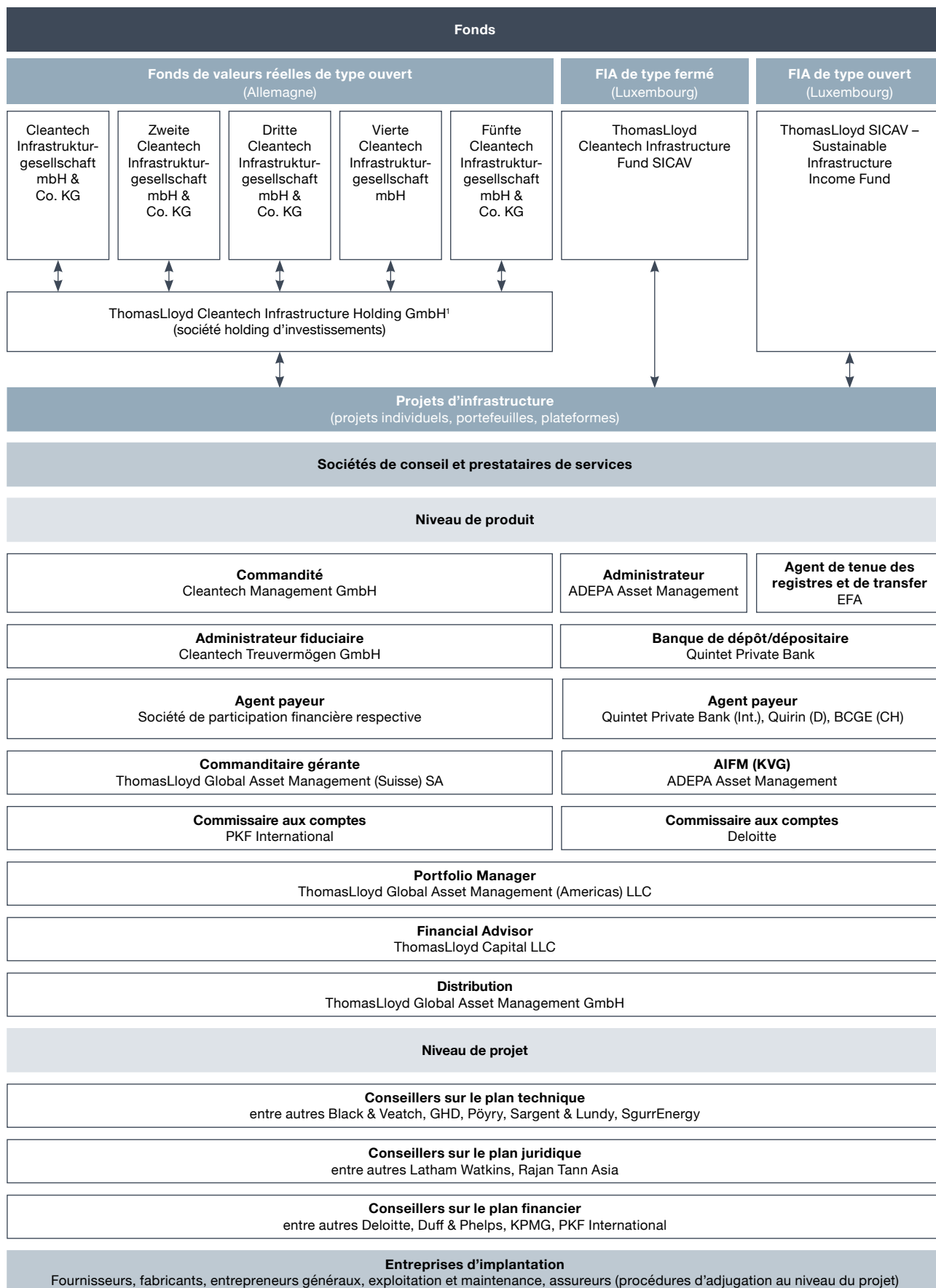
Afin de minimiser les risques de l'évaluation du projet, on fait appel à des prestataires de service externes en amont de l'investissement : dans les domaines de la Technical et Legal Due diligence, pour le Deal Structuring, et partiellement dans le domaine Project Finance,

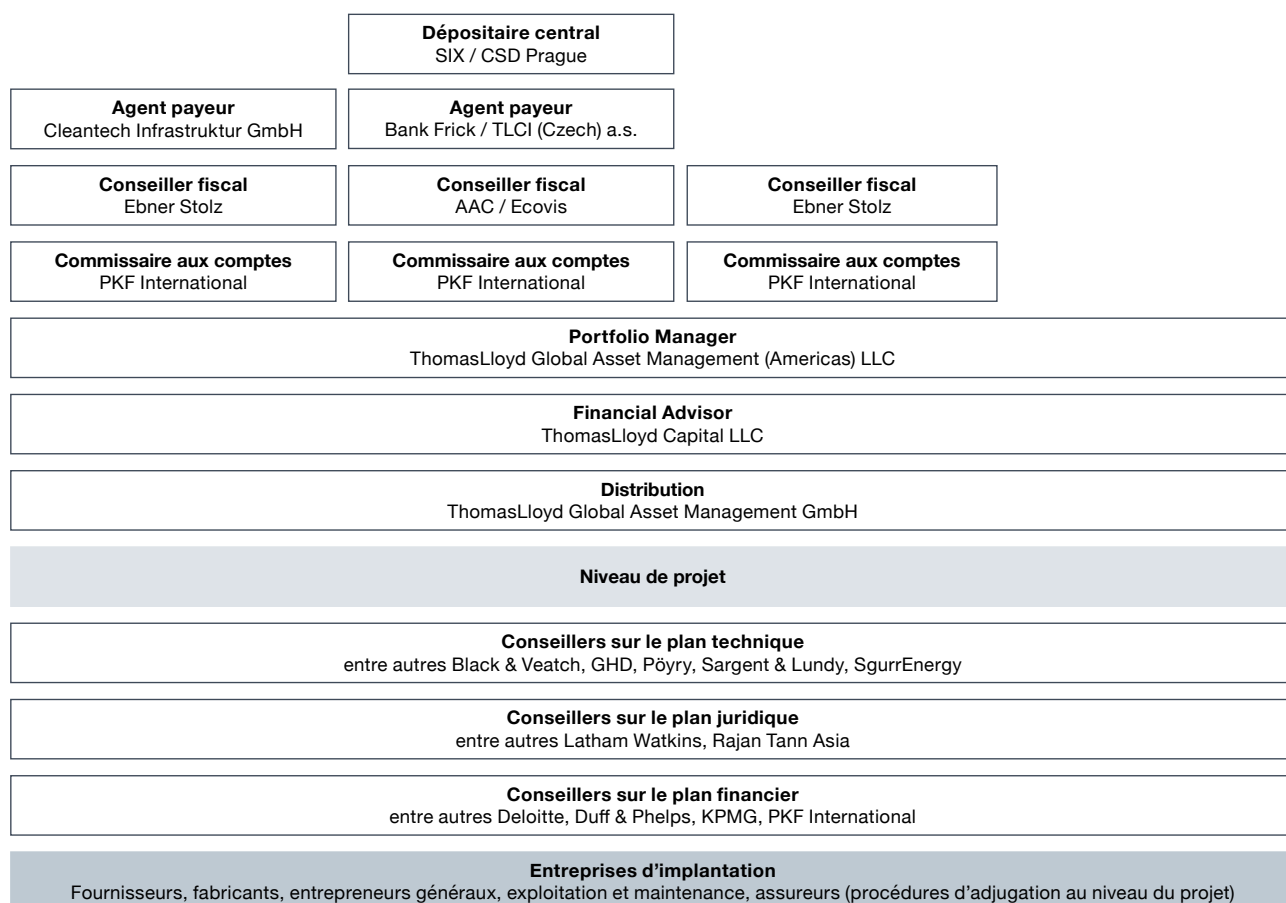
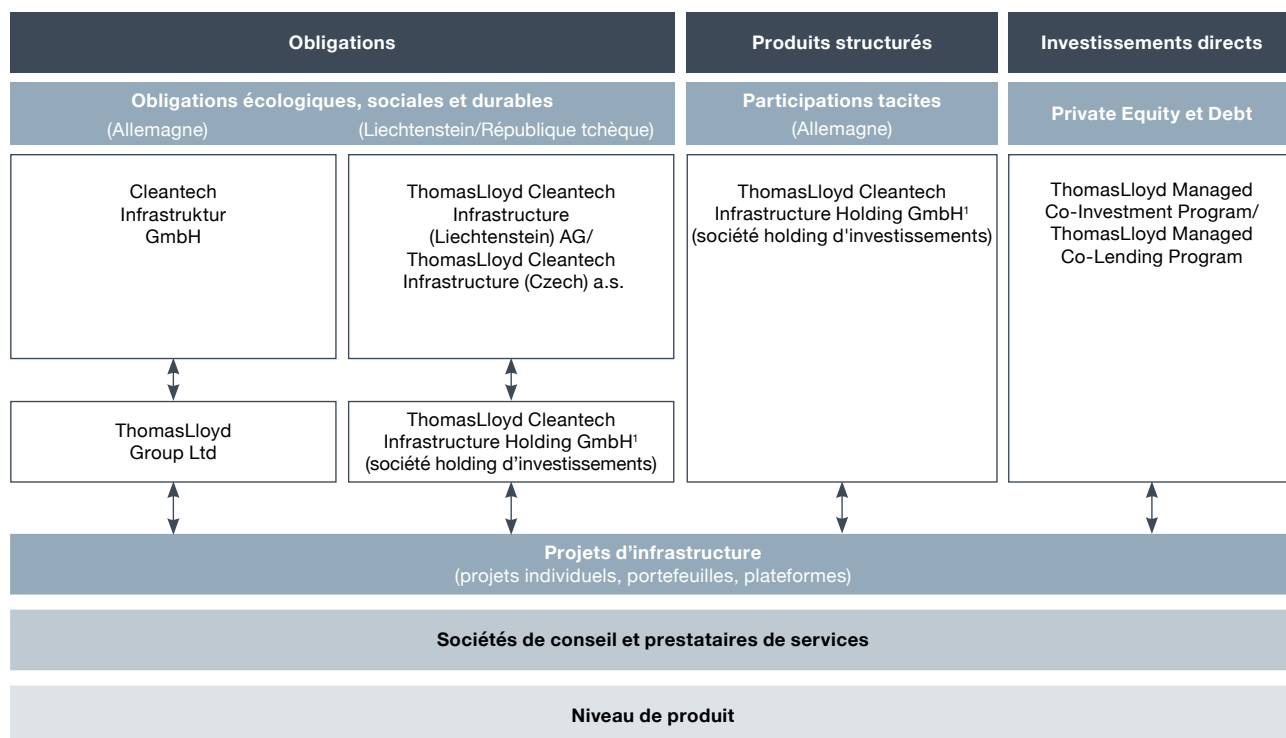
mais également au niveau de l'Investment Monitoring, pendant la phase de conception et de construction ainsi qu'après le COD, dans les secteurs Operations & Maintenance (O&M). La gestion et le contrôle des prestataires externes sont garantis par des processus de reporting et de controlling en place. À titre d'entreprise indépendante, ThomasLloyd ne collabore qu'avec des partenaires « Best-in-Class ».

Avant, pendant et après la phase de réalisation du projet, un ajustement des risques a lieu, notamment par différentes garanties et de souscriptions d'assurances auprès d'acteurs tiers (banques et assurances). Ainsi, outre la garantie constructeur traditionnelle des fournisseurs de composants, une garantie de performance durable de l'entreprise générale est déterminante dans la réalisation des projets respectifs, dans le but d'atteindre une sécurité maximale pour la planification des résultats futurs de tout projet.

Pendant la phase de construction, le risque de défaillance éventuelle de l'entreprise générale est minimisé par une garantie bancaire. En tenant compte des accords contractuels stipulant que les paiements à l'entreprise générale ne sont effectués que par tranches, en fonction de l'avancement des travaux, le montant assuré dépasse d'habitude les paiements en risque au cours de chaque étape (« capital at risk »). Par ailleurs, diverses prestations d'assurance jouent un rôle fondamental (par ex. l'assurance transport ou construction). Pendant la phase de construction, les assurances habituellement souscrites (entre autres l'assurance responsabilité civile) visent à réduire les risques. Le risque d'une mise en service retardée de l'installation est en principe couvert, après un certain délai de carence, par une assurance dite « Delay in start up » qui est destinée à compenser les pertes de revenus. Par le biais d'assurances et/ou de garanties coordonnées, les risques potentiels peuvent être fortement réduits dans la mesure du possible avant, pendant et après la phase d'investissement.

Structure d'investissement





Sociétés internes de conseils et de prestations de services

Investment Advisor / Commanditaire gérante fonds

Raison sociale :	ThomasLloyd Global Asset Management (Suisse) SA
Siège social :	Sihlstrasse 38, 8001 Zurich, Suisse
Registre du commerce :	Canton Zurich (Suisse), numéro d'entreprise CH-020.3.030.136-2
Création :	21/08/2006
Capital :	18 250 000 CHF
Autorité de surveillance :	Membre de Verein zur Qualitätssicherung von Finanzdienstleistungen (VQF) (Association pour l'assurance qualité des prestations de services financiers), reconnu, réglementé et surveillé par FINMA
Associés :	ThomasLloyd Group Ltd, Londres
Secteurs d'activité :	• Conception/Structuration de produits d'investissements • Gestion/conseil en matière de portefeuilles et de risques

Portfolio Manager

Raison sociale :	ThomasLloyd Global Asset Management (Americas) LLC
Siège social :	427, Bedford Road, Pleasantville, NY 10570, États-Unis
Registre du commerce :	Delaware LLC
Création :	29/06/2018
Capital :	28 964 502 USD
Autorité de surveillance :	United States Securities and Exchange Commission (SEC)
Associés :	ThomasLloyd Group Ltd, Londres
Secteurs d'activité :	Gestion/conseil en matière de portefeuilles et de risques

Financial Advisor

Raison sociale :	ThomasLloyd Capital LLC
Siège social :	427, Bedford Road, Pleasantville, NY 10570, États-Unis
Registre du commerce :	Delaware LLC
Création :	12/12/1995
Capital :	28 964 502 USD
Autorité de surveillance :	United States Securities and Exchange Commission (SEC); Membre de Financial Industry Regulatory Authority Inc. (FINRA) et de Securities Investor Protection Corporation (SIPC)
Associés :	ThomasLloyd Group Ltd, Londres
Secteurs d'activité :	• Conseil dans le cadre de l'identification de projets (Project Origination) • Conseil dans le cadre de l'achat et de la cession d'actifs (M&A) • Conseil dans le cadre du financement de projets (Project Finance)

Distribution

Raison sociale :	ThomasLloyd Global Asset Management GmbH
Siège administratif :	Hanauer Landstraße 291b, 60314 Francfort-sur-le-Main, Allemagne
Registre du commerce :	Tribunal administratif d'Osnabrück, HRB 210524
Création :	08/06/2001
Capital :	1 216 211 EUR
Autorité de surveillance :	Chambre de commerce et de l'industrie (CCI) de Francfort-sur-le-Main
Associés :	ThomasLloyd Holdings Ltd, Londres
Secteurs d'activité :	• Acquisition et suivi des partenaires de distribution • Formation initiale et continue des partenaires de distribution • Gestion des partenaires de distribution

Commandité fonds de valeurs réelles de type ouvert

Raison sociale :	Cleantech Management GmbH
Siège administratif :	Hanauer Landstraße 291b, 60314 Francfort-sur-le-Main, Allemagne
Registre du commerce :	Tribunal administratif d'Osnabrück, HRB 210452
Création :	18/01/2011
Capital :	25 000 EUR
Associés :	ThomasLloyd Holdings Ltd, Londres
Secteurs d'activité :	Fournisseur et commandité dans le domaine des fonds d'investissement

Commandité fonds spéciaux

Raison sociale :	ThomasLloyd Capital Partners S.à r.l.
Siège social :	6A, rue Gabriel Lippmann, 5363 Munsbach, Luxembourg
Registre du commerce :	Registre de Commerce et des Sociétés B18987
Création :	02/09/2014
Capital :	25 000 EUR
Autorité de surveillance :	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)
Associés :	ThomasLloyd Capital LLC, New York
Secteurs d'activité :	Commandité fonds spéciaux

Fiduciaire fonds de valeurs réelles de type ouvert

Raison sociale :	Cleantech Treuermögen GmbH
Siège administratif :	Hanauer Landstraße 291b, 60314 Francfort-sur-le-Main, Allemagne
Registre du commerce :	Tribunal administratif d'Osnabrück, HRB 210496
Création :	17/01/2011
Capital :	25 000 EUR
Associés :	ThomasLloyd Holdings Ltd, Londres
Secteurs d'activité :	• Administration fiduciaire des participations en commandite • Tenue du registre des fiduciaires • Représentation des fiduciaires lors des assemblées générales • Administration des investisseurs



Sociétés externes de conseils et de prestations de services

Notre ambition est de répondre aux standards de service et de qualité les plus élevés tout au long de l'entière chaîne de valeur. Nous couvrons nous-même un nombre important d'éléments de cette chaîne de valeur. Pour d'autres tâches, nous désignons des spécialistes internationaux externes, à la pointe dans leur discipline et bénéficiant de longues années d'expériences, ou bien des experts locaux pourvus de l'expertise technique correspondante.

Une chose est sûre : Tout ce dont nous ou nos partenaires sont à l'origine vise un objectif commun, qui est celui de réaliser en permanence de la valeur ajoutée durable pour nos investisseurs.

Secteur juridique

Conseillers

Elvinger Hoss Prussen

Elvinger Hoss Prussen est un cabinet d'affaires luxembourgeois indépendant et pionnier dans la constitution de la place financière du Luxembourg, avec une expertise en matières de droit commercial, de droit des affaires et de droit fiscal. Fondée en 1964, la société a son siège social à Luxembourg et dispose également d'un bureau à Hong Kong. Elvinger Hoss Prussen offre un accès direct aux sociétés internationales phares avec lesquelles elle opère des transactions transfrontalières complexes. En 2017, le cabinet faisait partie du classement des « The Legal 500 ».

**ELVINGER
HOSS**
LUXEMBOURG LAW

Latham & Watkins

Le cabinet d'avocats international Latham & Watkins a été fondé en 1934. Il offre des prestations globales, exerçant ses activités dans les principaux centres financiers, économiques et de régulation du monde entier. Il emploie plus de 2 600 avocats répartis dans 30 bureaux implantés dans 14 pays d'Asie, d'Europe, du Moyen-Orient et des États-Unis. La société est reconnue à l'échelle internationale pour sa vaste expertise dans tous les domaines de transactions, de contentieux, de la pratique corporative et réglementaire.

