

RAPPORT DE PERFORMANCE | 2017

REALISING SUSTAINABLE VALUES





SOMMAIRE

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.....	20
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 sociales.....	54
ThomasLloyd Foundation – une main tendue, là où le besoin s'en fait ressentir.....	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 ouverts au public	106
Emprunts publics.....	114
Produits structurés	118
Explications.....	124
Attestation délivrée par le commissaire aux comptes.....	128
Principes d'évaluation.....	129
Avis de non-responsabilité.....	130

Chères lectrices, chers lecteurs, Chers investisseurs,

Une étude, émanant d'une grande banque américaine, confirmait récemment une fois de plus que la durabilité, donc la prise en compte de points de vue écologiques et sociaux, pas seulement dans la consommation au quotidien mais aussi dans les placements de capitaux, prenait une importance sans cesse croissante chez de plus en plus de gens.

75 % des personnes interrogées indiquaient que cet objectif de placement était important pour elles ; dans le groupe cible significatif de « la génération du millénaire », ce taux atteignait même 86 %. Au premier coup d'œil, apparaissent ainsi, de même, de manière cohérente, des informations stipulant que le marché des capitaux, dédié à la durabilité, avait augmenté aux E.-U. d'un tiers en deux ans seulement, passant à environ 7 billions d'US dollars.

Mais, qui regarde au-delà de l'étiquette « Durabilité » des placements de capitaux et de leurs actifs, trouvera fréquemment, dans les fonds en actions durables, des constructeurs automobiles, parce que des véhicules électriques font aussi partie de leur offre. Et il découvrira des fonds de pension durables, qui ont en dépôt des emprunts de groupes d'entreprises agro-alimentaires dominantes dans ce secteur, celles-ci commercialisant aussi entre autre leurs propres produits biologiques. Celui qui acquiert donc l'étiquette « Durabilité », investit la plupart du temps dans de grandes entreprises du monde développé.

Sont sous-représentées par contre les solutions de placement, dotées d'une stratégie de durabilité « puriste » : une approche de l'Impact Investing, qui met en œuvre effectivement dans leur intégralité les ressources qui lui sont confiées, de manière judicieuse et responsable, dans le respect de l'Homme et de la Nature, et qui investit précisément, là où le besoin en capital se fait le plus pressant et qui y parviendra le plus, pour que les gens disposent un peu partout des mêmes conditions préalables, afin d'être en mesure de prendre part équitablement à la richesse de notre planète.

C'est précisément cette approche que nous suivons : nos solutions de placement sont, aujourd'hui déjà, « durables » à 100 % ; elles poursuivent donc forcément toujours des objectifs écologiques et sociaux. Elles permettent aux personnes à travers le monde d'investir, de manière simple, dans des projets efficaces sélectionnés, directement sur place, dans des sites d'investissement éloignés qui ont besoin du capital solidaire du monde développé. Bien entendu, sans perdre jamais de vue à ce sujet l'objectif économique.

Vous pouvez vous convaincre du fait que ce « triple accord original » de ThomasLloyd ait aussi à nouveau connu le succès au cours de la période sous revue en vous aidant du présent Rapport de performance, qui documente par conséquent dans le même temps nos résultats en matière de durabilité.

Nous considérons pourtant ce qui a été réalisé uniquement comme un premier objectif intermédiaire. L'écart entre le monde développé et en développement est encore trop grand et trop important ce qui engendre un besoin en solutions d'infrastructures. Et il faut encore convaincre trop de gens de l'existence d'un « véritable » concept de l'investissement durable.

Pour ThomasLloyd, il y a donc encore beaucoup à faire avec nos investisseurs, partenaires et collaborateurs, leur confiance et leur engagement, pour lesquels nous leur sommes très reconnaissants. Ainsi nous comprenons comme une obligation, dans le sens de notre fil directeur :

REALISING SUSTAINABLE VALUES



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





A young girl with dark hair is smiling broadly, leaning her chin on her hands which are resting on a thick bamboo pole. She is wearing a dark zip-up jacket and a colorful, striped skirt. Another child is partially visible to the right, also leaning on the pole. The background is a blurred wooden structure.

THOMASLLOYD GROUP

REALISING SUSTAINABLE VALUES



REALISING SUSTAINABLE VALUES

Celui qui met au point des solutions fructueuses à long terme, devrait toujours prendre de l'avance sur le présent. C'est pourquoi nous n'attendons pas le futur. Nous œuvrons à sa construction de manière active et durable. Et nous agissons en permanence de manière globale et dans le respect des valeurs, tout au long de l'ensemble de notre chaîne de valeur.

Notre promesse :

Realising Sustainable Values.

En tant que pionnier de l'extension des infrastructures dans les pays en développement et les pays émergents, nous nous engageons à créer des valeurs durables et un accord parfait entre les composantes économique, écologique et sociale du rendement pour nos investisseurs, l'environnement, ainsi que pour les personnes sur place.

MODÈLE

Notre modèle est le reflet d'une éthique de travail marquée et d'une culture d'entreprise en accord. Il constitue la base de notre philosophie d'entreprise et de notre activité visant nos investisseurs, employés, partenaires commerciaux et le grand public.

UNE VIE AU SERVICE DU CLIENT.

En plaçant nos clients au centre de notre action, nous favorisons la confiance. Nos produits, nos prestations de services ainsi que leurs résultats sont transparents et contrôlables. Nous nous engageons à réaliser un rapport régulier et ouvert qui sera accessible à nos investisseurs afin de les tenir constamment informé dans tous les détails.

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 ses connaissances.

AVOIR UNE RÉFLEXION DANS LA GLOBALITÉ.

Lorsque nous agissons comme une entreprise, nous créons des effets secondaires, des conséquences et des interactions. Ceci implique une prise en compte complète, étendue et prospective du plus grand nombre de relations pour notre action. Nos processus et solutions sont le reflet de ces exigences – sans compromis.

UNE ACTION DURABLE.

Nous concilions dans chaque projet, chaque solution de placement et, généralement, à la base de notre action, l'écologie et l'économie. Nous visons un succès à long terme plutôt qu'à court terme. Nous évaluons les chances et les risques dans un esprit responsable.

FAIRE PREUVE D'ÉQUITÉ.

Le partenariat et l'équité sont à la base d'une collaboration marquée par la confiance et créent les prérequis nécessaires à la réussite économique. Il importe donc de mettre en avant cette valeur maîtresse pour toutes les personnes, entreprises et organisations avec lesquelles nous travaillons jour après jour.

CONSEIL D'ADMINISTRATION



T.U. MICHAEL SIEG

Chairman
Group CEO and Founder

SITE

Londres | Zurich

ARRIVÉE DANS L'ENTREPRISE

2003

EXPÉRIENCE PROFESSIONNELLE

24 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

39 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



SITE

Zurich

ARRIVÉE DANS L'ENTREPRISE

2008

EXPÉRIENCE PROFESSIONNELLE

21 ans

ÉTAPES DE CARRIÈRE

MH Computer Systems |
SDE GmbH |
Raiffeisenbank

MATTHIAS HAHN

Managing Director
Chief Operating Officer



SITE

Zurich

ARRIVÉE DANS L'ENTREPRISE

2018

EXPÉRIENCE PROFESSIONNELLE

18 ans

ÉTAPES DE CARRIÈRE

Volkswagen Financial
Services | Etengo |
DekaBank | Commerzbank |
KPMG DTG

ANDRÉ WARMUTH

Managing Director
Finance



SITE

Londres

ARRIVÉE DANS L'ENTREPRISE

2018

EXPÉRIENCE PROFESSIONNELLE

31 ans

ÉTAPES DE CARRIÈRE

Goodwin Procter LLP |
Bibby Financial Services

MIRIAM PLATER

Managing Director
Head of Human Resources



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

OLIVER RHEIN

Managing Director
Head of Marketing



SITE

Zurich

ARRIVÉE DANS L'ENTREPRISE

2003

EXPÉRIENCE PROFESSIONNELLE

38 ans

ÉTAPES DE CARRIÈRE

Mediengruppe Breidenstein |
IBM Deutschland |
Dell Computer

CHRISTEL ULLRICH

Managing Director
Head of Client Services



SITE

Zurich

ARRIVÉE DANS L'ENTREPRISE

2013

EXPÉRIENCE PROFESSIONNELLE

17 ans

ÉTAPES DE CARRIÈRE

DCM Deutsche Capital
Management | DZ Privatbank |
Citibank | HypoVereinsbank

ANDREAS SCHMITZER

Managing Director
Co-Head of Investment Solutions



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

NANDITA SAHGAL TULLY
Managing Director
Merchant Banking



SITE
Stuttgart

ARRIVÉE DANS L'ENTREPRISE
2006

EXPÉRIENCE PROFESSIONNELLE
35 ans

ÉTAPES DE CARRIÈRE
Context Innovative Finanzkonzepte | Neubau Immocon AG | GE Immobilien | Deutscher Ring

GEORGIOS ELEFThERiADIS
Managing Director
Head of Client Solutions Germany, Austria and Switzerland (DE)



SITE
Lausanne

ARRIVÉE DANS L'ENTREPRISE
2016

EXPÉRIENCE PROFESSIONNELLE
51 ans

ÉTAPES DE CARRIÈRE
Fairvesta | Intop | Krauthammer | La Neuchâteloise | Winterthur Life | Société de Banque Suisse (UBS)

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



SITE
Prague

ARRIVÉE DANS L'ENTREPRISE
2011

EXPÉRIENCE PROFESSIONNELLE
24 ans

ÉTAPES DE CARRIÈRE
Venture Invest Group | DBV Winterthur

MIROSLAV KOVÁŘ
Managing Director
Head of Client Solutions
Czech Republic and Slovakia



SITE
Londres

ARRIVÉE DANS L'ENTREPRISE
2018

EXPÉRIENCE PROFESSIONNELLE
36 ans

ÉTAPES DE CARRIÈRE
National Australia Bank | Commerzbank AG | BNP Paribas | Canadian Imperial Bank of Commerce | Union Discount Company

NICK PARSONS
Director
Head of Research and Strategy



SITE
Zurich

ARRIVÉE DANS L'ENTREPRISE
2018

EXPÉRIENCE PROFESSIONNELLE
22 ans

ÉTAPES DE CARRIÈRE
Deutsche Börse AG | Eurex & Eurex Clearing | NewMark Finanzkommunikation

HEINER SEIDEL
Director
Head of Corporate Communication



IMPACT INVESTING – DRIVING CHANGE THROUGH INFRASTRUCTURE INVESTMENTS

INFRASTRUCTURES. Synonymes d'économies nationales florissantes, de fondement d'une nouvelle avancée, d'artère vitale des sociétés modernes. Et essentielles pour un monde à l'équilibre économique, écologique et social.

INFRASTRUCTURES. Le plus grand « chantier » du monde. Sans limites naturelles, elles permettent de trouver rapidement et dans une étendue suffisante des solutions durablement viables afin de contrer les déficits pressants dus à la croissance. Elles ont pour cahier des charges la prise en compte équitable de l'économie, de l'écologie et de la société.

INFRASTRUCTURES. Un marché mondial de 94 billions de dollars pour les deux décennies à venir. Et ainsi l'un des plus grands défis du 21^{ème} siècle, qui dépasse de loin les institutions étatiques et les ménages et qui ne peut être maîtrisé qu'en association avec le capital privé.



FILM

Infrastructures :
Indispensables.
Durables.
Rentables.



Les infrastructures occupent aujourd’hui l’une des grandes fonctions d’aiguillage dans un monde où rapidité et efficacité jouent un rôle décisif. La présence ou l’absence d’infrastructures modernes détermine la compétitivité mondiale, la participation au bien-être économique, ainsi que l’équilibre ou le déséquilibre social et écologique.

La connaissance de ces liens de causalité est connue depuis longtemps. Mais seules les conséquences de plus en plus drastiques de la progression du changement climatique, les conflits exacerbés autour des ressources et les mouvements migratoires qui vont de pair et qui ont une portée inconnue, ont mis en place, au cours des années écoulées, un processus social de réorientation. Tant sur le plan individuel qu’institutionnel, la recherche de grands atouts en termes de durabilité s’est fortement accrue dans le monde entier. C’est ainsi que le capital géré, qui prend en compte les dix-sept objectifs des NU pour un investissement responsable (les « objectifs SDG »), est passé à plus de 23 billions d’US dollars. 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 de croissance à deux chiffres sont pronostiqués chaque année.

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

Un facteur essentiel de succès consistera à élaborer d’autres solutions intelligentes de placement, qui permettent aux investisseurs tout autour de notre planète terre de « contribuer » à un monde qui fonctionne et de participer aux nombreux gains qui en résultent – un accord parfait entre les composantes économiques, écologiques et sociales du rendement –.