LATHAM & WATKINS LLP

Rajah & Tann Asia

Rajah & Tann Singapore LLP est un cabinet d'avocats transnational ayant son siège à Singapour et entretenant des bureaux au Cambodge, en Chine, en Indonésie, au Laos, en Malaisie, en Birmanie, aux Philippines, en Thaïlande et au Vietnam. Fondé en 1954, il est le plus grand cabinet d'avocats en Asie du Sud-Est avec un réseau de plus de 500 avocats et d'indépendants. Ses domaines d'expertise comprennent notamment les services bancaires, la concurrence, Corporate Governance, le financement des entreprises, les technologies de l'information, les infrastructures, les fusions et acquisitions, les télécommunications et le commerce. Le cabinet est par ailleurs connu pour ses groupes de pratique spécifiques en Chine, au Japon et en Asie du Sud.

RAJAH & TANN

Sélection d'autres sociétés de conseil :

- Arthur Cox || www.arthurcox.com
- BAHR || www.bahr.no
- Bird & Bird || www.twobirds.com
- Campos Ferreira, Sá Carneiro & Associados || www.csassociados.pt
- Clifford Chance || www.cliffordchance.com
- CMS || www.cms.law
- Corrs Chambers Westgarth || www.corrs.com.au
- DLA Piper || www.dlapiper.com
- Economic Laws Practice || www.elplaw.in
- Freshfields Bruckhaus Deringer || www.freshfields.com
- Hannes Snellman || www.hannessnellman.com
- Havel & Partners || www.havelpartners.cz
- Loyens & Loeff || www.loyensloeff.com
- Lakatos, Köves and Partners || www.lakatoskoves.hu
- Mannheimer Swartling || www.mannheimerswartling.se
- Mc GuireWoods || www.mcguirewoods.com
- Meitar Liquornik Geva Leshem Tal || www.meitar.com
- Nixon Peabody || www.nixonpeabody.com
- Norton Rose Fulbright || www.nortonrosefulbright.com
- PJS Law || www.pjslaw.com
- Platon Martinez Flores San Pedro Leano || www.platonmartinez.com
- Rutland Ježek || www.rutlandjezek.com
- Van Campen Liem || vancampenliem.com
- Walder Wyss || www.walderwyss.com
- White & Case || www.whitecase.com
- Wolf Theiss || www.wolftheiss.com

Secteur financier

Conseillers

Duff & Phelps

Duff & Phelps, fondé en 1932, est le leader mondial du conseil dans les domaines de l'évaluation financière et du Corporate Finance, doté d'une expertise en évaluations complexes, en support en cas de litiges et de contentieux, en M&A, en matière de restructuration ainsi qu'en conseil en conformité et réglementation. Parmi ses 5 000 clients, il compte des entreprises, des cabinets d'avocats, des autorités gouvernementales et d'organismes d'investissement, tels que des entreprises de Private Equity et des Hedgefonds. Ce portefeuille clients englobe plus de 50 % des entreprises appartenant au S&P 500 et 70 % des Top-Tier des fonds spéculatifs et des fonds Private Equity dans le monde. Duff & Phelps compte environ 3 500 professionnels dans 28 pays.

DUFF & PHELPS

KPMG

KPMG International a été fondée en 1987 et est aujourd'hui un réseau mondial de sociétés juridiquement autonomes et indépendantes dans les secteurs du contrôle des comptes, des conseils fiscaux et des conseils aux entreprises. L'entreprise fait partie des quatre sociétés d'audit avec les chiffres d'affaires les plus élevés du monde, dites « Big Four ». En 2017, le réseau employait plus de 200 000 collaborateurs dans 154 pays et réalisait un chiffre d'affaires annuel de près de 29 milliards d'EUR.



Sélection d'autres sociétés de conseil :

- Ebner Stolz || www.ebnerstolz.de
- Ernst & Young || www.ey.com

Commissaires aux comptes

Deloitte

Deloitte Touche Tohmatsu (DTTL) est une société internationale spécialisée dans l'audit et le conseil. DTTL emploie 286 200 collaborateurs dans plus de 150 pays. Son chiffre d'affaires s'élevait à 43,2 milliards d'USD au cours de l'exercice 2018. La société, avec des sièges à New York et à Londres, est l'une des quatre sociétés d'audit avec les chiffres d'affaires les plus élevés du monde, dites « Big Four ». Avec plus de 90 partenaires et environ 1 800 collaborateurs au Luxembourg, Deloitte compte parmi les prestataires de services les plus importants, les plus puissants et les plus anciens de la place financière luxembourgeoise.

Deloitte.

PKF International

PKF International est un réseau mondial d'entreprises juridiquement indépendantes opérant dans les secteurs de l'audit, du conseil fiscal et du conseil aux entreprises et aux dirigeants. Avec un chiffre d'affaires mondial d'environ 1,0 milliard d'USD p.a., PKF International fait partie du Top 20 des réseaux d'audit et de conseil fiscal au monde. Sur plus de 400 sites dans 150 pays, environ 300 sociétés membres opèrent sous la marque PKF, employant en 2017 environ 14 000 collaborateurs à travers le monde. Avec quelque 1 300 collaborateurs dans 27 implantations nationales et un chiffre d'affaires d'environ 137 millions d'EUR, PKF avec ses près de 360 experts-comptables, conseillers fiscaux et avocats, fait partie du Top Ten de la branche des conseillers en Allemagne.



Sélection d'autres commissaires aux comptes :

- BDO || www.bdo.global
- ECOVIS || www.ecovis.com
- PWC || www.pwc.com

Agents de tenue des registres, des transferts et des paiements, ainsi que banques de dépôt et dépositaires

ADEPA

ADEPA Asset Management est une filiale d'ADEPA Global Services, fondé en 1980, un groupe financier global et indépendant, actif dans le domaine des services pour la gestion d'actifs. ADEPA Asset Management, basée au Luxembourg, propose des prestations de gestion de fonds et de services de gestion pour les secteurs Private Equity, Real Estate et Venture Capital. La société, réglementée au Luxembourg par la CSSF et l'Ordre des Experts Comptables, est également présente sur trois autres sites en Italie, en Espagne et au Chili.



European Fund Administration

European Fund Administration (EFA) est un fournisseur de services d'administration de Back et de Middle Office. La base de clientèle d'EFA s'étend à une large gamme de sociétés recherchant des services administratifs pour des fonds d'investissement ou des formes de placement associés. Les clients d'EFA incluent des banques, des sociétés de gestion, des gestionnaires de fonds spéculatifs, des compagnies d'assurance, des régimes de retraite, etc. La société travaille actuellement avec 188 sociétés de fonds, 96 banques de dépôt et 61 sociétés de gestion. Chiffres clés pour 2018 : 2 438 fonds et 122,7 milliards d'EUR d'actifs sous administration.



Quintet Private Bank

Quintet Private Bank (anciennement KBL European Private Bankers) est un important groupe bancaire privé paneuropéen, opérant dans 50 villes en Europe. En plus de son activité principale de gestion bancaire privée, le groupe propose une gamme de solutions d'investissement supplémentaires par le biais de ses secteurs d'activité : Administration d'actifs (y compris l'administration de fonds et un service de garde mondiale), marchés internationaux et gestion d'actifs. En 2017, et pour la troisième année consécutive, la banque a été désignée lors des Private Banking International Global Wealth Awards comme faisant partie des « Outstanding Private Banks in Europe ». Au 31 décembre 2018, le total du bilan du groupe était de 13 milliards d'EUR.



SIX SIS

SIX SIS AG, une société du groupe SIX, est le dépositaire central du marché financier suisse (CSD, Central Securities Depository) et un point de dépôt collectif international (ICSD) pour le règlement et la conservation de titres suisses et étrangers. Elle exploite l'un des rares systèmes de règlement en temps réel et en ligne du monde (SECOM), qui permet aux acteurs du marché de régler les transactions par l'intermédiaire d'une interface technique unique. SIX emploie 3 951 collaborateurs dans 23 pays et a réalisé en 2018 un résultat d'exploitation d'un montant de 1 938,7 mio. de CHF. SIX Group AG, SIX x-clear AG et SIX SIS AG ont obtenu de Standard & Poor's pour la huitième fois consécutive au moins la note AA-.



Sélection d'autres entreprises de prestations de services :

- Baader Bank || www.baaderbank.de
- Bank Frick || www.bankfrick.li
- Banque Cantonale de Genève || www.bcge.ch
- Central Securities Depository Prague || www.cdcp.cz
- Quirin Privatbank || www.quirinprivatbank.de



Secteur technique

Conseillers

Black & Veatch

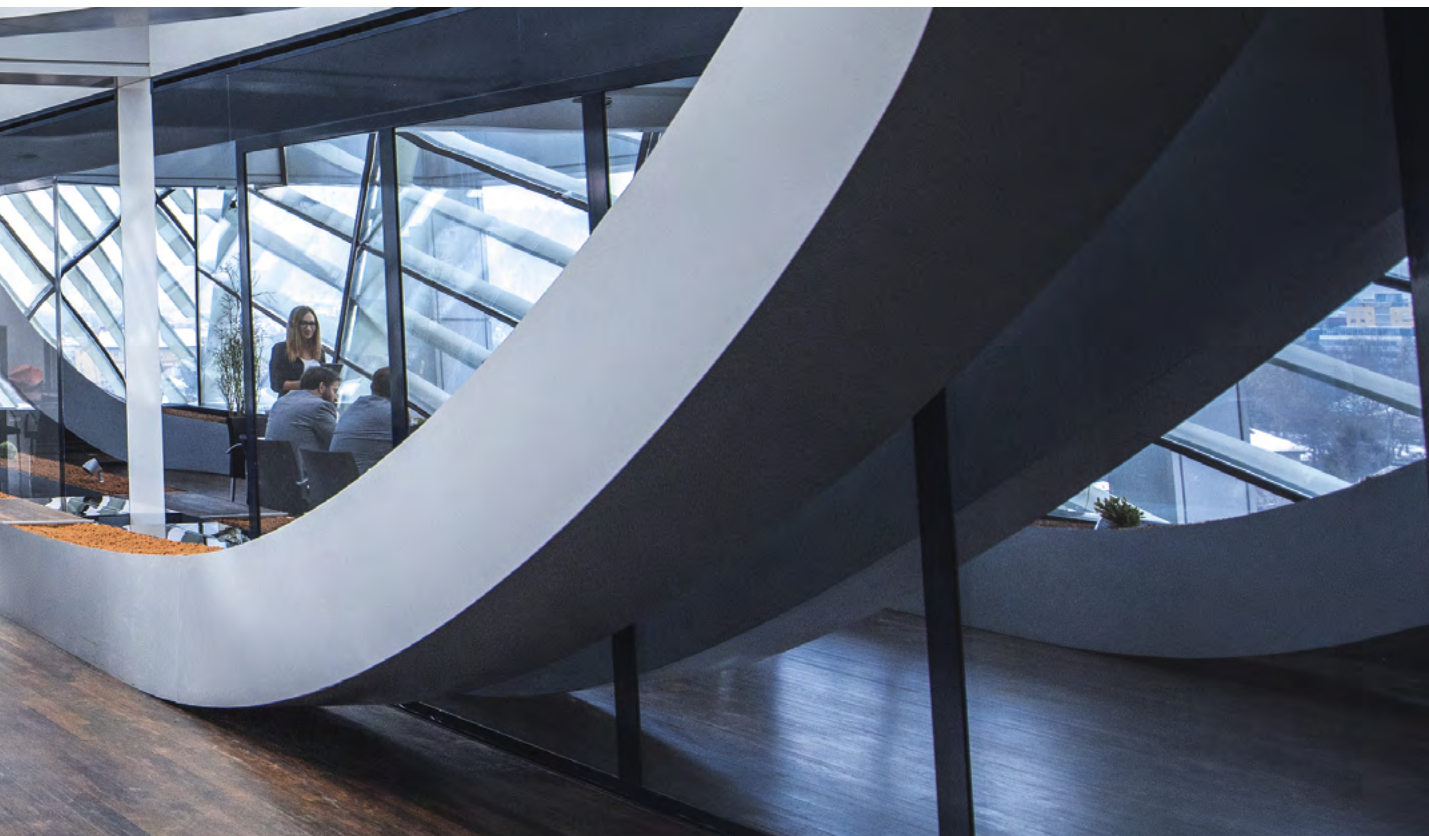
Black & Veatch est une société d'ingénierie, de conseil et de construction, qui emploie plus de 11 000 professionnels sur plus de 100 sites à travers le monde. La société est leader mondial dans le montage d'infrastructures humanitaires critiques dans les secteurs de l'énergie, de l'eau, des télécommunications et des services publics. Depuis 1915, ils aident leurs clients à améliorer les conditions de vie des populations dans plus de 100 pays grâce à leurs prestations de conseil, d'ingénierie, de construction, d'exploitation et de gestion de programmes. Les revenus de Black & Veatch, se chiffraient à 3,4 milliards d'USD en 2018.



GHD

GHD est l'un des principaux prestataires de services au monde sur les marchés globaux de l'eau, de l'énergie et des ressources, de l'environnement, de l'immobilier, des bâtiments et des transports. Il propose des prestations d'ingénierie, d'architecture, d'environnement et de construction pour des clients tant du secteur privé que public. GHD a été fondé en 1928 et exerce sur cinq continents – Asie, Australie, Europe, Amérique du Nord et du Sud – ainsi que dans la région Pacifique. La société emploie plus de 10 000 personnes dans plus de 200 bureaux pour réaliser des projets aux normes élevées en matière de sécurité, de qualité et d'éthique tout au long de la chaîne de valeur.





Pöyry

Pöyry est une société internationale de conseil et d'ingénierie. Depuis 1958, elle est au service de clients du monde entier dans les secteurs énergétique et industriel. La société propose des services de conseil stratégique et d'ingénierie, renforcés par une exécution de projet et une expertise solides. L'entreprise met l'accent sur la production, le transport et la distribution d'énergie, la sylviculture, la chimie et la bioraffinerie, les mines et les métaux, le transport, l'eau et l'immobilier. Pöyry entretient un vaste réseau de bureaux locaux réunissant environ 5 500 experts. Le chiffre d'affaires de Pöyry se chiffrait à 579 millions d'EUR en 2018 et les actions de la société sont cotées au NASDAQ OMX Helsinki.



Sargent & Lundy

Depuis plus de 125 ans, Sargent & Lundy propose des services complets pour des projets complexes de production et de transport d'électricité. Cette société d'ingénierie leader a réalisé toute une série de prestations, dont la construction de 958 centrales électriques d'une capacité totale de 140 667 MW et plus de 6 200 de kilomètres de circuits de systèmes d'alimentation électrique à travers le monde, pour des clients dans les secteurs public et privé. Leurs projets couvrent le monde entier et l'ensemble de l'industrie énergétique. Leurs clients leur font confiance pour des projets dans 91 pays.



SgurrEnergy India

SgurrEnergy India opère depuis 2007 en Inde. Avec plus de 100 clients et des projets solaires de plus de 8 GW, soit en exploitation, soit en phase de réalisation, SgurrEnergy India est un fournisseur privilégié de services d'hélio-ingénierie pour les systèmes solaires d'utilité publique. L'équipe de plus de 75 experts, hautement qualifiés en ingénierie et en énergie solaire, apporte une expérience de 300 années-hommes combinées, ce qui fait de SgurrEnergy l'équipe de consultants la plus grande et uniquement dédiée au solaire en Inde. Elle fournit des études de faisabilité, des services de conception et de développement, d'ingénierie, de gestion de construction, de consultation en exploitation et maintenance, d'évaluation des performances et des services de Due diligence pour les développeurs de projets solaires, les entrepreneurs généraux, ainsi que les banques et les bailleurs de fonds.





A high-angle, low-key photograph of a modern office interior. The scene is dominated by a glass staircase with a black metal railing. In the lower-left corner, a person in a white shirt and dark vest is looking down at a device in their hands. The background features a glass wall and a door with a person icon. The ceiling has several circular vents. The overall color palette is cool, with blues and greys, and strong shadows from the sunlight filtering through the glass.

RÉSULTATS CERTIFIÉS

Une réussite
de plus de
17 ans

Fonds

Fonds de valeurs réelles de type ouvert 106

Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG
 Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG
 Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG
 Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

Fonds d'investissement alternatifs de type fermé..... 112

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A EUR LU1565397756
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D EUR LU1563396016
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A GBP LU1563395638
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D GBP LU1563396107
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A CHF LU1563395711
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D CHF LU1563396289
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A CZK LU1563395802
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D CZK LU1563396362
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A USD LU1563395984
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D USD LU1563396446
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A JPY LU1809132548
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D JPY LU1809133199
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A AUD LU1809132977
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D AUD LU1809133439
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A SGD LU1809132621
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D SGD LU1809133355

Fonds d'investissements alternatifs de type ouvert..... 113

ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R EUR ACC LU1108653095
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R EUR DIS LU1439435931
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R GBP ACC LU1108669760
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R GBP DIS LU1859505577
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R CZK ACC LU1108670180
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R CZK DIS LU1859505650
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R USD ACC LU1108670347
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R USD DIS LU1859505734
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R CHF ACC LU1439435428
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R CHF DIS LU1859505817
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R SGD ACC LU1439436079
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R SGD DIS LU1859505908
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R AUD ACC LU1439436152
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R AUD DIS LU1859506039
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R JPY ACC LU1439436236
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R JPY DIS LU1859506203
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R RMB ACC LU1439435857
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R RMB DIS LU1859506385
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – I EUR ACC LU1439435774
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – I EUR DIS LU1859506468

ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – I USD ACC	LU1439435691
ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – I USD DIS	LU1859506542
ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – I CHF ACC	LU1439436400
ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – I CHF DIS	LU1859506625
ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – I GBP ACC	LU1439436319
ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – I GBP DIS	LU1859506898

Emprunts

Emprunts à taux fixe 114

CTI 1 D SP EUR	
CTI 1 D EUR	
CTI 2 D EUR	
CTI 2 A CZK	CZ0003512089
CTI 5 D CZK	CZ0003512097
CTI 2 A EUR	CZ0003512592
CTI 5 D EUR	CZ0003512584
CTI 2 A CZK	CZ0003513244
CTI 4 D CZK	CZ0003513251
CTI 2 A CZK	CZ0003515363
CTI 4 D CZK	CZ0002515355
CTI 1 D SP USD	
THOMASLL. 2,5/28 CHF	LI0363131504
THOMASLL. 3,75/21 CHF	LI0363131512
THOMASLL. 5,8/2027 CZK	LI0395604734
THOMASLL. 7/2027 CZK	LI0395604684
THOMASLL. 2,875/27 EUR	LI0423461575
THOMASLL. 4,175/27 EUR	LI0423561583
THOMASLL. 3,075/29 EUR	LI0477071513
THOMASLL. 5,175/29 EUR	LI0477071539
THOMASLL. 3,075/29 CHF	LI0477071505
THOMASLL. 4,75/29 CHF	LI0476476259
THOMASLL. 3,075/29 CZK	LI0477071521
THOMASLL. 5,80/29 CZK	LI0476476267

Emprunts obligataires indexés sur l'inflation 116

THOMASLLOYD DUOZINS-ANLEIHE 2007	AT0000A04SZ6
THOMASLLOYD DUOZINS-ANLEIHE 2009/2014	AT0000A0CWT0
THOMASLLOYD DUOZINS-ANLEIHE 2009/2018	AT0000A0CNL6
THOMASLLOYD DUOZINS-ANLEIHE 2011/2	
THOMASLLOYD DUOZINS-ANLEIHE 2011/4	
THOMASLLOYD DUOZINS-ANLEIHE 2011/8	
CLEANTECH INFRASTRUKTURANLEIHE 2011/2	
CLEANTECH INFRASTRUKTURANLEIHE 2011/4	
CLEANTECH INFRASTRUKTURANLEIHE 2011/8	

Emprunts indexés..... 116

THOMASLL. GREEN GROWTH BOND 19/27 EUR

(CONTINUATION DE THOMASLL. GREEN GROWTH BOND 18/27 EUR) LI0431500078

THOMASLL. GREEN GROWTH BOND 19/28 CZK..... LI0488506614

Produits structurés**Participations typiquement tacites..... 118**

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 05/2014 A EUR

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 11/2014 A CZK

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 12/2014 D EUR

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2015 A EUR

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2015 D EUR

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 09/2015 A EUR

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 09/2015 D EUR

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 09/2015 A USD

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 09/2015 D USD

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 09/2015 A CZK

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 09/2015 D CZK

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2016 A EUR

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2016 D EUR

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2016 A USD

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2016 D USD

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2016 A CHF

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2016 D CHF

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2016 A CZK

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2016 D CZK

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 04/2018 A EUR

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 04/2018 D EUR

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 04/2018 A USD

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 04/2018 D USD

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 04/2018 A CHF

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 04/2018 D CHF

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 04/2018 A CZK

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 04/2018 D CZK

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 04/2018 A GBP

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 04/2018 D GBP

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 04/2018 A SGD

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 04/2018 D SGD

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 04/2018 A AUD

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 04/2018 D AUD

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 04/2018 A JPY

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 04/2018 D JPY

Bons de jouissance/droits de participation assimilés à des actions et des emprunts 122

DKM Global Opportunities Fund A
 DKM Global Opportunities Fund B
 DKM Global Opportunities Fund C
 DKM Global Opportunities Fund D
 DKM Global Opportunities Fund A (Österreich)
 DKM Global Opportunities Fund B (Österreich)
 DKM Global Opportunities Fund A Germany II
 DKM Global Opportunities Fund A Austria II
 DKM Global Opportunities Fund B Germany II
 DKM Global Opportunities Fund B Austria II
 DKM Global Opportunities Fund C Germany II
 DKM Global Opportunities Fund C Austria II
 DKM Global Opportunities Fund D Germany II
 DKM Global Opportunities Fund D Austria II
 DKM Global Opportunities Fund A Germany III
 DKM Global Opportunities Fund B Germany III
 DKM Global Opportunities Fund C Germany III
 DKM Global Opportunities Fund D Germany III

Participations atypiquement tacites, assimilées à des actions..... 122

DKM Global Opportunities Fund 01 E
 DKM Global Opportunities Fund 01 A
 DKM Global Opportunities Fund E Germany II
 DKM Global Opportunities Fund F Germany II

Bons de jouissance/droits de participation assimilés à des actions 122

ThomasLloyd Absolute Return Fund (toutes les émissions)

Bons de jouissance/droits de participation assimilés à des emprunts 122

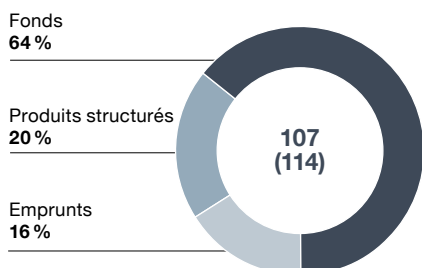
ThomasLloyd Global High Yield Fund 225
 ThomasLloyd Global High Yield Fund 425
 ThomasLloyd Global High Yield Fund 450

Vierte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH 123

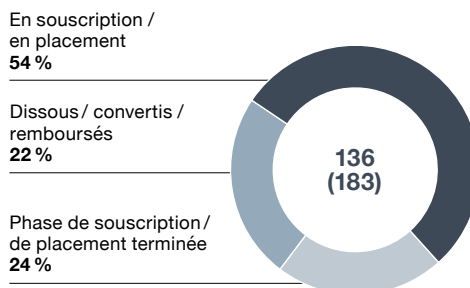
Resumé

Structure de l'offre au 31/12/2018 (31/10/2019)

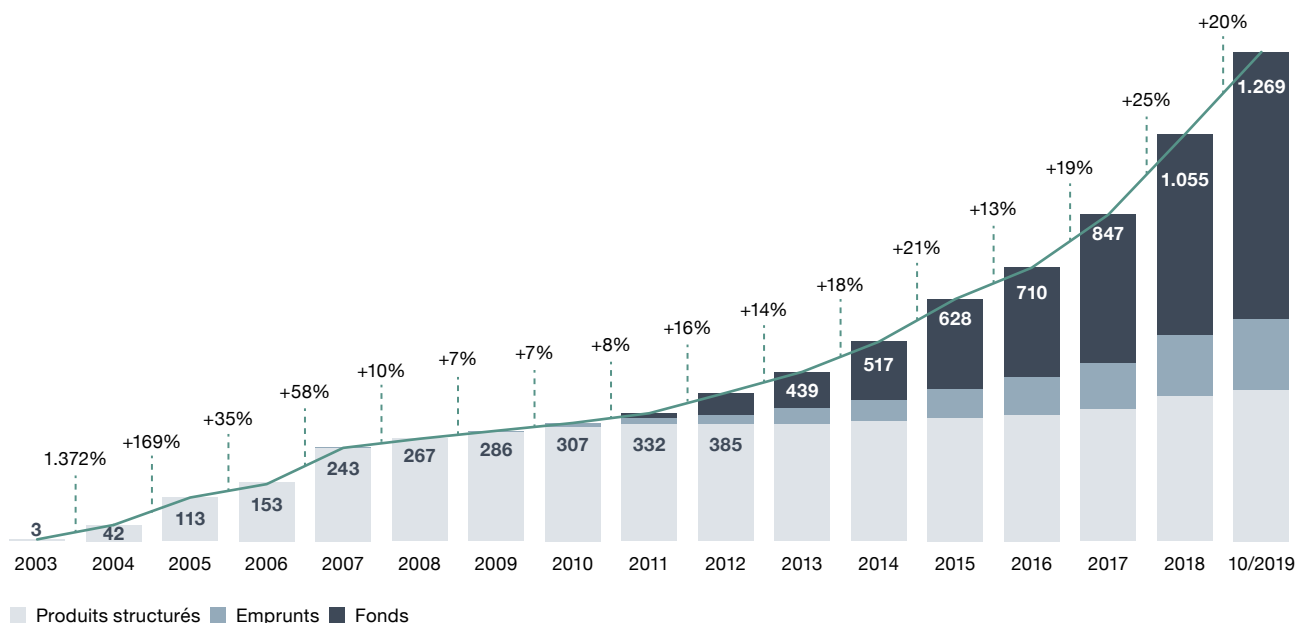
Forme de participation des offres en fonction du capital



Statu quo des offres en fonction du nombre



Évolution cumulée du placement dans des investissements alternatifs (en millions d'EUR)



Évolution de l'offre

- Une large gamme d'offre : Depuis 2003 et en accord avec les besoins des clients, de la distribution et du marché, différentes formes juridiques et de participation ont été créées de manière individualisée et ensuite proposées en fonction des groupes cibles, notamment des fonds (fonds publics et spéciaux), des emprunts, des produits structurés (bons de jouissance/droits de participation et participations y compris, entre autres, des certificats et des participations tacites) ainsi que des solutions d'assurance et différentes structures d'investissement direct.
- Au total, 136 investissements alternatifs ont été initiés entre 2003 et 2018 (jusqu'en 2017, il y avait 115 offres), puis 47 investissements supplémentaires ont été initiés jusqu'au 31/10/2019. Au moins quatre investissements alternatifs ont pu être proposés aux investisseurs de façon continue et simultanée tous les ans. Depuis 2011, plus de 10 investissements alternatifs en moyenne par an (placements uniques et placements en tranches) ont pu être proposés simultanément, ce qui constitue une sécurité supérieure à la moyenne en termes de planification, en particulier pour les partenaires commerciaux et les investisseurs.
- Le capital cumulé des placements dans le secteur des investissements alternatifs s'élève à 1.055 millions d'EUR entre 2003 et le 31/12/2018 (2018: +208 millions d'EUR), resp. 1.269 millions d'EUR jusqu'au 31/10/2019.

Performance des investissements alternatifs depuis leur création jusqu'au 31/12/2018¹

PLACEMENTS UNIQUES

Supérieurs aux objectifs  53,46 %

Conformes aux objectifs  42,90 %

Inférieurs aux objectifs  3,64 %

■ Produits structurés ■ Emprunts ■ Fonds

PLACEMENTS EN TRANCHES

Supérieurs aux objectifs 0 %

Conformes aux objectifs  64,03 %

Inférieurs aux objectifs  35,97 %

■ Produits structurés ■ Emprunts ■ Fonds

PLACEMENTS UNIQUES/EN TRANCHES

Supérieurs aux objectifs  46,23 %

Conformes aux objectifs  45,76 %

Inférieurs aux objectifs  8,01 %

■ Produits structurés ■ Emprunts ■ Fonds

Resumé de la performance

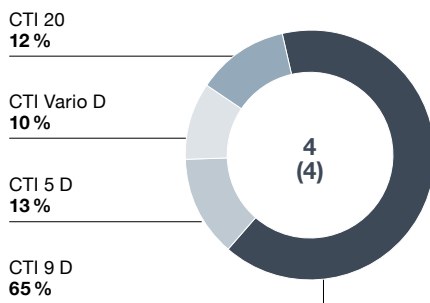
- 96,36 % (placements uniques) resp. 91,99 % (placements uniques et placements en tranches) des investissements alternatifs initiés entre 2003 et 2018 sont « conformes aux objectifs » voire « supérieurs aux objectifs ».
- En particulier pour les investissements alternatifs « inférieurs aux objectifs », il convient de tenir compte du fait que leur performance est susceptible d'évoluer dans le temps en raison de leur durée de vie illimitée. Le calcul de la performance correspond à une évaluation au jour de référence.
- A ce jour, aucun produit ou offre initiés par ThomasLloyd n'a subi de révocation voire de perte totale. Jamais il n'y a eu ni constat d'un prospectus incorrect (responsabilité pour le prospectus), ni demande de restitution d'un versement payé aux investisseurs (distributions, intérêts, dividendes).
- Tous les fonds, emprunts et produits structurés actuellement en placement se situent soit à un niveau « conforme aux objectifs », soit à un niveau « supérieur aux objectifs ».

Fonds

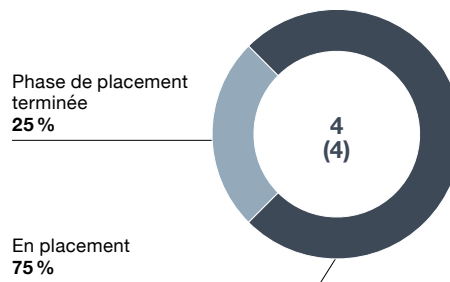
Vue d'ensemble des fonds de valeurs réelles de type ouvert au 31/12/2018 (31/10/2019)

Nom	Statu quo	Versement	Capital propre placé en EUR	Nombre d'associés	Souscription en EUR (€)	Protection des droits acquis ¹	Expertise IDW S4	Rating ²	Contrôle de plausibilité ³
Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG („CTI 20“)	Placement intégral	Placement unique	50 001 000 (50 001 000)	1 995 (1 995)	25 063 (25 063)	✓	✓	–	–
Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG („CTI Vario D“)	En placement	Placement en tranches	121 147 282 (160 674 232)	5 407 (6 458)	22 406 (24 880)	✓	✓	✓	✓
Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG („CTI 5 D“)	En placement	Placement unique	56 354 732 (69 335 732)	3 849 (4 539)	14 641 (15 276)	✓	✓	✓	✓
Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG („CTI 9 D“)	En placement	Placement unique	278 183 714 (393 908 714)	8 546 (11 794)	32 551 (33 399)	✓	✓	✓	✓
Total			505 686 728 (673 919 678)	19 797 (24 786)	25 544 (27 190)				
Total 31/12/2017			382 209 328	15 487	24 679				

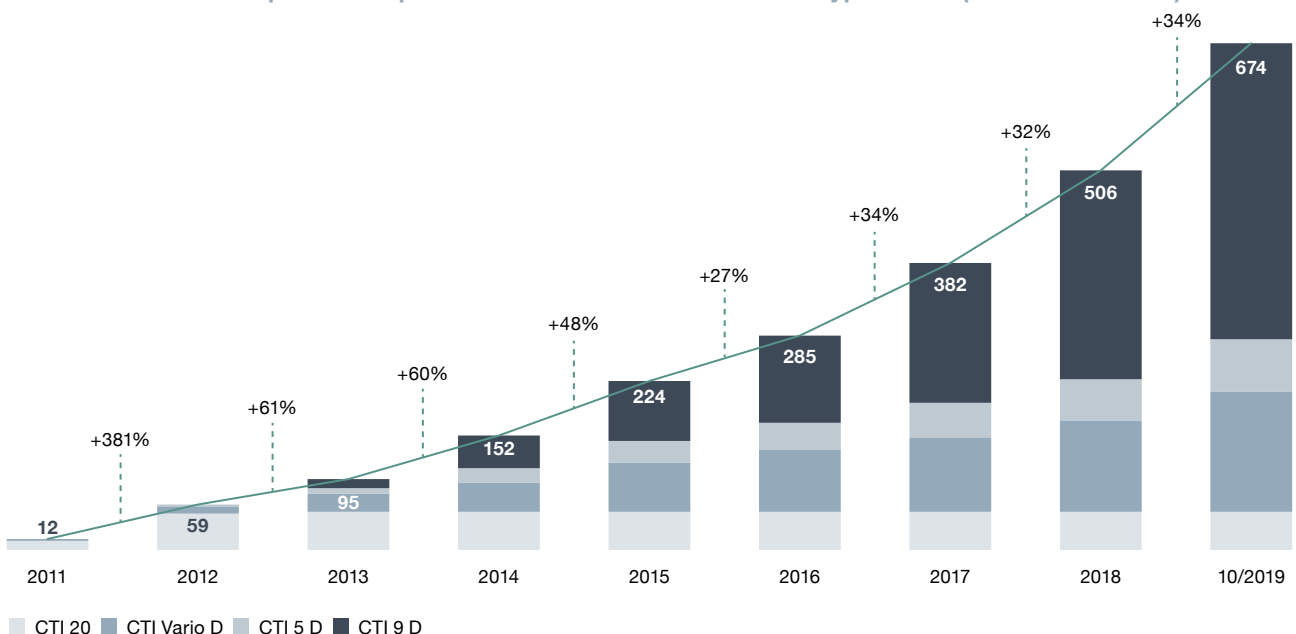
Offres selon le capital versé



Statu quo des offres en fonction du nombre



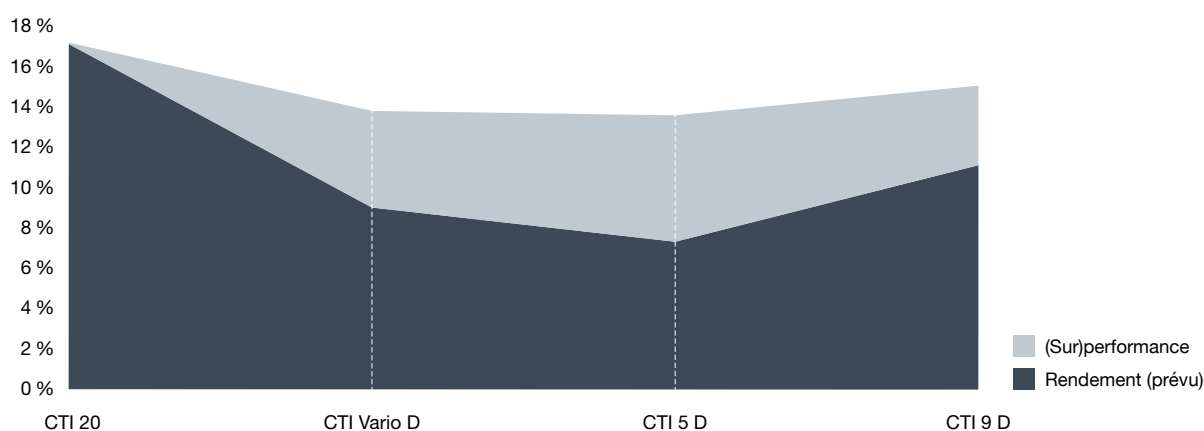
Évolution cumulée du placement pour les fonds de valeurs réelles de type ouvert (en millions d'EUR)



Résultats⁴

		CTI 20	CTI Vario D	CTI 5 D	CTI 9 D	Total	Réalisation des objectifs
Distributions cumulées ⁵ versées aux associés en EUR (depuis la création)	Valeur cible Valeur réalisée	55 753 737 55 753 737	304 822 304 822	11 599 482 11 599 482	59 491 442 59 491 442	127 149 483 127 149 483	100,00 %
Relation des revenus par rapport aux distributions versées aux associés en EUR (depuis la création) ⁶	Perçues Versées	39 809 135 55 753 737	(10 107 364) (304 822)	18 183 604 11 599 482	66 827 154 59 491 442	124 819 893 126 844 661	98,40 %
Investissements réalisés en EUR ⁷ (réserve de liquidité comprise)	Valeur cible Valeur réalisée Réserve de liquidité	42 301 000 39 600 235 1 177	30 807 962 25 317 832 241 872	47 356 726 46 538 561 34 995	232 229 503 228 563 451 591 020	352 695 191 340 020 079 868 954	96,41 %
Rendement (net) pondéré ⁸ pour l'exercice 2018	Bénéfice annuel ajusté en EUR Ø capital pondéré en EUR	6 736 719 50 001 000 ⁹	3 177 676 17 672 722	6 574 633 32 554 892	28 448 230 139 077 323	44 937 258 239 305 937	18,78 %
Relation du rendement (net) cumulé par rapport à la prévision du rendement cumulé prévu	Rendement (net) Rendement (net) prévu	17,02 % ¹¹ 16,91 %	13,66 % 8,93 %	13,46 % 7,22 %	14,91 % 11,04 %	15,20 % 11,97 %	127,01 %

Performance



Synthèse

- Le montant de souscription moyen s'élevait au 31/12/2018 à 25 544 EUR, tous fonds de valeurs réelles de type ouvert confondus.
- Pour tous les fonds de valeurs réelles de type ouvert, toutes les prévisions de distributions se référant au capital donnant droit aux dividendes ont été réalisées à 100%, depuis leur création jusqu'au 31/12/2018 (période de référence), resp. jusqu'au 31/10/2019 (période de référence étendue).
- Les recettes cumulées de tous les fonds de valeurs réelles de type ouvert proposés correspondent globalement aux distributions versées aux associés pendant la période de référence.
- Les investissements prévus de tous les fonds de valeurs réelles de type ouvert ont été réalisés à 96,16 % au 31/12/2018 (évaluation au jour de référence) resp. à 96,41 % en tenant compte de la réserve de liquidité (au 31/12/2018).
- Le rendement (net) pondéré de tous les fonds de valeurs réelles de type ouvert s'élève à +18,78 % pour l'exercice 2018, ce qui correspond à un niveau nettement supérieur à la moyenne du marché.
- Le rendement (net) pondéré et cumulé dépasse les prévisions de rendement (net) cumulé depuis leur création pour tous les fonds de valeurs réelles de type ouvert.

Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (CTI 20)

La société n'a pas acquis de capital propre supplémentaire au cours de l'année de référence 2018. L'intégralité du placement avait été atteinte en 2012. Par conséquent, aucun nouvel investissement n'a été effectué au cours de l'année de référence 2018. Les revenus s'élèvent à 6 982¹ kEUR pour l'année de référence 2018. Le rendement (net) s'élève à 13,47 %² en 2018. Le potentiel d'appréciation/les réserves latentes qui, conformément aux normes comptables en vigueur, n'ont pas encore été pris en compte, s'élèvent à la date de référence du 31/12/2018 à un total de 5 838 kEUR. Depuis la création, les prévisions de distributions ont été intégralement réalisées³.

Société en commandite

Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG
Hanauer Landstraße 291b
60314 Francfort-sur-le-Main
Année d'émission : 2011
Clôture : 31/12/2012
Nombre d'associés : 1 995

Objet d'investissement

Participation tacite à Thomas-Lloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH. Participation au bénéfice ainsi qu'au capital, aux réserves latentes et à la valeur de la société ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH.

Partenaires contractuels essentiels

Commandité :
Cleantech Management GmbH, Francfort-sur-le-Main, Allemagne ;
Gérant : Matthias Klein
Commanditaire gérante :
ThomasLloyd Global Asset Management (Suisse) SA, Zurich, Suisse
Administrateur fiduciaire :
Cleantech Treuermögen GmbH, Francfort-sur-le-Main, Allemagne

Résultats selon l'évolution du placement en EUR		
Distributions³		
Valeur cible, p.a.	18,00 %	100,00 %
Valeur réalisée, p.a.	18,00 %	Réalisation des objectifs
Relation des revenus par rapport aux distributions¹		
Revenus depuis la création	39 809 135	71,40 %
Distributions depuis la création	55 753 737	Réalisation des objectifs
Investissements réalisés jusqu'au 31/12/2018		
Valeur cible	42 301 000	100,00 %
Valeur réalisée	42 301 000	Réalisation des objectifs
Rendement (net) 2018²		
Bénéfice annuel ajusté	6 736 719	13,47 %
Capital propre, hors prime d'émission (placement intégral)	50 001 000	
Rendement (net) cumulé²		
Bénéfice annuel ajusté, cumulé	35 145 302	17,02 %
Ø Capital donnant droit aux dividendes, cumulé	206 510 123	

Comparaison des montants ciblés/réalisés depuis l'année d'émission, en EUR			
Phase d'investissement	Valeur cible	Valeur réalisée	Explications
Capital propre, hors prime d'émission	50 001 000	50 001 000	Placement intégral – écart dans le temps de l'évolution du placement
Prime d'émission	3 656 250	3 252 903	Écart neutre au niveau des résultats en raison de remises de primes d'émission
Capital d'emprunt (brut)	0	0	Capital propre uniquement
Volume d'investissement	53 657 250	53 253 903	99,25 %

Phase d'exploitation	Année de référence 2018		Depuis l'émission, cumulé, année de référence incluse		Réalisation des objectifs	Explications
	Valeur cible ⁴	Valeur réalisée ⁵	Valeur cible ⁴	Valeur réalisée ⁶		
Revenus	7 138 294	1 143 156	62 404 525	21 844 299		
Potentiel d'appréciation/ réserves latentes	–	5 838 191	–	17 911 692		La valeur cible n'avait pas été indiquée de manière distincte
Autres revenus	24 483	131	176 161	53 144		
Total des revenus	7 162 777	6 981 479	62 580 686	39 809 135	64,09 %	Écart dans l'évolution du placement
Dépenses, hors remboursement	111 600	185 003	755 698	1 338 748		
Autres dépenses	0	59 757	0	72 182		
Frais de constitution du capital propre	0	635 970	9 200 000	12 337 590		
Total des dépenses	111 600	880 730	9 955 698	13 748 520	139,14 %	Écart dans l'évolution du placement
Résultat de liquidité	–	262 557	–	8 148 923		
Résultat annuel en tenant compte des réserves latentes/ du potentiel d'appréciation ⁸	7 051 177	6 100 749	52 624 988	26 060 615		
Distributions	6 749 262	6 749 262	56 127 831	55 753 737	99,33 %	
Réserve de liquidité	2 481 003	1 177	–	–		
Capital d'emprunt	–	–	–	–		Capital propre uniquement

Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (CTI VARIO D)

La société a acquis du capital propre supplémentaire au cours de l'année de référence 2018, ainsi que des parts de la société ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH, conformément à sa stratégie d'investissement. La phase de placement se terminera, selon les prévisions, au 31/12/2019. Au 31/12/2018, le capital en commandite souscrit s'élève à 121 147¹ kEUR. Les investissements planifiés ont été réalisés à 81,39 %. La réserve de liquidité disponible au 31/12/2018 s'élève à 242 kEUR (évaluation au jour de référence). Elle n'est pas prise en compte dans les investissements réalisés. Les revenus s'élèvent à 4 142² kEUR pour l'année de référence 2018. Cela correspond à un rendement (net) de 17,98 %³ pour 2018. Le potentiel d'appréciation/les réserves latentes qui n'ont pas encore été pris en compte conformément aux normes comptables en vigueur, s'élèvent à la date de référence du 31/12/2018 à un total de 2 854 kEUR. Conformément aux pronostics, des distributions n'étaient pas prévues pour l'année de référence 2018 comme pour les années précédentes.⁴ Suite à des paiements exceptionnels, certains investisseurs ont toutefois obtenu en 2018 un droit de distribution pour un total de 305 kEUR.

Société en commandite

Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG
Hanauer Landstraße 291b
60314 Francfort-sur-le-Main
Année d'émission : 2011
Clôture :
prévue pour le 31/12/2019
Nombre d'associés : 5 407

Objet d'investissement

Participation tacite à ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH. Participation au bénéfice ainsi qu'au capital, aux réserves latentes et à la valeur de la société ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH.

Partenaires contractuels essentiels

Commandité :
Cleantech Management GmbH,
Francfort-sur-le-Main, Allemagne ;
Gérant : Matthias Klein
Commanditaire gérante :
ThomasLloyd Global Asset
Management (Suisse) SA,
Zurich, Suisse
Administrateur fiduciaire :
Cleantech Treuermögen GmbH,
Francfort-sur-le-Main, Allemagne

Résultats selon l'évolution du placement en EUR

Distributions ⁴		
Valeur cible, p.a.	Pas prévu	début de distributions suite à
Valeur réalisée, p.a.	304 822	des paiements exceptionnels pour certains investisseurs
Relation des revenus par rapport aux distributions ²		
Revenus depuis la création	10 107 364	début de distributions suite à
Distributions depuis la création	304 822	des paiements exceptionnels pour certains investisseurs
Investissements réalisés jusqu'au 31/12/2018		
Valeur cible	30 807 962	81,39 %
Valeur réalisée	25 075 960	Réalisation des objectifs
Rendement (net) 2018 ³		
Bénéfice annuel ajusté	3 177 676	17,98 %
Ø Capital donnant droit aux dividendes	17 672 722	
Rendement (net) cumulé ³		
Bénéfice annuel ajusté, cumulé	6 399 211	13,66 %
Ø Capital donnant droit aux dividendes, cumulé	46 843 497	

Comparaison entre les montants ciblés/réalisés depuis l'année d'émission, en EUR

Phase d'investissement	Valeur cible	Valeur réalisée	Explications		
Capital propre, hors prime d'émission	200 000 000	121 147 282	Volume cible : selon le prospectus d'offre publique du 05/02/2016		
Prime d'émission	14 999 925	2 796 623	Relatif au capital propre versé (2018: 707 448 EUR)		
Capital d'emprunt (brut)	0	0	Capital propre uniquement – pas de recours prévu à du capital d'emprunt		
Volume d'investissement	214 999 925	123 943 904	57,65 %		
Phase d'exploitation	Année de référence 2018		Depuis l'émission, cumulé, année de référence incluse		Réalisation des objectifs
	Valeur cible ⁵	Valeur réalisée ⁶	Valeur cible ⁵	Valeur réalisée ⁷	Explications
Revenus	7 179 382	1 287 998	15 979 403	4 765 593	La valeur cible n'avait pas été indiquée de manière distincte
Potentiel d'appréciation/ réserves latentes	–	2 853 513	–	5 330 322	
Autres revenus	14 231	20	39 221	11 449	
Total des revenus	7 193 613	4 141 531	16 018 624	10 107 364	109,45 %
Dépenses, hors remboursement	127 824	211 019	563 899	795 525	Écart dans l'évolution du placement
Autres dépenses	0	45 388	0	116 005	
Frais de constitution du capital propre	5 273 716	5 296 494	23 020 574	24 440 765	
Total des dépenses	5 401 540	5 552 901	23 584 473	25 352 295	186,47 %
Résultat de liquidité	–	(4 264 883)	–	(20 575 253)	Écart dans l'évolution du placement
Résultat annuel en tenant compte des réserves latentes/ du potentiel d'appréciation ⁸	1 792 073	(1 411 370)	(7 565 849)	(15 244 931)	
Distributions	304 822	304 822	–	304 822	Distributions prématurées.
Réserve de liquidité	7 514 755	241 872	–	–	Capital propre uniquement
Capital d'emprunt	–	–	–	–	

Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (CTI 5 D)

La société a acquis du capital propre supplémentaire au cours de l'année de référence 2018 à hauteur de 10 107 kEUR, ainsi que des parts de la société ThomasLloyd Cleantech Infrastruktur Holding GmbH, conformément à sa stratégie d'investissement. La phase de placement se terminera, selon les prévisions, au 31/12/2019. Au 31/12/2018, le capital en commandite souscrit s'élève à 56 355¹ kEUR. Les investissements planifiés ont été réalisés à 98,20 %. La réserve de liquidité disponible au 31/12/2018 s'élève à 35 kEUR (évaluation au jour de référence). Elle n'est pas prise en compte dans les investissements réalisés. Les revenus s'élèvent à 7 256² kEUR pour l'année de référence 2018. Cela correspond à un rendement (net) pour 2018 de 20,20%³. Le potentiel d'appréciation/les réserves latentes qui n'ont pas encore été pris en compte conformément aux normes comptables en vigueur, s'élèvent à la date de référence à un total de 5 710 kEUR. Depuis la création, les prévisions de distributions ont été intégralement réalisées.⁴

Société en commandite

Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG
Hanauer Landstraße 291b
60314 Francfort-sur-le-Main
Année d'émission : 2012
Clôture : prévue pour le 31/12/2019
Nombre d'associés : 3 849

Objet d'investissement

Participation tacite à ThomasLloyd Cleantech Infrastruktur Holding GmbH. Participation au bénéfice ainsi qu'au capital, aux réserves latentes et à la valeur de la société ThomasLloyd Cleantech Infrastruktur Holding GmbH.

Partenaires contractuels essentiels

Commandité :
Cleantech Management GmbH, Francfort-sur-le-Main, Allemagne ;
Gérant : Matthias Klein
Commanditaire gérante :
ThomasLloyd Global Asset Management (Suisse) SA, Zurich, Suisse
Administrateur fiduciaire :
Cleantech Treuermögen GmbH, Francfort-sur-le-Main, Allemagne

Résultats selon l'évolution du placement en EUR		
Distributions ⁴		
Valeur cible p.a.	7,22 %	100,00 % Réalisation des objectifs
Valeur réalisée, p.a.	7,22 %	
Relation des revenus par rapport aux distributions ²		
Revenus depuis la création	18 183 604	156,76 % Réalisation des objectifs
Distributions depuis la création	11 599 482	
Investissements réalisés jusqu'au 31/12/2018		
Valeur cible	47 356 726	98,20 % Réalisation des objectifs
Valeur réalisée	46 503 566	
Rendement (net) 2018 ³		
Bénéfice annuel ajusté	6 574 633	20,20 %
Ø Capital donnant droit aux dividendes	32 554 892	
Rendement (net) cumulé ³		
Bénéfice annuel ajusté, cumulé	15 483 355	13,46 %
Ø Capital donnant droit aux dividendes, cumulé	115 058 634	

Comparaison des montants ciblés/réalisés depuis l'année d'émission, en EUR

Phase d'investissement	Valeur cible	Valeur réalisée	Explications			
Capital propre, hors prime d'émission	200 001 000	56 354 732	Volume cible : selon le prospectus d'offre publique du 15/02/2016			
Prime d'émission	10 000 000	1 798 856	Relatif au capital propre versé (2018 : 427 723 EUR)			
Capital d'emprunt (brut)	0	0	Capital propre uniquement – pas de recours prévu à du capital d'emprunt			
Volume d'investissement	210 001 000	58 153 589	27,69 %			

Phase d'exploitation	Année de référence 2018		Depuis l'émission, cumulé, année de référence incluse		Réalisation des objectifs	Explications
	Valeur cible ⁵	Valeur réalisée ⁶	Valeur cible ⁵	Valeur réalisée ⁷		
Revenus	21 878 191	1 546 019	43 577 051	6 040 524		La valeur cible n'avait pas été indiquée de manière distincte
Potentiel d'appréciation/ réserves latentes	–	5 710 197	–	12 114 468		
Autres revenus	32 866	0	88 466	28 612		
Total des revenus	21 911 057	7 256 216	43 665 517	18 183 604	150,38 %	Écart dans l'évolution du placement
Dépenses, hors remboursement	431 407	250 709	1 092 876	889 450		Écart dans l'évolution du placement
Autres dépenses	0	3 151	0	11 943		
Frais de constitution du capital propre	15 902 743	2 891 466	40 136 128	13 561 630		
Total des dépenses	16 334 150	3 145 325	41 229 004	14 463 023	126,68 %	
Résultat de liquidité	–	(1 599 307)	–	(8 393 887)		
Résultat annuel en tenant compte des réserves latentes/ du potentiel d'appréciation ⁸	5 576 907	4 110 890	2 436 513	3 720 581		
Distributions	6 651 314	3 613 372	13 688 723	11 599 482	84,74 %	Évaluation au jour de référence ; correspond à 100 % par rapport au capital donnant droit au versement
Réserve de liquidité	3 251 198	34 995	–	–		Capital propre uniquement
Capital d'emprunt	–	–	–	–		

Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (CTI 9 D)

La société a acquis du capital propre supplémentaire au cours de l'année de référence 2018 à hauteur de 91 192 kEUR, ainsi que des parts de la société ThomasLloyd Cleantech Infrastruktur Holding GmbH conformément à sa stratégie d'investissement. La phase de placement se terminera, selon les prévisions, au 31/12/2019. Au 31/12/2018, le capital en commandite souscrit s'élève à 278 184¹ kEUR. Les investissements planifiés ont été réalisés à 98,17 %. La réserve de liquidité disponible au 31/12/2018 s'élève à 591 kEUR (évaluation au jour de référence). Elle n'est pas prise en compte dans les investissements réalisés. Les revenus s'élèvent à 33 240² kEUR pour l'année de référence 2018. Cela correspond à un rendement (net) de 20,45 %³ pour 2018. Le potentiel d'appréciation/les réserves latentes qui n'ont pas encore été pris en compte conformément aux normes comptables en vigueur, s'élèvent à la date de référence à un total de 24 689 kEUR. Depuis la création, les prévisions de distributions ont été intégralement réalisées.⁴

Société en commandite

Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG
Hanauer Landstraße 291b
60314 Francfort-sur-le-Main
Année d'émission : 2013
Clôture : prévue pour le 31/12/2019
Nombre d'associés : 8 546

Objet d'investissement

Participation tacite à ThomasLloyd Cleantech Infrastruktur Holding GmbH. Participation au bénéfice ainsi qu'au capital, aux réserves latentes et à la valeur de la société ThomasLloyd Cleantech Infrastruktur Holding GmbH.