Un grand esprit pionnier est indispensable à l’avenir, afin de pouvoir exploiter des terres inconnues, y créer quelque chose de nouveau et réaliser ce qui était impensable auparavant. Avec l’esprit d’entreprise, de la résistance et des visions claires. Avec des stratégies et des expériences, pour faire disparaître les oppositions, de même que pour essayer et modérer les revers. Avec des collaborateurs, munis d’une grande expertise professionnelle ou régionale, ainsi que d’un réseau dense et fiable de partenaires compétents. Et enfin avec une grande



De gauche à droite : Michael G. Airey, CEO Asia Pacific
Barry Forse, Executive Vice President of Operations

« souple » sur le plan structurel, pour pouvoir réagir rapidement et judicieusement à de nouvelles évolutions. Des conditions préalables incontournables, qui sont en grande partie inexistantes sur le marché, souligne T. U. Michael Sieg, Président directeur général du groupe : « De nombreux investisseurs institutionnels, comme par exemple les banques, les assurances ou les fonds de pension, éviteront aussi dans l'avenir de soutenir des projets infrastructurels « sur site vierge » d'envergure dans des pays émergents, d'investir dans ceux-ci ou de les financer et d'effectuer de ce fait d'importants travaux de construction. Des restrictions réglementaires mais aussi le manque d'expertise régionale et technique peuvent en constituer les raisons. C'est pourquoi, d'une part, les investissements dans les pays de l'OCDE seront favorisés et de plus, il sera misé sur des investissements dans des « projets de friches industrielles », donc dans des actifs d'infrastructures opérationnels, clés en main – comme ceux que nous avons déjà réalisés fréquemment. Ceux-ci viennent justifier l'importance stratégique d'investisseurs à impact comme ThomasLloyd, qui tracent la voie pour identifier des projets, les mettre au point et les bâtir, de même que pour faire avancer et financer de ce fait des secteurs essentiels au sein du cycle de vie que constituent des actifs d'infrastructure, qui sont jusque-là massivement sous-capitalisés. C'est

précisément ce champ d'action que nous occuperons aussi volontiers dans l'avenir. »

Citons, à titre d'exemple, le marché de l'énergie renouvelable aux Philippines, qui n'existait pas encore matériellement lors de l'entrée de ThomasLloyd sur le marché



« Celui qui veut porter un concept à travers le monde, doit impérativement oser faire le premier pas. »

Michael G. Airey, CEO Asia Pacific

en 2011. ThomasLloyd a accompli ici un travail de persuasion, dans les sphères gouvernementales les plus élevées mais aussi sur les plans régional et local, montrant la voie quant à la façon de faire face – de manière durable et à grande échelle – à la pénurie d'énergie, sur base de sources de courant régénératives, et à la manière dont les projets doivent impérativement être structurés sur le plan commercial, de sorte que ceux-ci

soient par la suite dotés de la capacité d'investissement, au sens des normes de gouvernance en vogue dans le monde. À partir de là, ThomasLloyd a réalisé entre 2014 et 2016 neuf grandes centrales solaires, dotées d'une puissance totale de plus de 200 mégawatts. Un travail de pionnier, qui a posé des jalons et rapidement fait école, comme le sait Michael G. Airey, CEO Asia Pacific : « Encouragés par nos succès, plusieurs milliers de mégawatts, d'une valeur d'environ 5 milliards d'US dollars, ont été installés par la suite par d'autres acteurs du marché dans le secteur des énergies renouvelables. Un effet d'imitation, dont nous nous félicitons sincèrement car la mise au point d'infrastructures est toujours, par nature, une mission commune, qui doit impérativement être répartie sur de nombreux acteurs. Mais il faut toujours un précurseur, que nous serons aussi volontiers dans l'avenir. »

ThomasLloyd continuera aussi à encourager, dans les années à venir, le concept d'une mise au point sociale, durable, par le biais d'investissements dans des infrastructures – et ce dans le monde entier. « En tant qu'ambassadeurs de cet objectif ambitieux, nous nous référons depuis des années à des conférences internationales, nous nous informons sur les affiliations à des organisations multilatérales, nous organisons des congrès et des symposiums sur les infrastructures et avons rassemblé par-delà les années des milliers de personnes du monde entier sur nos sites d'investissement en Asie. Nous y faisons vivre les réalités sur place et gagnons ainsi un large appui pour nos idées », a indiqué Anthony M. Coveney, CEO Americas.



Dans ce contexte la Fondation ThomasLloyd joue aussi un rôle essentiel. Celle-ci s'est fixé pour objectif, là où les projets commerciaux d'infrastructures ne permettent pas d'améliorer directement les conditions de vie, de proposer de l'aide aux gens par l'intermédiaire de projets caritatifs. Matthias Klein, CEO Europe, déclare : « Il est important pour nous que nous fassions participer à notre succès les personnes sur place, auxquelles nous ne sommes pas en mesure de fournir un accès direct à l'électricité par l'intermédiaire de nos nouvelles centrales et ce pour des raisons logistiques, grâce à ce qu'il est convenu d'appeler des solutions hors réseau – par exemple par l'électrification d'écoles ou de Centres de

« Les solutions de placement transfrontalières ont permis de réduire quelque peu les distances qui jalonnent le monde. »

Andreas Schmitzer, Co-Head of Investment Solutions

santé –. » C'est ainsi que ThomasLloyd réalisera aussi avec succès dans les années à venir de nombreux autres projets sociaux et continuera à étendre de cette manière la portée de ses projets commerciaux d'infrastructures, par le biais de ces solutions insulaires, poursuit Klein. En outre, ThomasLloyd s'engage en collaboration avec des organisations locales, dans des projets pilotes dans les régions cibles : pour les enfants des rues, les travailleurs agricoles en détresse ainsi que l'aide d'urgence directe (par exemple après des catastrophes naturelles).



« Par nos solutions d'infrastructures, nous créons non seulement des valeurs réelles profitables pour nos investissements dans de nombreux pays de ce monde mais nous modérons également l'environnement social de la région et marquons ainsi l'avenir des gens. »

T.U. Michael Sieg,
Chairman, Group CEO and Founder



« L'Asie nous offre doublement : le marché le plus attractif en termes de croissance mais aussi le champ d'action, dans lequel notre action génère l'impact social le plus grand. »

Anthony M. Coveney,
CEO Americas

ThomasLloyd occupe aussi une position de « précurseur » dans la structuration de solutions de placement, dans le cadre de sa plateforme sans cesse croissante d'investissement dans les infrastructures. Andreas Schmitzer, Co-Head of Investment Solutions, déclare : « On trouve avant tout chez ThomasLloyd, à la fois, ubiquité et individualité maximale. Ce qui veut dire : Nous cherchons à proposer, dans chaque pays de ce monde et à chaque investisseur – que ce soit un investisseur privé, un investisseur semi-professionnel ou un investisseur institutionnel – des solutions de placement taillées sur mesure. »

Un exemple : Le FIA ouvert au Public, « ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV », a créé, en tant que première société par actions d'investissement paneuropéenne, dans le cadre du passeport européen, un nouveau segment de croissance dans le marché européen des placements de capitaux. « Ce seul rapprochement intelligent des besoins des investisseurs d'une part et des besoins d'investissement et de financement des infrastructures dans les pays émergents et dans les pays en développement d'autre part, permet d'orienter les flux de capitaux de manière ciblée à travers le monde », déclare Schmitzer par ailleurs. Depuis des années, ThomasLloyd se trouve englobé dans un processus permanent d'expansion, qui s'est nettement accéléré ces dernières années, tant sur le plan régional qu'en ce qui concerne la gestion de groupes cible sans cesse nouveaux.

Pour ce scénario de croissance, il faut une extension conséquente des ressources humaines, comme le sait Miriam Plater, Responsable des ressources humaines : « C'est pourquoi nous sommes mondialement à la recherche de talents, qui soient en mesure, en raison de leurs capacités personnelles mais aussi de leurs qualités humaines, de continuer à promouvoir notre philosophie et notre modèle commercial. »



« Un concept exceptionnel exige des personnes exceptionnelles. »

Miriam Plater, Head of Human Resources

VUE D'ENSEMBLE SUR THOMASLLOYD

225

collaborateurs
provenant de 34 nations

16

années d'existence
d'entreprise

944

millions d'euros de
capital action souscrit¹

Plus de

50.000

clients²

16

sites dans 9 pays
sur 3 continents

AAA

Rating³

3,4

milliards d'USD
d'actifs sous gestion⁴

ROADMAP : 2023

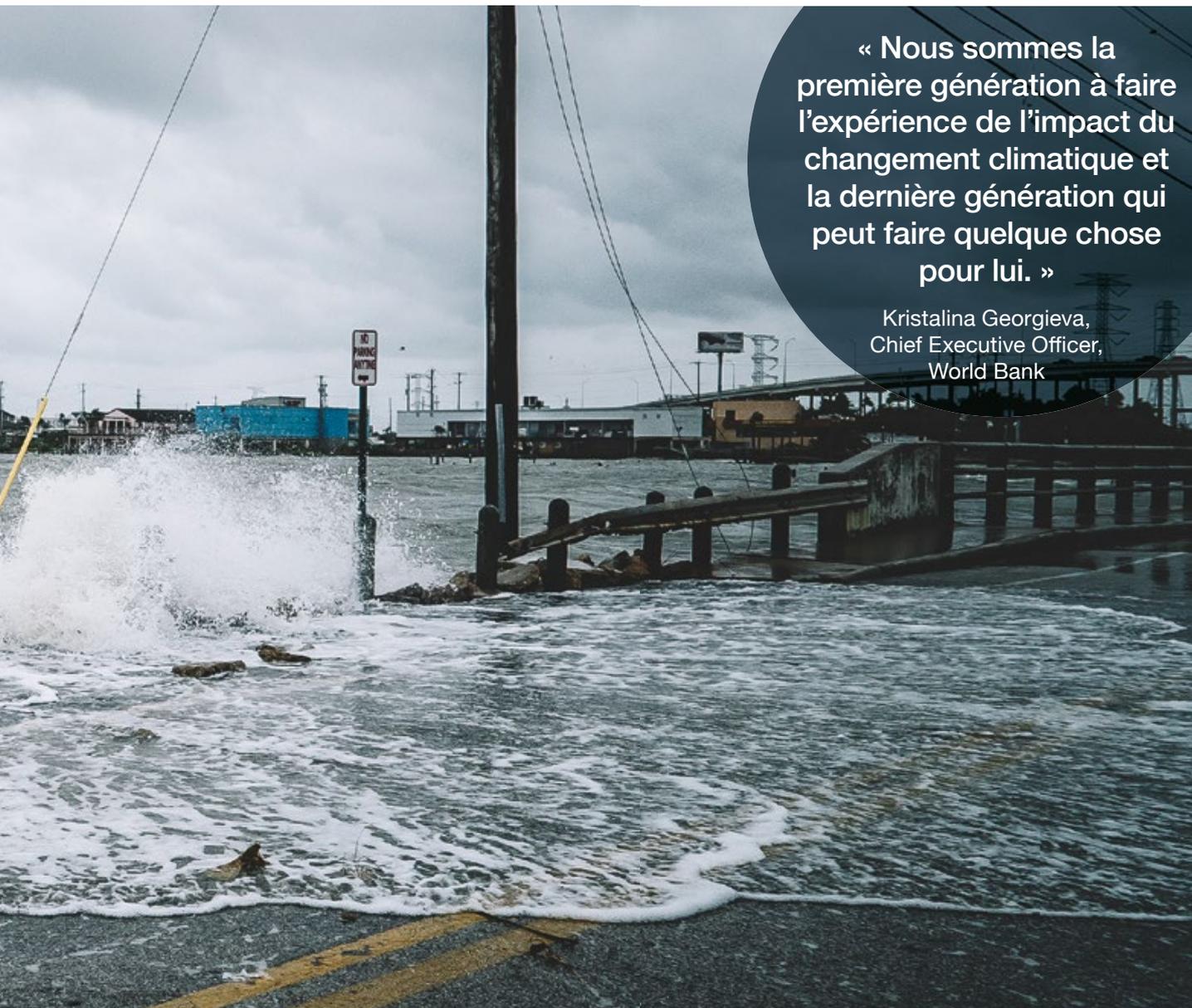
AGIR MAINTENANT, LA SEULE OPTION POSSIBLE.

Le dernier signal alarmant émis par le Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat (GIEC) des Nations Unies, à la communauté internationale atteste que le développement immédiat d'infrastructures durables est notre seule chance pour limiter les effets du changement climatique. Cet appel nous encourage également à renforcer nos efforts pour améliorer les conditions de vie de l'humanité et d'ouvrir ainsi des perspectives pour l'égalité, l'équilibre sociale et la paix.

Le scénario que le Groupe d'experts intergouvernemental sur l'évolution du climat met en exergue dans son rapport est dramatique. Un réchauffement de la Terre de plus de 1,5 degré ne pourrait quasiment plus être évité si nous n'agissons pas immédiatement avec cohérence. Et même si on réussissait à suivre cette voie, les effets sur le climat mondial et le tissu social seront désastreux. Selon le rap-

port du GIEC, il sera nécessaire de réduire les émissions mondiales de gaz à effet de serre (CO₂) de 45% entre 2010 et 2030, avant d'atteindre le niveau zéro en 2050.

Plus grave encore : Une différence à première vue marginale d'un réchauffement de 1,5 degré par rapport à celui de 2 degrés aurait pourtant un impact important dans la réalité pour le changement climatique : le niveau mondial de la mer connaîtrait une hausse de 10 centimètres, et par conséquent, dix millions de personnes supplémentaires verraient leurs sols agricoles se dégrader dus à la salinisation, ou perdraient même leurs récoltes en raison d'inondations et de tempêtes. L'Arctique vivrait un été sans banquise tous les dix ans avec un réchauffement de 2 degrés, contre un tous les siècles pour une hausse de 1,5 degré, s'accompagnant de toutes les conséquences négatives pour les réserves de poissons, la base vitale de centaines de millions d'êtres humains.