Partenaires contractuels essentiels

Commandité :
Cleantech Management GmbH, Francfort-sur-le-Main, Allemagne ;
Gérant : Matthias Klein
Commanditaire gérante : ThomasLloyd Global Asset Management (Suisse) SA, Zurich, Suisse
Administrateur fiduciaire : Cleantech Treuermögen GmbH, Francfort-sur-le-Main, Allemagne

Résultats selon l'évolution du placement en EUR

Résultats selon l'évolution du placement en LSA		
Distributions ⁴		
Valeur cible, p.a.	11,04 %	100,00 % Réalisation des objectifs
Valeur réalisée, p.a.	11,04 %	
Relation des revenus par rapport aux distributions ²		
Revenus depuis la création	66 827 154	112,33 % Réalisation des objectifs
Distributions depuis la création	59 491 442	
Investissements réalisés jusqu'au 31/12/2018		
Valeur cible	232 229 503	98,17 % Réalisation des objectifs
Valeur réalisée	227 972 431	
Rendement (net) 2018 ³		
Bénéfice annuel ajusté	28 448 230	20,45 %
Ø Capital donnant droit aux dividendes	139 077 323	
Rendement (net) cumulé ³		
Bénéfice annuel ajusté, cumulé	53 480 776	14,91 %
Ø Capital donnant droit aux dividendes, cumulé	358 717 528	

Comparaison des montants ciblés/réalisés depuis l'année d'émission, en EUR

Phase d'investissement	Valeur cible	Valeur réalisée	Explications		
Capital propre, hors prime d'émission	750 001 000	278 183 714	Volume cible : selon le prospectus d'offre publique du 25/01/2016		
Prime d'émission	37 500 000	10 763 356	Relatif au capital propre versé (2018 : 3 725 702 EUR)		
Capital d'emprunt (brut)	0	0	Capital propre uniquement – pas de recours prévu à du capital d'emprunt		
Volume d'investissement	787 501 000	288 947 071	36,69 %		

Phase d'exploitation	Année de référence 2018		Depuis l'émission, cumulé, année de référence incluse		Réalisation des objectifs	Explications
	Valeur cible ⁵	Valeur réalisée ⁶	Valeur cible ⁵	Valeur réalisée ⁷		
Revenus	113 773 543	8 550 904	183 507 602	23 945 709		La valeur cible n'avait pas été indiquée de manière distincte
Potentiel d'appréciation/ réserves latentes	–	24 689 276	–	42 870 101		
Autres revenus	80 959	0	154 814	11 344		
Total des revenus	113 854 502	33 240 180	183 662 416	66 827 154	99,17 %	Écart dans l'évolution du placement
Dépenses, hors remboursement	1 521 717	1 045 101	2 899 200	2 545 254		Écart dans l'évolution du placement
Autres dépenses	0	21 147	186	37 768		
Frais de constitution du capital propre	85 596 502	22 315 781	149 156 252	63 428 689		
Total des dépenses	87 118 219	23 382 029	152 055 638	66 011 711	118,32 %	
Résultat de liquidité	–	(14 831 125)	–	(42 054 658)		
Résultat annuel en tenant compte des réserves latentes/ du potentiel d'appréciation ⁸	26 736 283	9 858 151	31 606 778	815 443		
Distributions	25 035 677	24 514 381	71 906 121	59 491 442	82,73 %	Évaluation au jour de référence ; correspond à 100 % par rapport au capital donnant droit au versement
Réserve de liquidité	8 089 855	591 020	–	–		
Capital d'emprunt	–	–	–	–		Capital propre uniquement

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV

L'objectif du Fonds est de générer un rendement attractif sur le capital investi dans des actifs d'infrastructure qui couvrent des services de base, des services publics ainsi que des institutions dont dépendent la croissance et le développement d'une communauté, comme par exemple des dispositifs pour la production de sources d'énergie renouvelables comme l'éolien, le solaire, la biomasse, le géothermique, l'hydraulique ou le marin (« Énergie Renouvelable »); dans des dispositifs d'infrastructure fournissant des services consommés par le public (hors Énergie Renouvelable), notamment la production, le transport, la distribution et la conservation d'électricité, l'eau et le traitement des eaux usées (par ex. des réseaux de distribution d'eau, des conduites d'évacuation des eaux usées ou des installations connexes de traitement) et les déchets (« Services Publics »); dans des actifs d'infrastructure publique pour le transport de marchandises ou de passagers, par ex. des routes ou autoroutes à péage, la maintenance et/ou l'élargissement de routes, des ponts, des tunnels, des ports, des aéroports, des écluses ou des voies ferrées (« Transports »); dans des actifs d'infrastructure accueillant des services sociaux, comme des écoles et d'autres établissements éducatifs, des établissements médicaux et des maisons de retraite (« Infrastructure Sociale ») et dans des actifs d'infrastructure fournissant des services de communication au public, notamment la radiodiffusion, des tours de radio, des réseaux câblés, des centres de données ou des satellites (« Communications ») ou dans d'autres actifs apportant des avantages sociaux ou économiques (les « Actifs d'Infrastructure »). La stratégie d'investissement assume une responsabilité sociale et écologique. Elle est axée sur des valeurs commerciales durables et assure une réduction des risques d'investissement par une diversification à travers plusieurs pays, secteurs, technologies et modes d'investissement. L'intention principale du Fonds est de générer des plus-values depuis des ventes et non pas d'obtenir des revenus réguliers.

Dates Clés

Type de Fonds : FIA de type fermé
Forme Juridique : Société d'investissement, SICAV-SA
Domicile du Fonds: Luxembourg
Autorité réglementaire : CSSF
Date de Lancement du Fonds : 31/03/2018
Devise de Référence du Fonds : EUR
Profil de risque/ de rendement : 4 sur 7
KVG/AIFM : Adepa Asset Management S.A.
Gestionnaire d'Investissement : ThomasLloyd Global Asset Management
Conseiller juridique : Elvinger Hoss Prussen
Conseiller fiscal et Commissaire aux comptes : Deloitte Touche Tohmatsu
Expert externe en évaluation : Duff & Phelps
Administrateur central : Adepa Asset Management S.A.
Banque de dépôt/Dépositaire : Quintet Private Bank (Europe) S.A.

Ratings

Feri Euro Rating Services : A¹
Telos : AAA²
Dextro Group : AA-³
ÖGUT : « Parfaitement adapté » et une « perspective stable même à moyen terme »⁴

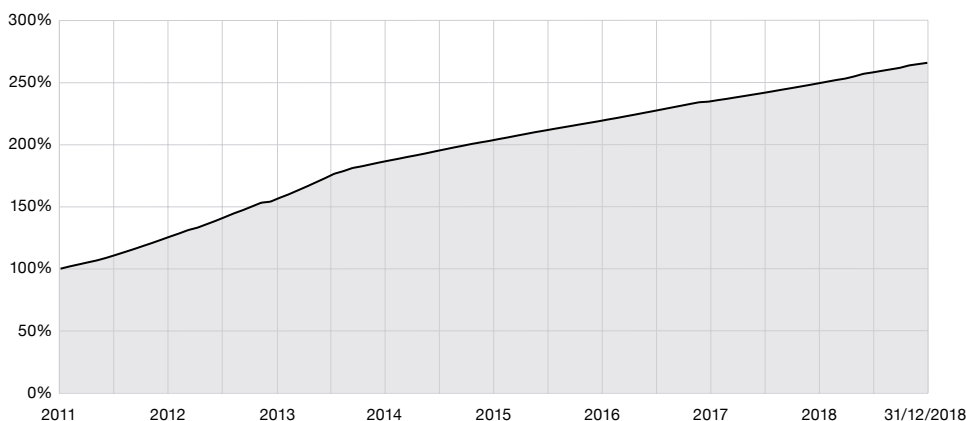
Catégorie de parts

Catégorie de parts	Devise	Investissement minimal	ISIN	Affectation du résultat	Valeur nette d'inventaire 12/2018
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A EUR	EUR	10 000	LU1565397756	Par thésaurisation	900,13
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D EUR	EUR	10 000	LU1563396016	Par distribution	68,96
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A GBP	GBP	10 000	LU1563395638	Par thésaurisation	–
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D GBP	GBP	10 000	LU1563396107	Par distribution	–
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A CHF	CHF	10 000	LU1563395711	Par thésaurisation	996,85
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D CHF	CHF	10 000	LU1563396289	Par distribution	870,56
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A CZK	CZK	300 000	LU1563395802	Par thésaurisation	–
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D CZK	CZK	300 000	LU1563396362	Par distribution	–
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A USD	USD	10 000	LU1563395984	Par thésaurisation	880,12
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D USD	USD	10 000	LU1563396446	Par distribution	–
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A JPY	JPY	1 500 000	LU1809132548	Par thésaurisation	–
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D JPY	JPY	1 500 000	LU1809133199	Par distribution	–
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A AUD	AUD	10 000	LU1809132977	Par thésaurisation	–
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D AUD	AUD	10 000	LU1809133439	Par distribution	–
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A SGD	SGD	10 000	LU1809132621	Par thésaurisation	–
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D SGD	SGD	10 000	LU1809133355	Par distribution	–

ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund (SIIF)

Le Fonds a pour objectif de générer un rendement ajusté du risque, qui soit attractif dans différentes conditions de marché, à travers le financement, la détention et l'exploitation d'un portefeuille diversifié d'actifs d'infrastructure durables et de grande qualité, qui produiront un revenu régulier et mèneront à une appréciation du capital pour ses actionnaires. Dans le cadre de la réalisation de son objectif et par le biais d'instruments en titres de participation et en obligations, le Fonds investira directement dans des actifs d'infrastructure non cotés venant de tous les domaines d'Énergie Renouvelable, des Services Publics, des Transports, de l'Infrastructure Sociale et des Communications, avec un focus sur la zone géographique Asie-Pacifique et en appliquant les principes de l'investissement socialement responsable (ISR) tout en limitant le risque d'investissement grâce à une diversification sur différents pays, secteurs, technologies et styles d'investissement.

Performance indexée



ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund R USD ACC⁵

Dates Clés

Type de Fonds : FIA de type ouvert
Structure juridique : SICAV Part II, SA, soumise au régime de dépositaire de la Directive OPVCM V
Domicile du fonds : Luxembourg
Autorité de surveillance : CSSF
Date de lancement du Fonds : 31/01/2018
Devise de référence du Fonds : EUR
Classe de risque (SRI 1-7) : 4
Durée minimum de détention : 24 mois
Préavis de rachat : 12 mois
KVG/AIFM : Adepa Asset Management S.A.
Gestionnaire d'investissement : ThomasLloyd Global Asset Management
Conseiller juridique : Elvinger Hoss Prussen
Conseiller fiscal et Commissaire aux comptes : Deloitte Touche Tohmatsu
Expert externe en évaluation : Duff & Phelps
Administrateur central : Adepa Asset Management S.A.
Banque de dépôt/Dépositaire : Quintet Private Bank (Europe) S.A.

Ratings

Feri Euro Rating Services : A¹
Telos : AAA²
ÖGUT : « Parfaitement adapté » et une « perspective stable même à moyen terme »⁴
LuxFLAG: Environment Label

Catégorie d'actifs	Devise	Montant minimal d'investissement	ISIN	Affectation du résultat	Valeur nette d'inventaire 12/2018
ThomasLloyd SICAV – SIIF – R EUR ACC	EUR	N/A	LU1108653095	Par thésaurisation	692,78
ThomasLloyd SICAV – SIIF – R EUR DIS	EUR	N/A	LU1439435931	Par distribution	–
ThomasLloyd SICAV – SIIF – R GBP ACC	GBP	N/A	LU1108669760	Par thésaurisation	–
ThomasLloyd SICAV – SIIF – R GBP DIS	GBP	N/A	LU1859505577	Par distribution	–
ThomasLloyd SICAV – SIIF – R CZK ACC	CZK	N/A	LU1108670180	Par thésaurisation	–
ThomasLloyd SICAV – SIIF – R CZK DIS	CZK	N/A	LU1859505650	Par distribution	–
ThomasLloyd SICAV – SIIF – R USD ACC	USD	N/A	LU1108670347	Par thésaurisation	1 081,37
ThomasLloyd SICAV – SIIF – R USD DIS	USD	N/A	LU1859505734	Par distribution	–
ThomasLloyd SICAV – SIIF – R CHF ACC	CHF	N/A	LU1439435428	Par thésaurisation	–
ThomasLloyd SICAV – SIIF – R CHF DIS	CHF	N/A	LU1859505817	Par distribution	–
ThomasLloyd SICAV – SIIF – R SGD ACC	SGD	N/A	LU1439436079	Par thésaurisation	–
ThomasLloyd SICAV – SIIF – R SGD DIS	SGD	N/A	LU1859505908	Par distribution	–
ThomasLloyd SICAV – SIIF – R AUD ACC	AUD	N/A	LU1439436152	Par thésaurisation	–
ThomasLloyd SICAV – SIIF – R AUD DIS	AUD	N/A	LU1859506039	Par distribution	–
ThomasLloyd SICAV – SIIF – R JPY ACC	JPY	N/A	LU1439436236	Par thésaurisation	–
ThomasLloyd SICAV – SIIF – R JPY DIS	JPY	N/A	LU1859506203	Par distribution	–
ThomasLloyd SICAV – SIIF – R RMB ACC	RMB	N/A	LU1439435857	Par thésaurisation	–
ThomasLloyd SICAV – SIIF – R RMB DIS	RMB	N/A	LU1859506385	Par distribution	–
ThomasLloyd SICAV – SIIF – I EUR ACC	EUR	1.000.000	LU1439435774	Par thésaurisation	–
ThomasLloyd SICAV – SIIF – I EUR DIS	EUR	1.000.000	LU1859506468	Par distribution	–
ThomasLloyd SICAV – SIIF – I USD ACC	USD	1.000.000	LU1439435691	Par thésaurisation	–
ThomasLloyd SICAV – SIIF – I USD DIS	USD	1.000.000	LU1859506542	Par distribution	–
ThomasLloyd SICAV – SIIF – I CHF ACC	CHF	1.000.000	LU1439436400	Par thésaurisation	–
ThomasLloyd SICAV – SIIF – I CHF DIS	CHF	1.000.000	LU1859506625	Par distribution	–
ThomasLloyd SICAV – SIIF – I GBP ACC	GBP	1.000.000	LU1439436319	Par thésaurisation	–
ThomasLloyd SICAV – SIIF – I GBP DIS	GBP	1.000.000	LU1859506898	Par distribution	–

Emprunts

Vue d'ensemble au au 31/12/2018 (31/10/2019)

Nom	Statu quo	Année d'émission	Capital placé en EUR	Nombre cumulé d'investisseurs	Souscription en EUR (€)	Capital d'émission au jour de référence en EUR¹	Nombre d'investisseurs au jour de référence ²
Emprunts à taux fixe							
CTI 1 D SP EUR³	Souscription possible	2012	19 677 677 (21 177 677)	905 (907)	21 743 (23 349)	5 905 000 (7 112 000)	340 (342)
CTI 1 D EUR³	Souscription possible	2012	26 297 500 (27 679 500)	1 522 (1 579)	17 278 (17 530)	15 779 500 (14 842 500)	916 (908)
CTI 2 D EUR³	Souscription possible	2012	24 207 500 (25 930 500)	1 563 (1 657)	15 488 (15 649)	17 214 000 (18 604 500)	1 158 (1 226)
CTI 2 A CZK⁴	Phase de souscription terminée	2015	2 761 797 (2 761 797)	147 (147)	18 788 (18 788)	2 207 742 (2 207 742)	115 (115)
CTI 5 D CZK³	Phase de souscription terminée	2015	4 811 780 (4 811 780)	149 (149)	32 294 (32 294)	5 056 586 (5 050 497)	149 (149)
CTI 2 A EUR⁴	Phase de souscription terminée	2015	242 714 (242 714)	20 (20)	12 136 (12 136)	207 565 (207 565)	17 (17)
CTI 5 D EUR³	Phase de souscription terminée	2015	2 233 000 (2 233 000)	67 (69)	33 328 (32 362)	2 233 000 (2 233 000)	67 (69)
CTI 2 A CZK⁴	Phase de souscription terminée	2016	3 411 108 (3 411 108)	283 (283)	12 053 (12 053)	2 514 911 (2 514 911)	231 (231)
CTI 4 D CZK³	Phase de souscription terminée	2016	13 181 139 (13 181 139)	464 (464)	28 408 (28 408)	13 851 748 (13 835 068)	464 (465)
CTI 2 A CZK⁴	Phase de souscription terminée	2017	2 994 132 (2 994 132)	257 (257)	11 650 (11 650)	2 994 132 (2 426 671)	257 (222)
CTI 4 D CZK³	Phase de souscription terminée	2017	11 359 238 (11 359 238)	410 (410)	27 705 (27 705)	11 359 238 (11 359 238)	410 (410)
CTI 1 D SP USD³	Souscription possible	2017	863 632 (863 632)	1 (1)	863 632 (863 632)	863 632 (0)	1 (0)
THOMASLL. 2,5/28 CHF⁴	Souscription possible (terminée)	2017	245 981 (291 421)	3 (4)	81 994 (72 855)	245 981 (291 097)	3 (4)
THOMASLL. 3,75/21 CHF³	Souscription possible (terminée)	2017	5 135 584 (7 197 651)	41 (67)	125 258 (107 428)	5 135 584 (7 197 651)	41 (67)
THOMASLL. 5,8/2027 CZK⁴	Souscription possible (terminée)	2018	1 433 615 (1 647 619)	122 (145)	11 751 (11 363)	1 425 284 (1 643 012)	122 (145)
THOMASLL. 7/2027 CZK³	Souscription possible (terminée)	2018	19 624 932 (29 005 722)	871 (1 446)	22 531 (20 059)	19 645 946 (29 005 722)	871 (1 446)
THOMASLL. 2,875/27 EUR⁴	Souscription possible (terminée)	2018	---	---	---	---	---
THOMASLL. 4,175/27 EUR³	Souscription possible (terminée)	2018	413 000 (2 189 000)	6 (28)	68 833 (78 179)	413 000 (2 189 000)	6 (28)
THOMASLL. 3,075/29 EUR	Souscription possible	2019	0 (636 000)	0 (9)	0 (70 667)	0 (636 000)	0 (9)
THOMASLL. 5,175/29 EUR	Souscription possible	2019	0 (1 027 000)	0 (10)	0 (102 700)	0 (1 027 000)	0 (10)
THOMASLL. 3,075/29 CHF	Souscription possible	2019	0 (472 576)	0 (3)	0 (157 525)	0 (472 576)	0 (3)
THOMASLL. 4,75/29 CHF	Souscription possible	2019	0 (1 055 117)	0 (29)	0 (36 383)	0 (1 055 117)	0 (29)
THOMASLL. 3,075/29 CZK	Souscription possible	2019	0 (27 559)	0 (4)	0 (6 890)	0 (27 559)	0 (4)
THOMASLL. 5,80/29 CZK	Souscription possible	2019	0 (321 351)	0 (27)	0 (11 902)	0 (321 351)	0 (27)
Sous-total d'emprunts à taux fixe			138 894 330 (160 517 234)	6 831 (7 715)	20 333 (20 806)	106 189 217 (124 259 777)	5 167 (5 926)

Résultat de l'exercice												Résultat total depuis l'émission jusqu'au 31/12/2018	Réalisation des objectifs pour les paiements d'intérêts/les remboursements
2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018		
---	---	---	---	---	3,75 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %	26,25 %	100 %
---	---	---	---	---	4,15 %	4,15 %	4,15 %	4,15 %	4,15 %	4,15 %	4,15 %	29,05 %	100 %
---	---	---	---	---	4,85 %	4,85 %	4,85 %	4,85 %	4,85 %	4,85 %	4,85 %	33,95 %	100 %
---	---	---	---	---	---	---	---	6,50 %	6,50 %	6,50 %	6,50 %	26,00 %	100 %
---	---	---	---	---	---	---	---	9,80 %	9,80 %	9,80 %	9,80 %	39,20 %	100 %
---	---	---	---	---	---	---	---	6,50 %	6,50 %	6,50 %	6,50 %	26,00 %	100 %
---	---	---	---	---	---	---	---	9,80 %	9,80 %	9,80 %	9,80 %	39,20 %	100 %
---	---	---	---	---	---	---	---	---	5,80 %	5,80 %	5,80 %	17,40 %	100 %
---	---	---	---	---	---	---	---	---	8,00 %	8,00 %	8,00 %	24,00 %	100 %
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	5,80 %	5,80 %	11,60 %	100 %
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	7,00 %	7,00 %	14,00 %	100 %
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	3,75 %	3,75 %	7,50 %	100 %
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	2,50 %	2,50 %	5,00 %	100 %
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	3,75 %	3,75 %	7,50 %	100 %
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	5,80 %	5,80 %	100 %
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	7,00 %	7,00 %	100 %
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	4,175 %	4,175 %	100 %
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	100 %

Emprunts

Vue d'ensemble au 31/12/2018 (31/10/2019)