« Nous sommes la première génération à faire l'expérience de l'impact du changement climatique et la dernière génération qui peut faire quelque chose pour lui. »

Kristalina Georgieva,
Chief Executive Officer,
World Bank

La plupart des scientifiques sont formels sur le fait que le monde verra ses températures augmenter de 3 à 4 degrés si aucun effort supplémentaire n'a été 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 mutations rapides et radicales sur le plan politique, économique et social, au niveau mondial, national et local. Une transformation immédiate, « intelligente 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 mondiales liées à la répartition et à l'égalité entre les États et les sociétés.

ThomasLloyd agit. Dans un esprit responsable. Prévoyant. Et immédiatement.

Les apports internationaux en capital ne manquent pas pour mettre définitivement en marche les mutations écologiques et sociales au niveau mondial. Les projets 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 de projets. Rares sont les investisseurs aujourd'hui qui reconnaissent que le financement de la préservation du climat présente de nombreux atouts exceptionnels pour la dimension économique, écologique et sociale. Nous y travaillons. Jour après jour.

ROADMAP : 2023

EXPANSION DE L'OFFRE INTERNATIONALE DE PRODUITS ET DE 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 fructueux pour le climat depuis de longues années, en qualité d'investisseur à fort impact et de 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 éprouvée de ThomasLloyd, en multipliant les projets dans de nouvelles régions, technologies, et dans de nouveaux secteurs.

Nous nous engageons dans un travail de persuasion politique.

Les infrastructures durables ne peuvent être initiées et déployées qu'avec l'étroite collaboration du monde politique, des leaders d'opinion et des représentants économiques. ThomasLloyd intensifie ainsi depuis des années le dialogue avec les décideurs, au niveau régional et international, au sein de nombreux organismes et organisations, au moyen de conférences et de symposiums. Par ce biais, nous continuerons à réunir tous les efforts possibles pour soutenir ce travail de persuasion, nous continuerons à indiquer les voies à prendre et à présenter des solutions encore plus pertinentes, axées sur une prise de décision politique raisonnable.

Nous sensibilisons au sujet le plus important de tous les temps.

La préservation mondiale 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 combien il est nécessaire 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 faisons état des résultats de nos projets liés à des milliers d'investisseurs et de prestataires financiers, dans le cadre de voyages de délégation, avec des visites locales de sites d'investissement, nous les publions dans les médias, dans des documentaires télévisés et dans les médias sociaux. L'objectif de ces actions est de sensibiliser et d'enthousiasmer l'humanité. Pour un but commun.

Nous proposons des solutions de financement et d'investissement pour les infrastructures.

Pour réaliser les objectifs liés à un développement durable en matière d'infrastructures mondiales, le ralliement d'un large spectre d'investisseurs d'origines différentes est indispensable. Le savoir-faire lié à la structuration de projets et l'offre mondiale de produits et de services de ThomasLloyd permettent de financer facilement des projets d'infrastructures dans le monde entier, et offrent aux investisseurs la possibilité de « bâtir » un monde qui fonctionne grâce à leur participation.

Compte tenu des enjeux considérables des années à venir, ThomasLloyd s'est fixé un objectif précis : convertir les infrastructures en une nouvelle « catégorie d'actifs traditionnelle » internationale. Nous tenons à nous ouvrir à de nouveaux groupes cible dans le monde entier et à augmenter le nombre d'investisseurs internationaux qui financent des projets responsables, et s'engagent conjointement avec ThomasLloyd (pour une bonne cause). En développant avec cohérence l'offre de solutions de placement transparentes, facilement accessibles et de haute qualité.



Expérience, professionnalisme et intégrité, toutes les qualités pour proposer des solutions de placement uniques, signées ThomasLloyd

Un processus d'investissement personnalisé et structuré

En se basant sur un processus d'investissement rigoureux, spécifique à un pays ou à un secteur, ThomasLloyd développe avec proactivité des solutions de placement uniques, permettant de concrétiser des projets d'infrastructures durables et nécessaires au niveau local. Ce processus repose tout d'abord sur une diligence raisonnable d'ordre technique, juridique et financier, confortée par une diligence raisonnable externe provenant des plus importantes entreprises de conseil et de prestations de services au monde. 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 de tous les projets d'infrastructures

Notre surveillance au niveau du projet/de l'installation est un gage de garantie pour les investissements de ThomasLloyd, au regard des critères ESG et des normes sur les meilleures pratiques en matière de responsabilité sociétale des entreprises (RSE). Validation externe en permanence, effectuée par les plus grands ingénieurs du maître d'ouvrage/du prêteur au monde, ainsi que d'autres conseillers spécialisés dans ce secteur.

Meilleures pratiques de gouvernance et de compliance en continu

Audits annuels réalisés par les plus importantes sociétés d'audit au monde. Diligence raisonnable et contrôle G&C en permanence, du véhicule de placement au projet/placement, notamment KYC & AML, FATCA, OFAC Contrôles et évaluations des risques au niveau de la lutte contre la corruption.

Réduction des risques intégrée

Prévention des risques de base: Nous investissons uniquement dans les domaines où nos moyens financiers peuvent permettre de garantir, d'une part, notre surveillance et notre influence, et pour que nos investissements profitent à la population locale, d'autre part. 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 s'impose. *Gestion des risques éprouvée:* ThomasLloyd a su démontrer qu'il dispose d'une expérience de longues années de première main, pour ce qui est de l'administration des équipements d'infrastructure sur site vierge, basés dans les pays en voie de développement et les pays émergents.

Plate-formes évolutives

Des plate-formes évolutives au niveau régional et/ou technologique, plutôt que des projets individuels isolés, garantissent des économies d'échelles différenciées et réduisent considérablement les risques lors de l'exécution d'un projet. Une expérience évolutive et une expertise (IP), s'appuyant sur un historique de huit années, en tant qu'investisseur dans ce secteur, et plus de douze années d'activités fructueuses, permettent de mener à bien des financements et des investissements dans des valeurs réelles.

Leaders 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, des titres / des fonds aux projets / placements. La fréquence, les contenus et les formats sont adaptés aux exigences spécifiques de certains types de clients et de certains pays.



La compréhension du marché, l'orientation clients et services reflètent la philosophie de la qualité de ThomasLloyd

Univers de placement complet pour les investisseurs de toute origine

ThomasLloyd offre un large éventail de solutions de placement adaptées à son temps. Pour chaque type d'investisseur. Pour tous les besoins des investisseurs. Pour tous les horizons de placement. Avec des profils de rendement et de risque différents, des montants d'investissement minimum variés, dans toutes les monnaies 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 au niveau de la gestion ou de l'investissement direct, sont toujours réalisées dans leur intégralité. Les résiliations résultant des impasses en lien avec le financement et les projets sont exclues, puisque ThomasLloyd acquiert lui-même l'ensemble des projets pour son propre portefeuille et garantit l'ensemble des placements du fait d'une clientèle diversifiée d'investisseurs internationaux.