Nom	Statu quo	Année d'émission	Capital placé en EUR	Nombre cumulé d'investisseurs	Souscription en EUR (€)	Capital d'émission au jour de référence en EUR¹	Nombre d'investisseurs au jour de référence ²
Emprunts obligataires indexés sur l'inflation⁵							
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2007	Entièrement remboursé	2007	1 351 048 (1 351 048)	83 (83)	16 278 (16 278)	0 (0)	0 (0)
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2009/2014	Entièrement remboursé	2009	6 076 700 (6 076 700)	395 (395)	15 384 (15 384)	0 (0)	0 (0)
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2009/2018	Entièrement remboursé	2009	8 834 922 (8 834 922)	425 (425)	20 788 (20 788)	0 (0)	0 (0)
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2011/2	Entièrement remboursé	2011	167 000 (167 000)	12 (12)	13 917 (13 917)	0 (0)	0 (0)
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2011/4	Phase de souscription terminée	2011	344 000 (344 000)	24 (24)	14 333 (14 333)	65 150 (37 150)	8 (6)
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2011/8	Phase de souscription terminée	2011	857 000 (857 000)	29 (29)	29 552 (29 552)	406 000 (406 000)	24 (24)
Cleantech Infrastrukturanleihe 2011/2	Entièrement remboursé	2011	404 000 (404 000)	42 (42)	9 619 (9 619)	0 (0)	0 (0)
Cleantech Infrastrukturanleihe 2011/4	Phase de souscription terminée	2011	701 000 (701 000)	43 (43)	16 302 (16 302)	54 850 (54 850)	8 (8)
Cleantech Infrastrukturanleihe 2011/8	Phase de souscription terminée	2011	1 439 000 (1 439 000)	68 (68)	21 162 (21 162)	1 298 000 (1 298 000)	60 (60)
Sous-total d'emprunts indexés sur l'inflation			20 174 670 (20 174 670)	1 121 (1 121)	17 997 (17 997)	1 824 000 (1 796 000)	100 (98)
Emprunts indexés							
THOMASLL. GREEN GROWTH BOND 19/27 EUR (Fortführung des THOMASLL. GREEN GROWTH BOND 18/27 EUR)	Souscription possible	2018	429 000 (1 894 000)	11 (46)	39 000 (41 174)	429 000 (1 894 000)	11 (46)
THOMASLL. GREEN GROWTH BOND 19/28 CZK	Souscription possible	2019	---	---	---	---	---
Sous-total emprunts indexés			429 000 (1 894 000)	11 (46)	39 000 (41 174)	429 000 (1 894 000)	11 (46)
Grand total d'emprunts			159 498 000 (182 585 904)	7 963 (8 882)	20 030 (20 557)	108 442 217 (127 949 777)	5 278 (6 070)

Performance

Supérieure aux objectifs

Conforme aux objectifs  100 %

Inférieure aux objectifs

Résultat de l'exercice												Résultat total depuis l'émission jusqu'au 31/12/2018	Réalisation des objectifs pour les paiements d'intérêts/les remboursements
2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018		
7,97 %	7,02 %	5,83 %	7,01 %	7,43 %	6,74 %	5,38 %	4,50 %	4,50 %	5,54 %	5,79 %	5,79 %	73,50 %	100 %
---	---	4,83 %	6,01 %	6,43 %	5,74 %	4,38 %	3,50 %	---	---	---	---	30,89 %	100 %
---	---	5,83 %	7,01 %	7,43 %	6,74 %	5,38 %	4,50 %	4,50 %	5,54 %	5,79 %	5,79 %	58,51 %	100 %
---	---	---	---	5,68 %	4,99 %	3,63 %	2,75 %	2,75 %	---	---	---	19,80 %	100 %
---	---	---	---	6,68 %	5,99 %	4,63 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %	36,05 %	100 %
---	---	---	---	7,93 %	7,24 %	5,88 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %	46,05 %	100 %
---	---	---	---	---	4,99 %	3,63 %	2,75 %	2,75 %	---	---	---	14,12 %	100 %
---	---	---	---	---	5,99 %	4,63 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %	29,37 %	100 %
---	---	---	---	---	7,24 %	5,88 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %	38,12 %	100 %
												100 %	
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
												100 %	

Resumé

- Le montant de souscription moyen s'élevait au 31/12/2018 (fin de la période de référence) pour tous les emprunts à 20 030 EUR et au 31/10/2019 (fin de la période de référence étendue) à 20 557 EUR.
- Pour tous les emprunts, l'ensemble des paiements d'intérêts a été effectué avant le 31/12/2018 (fin de la période de référence), conformément au prospectus et en intégralité. Il en va de même pour la période de référence étendue jusqu'au 31/10/2019.
- Pour toutes les émissions d'emprunts, l'ensemble des remboursements a été effectué avant le 31/12/2018 (fin de la période de référence) resp. avant le 31/10/2019 (fin de la période de référence étendue), conformément au prospectus et en intégralité.

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH

L'objectif de la société est de générer des rendements attractifs et durables sur le capital investi, tout en suivant une approche responsable sur le plan social et environnemental. La société opère des investissements directs dans des Actifs d'Infrastructure non cotés en bourse, choisis avec soin, dans toute l'Asie. Elle gère activement leur développement, leur construction et leur exploitation jusqu'à leur vente resp. jusqu'au désinvestissement. Ces investissements sont réalisés dans les secteurs de l'Énergie Renouvelable, des Services Publics, de l'Infrastructure Sociale, des Transports et des Communications. La société réduit le risque d'investissement en diversifiant ses placements à travers plusieurs régions, secteurs, technologies et styles d'investissement.

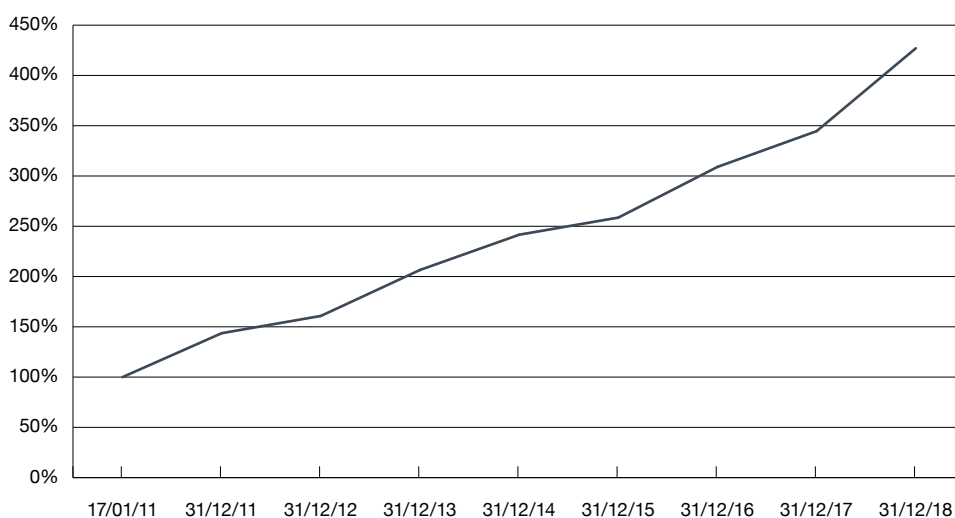
Société

ThomasLloyd Cleantech
Infrastructure Holding GmbH
Hanauer Landstraße 291b
60314 Francfort-sur-le-Main,
Allemagne; Gérant :
T.U. Michael Sieg

Notations

Feri Euro Rating Services : A¹
Telos : AAA²
Dextro Group : AA-³

Évolution de la valeur



Données relatives à la participation

Classe d'actifs : Infrastructures
Catégorie : Investissements alternatifs
Type de participation : Participation tacite
Date de création : 17/01/2011
Devise des comptes : EUR
Classification des risques : 4³
Prix d'acquisition minimal : 200 000 EUR resp. l'équivalent dans d'autres devises d'émissions

	Depuis la création, jusqu'au 31/12/2018	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Rendement (brut) p.a. ⁴	Ø 27,29 %	26,37 %	14,98 %	24,38 %	10,13 %	30,68 %	51,81 %	13,72 %	46,29 %
Rendement (net) p.a. ⁵	Ø 20,37 %	23,92 %	11,51 %	19,49 %	7,05 %	16,97 %	28,43 %	11,96 %	43,65 %
Rendement (net) correspondant p.a.									
USD	Ø 18,39 %	18,19 %	27,25 %	15,79 %	(3,94) %	2,97 %	33,79 %	13,97 %	39,06 %
CHF	Ø 18,95 %	19,36 %	21,73 %	17,73 %	(3,21) %	14,65 %	30,53 %	11,11 %	39,67 %
GBP	Ø 21,29 %	24,87 %	15,99 %	38,33 %	1,63 %	9,35 %	31,38 %	9,09 %	39,64 %
CZK	Ø 21,12 %	24,82 %	5,39 %	19,49 %	4,52 %	18,42 %	39,92 %	9,59 %	46,84 %
SGD	Ø 19,14 %	15,32 %	17,69 %	18,09 %	2,80 %	8,02 %	38,39 %	7,33 %	40,53 %
AUD	Ø 22,79 %	20,29 %	17,30 %	17,01 %	7,73 %	12,41 %	55,88 %	12,01 %	39,33 %
JPY	Ø 24,66 %	30,92 %	22,61 %	12,46 %	(3,45) %	17,03 %	62,48 %	28,62 %	31,92 %

Les indications de rendement dans la devise concernée sont basées sur le résultat de la société dans la devise de référence EUR, convertie au taux de change de clôture au 31/12 de l'année en question.

Développement économique

Résultats en kEUR

	IFRS					HGB			
	Année de référence		Années précédentes						
	2018	Évolution par rapport à l'année précédente	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Total des actifs	341 858	+27 %	270 014	193 195	137 735	102 622	72 330	40 970	7 791
Placements financiers	176 374		80 450	151 558	106 577	95 449	9 424	8 947	0
Créances envers des entreprises liées	149 042		164 541	27 939	15 710	(2 910)	26 806	7 540	2 368
Autres créances et autres actifs	5 152		1 151	1 933	599	212	4 603	927	1 543
Liquidité et titres	11 290		23 873	11 765	14 850	6 818	31 497	23 556	3 880
Apports des associés tacites ⁶	263 414	+23 %	214 085	159 069	122 313	94 590	58 452	30 665	7 379
Obligations	69 694	+52 %	45 942	29 172	10 500	0	0	0	0
Provisions et autres engagements	8 755		9 990	4 958	4 929	4 984	13 832	10 265	375
Produits d'exploitation	25 177		49 628	15 749	2 603	16 746	20 369	1 235	22
Charges d'exploitation	(55 661)		(44 688)	(7 709)	(7 406)	(9 252)	(10 890)	(155)	(21)
dont commissions de gestion et de performance	(5 838)		(5 747)	(6 474)	(2 784)	(9 067)	(8 907)	0	0
Résultat courant d'exploitation (EBIT)	(30 484)		4 940	8 040	(4 803)	7 495	11 545	1 829	381
Impôts (sur les bénéfices)	0		6	0	(253)	203	(321)	(235)	(21)
Transfert partiel de bénéfices aux associés tacites selon les normes comptables en vigueur ⁷	30 596		(3 881)	(8 064)	4 712	(10 968)	(11 219)	(1 592)	(347)
Bénéfice annuel	(2)		1	3	(2)	3	6	2	12
Capital moyen donnant droit aux dividendes	239 059	+44 %	165 959	132 409	98 599	64 645	39 465	13 315	795
Potentiel d'appréciation	87 785		15 227	17 745	11 662	0	0	0	0
Rendement (brut) sur le capital moyen donnant droit aux dividendes (hors potentiel d'apprécia- tion) ⁷	(10,36%)		5,80 %	10,98 %	(1,70 %)	30,68 %	51,81 %	13,72 %	46,29 %
Rendement (net) sur le capital moyen donnant droit aux dividendes (hors potentiel d'apprécia- tion) ⁸	(12,80%)		2,34 %	6,09 %	(4,78 %)	16,97 %	28,43 %	11,96 %	43,65 %
Rendement (brut) sur le capital moyen donnant droit aux dividendes ⁴	26,37%		14,98 %	24,38 %	10,13 %	30,68 %	51,81 %	13,72 %	46,29 %
Rendement (net) sur le capital donnant droit aux dividendes en moyenne ⁵	23,92%		11,51 %	19,49 %	7,05 %	16,97 %	28,43 %	11,96 %	43,65 %

La société a réalisé de nouveaux investissements au cours de l'année de référence 2018 conformément à sa stratégie d'investissement. Les apports des associés tacites s'élèvent au 31/12/2018 à 263 414 kEUR, et les obligations émises à 69 693 kEUR (total : 333 108 kEUR). Ceci correspond à une augmentation de 72 840 kEUR ou de 28,01 % au cours de l'année de référence 2018. La participation aux résultats des associés tacites s'élève pour l'année de référence 2018 et au regard des normes comptables en vigueur, à -30 596 kEUR. La société dispose au 31/12/2018 d'un potentiel d'appréciation supplémentaire de 87 785 kEUR. En tenant compte du potentiel d'appréciation pour 2018, ceci équivaut à un rendement (brut) hors frais de gestion et de performance, de 26,37 %⁹, et à un rendement (net), frais de gestion et de performance compris, de 23,92 %⁸ du capital moyen donnant droit aux dividendes. Le rendement (brut) moyen s'élève ainsi depuis la création des fonds en 2011, en tenant compte du potentiel d'appréciation et hors frais de gestion et de performance, à 27,29 %⁴ p.a., et le rendement (net) moyen, frais de gestion et de performance compris, à 20,37 %⁴ p.a. du capital moyen donnant droit aux dividendes.

Participations directes

Vue d'ensemble

Série	Statu quo	Année d'émission	Capital propre placé au 31/12/2018 en EUR' (31/10/2019)	Nombre d'investisseurs au 31/12/2018 (31/10/2019)	Souscription au 31/12/2016 en EUR (Ø) (31/10/2019)	Mode de versement
Direktbeteiligung 05/2014 A EUR	Phase de placement terminée	2014	4 550 000 (4 550 000)	21 (21)	216 667 (216 667)	Par thésaurisation
Direktbeteiligung 11/2014 A CZK	Phase de placement terminée	2014	3 088 900 (3 088 900)	12 (12)	257 408 (257 408)	Par thésaurisation
Direktbeteiligung 12/2014 D EUR	Phase de placement terminée	2014	400 000 (400 000)	1 (1)	400 000 (400 000)	Par distribution
Direktbeteiligung 02/2015 A EUR	Phase de placement terminée	2015	1 300 000 (1 300 000)	2 (2)	650 000 (650 000)	Par thésaurisation
Direktbeteiligung 02/2015 D EUR	Phase de placement terminée	2015	1 400 000 (1 400 000)	7 (7)	200 000 (200 000)	Par distribution
Direktbeteiligung 09/2015 A EUR	Phase de placement terminée	2015	1 850 000 (1 850 000)	8 (8)	231 250 (231 250)	Par thésaurisation
Direktbeteiligung 09/2015 D EUR	Phase de placement terminée	2015	800 000 (800 000)	4 (4)	200 000 (200 000)	Par distribution
Direktbeteiligung 09/2015 D USD	Phase de placement terminée	2015	205 368 (205 368)	1 (1)	205 368 (205 368)	Par distribution
Direktbeteiligung 09/2015 A CZK	Phase de placement terminée	2015	469 200 (469 200)	2 (2)	234 600 (234 600)	Par thésaurisation
Direktbeteiligung 09/2015 D CZK	Phase de placement terminée	2015	1 173 000 (1 173 000)	5 (5)	234 600 (234 600)	Par distribution
Direktbeteiligung 02/2016 A EUR	En placement (Phase de placement terminée)	2016	10 550 000 (10 650 000)	42 (43)	251 190 (247 674)	Par thésaurisation
Direktbeteiligung 02/2016 D EUR	En placement (Phase de placement terminée)	2016	16 100 000 (16 150 000)	65 (66)	247 692 (244 697)	Par distribution
Direktbeteiligung 02/2016 A CZK	En placement (Phase de placement terminée)	2016	2 113 200 (2 113 200)	9 (9)	234 800 (234 800)	Par thésaurisation
Direktbeteiligung 02/2016 D CZK	En placement (Phase de placement terminée)	2016	4 345 800 (4 345 800)	16 (16)	271 613 (271 613)	Par distribution
Direktbeteiligung 02/2016 A CHF	En placement (Phase de placement terminée)	2016	221 975 (221 975)	1 (1)	221 975 (221 975)	Par thésaurisation
Direktbeteiligung 02/2016 D CHF	En placement (Phase de placement terminée)	2016	1 331 850 (1 331 850)	6 (6)	221 975 (221 975)	Par distribution
Direktbeteiligung 02/2016 A USD	En placement (Phase de placement terminée)	2016	349 360 (349 360)	2 (2)	174 680 (174 680)	Par thésaurisation

Vue d'ensemble

Série	Statu quo	Année d'émission	Capital propre placé au 31/12/2018 en EUR ¹ (31/10/2019)	Nombre d'investisseurs au 31/12/2018 (31/10/2019)	Souscription au 31/12/2018 en EUR (Ø) (31/10/2019)	Mode de versement
Direktbeteiligung 02/2016 D USD	En placement (Phase de placement terminée)	2016	2 270 840 (2 270 840)	5 (5)	454 168 (454 168)	Par distribution
Direktbeteiligung 04/2018 A EUR	En placement	2018	3 900 000 (8 790 000)	18 (36)	216 667 (244 167)	Par thésaurisation
Direktbeteiligung 04/2018 D EUR	En placement	2018	4 640 000 (12 090 000)	20 (60)	232 000 (201 500)	Par distribution
Direktbeteiligung 04/2018 A USD	En placement	2018	0 (748 578)	0 (3)	0 (249 526)	Par thésaurisation
Direktbeteiligung 04/2018 D USD	En placement	2018	240 185 (934 973)	1 (3)	240 185 (311 658)	Par distribution
Direktbeteiligung 04/2018 A CHF	En placement	2018	576 023 (576 023)	3 (3)	192 008 (192 008)	Par thésaurisation
Direktbeteiligung 04/2018 D CHF	En placement	2018	1 376 245 (2 353 205)	3 (7)	458 748 (336 172)	Par distribution
Direktbeteiligung 04/2018 A CZK	En placement	2018	0 (470 400)	0 (2)	0 (235 200)	Par thésaurisation
Direktbeteiligung 04/2018 D CZK	En placement	2018	1 945 000 (2 964 200)	6 (10)	324 167 (296 420)	Par distribution
Direktbeteiligung 04/2018 A GBP	En placement	2018	--- (---)	--- (---)	--- (---)	Par thésaurisation
Direktbeteiligung 04/2018 D GBP	En placement	2018	--- (---)	--- (---)	--- (---)	Par distribution
Direktbeteiligung 04/2018 A SGD	En placement	2018	--- (---)	--- (---)	--- (---)	Par thésaurisation
Direktbeteiligung 04/2018 D SGD	En placement	2018	--- (---)	--- (---)	--- (---)	Par distribution
Direktbeteiligung 04/2018 A AUD	En placement	2018	--- (---)	--- (---)	--- (---)	Par thésaurisation
Direktbeteiligung 04/2018 D AUD	En placement	2018	--- (---)	--- (---)	--- (---)	Par distribution
Direktbeteiligung 04/2018 A JPY	En placement	2018	--- (---)	--- (---)	--- (---)	Par thésaurisation
Direktbeteiligung 04/2018 D JPY	En placement	2018	--- (---)	--- (---)	--- (---)	Par distribution
Total			65 196 946 (81 596 871)	260 (335)	250 757 (243 573)	

Bons de jouissance/droits de participation

Vue d'ensemble

Nom	Statu quo	Versement	Année d'émission	Capital placé en EUR	Nombre d'investisseurs	Souscription en EUR (€)	Capital émis en EUR au 31/12/2017 ¹
Bons de jouissance/droits de participations assimilés à des actions et des emprunts³							
DKM Global Opportunities Fund A	Phase de souscription terminée	Placement unique	2003	3 613 800	621	5 819	197 100
DKM Global Opportunities Fund B	Phase de souscription terminée	Placement unique	2003	25 413 080	3 247	7 827	2 397 150
DKM Global Opportunities Fund C	Phase de souscription terminée	Placement unique	2003	71 500	16	4 469	5 000
DKM Global Opportunities Fund D	Phase de souscription terminée	Placement en tranches	2004	4 619 425	604	7 648	494 046
DKM Global Opportunities Fund A (Österreich)	Phase de souscription terminée	Placement unique	2004	747 070	60	12 451	120 709
DKM Global Opportunities Fund B (Österreich)	Phase de souscription terminée	Placement unique	2004	6 004 600	452	13 285	814 645
DKM Global Opportunities Fund A Germany II DKM Global Opportunities Fund A Austria II	Phase de souscription terminée	Placement unique	2005	2 088 880	228	9 162	64 500
DKM Global Opportunities Fund B Germany II DKM Global Opportunities Fund B Austria II	Phase de souscription terminée	Placement unique	2005	10 071 050	995	10 122	716 900
DKM Global Opportunities Fund C Germany II DKM Global Opportunities Fund C Austria II	Phase de souscription terminée	Placement unique	2005	13 633 550	1 186	11 495	1 643 150
DKM Global Opportunities Fund D Germany II DKM Global Opportunities Fund D Austria II	Phase de souscription terminée	Placement en tranches	2005	11 093 335	1 019	10 886	781 003
DKM Global Opportunities Fund A Germany III	Phase de souscription terminée	Placement unique	2006	658 290	78	8 440	34 500
DKM Global Opportunities Fund B Germany III	Phase de souscription terminée	Placement en tranches	2006	1 408 500	165	8 536	49 900
DKM Global Opportunities Fund C Germany III	Phase de souscription terminée	Placement unique	2006	7 934 974	687	11 550	722 982
DKM Global Opportunities Fund D Germany III	Phase de souscription terminée	Placement en tranches	2006	13 248 115	881	15 038	2 070 988
Participations atypiquement tacites assimilées à des actions							
DKM Global Opportunities Fund 01 E ⁴	Phase de souscription terminée	Placement unique	2003	5 076 250	449	11 306	4 033 600
DKM Global Opportunities Fund 01 A ⁴	Phase de souscription terminée	Placement en tranches	2003	35 531 510	3 267	10 876	21 526 530
DKM Global Opportunities Fund E Germany II ⁴	Phase de souscription terminée	Placement unique	2005	3 417 700	293	11 665	2 790 400
DKM Global Opportunities Fund F Germany II ⁴	Phase de souscription terminée	Placement en tranches	2005	15 705 040	1 381	11 372	9 773 340
Bons de jouissance/droits de participation assimilés à des actions							
ThomasLloyd Absolute Return Fund (toutes les émissions) ⁵	Phase de souscription terminée	Placement unique	2007	46 395 779	6 095	7 612	7 721 393
Bons de jouissance/droits de participation assimilés à des emprunts							
ThomasLloyd Global High Yield Fund 225	Phase de souscription terminée	Placement unique	2007	3 172 912	380	8 350	728 604
ThomasLloyd Global High Yield Fund 425	Phase de souscription terminée	Placement unique	2007	9 672 720	837	11 556	9 187 080
ThomasLloyd Global High Yield Fund 450	Phase de souscription terminée	Placement en tranches	2007	47 011 436	3 909	12 026	21 071 467
Total				266 589 516	26 850	10 068	86 944 987

Vierte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH

La société a été fondée en 2012 et a été fusionnée par la suite avec ThomasLloyd Private Wealth GmbH. Celle-ci a émis des bons de jouissance/droits de participation (placement unique et en tranches, avec un capital d'émission d'un total de 15.460 kEUR, sous les noms de ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Growth 2009, ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Growth 2010, ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2008/2020, ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2010/2022). L'efficacité des bons de jouissance/droits de participation n'est pas affectée par la fusion. Aucun autre capital en forme de bons de jouissance/droits de participation ne sera émis. La société va présenter pour la première fois en l'année de référence 2018, et depuis 2017, son développement économique. Les investissements réalisés par la société jusqu'à l'année de référence 2018 s'élèvent à 5.334 kEUR² et une réserve de liquidité de 2,8 kEUR a été créée pendant l'année de référence 2018. Les revenus s'élèvent à 1.389 TEUR³.

Société en commandite

Vierte Cleantech
Infrastrukturgesellschaft mbH
Hanauer Landstraße 291b
60314 Francfort-sur-le-Main
Année d'émission: 2012
Nombre d'investisseurs: 1.343

Objet d'investissement

Participation tacite à ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH. Participation au bénéfice ainsi qu'aux réserves latentes et à la valeur de la société ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH.

Résultats de l'exercice 2018 en EUR

Investissements réalisés jusqu'au 31/12/2018

Valeur cible	5 333 806	100 %
Valeur réalisée	5 333 806	Réalisation des objectifs
Rendement (net) 2018⁴		
Bénéfice annuel ajusté	736 148	
Ø Capital donnant droit aux dividendes	5 333 806	13,80 %
Rendement (net) cumulé		
Bénéfice annuel ajusté, cumulé	893 610	
Ø Capital donnant droit aux dividendes, cumulé	10 667 611	8,38 %

Bilan de l'exercice 2018 en EUR

Phase d'investissement	Valeur réalisée	Explications	
Capital propre, hors prime d'émission	382 935	Capital souscrit, Réserves de capital, Capital de droits de participation assimilé à du capital propre	
Prime d'émission	0		
Capital d'emprunt (brut)	6 347 722		
Volume d'investissement	6 730 657		
Phase d'exploitation	Exercice 2018	Depuis 2017, cumulé, année de référence comprise	Explications
	Réel	Réel	
Revenus	566 312	1 169 182	Une comparaison entre des valeurs cible et des valeurs réalisées ne peut pas être faite pour cette société dû aux circonstances spéciales de la fusion de plusieurs sociétés affiliées vers une société absorbante. Dans l'ensemble, l'évolution commerciale correspond aux attentes.
Potentiel d'appréciation/ réserves latentes	736 148	893 610	
Autres revenus	86 800	177 064	
Total des revenus	1 389 259	2 239 856	
Dépenses, hors remboursement	653 058	1 346 192	
Autres dépenses	54	54	
Coûts de constitution du capital propre	0	0	
Total des dépenses	653 112	1 346 246	
Résultat de liquidité	0	0	
Résultat annuel en tenant compte des réserves latentes/ du potentiel d'appréciation	736 148	893 610	
Distributions	-	-	
Réserve de liquidité	2 841	-	
Capital d'emprunt	-	-	

Une comparaison entre des valeurs cible et des valeurs réalisées ne peut pas être faite pour cette société dû aux circonstances spéciales de la fusion de plusieurs sociétés affiliées vers une société absorbante. Dans l'ensemble, l'évolution commerciale correspond aux attentes.

Explications (notes de bas de page)

Vue d'ensemble sur ThomasLloyd (page 25)

- (1) ThomasLloyd Group Ltd.
- (2) État : 31/10/2019.
- (3) Telos : Notation du processus d'investissement ThomasLloyd SICAV-SIF – Sustainable Infrastructure Income Fund.
- (4) Ce montant englobe tous les actifs gérés de manière discrétionnaire et non discrétionnaire, dans le cadre de stratégies d'investissement traditionnelles ou alternatives, qui sont gérés par ou qui bénéficient de conseils de filiales, de sociétés affiliées ou de sociétés liées à ThomasLloyd Group Ltd, sur le territoire national et à l'étranger (état : 31/12/2018).

L'urbanisation, un défi pour les infrastructures globales (page 75)

- (1) Nations Unies, World Population Prospects : The 2017 Revision.
- (2) Organisation mondiale de la santé (OMS), Global Health Observatory data, Urban population growth.
- (3) PwC, A new Urban Agenda: Accommodating 2 billion new urban citizens.
- (4) DIE ZEIT, Die urbane Welt, Nr. 31/2014 ; Demographia, World Urban Areas, Avril 2018.
- (5) Deutsche Gesellschaft für internationale Zusammenarbeit (GIZ) GmbH, « Stadt, Umwelt und Verkehr in der ASEAN-Region ».

Les infrastructures – la colonne vertébrale de notre société (pages 76 à 77)

- (1) Global Infrastructure Hub, Global Infrastructure Outlook.
- (2) Sustainable Development Solutions Network, Investment Needs to Achieve the Sustainable Development Goals – Understanding the Billions and Trillions, 2015.

L'Asie (pages 78 à 79)

- (1) ThoughtCo.com : Countries of Asia by Area, Février 2018.
- (2) Worldometers.info, 2018.
- (3) Nations Unies : World Population Prospects, Août 2019.
- (4) Bloomberg, Asian Economies Set to Dominate 7% Growth Club During 2020s, Mai 2019.
- (5) United Nations Statistics Division : 2017 Revision of World Population Prospects.
- (6) IWF : World Economic Outlook Database, Avril 2018.
- (7) International Energy Agency : Statistics, Juillet 2018.
- (8) PwC: The World in 2050.
- (9) Global Infrastructure Hub, Global Infrastructure Outlook.
- (10) Agence Internationale d'Énergie, Key World Energy Statistics/Banque asiatique de Développement, Asian Development Outlook 2013.
- (11) International Renewable Energy Agency : Renewable capacity highlights, Mars 2018.

L'Asie se heurte aux limites de ses capacités en termes d'infrastructures (pages 80 à 81)

- (1) Global Infrastructure Hub, Global Infrastructure Outlook.

Structure d'investissement (pages 88 à 89)

- (1) ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH investit directement et/ou indirectement dans un portefeuille d'une grande diversité de projets d'infrastructures en Asie.

Investissements alternatifs (pages 104 à 105)

- (1) Etant donné que presque tous les investissements pris en compte n'ont pas une durée limitée mais illimitée, la présentation de la performance constitue une observation au jour de référence du 31/12/2018. Par conséquent, la performance est susceptible d'évoluer dans le temps. L'évaluation de la performance des différents investissements se base sur une comparaison entre les prévisions de valeurs mentionnées dans les prospectus d'offre publique et les performances réelles. Lorsque la structure des investissements ne permettait pas l'indication de valeurs prévisionnelles dans les prospectus d'offre publique, des benchmarks définis et mentionnés ci-après, ont servi de référence pour l'évaluation de la performance. En fonction du type d'investissement (bons de jouissance/droits de participation et participations assimilables à des actions, des actions et emprunts obligataires ainsi qu'à des emprunts obligataires), MSCI World Index, DEUTSCHE RENTENINDEX (REXP), GLOBAL BROAD MARKET INDEX (TRR, EUR) ou Bloomberg Commodity Index (BCOM) ont été pris en compte à 100% resp. au prorata pour les Multi-Asset Investments. L'évolution de la benchmark a été comparée à la performance des différents investissements depuis leur création jusqu'au jour de référence du 31/12/2018. Lorsque la phase de souscription s'est étendue sur plusieurs années, la benchmark ainsi que la performance sont présentées sous la forme d'une valeur moyenne pondérée pour cette période (années pleines). L'évaluation a été réalisée de la manière suivante : lorsque la performance de l'investissement en question se situait au moins à 2,5% p.a. en dessous de la performance de la benchmark correspondante, elle est évaluée comme étant « inférieure aux objectifs », lorsqu'elle était comprise entre -2,5% p.a. et +2,5% p.a. par rapport à ladite benchmark, elle est considérée comme étant « conforme aux objectifs » et lorsqu'elle était supérieure à +2,5% p.a. par rapport à la benchmark correspondante, elle est considérée comme étant « supérieure aux objectifs ». Le graphique affiche la performance pondérée du capital de tous les investissements.

Fonds de valeurs réelles de type ouvert (pages 106 à 107)

- (1) Les « anciens fonds » fermés, au sens des dispositions du § 353, alinéa 1 du code allemand de placement de capitaux (KAGB), bénéficient d'une protection intégrale de l'acquis et ne sont pas soumis à l'application des dispositions de ce code. La fin de la période de souscription (jusqu'au 21/07/2013) ne permet pas non plus de remplir les conditions pour bénéficier de la protection des acquis telle que prévue au § 353, alinéa 1 du KAGB.

- (2) Analyse de la stabilité : Dextro Rating Group Germany.
- (3) Contrôle de plausibilité : Dextro Rating Group Germany.
- (4) Représentation cumulée des résultats – selon de l'état du placement au 31/12/2018 (période de référence) resp. au 31/10/2019 (période de référence étendue).
- (5) Distributions cumulées de tous les fonds de valeurs réelles de type ouvert (placements uniques), relatif au capital donnant droit aux dividendes, de leur création jusqu'au 31/12/2018.
- (6) Représentation cumulée des recettes comptables (en tenant compte du potentiel d'appréciation/des réserves latentes) de tous les fonds de valeurs réelles de type ouvert (placements uniques) et des distributions pour le compte des associés, de leur création jusqu'au 31/12/2018.
- (7) Représentation cumulée des investissements réalisés de tous les fonds de valeurs réelles de type ouvert jusqu'au 31/12/2018.
- (8) Rendement (net) pondéré relatif au capital donnant droit aux dividendes, sur une valeur moyenne, de tous les fonds de valeurs réelles de type ouvert (placements uniques), en tenant compte du potentiel d'appréciation/des réserves latentes, hors frais de constitution du capital propre et hors revenus de primes d'émission (bénéfice annuel ajusté).
- (9) Conforme à la pratique commerciale, le rendement (net) est calculé après le placement intégrale et après le remboursement du capital propre, en fonction du capital propre placé initialement (hors prime d'émission) et non plus en fonction du capital moyen donnant droit aux dividendes, celui-ci s'étant diminué avec les distributions, comme prévu dans la conception de l'investissement.
- (10) Vue cumulée du rendement (net) sur le capital moyen donnant droit aux dividendes de tous les fonds de valeurs réelles de type ouvert (placement unique) en tenant compte du potentiel d'appréciation/des réserves latentes et hors coûts pour la constitution du capital propre et hors prime d'émission (bénéfice annuel ajusté, cumulé) comparé aux valeurs cible et réalisées respectives (présentation pondérée).
- (11) Relatif au capital moyen donnant droit aux dividendes d'une somme de 4 028 404 EUR, le rendement (net) cumulé s'élève à 21.89 %.

Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (page 108)

- (1) Conformément au contrat sur la participation tacite, en tenant compte du potentiel d'appréciation/des réserves latentes.
- (2) Rendement (net) sur capital propre hors frais de transaction en tenant compte du potentiel d'appréciation/des réserves latentes et hors coûts pour la création du capital propre et des revenus de primes d'émission (bénéfice annuel ajusté). Conforme à la pratique commerciale et une fois le placement intégrale du capital propre ayant été remboursé au moyen de distributions, le rendement (net) est calculé en fonction du capital propre placé initialement (hors prime d'émission) et non plus en fonction du capital moyen donnant droit aux dividendes, celui-ci s'étant diminué avec les distributions comme prévu dans la conception de l'investis-

sement. Relatif au capital moyen donnant droit aux dividendes de 4 028 404 EUR, le rendement (net) s'élève à 167.23 %.

- (3) Distributions, exprimées en pourcentage, relatives au capital donnant droit aux dividendes, pour la période comprise entre le 01/01/2012 et le 31/12/2018 (période de référence).
- (4) Conformément au calcul prévisionnel indiqué dans le prospectus de vente du 20/01/2011, avec 1^{er} avenant en date du 18/04/2011, 2^e avenant en date du 08/07/2011 et 3^e avenant en date du 14/09/2012. Étant donné qu'aucune valeur cible pour l'année de référence 2018 n'est présentée dans le prospectus d'offre publique sus-mentionné (calcul prévisionnel terminé au 31/12/2014), ce sont les valeurs cible de l'année 2014 et/ou celles de décisions prises qui ont été prises en compte et qui ont pu être complétées.
- (5) Conformément aux comptes annuels pour 2018 de la société Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG.
- (6) Conformément aux comptes annuels pour les années concernées de la société Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG.
- (7) Exceptionnellement pour l'année 2018, le capital propre hors prime d'émission sera considéré.

Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (page 109)

- (1) Après le décompte des apports nominaux avec l'encours des apports.
- (2) Conformément au contrat sur la participation tacite, en tenant compte du potentiel d'appréciation/des réserves latentes.
- (3) Rendement (net) sur le capital moyen donnant droit aux dividendes en tenant compte du potentiel d'appréciation/des réserves latentes et hors frais de constitution du capital propre et hors revenus de primes d'émission (bénéfice annuel ajusté).
- (4) Selon les prévisions, des distributions sont prévues à partir de la 6^e année et après l'intégralité des souscriptions ayant été payés. Suite à des paiements exceptionnels, certains investisseurs ont obtenu en 2018 un droit de distribution.
- (5) Conformément au calcul prévisionnel indiqué dans le prospectus de vente du 25/10/2011, avec 1^{er} avenant en date du 14/09/2012 et 2^e avenant en date du 15/01/2014 et 3^e avenant en date du 05/02/2016. Si aucune valeur cible n'a été enregistrée pour l'exercice, les valeurs réelles ont été retenues à leur place.
- (6) Conformément aux comptes annuels pour 2018 de la société Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG.
- (7) Conformément aux comptes annuels pour les années concernées de la société Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG.

Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (page 110)

- (1) Après le décompte des apports nominaux avec l'encours des apports.
- (2) Conformément au contrat sur la participation tacite, en tenant compte du potentiel d'appréciation/des réserves latentes.