Options de liquidité étendues

Les solutions de placement ThomasLloyd assurent la liquidité aux investisseurs, au moyen de droits de résiliation et de rétractation réguliers, auprès de l'émetteur concerné ou de la société de fonds (marché primaire), par la vente sur le marché de la bourse (marché secondaire), ainsi qu'au moyen de droits de résiliation spéciaux, 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 d'un dépôt de titres personnel. En ligne, en quelques clics, sur Internet ou sur une application, ou directement chez le conseiller, le courtier ou dans sa banque personnelle.

ROADMAP : 2023

EXTENSION DE LA PLATE-FORME DE PROJETS PANASIATIQUE

La plate-forme d'infrastructures panasiatique constitue un cadre qui recouvre secteurs, pays et régions, pour divers projets réalisés de façon progressive dans toute l'Asie. Avec sa création, ThomasLloyd continue 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 une réalisation fructueuse du portefeuille solaire de 202 MW aux Philippines, l'accent est mis actuellement sur l'achèvement des trois centrales de biomasse du pays, avec un total de 70 MW, parmi lesquelles la première se trouve déjà au stade de l'essai de mise en service. Dans le cadre de l'expansion fixé du dispositif d'ici à 2023, ThomasLloyd pousse vers la recherche d'autres projets attractifs dans des pays différents de la région, comme l'Indonésie et le Vietnam.

Dispositifs d'infrastructures SOUS-CONTINENT INDIEN

Le 5 octobre 2018, ThomasLloyd participait à une plate-forme de projets déjà créée en Inde, qui englobe les cinq centrales solaires actuellement opérationnelles, d'une puissance de 132 MW. La puissance de celles-ci devrait tout d'abord encore augmenter de 250 MW, d'ici à 2019, et compter, d'ici à 2023, parmi les plates-formes d'énergies renouvelables dominantes en Inde, disposant d'une puissance totale de plus de 1 500 MW, et incluant à moyen terme le Sri Lanka et le Bangladesh également.

INDICATEURS

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)

INDICATEURS

Sélection de valeurs moyennes pour l'Inde, le Népal, le Bangladesh et le Sri Lanka.



CROISSANCE DE LA POPULATION

+55%

(Augmentation, 1990–2018¹)



CROISSANCE ÉCONOMIQUE

+6,2%

(Valeur moyenne, 2010–2018²)



CONSOMMATION EN ÉLECTRICITÉ

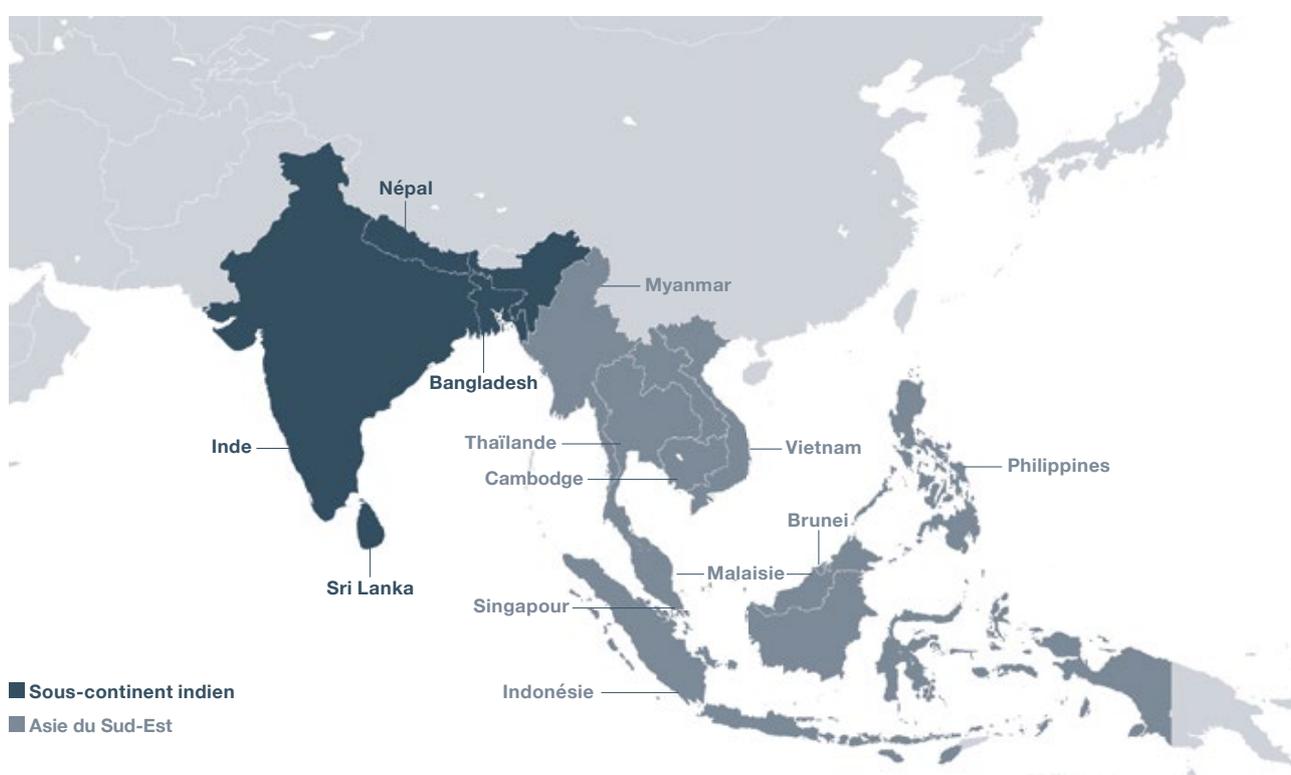
+382%

(Augmentation, 1990–2016³)

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

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

PLATE-FORME 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. Les pays émergents et les pays en développement asiatiques, offrant le rendement le plus élevé de toutes les régions du monde en termes d'impact économique, écologique et social, sont particulièrement concernés par cette problématique. Nous continuons à encourager les échanges avec le monde politique et à nouer le dialogue avec les investisseurs potentiels, nous continuons à développer notre offre de produits adaptée aux enjeux d'aujourd'hui, et à consolider notre portefeuille de projets avec minutie et de façon progressive. Des efforts qui valent la peine. Pour nos clients, pour l'environnement et pour un monde meilleur.