- (3) Rendement (net) sur le capital moyen donnant droit aux dividendes en tenant compte du potentiel d'appréciation/des réserves latentes hors coûts pour la constitution du capital propre et hors revenus de primes d'émission (bénéfice annuel ajusté).
- (4) Distributions, exprimées en pourcentage, relatives au capital donnant droit aux dividendes, pour la période comprise entre le 01/01/2013 et le 31/12/2018.
- (5) Conformément au calcul prévisionnel indiqué dans le prospectus de vente du 06/11/2012, avec 1^{er} avenant en date du 28/04/2014 et 2^e avenant en date du 15/02/2016. Si aucune valeur cible n'a été enregistrée pour l'exercice, les valeurs réalisées ont été retenues à leur place.
- (6) Conformément aux comptes annuels pour 2018 de la société Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG.
- (7) Conformément aux comptes annuels pour les années concernées de la société Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG.

Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (page 111)

- (1) Après le décompte des apports nominaux avec l'en-cours des apports.
- (2) Conformément au contrat sur la participation tacite, en tenant compte du potentiel d'appréciation/des réserves latentes.
- (3) Rendement (net) sur du capital moyen donnant droit aux dividendes en tenant compte du potentiel d'appréciation/des réserves latentes hors coûts pour la constitution de capital propre et hors revenus de primes d'émission (bénéfice annuel ajusté)
- (4) Distributions, exprimées en pourcentage, relatives au capital donnant droit aux dividendes, pour la période comprise entre le 01/01/2013 et le 31/12/2018.
- (5) Conformément au calcul prévisionnel indiqué dans le prospectus de vente du 05/03/2013, avec 1^{er} avenant en date du 14/04/2014 et 2^e avenant en date du 25/01/2016. Si aucune valeur cible n'at été enregistrée pour l'exercice, les valeurs réalisées ont été retenues à leur place.
- (6) Conformément aux comptes annuels pour 2018 de la société Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG.
- (7) Conformément aux comptes annuels pour les années concernées de la société Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG.

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV, ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund (pages 112 à 113)

- (1) Notation des gestionnaires d'actifs.
- (2) Notation du processus d'investissement.
- (3) Analyse de stabilité de la société ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH.
- (4) Expertise sur la durabilité de ThomasLloyd SICAV-Sustainable Infrastructure Income Fund
- (5) La performance comprend des périodes avant la date de création du Fonds et qui reflètent la performance nette du portefeuille prédécesseur (qui, globalement, a les mêmes objectifs et stratégies d'investissement, qui est géré par la même équipe de gestionnaires de por-

tefeuille, qui est également dénommé en USD, et qui applique la même structure de frais de gestion et de commissions liées au résultat). Les actifs de ce portefeuille avaient été transférés le 31/12/2017.

Emprunts (pages 114 à 117)

- (1) Capital souscrit, versé et non-résilié (valeur cible).
- (2) Nombre d'investisseurs dont le statut du contrat est « actif »/« dormant ».
- (3) Les valeurs indiquées dans la rubrique « Résultat au cours de l'exercice » sont composées des intérêts (bruts) versés pour l'exercice en question. Les valeurs mentionnées dans la rubrique « Résultat global depuis l'émission jusqu'au 31/12/2018 » résultent d'un calcul cumulé du rendement des résultats au cours de l'exercice, depuis l'émission jusqu'au 31/12/2018. Les valeurs mentionnées se basent en principe sur les comptes annuels établis et/ou certifiés et constatés de la société émettrice. La période de placement à la base du calcul du rendement est l'exercice entier respectif.
- (4) Les valeurs indiquées dans la rubrique « Résultat au cours de l'exercice » sont composées des intérêts (bruts) versés pour l'exercice en question resp. de l'évolution de la valeur (zero-bond). Les valeurs mentionnées dans la rubrique « Résultat global depuis l'émission jusqu'au 31/12/2018 » résultent d'un calcul cumulé du rendement des résultats, au cours de l'exercice, depuis l'émission jusqu'au 31/12/2018. Les valeurs mentionnées sont basées de manière générale sur les comptes annuels établis et/ou certifiés et constatés de la société émettrice. La période de placement à la base du calcul du rendement correspond à l'exercice entier respectif.
- (5) Les valeurs indiquées sous « Résultat au cours de l'exercice » sont composées des intérêts (bruts) versés pour l'exercice en question et de la valeur de reprise de l'obligation ajustée sur la base de l'indexation sur le taux de l'inflation. Les valeurs mentionnées dans la rubrique « Résultat global depuis l'émission jusqu'au 31/12/2018 » résultent d'un calcul cumulé du rendement des résultats au cours de l'exercice, depuis l'émission jusqu'au 31/12/2018. Les valeurs mentionnées sont basées de manière générale sur les comptes annuels établis et/ou certifiés et constatés de la société émettrice. La période de placement à la base du calcul du rendement correspond à l'exercice entier. Les valeurs présentées dans le « capital placé en EUR » ainsi que dans le « capital d'émission en EUR au 31/12/2018 » ne tiennent pas compte de l'indexation sur l'inflation et représentent des observations des « valeurs cible ».

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH (pages 118 à 121)

- (1) Notation des gestionnaires d'actifs.
- (2) Notation du processus d'investissement.
- (3) Analyse de stabilité de la société ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH.
- (4) Rendement (brut) du capital moyen donnant droit aux dividendes selon les normes comptables en vigueur et en tenant compte du potentiel d'appréciation et hors commissions de gestion et de performance et d'impôts.
- (5) Rendement (net) du capital moyen donnant droit aux dividendes selon les normes comptables en vigueur et

en tenant compte du potentiel d'appréciation.

- (6) Les réserves latentes ont été effectuées sur les fonds de valeurs réelles de type ouvert ainsi que sur les participations directes.
- (7) La valeur indiquée correspond aux transferts partiels de bénéfices aux associés tacites, plus les frais de gestion/de performance et impôts, divisés par le capital moyen donnant droit aux dividendes.
- (8) La valeur indiquée correspond aux transferts partiels de bénéfices aux associés tacites, divisés par le capital moyen donnant droit aux dividendes.
- (9) Taux de change au 31/12/2018 i) USD/EUR 0,8734, ii) CZK/EUR 0,0389, iii) CHF/EUR 0,8879 et au 31/10/2019 i) USD/EUR 0,8965, ii) CZK/EUR 0,0392, iii) CHF/EUR 0,9088.
- (10) Capital souscrit, payé et non-résilié (valeur cible).
- (11) Nombre d'investisseurs avec un contrat en statut « actif »/« dormant ». Avertissements: Unique base légale pour une participation à ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH est l'exposé de vente correspondant, y compris d'éventuels suppléments. Les documents font état des opportunités et risques liés et sont disponibles sur simple demande et gratuitement auprès de ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH, Hanauer Landstrasse 291b, 60314 Francfort-sur-le-Main, Allemagne. Les documents sont destinés aux seuls investisseurs remplissant les conditions pour l'acquisition d'une participation tacite. Les documents ne sont pas destinés à la publication générale, en particulier en dehors de la République fédérale d'Allemagne.

Bons de jouissance/Droits de participations (pages 122 à 123)

- (1) Capital souscrit, payé et non-résilié (valeur nominale) au 31/12/2017. Les participations mentionnées étaient émises par DKM Global Opportunities Fonds 01 GmbH ou par ThomasLloyd Investments GmbH. Les dites sociétés ont été fusionnées vers CT Infrastructure Holding Ltd. De ce fait, une présentation dans le même format que jusqu'à maintenant ne peut pas être faite pour le 31/12/2018, et par conséquent, les valeurs au 31/12/2017 seront utilisées.
- (2) Les investissements de la société sont composés à 100 % d'une participation tacite à ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH.
- (3) Conformément au contrat sur la participation tacite et en tenant compte du potentiel d'appréciation/des réserves latentes.
- (4) Rendement (net) relatif au capital moyen donnant droit aux dividendes et en tenant compte du potentiel d'appréciation/des réserves latentes et hors coûts pour la constitution du capital propre et revenus de primes d'émission (bénéfice annuel ajusté).



Attestation délivrée par le commissaire aux comptes concernant le Rapport de performance 2018

Nous avons examiné le Rapport de performance 2018 de ThomasLloyd Group au 31 décembre 2018 et plus concrètement: ThomasLloyd SICAV, ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV, toutes sises au Luxembourg, ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH, Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (CTI 20), Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (CTI Vario D), Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (CTI 5 D), Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (CTI 9), Cleantech Infrastruktur GmbH, DKM Global Opportunities Fonds 01 GmbH, Vierte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH, toutes sises à Francfort-sur-le-Main, ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s., Prague, ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG, Liechtenstein, ainsi que ThomasLloyd Investments GmbH, Vienne. L'établissement du Rapport de performance 2018 et des documents de base relève de la responsabilité des sociétés susnommées correspondantes. Elles constituent les représentants légaux respectifs des investissements pris en compte dans le Rapport de performance 2018.

Conformément à la mission qui nous a été confiée qui consistait à évaluer si les indications générales, mentionnées dans le Rapport de performance 2018, apparaissaient comme plausibles et si les données et résultats économiques des investissements initiés par les diverses sociétés susmentionnées ont été repris, de façon exhaustive et correcte, à partir des documents qui ont été mis à notre disposition. Il nous incombait également de vérifier que la représentation des indications avait été effectuée de façon conforme aux Directives applicables à l'établissement de rapports de performance de fonds de type fermé, les « Leitlinien zur Erstellung von Leistungsbilanzen für geschlossene Fonds », publiées par l'association bsi Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e.V. (jusqu'en 2013 Verband Geschlossene Fonds e.V., VGF et depuis le 01.01.2018 intégré dans ZIA Zentraler Immobilien Ausschuss), dans la version du 27 juin 2007, modifiées en dernier lieu le 1^{er} avril 2009, applicables en la matière. L'étendue de l'audit a été déterminée par le donneur d'ordre.

Notre mission n'incluait pas le contrôle des documents sources. Dans le cadre de notre activité, nous avons opéré une vérification des indications concernant les investissements, les projets et les partenaires contractuels présentés, au moyen des contrats, des clôtures annuelles de comptes, des confirmations par la direction des rapports annuels des diverses sociétés ou en nous fondant sur d'autres documents appropriés, en rapprochant ces éléments du Rapport de performance. Les données prévisionnelles, présentées dans les prospectus d'offre publique, concernant les revenus, les résultats, ainsi que les prévisions de dividendes, ont été vérifiées quant à une transcription correcte dans le Rapport de performance 2018 et nous avons effectué une comparaison avec les documents sources qui nous ont été présentés. Le contrôle des propos de nature publicitaire, des prévisions d'évolution future des investissements des sociétés susnommées, ainsi que des autres propos et indications sur les placements se rapportant à une période postérieure à la date du 31 décembre 2018, contenus dans le Rapport de performance 2018, n'était pas inclus dans notre mission.

Nous avons réalisé notre audit en appliquant, par analogie, les principes de contrôle arrêtés par l'Institut des Commissaires aux Comptes (Institut der Wirtschaftsprüfer, IDW) qui sont applicables à l'audit des comptes annuels. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière à ce que le commissaire aux comptes puisse constater, après évaluation, avec un taux de certitude suffisante, que le Rapport de performance 2018 présenté ne contient pas d'anomalies significatives. Afin de vérifier les indications mentionnées dans le Rapport de performance 2018, nous avons procédé, principalement, par échantillonnage.

Notre audit n'a donné lieu à aucune réserve.

Le Rapport de performance 2018 a été établi conformément aux directives « Leitlinien zur Erstellung von Leistungsbilanzen für geschlossene Fonds », publiées par l'association bsi Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e.V. (jusqu'en 2013 Verband Geschlossene Fonds e.V., VGF et depuis le 01.01.2018 intégré dans ZIA Zentraler Immobilien Ausschuss), dans la version du 27 juin 2007, modifiées en dernier lieu le 1^{er} avril 2009, applicables en la matière. L'ensemble des indications générales présentées dans le Rapport de performance 2018, ainsi que l'ensemble des données et résultats économiques des divers investissements initiés par les sociétés susmentionnées, ont été repris, de façon exhaustive et correcte, à partir des documents qui ont été mis à notre disposition.

Munich, le 31 janvier 2020

Vista Treuhand GmbH
Société d'expertise comptable

Christian Klein
Confirmations par la direction

Mirko Gössing
Confirmations par la direction

Principes d'évaluation

Le rapport de performance 2018 fait état des investissements alternatifs initiés par ThomasLloyd Group, concrètement l'ensemble des fonds (fonds de valeurs réelles de type ouvert, FIA de type fermé, FIA de type ouvert), des emprunts (à taux fixe, indexés sur l'inflation et arriérés à tout autre indice), et des produits structurés (participations directes, bons de jouissance/droits de participation et participations) lancés jusqu'au 31/10/2019. Les fonds ont été proposés par Cleantech Management GmbH, Francfort-sur-le-Main (depuis le lancement de l'activité d'émission allemande, en 2011, la société propose différents fonds de valeurs réelles de type ouvert), par ThomasLloyd SICAV, Luxembourg (des AIFs de type ouvert proposés depuis 2014), ainsi que par ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV, Luxembourg (des AIFs de type fermé proposés depuis 2017). Les emprunts sont proposés par Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH, Francfort-sur-le-Main, par ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s., Prague, et par ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG, Liechtenstein. Et les produits structurés sont proposés par ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH, Francfort-sur-le-Main (depuis 2011, la société propose différentes participations directes), ainsi que par ThomasLloyd Investments GmbH, Vienne, par DKM Global Opportunities Fonds 01 GmbH, Francfort-sur-le-Main, et par Vierte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH, Francfort-sur-le-Main (depuis 2003, la société propose différents emprunts, bons de jouissance/droits de participation ainsi que des participations).

Le rapport de performances 2018 se concentre, comme l'année précédente, sur les fonds de valeurs réelles de type ouvert initiés en Allemagne, de sorte que l'établissement et l'identification des valeurs présentées sont gouvernés par les directives « Leitlinien zur Erstellung von Leistungsbilanzen für geschlossene Fonds », qui sont des directives applicables à l'établissement des rapports de performance de fonds de type fermé, publiées par l'association « bsi Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e.V. » (Verband Geschlossene Fonds e.V., VGF, jusqu'en 2013, et intégrée à Zentraler Immobilien Ausschuss, ZIA, depuis le 01/01/2018), dans leur version du 27 juin 2007, modifiées en dernier lieu le 1^{er} avril 2009. C'est pourquoi les fonds de valeurs réelles de type ouvert lancés sont présentés avec le niveau de détail prévu. Du fait de la répartition du capital des fonds de valeurs réelles de type ouvert – participation tacite à ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – celle-ci est également présentée ainsi que son évolution économique. Les FIA de type ouvert, ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund et les FIA de type fermé, ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV, ont été représentés sous forme d'extraits. Le jour de référence des observations est le 31 décembre 2018. Si les fonds, les emprunts, ainsi que les produits structurés initiés se trouvaient encore, à la date d'établissement du rapport de performance 2018, en phase de placement, une mention correspondante le préciserait. Afin de donner une vue d'ensemble des fonds de valeurs réelles de type ouvert, initiés par

ThomasLloyd Group, tous les résultats ont été cumulés depuis leur création et ont été présentés de manière correspondante et de façon pondérée. L'évolution du placement cumulé ainsi que la performance ont été illustrées avec des représentations graphiques. Chaque fonds est par ailleurs représenté individuellement. Les données relatives au placement du capital propre, les valeurs réalisées et les résultats sont globalement tirés des comptes annuels respectifs des sociétés, et les valeurs cible des prospectus d'offre publique respectifs. Les chiffres dont il est fait état concernant la performance ont été déterminés, dans ce cadre, sur la base de l'état réel, c'est-à-dire conformément à l'évolution du placement ainsi que du capital donnant droit aux dividendes. Le mode opératoire et les explications ont été vérifiés en amont avec le commissaire aux comptes quant à leur plausibilité et ont été – au besoin – explicitement mentionnés dans la rubrique « Explications », pages 124 et suivantes. Malgré le fait que les directives « Leitlinien zur Erstellung von Leistungsbilanzen für geschlossene Fonds », publiées par « bsi Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e.V. » (VGF jusqu'en 2013 et ZIA depuis le 01/01/2018), dans leur version du 27 juin 2007 et modifiée en dernier lieu le 1^{er} avril 2009, ne soient pas applicables aux FIAs de type ouvert et fermé, aux emprunts et aux produits structurés (placements privés, bons de jouissance/droits de participation et participations) initiés par ThomasLloyd Group, ces chiffres sont tout de même présentés brièvement par souci d'exhaustivité. Dans le but de donner une vue d'ensemble des investissements alternatifs initiés par ThomasLloyd Group, les FIAs sont présentés de manière synthétique, au regard de différents critères. L'évolution du placement cumulé et la performance sont en plus présentées avec des graphiques. Le rapport de performance 2018, comme celui de l'année précédente, est conforme aux directives « Leitlinien zur Erstellung von Leistungsbilanzen für geschlossene Fonds » publiées par « bsi Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e.V. » (VGF jusqu'en 2013 et ZIA depuis le 01/01/2018), dans leur version du 27 juin 2007, modifiée en dernier lieu le 1^{er} avril 2009, et approuvé sans réserve par la société d'audit et de conseil fiscal Vistra Treuhand GmbH. La société Cleantech Management GmbH, en tant que promoteur des fonds de valeurs réelles allemands de type ouvert, est membre à part entière de « bsi Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e.V. » (association fédérale bsi des gestionnaires de valeurs mobilières et de fonds) (VGF jusqu'en 2013 et ZIA depuis le 01/01/2018).

Clause de non-responsabilité

Nous déclinons toute responsabilité quant à l'actualité des indications fournies au-delà de la date d'établissement du rapport et aux propos de tiers rapportés. Toute reproduction ou publication sans autorisation préalable est interdite. Les images illustrant le rapport de performance 2018 ne représentent pas nécessairement des objets de placements concrets contenus dans les investissements représentés. Il s'agit, en partie, de représentations fournies à titre d'exemple. Le rapport de performance 2018 ne constitue pas une invitation à soumettre une offre, pas plus qu'un document de vente au sens des exigences légales et/ou administratives, ni un conseil en investissement. Ce rapport ne doit en aucun cas servir de base pour de quelconque décision de placement. Aucune participation aux investissements respectifs ne peut être prise sur le fondement du présent document. Tous les placements évoqués ne sont par ailleurs pas autorisés pour tous les groupes d'investisseurs. Certains le sont pour les seuls investisseurs semi-professionnels ou professionnels de certains pays. Les mentions juridiques, les restrictions au niveau des offres/des pays, ainsi que les mentions générales relatives aux risques des investissements présentés dans ce rapport de performance 2018 sont fournies séparément dans le chapitre « Explications » (voir pages 124 et suiv.), auquel nous renvoyons expressément. Des avis exprimés dans le présent document sont susceptibles d'être modifiés sans préavis. Des indications portant sur des évolutions antérieures des valeurs ou sur des prévisions ne constituent pas d'indicateur fiable pour l'avenir, de sorte qu'il n'est pas possible d'en conclure sur des rendements futurs. Pour tout autre renseignement complémentaire concernant les investissements respectifs, veuillez directement vous adresser au prestataire respectif.

Affiliations et
engagements



www.thomas-lloyd.com