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

SECTEUR D'ACTIVITÉ MERCHANT BANKING

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 gouvernements. Des déficits gouvernementaux très 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, particulièrement dans les pays en voie de développement et les pays émergents, lesquels ont un besoin essentiel au niveau de l'électricité, des services collectifs et des transports. Nous proposons, dans ces pays, des solutions de financement flexibles, une expertise sectorielle de pointe au niveau de l'industrie ainsi que des références bien établies. Notre objectif est de soutenir les projets infrastructurels privés ayant un impact important au niveau du développement et dont les modèles professionnels peuvent être reproduits à n'importe quel autre endroit.

NOTRE OFFRE

- Financement et conseil de projet
- Equity & Debt Capital Markets
- Fusions et acquisitions
- Investissement principaux
- Recherche

NOS CLIENTS

- Clients du secteur public et privé impliqués dans le développement, la détention et l'exploitation d'infrastructures cruciales en Asie
- Développeurs de projet
- Sociétés de construction et équipementiers
- Communes et services collectifs
- Autres participants de l'industrie

NOTRE EXPÉRIENCE

Plus de 50 transactions en matière d'infrastructures finalisées et réussies au cours de 13 dernières années.



« Notre capacité à investir aussi notre propre capital pour combler les écarts en termes de délais, de finances ou de risques, nous différencie de tous les autres conseillers financiers. »

Nandita Sahgal Tully, Managing Director
Merchant Banking

Compétences d'exécution démontrées

Qu'il s'agisse de conseiller Q-Cells International aux États-Unis sur le financement, la documentation commerciale et la structure de la transaction de la plus grande installation solaire en Amérique du Nord, de co-développer et de financer la première usine d'énergies renouvelables à des fins commerciales aux Philippines ou de réaliser la plus importante transaction

dans le domaine fusions et acquisitions dans le secteur solaire en Asie du Sud-Est à ce jour : toutes ces transactions étaient à l'époque une réponse novatrice à l'industrie financière mondiale en constante évolution. Au cours des 13 dernières années, nous avons réalisé plus de 50 transactions dans le secteur et certaines d'entre elles se classent aujourd'hui dans les transactions repères de l'industrie.



SECTEUR D'ACTIVITÉ ASSET MANAGEMENT

La plateforme d'investissement unique de ThomasLloyd offre aux investisseurs institutionnels et privés aisés un accès aux infrastructures en Asie, un marché en pleine croissance. Nous profitons de notre expertise spécialisée dans ces investissements pour les conseiller activement dans la configuration et la planification ciblée de leurs portefeuilles personnalisés composés de projets d'infrastructures 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 des connaissances locales de la part des investisseurs. Nos connaissances locales et techniques toutes deux indispensables, ainsi que les compétences de nos spécialistes en matière de structuration, acquises durant de nombreuses années garantissent d'excellents résultats en termes d'identification des régions, des secteurs et des technologies cibles au moment de l'investissement et en vue de la durée du placement, ainsi qu'en termes de structure de participation la plus adaptée. Ainsi, nous sommes en mesure d'ajuster le profil risque/rendement à tous les besoins imaginables de nos clients, en combinant notamment les catégories d'actifs et les investissements de capitaux propres et étrangers. Cette gamme d'options permet à l'investisseur de choisir l'offre la mieux adaptée à ses besoins.

NOTRE OFFRE

- Fonds ouverts au public et fonds spéciaux
- Emprunts publics et produits structurés
- Produits d'investissements reposant sur l'assurance
- Investissements directs
- Fonds labellisés privés
- Solutions d'investissement personnalisées
- Mandat 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 avons conseillé/ investi dans l'infrastructure
- Expérience de gestion sur plus de 100 transactions dans 22 pays



**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 revendication

Notre portée mondiale, notre présence locale et notre connaissance approfondie de l'industrie nous permettent de nous impliquer avec succès auprès des développeurs de projets et autres parties prenantes de l'industrie dans tous les principaux marchés d'Asie. L'élaboration de stratégies d'investissement déterminées et leur mise en œuvre réussie s'appuient sur des connaissances technologiques spécialisées, sur des compétences très développées en matière de résolution de problèmes au niveau commercial et juridique le plus complexe, sur des connaissances du marché étayées par une expérience empirique 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, collaborateurs, sociétés de portefeuille et toutes les parties avec lesquelles nous travaillons, que nos activités sont réalisées au travers de valeurs éthiques et responsables irréprochables. C'est avec grande conviction que nous nous engageons à adopter un comportement basé sur le professionnalisme, l'honnêteté et l'intégrité dans toutes les activités commerciales dans diverses initiatives à travers le monde.

Sélection de transactions en matière d'infrastructures en

AMÉRIQUE DU NORD ET EUROPE



ALTER NRG

Secteur des infrastructures :	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, de solutions pour les centrales géothermiques et pour les ménages en Amérique du Nord



BIODIESEL INDUSTRIES

Secteur des infrastructures :	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 biais de placement d'obligations garanties
Volume du projet :	Information confidentielle



STARWOOD SOLAR SAULT STE. MARIE

Secteur des infrastructures :	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 (capitaux propres)
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 des infrastructures :	Infrastructures sociales
Site :	Teaneck, New Jersey, États-Unis
Description :	Production de systèmes de contrôle d'éclairage intelligents
Mandat ThomasLloyd :	Conseil des anciens associés 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 des infrastructures :	Transports
Site :	Anaheim, Californie, États-Unis
Description :	Création et développement d'un fabricant international de véhicules électriques hybrides
Mandat ThomasLloyd :	Conseil, financement d'entreprise (capitaux propres) et premier investisseur (jusqu'en 2009)
Volume du projet :	Sur plus de 1,2 milliard d'USD



BRONZEOAK

Secteur des infrastructures :	Énergie
Site :	Londres, Royaume-Uni
Description :	Planification, construction et exploitation d'installations de production de bioéthanol et de centrales à biomasse en Europe
Mandat ThomasLloyd :	Financement de projets et d'entreprises
Volume du projet :	plus de 200 millions 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 en ASIE



SAN CARLOS BIOWPOWER

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



SOUTH NEGROS BIOWPOWER

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



NORTH NEGROS BIOWPOWER

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



SACASOL

Secteur des infrastructures :	Énergie
Site :	San Carlos City, Philippines
Description :	Planification, construction et exploitation de centrales solaires
Mandat ThomasLloyd :	Développement, financement, réalisation et vente de 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 de marché des énergies renouvelable des Philippines



ISLASOL I / II

Secteur des infrastructures :	Energie
Site :	La Carlota City / Manapla, Philippines
Description :	Planification, construction et exploitation de centrales solaires
Mandat ThomasLloyd :	Développement, financement, réalisation et vente de 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 des infrastructures :	Énergie
Site :	Bais City, Philippines
Description :	Planification, construction et exploitation de centrales solaires
Mandat ThomasLloyd :	Développement de projets
Volume du projet :	29 millions d'USD



Sélection de projets du portefeuille dans les secteurs de L'ÉNERGIE ET DES INFRASTRUCTURES

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
Performance	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 2016. 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) • Algemene 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



ISLASOL I A



ISLASOL I B



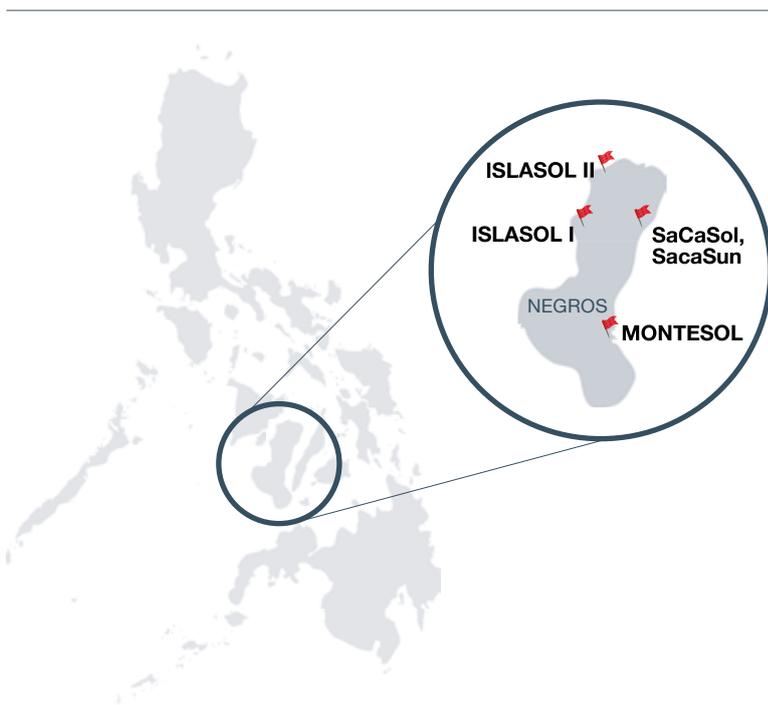
SacaSun



MONTESOL



ISLASOL II



ENSEMBLE DU PORTEFEUILLE

 TAILLE DU SITE DU PROJETS
2 709 253 m²

 PERFORMANCE
202 MW

 ALIMENTATION ÉLECTRIQUE
462 000 personnes

 ÉCONOMIE DE CO₂-
155 040 tonnes par an

 VOLUME D'INVESTISSEMENT
395 millions d'USD



Sélection de projets du portefeuille dans les secteurs de L'ÉNERGIE ET DES INFRASTRUCTURES

PORTEFEUILLE SOLAIRE SOUS-CONTINENT INDIEN

	Telangana I	Telangana II	Maharashtra I	Karnataka I
Site	Mahbubnagar District, Telangana, Inde	Mahbubnagar District, Telangana, Inde	Beed District, Maharashtra, Inde	Koppal District, Karnataka, Inde
Performance	12 MW	12 MW	67 MW	41 MW
Fournisseurs/fabricants	Modules solaires : Trina Solar (Chine) • Onduleur : ABB (Suisse) • Convertisseurs de tension : Voltamp (Inde) • Systèmes de montage : Profab (Inde), Metal Kraft (Inde) et Aircon (Inde) • Système de surveillance : Avana (Inde) • Câble haute tension : Havells (Inde) • Câble basse tension : Havells (Inde) • Conducteur de ligne : Lapp (Allemagne) • Boîtes de connexions : Statcon (Inde)		Modules solaires : JA Solar (Chine) • Onduleur : Sungrow (Chine) • Convertisseurs de tension : Sudhir (Inde) / Shilchar (Inde) • Transformateur : Voltamp (Inde) / Raychem (Inde) • Suiveur solaire : Arctech Solar (Chine) • Systèmes de montage : Arctech Solar (Chine), Tata (Inde) / NewSol AG (Suisse) • Système de surveillance : Ashida (Inde), Symatic (Inde) / ERL (Inde), Techno Craft (Inde) • Câbles haute tension : Polycab (Inde) • Câbles basse tension : Polycab (Inde) • Conducteurs de ligne : Uniflex Cable Unicab (Inde) / Lapp (Allemagne) • Boîtes de connexions : Trinity Touch (Royaume-Uni)	
Entrepreneur général (EPC)	Sterling and Wilson	Sterling and Wilson	Tata Power SolarSystems	Juwi India Renewable Energies
Exploitation et maintenance	Sterling and Wilson	Sterling and Wilson	Tata Power SolarSystems	Juwi India Renewable Energies
Assureur	New India Assurance	New India Assurance	ICICI Lombard General Insurance	ICICI Lombard General Insurance
Statut	En exploitation commerciale depuis juin 2016.	En exploitation commerciale depuis juin 2016.	En exploitation commerciale depuis août 2017.	En exploitation commerciale depuis janvier 2018.



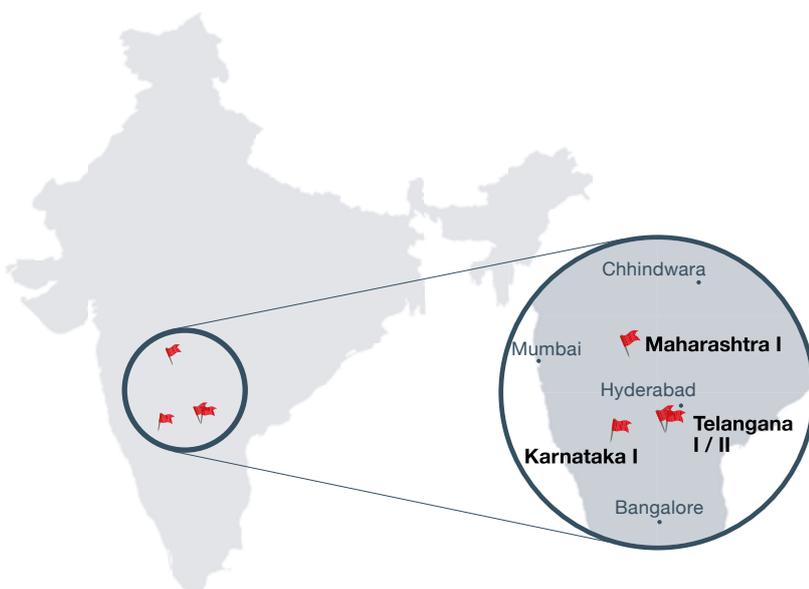
Maharashtra I



Telangana I / II



Karnataka I



ENSEMBLE DU PORTEFEUILLE



TAILLE DU SITE DU PROJETS
2 287 891 m²



PERFORMANCE
132 MW



ALIMENTATION ÉLECTRIQUE
216 708 personnes



ÉCONOMIE DE CO₂-
82 400 tonnes par an



VOLUME D'INVESTISSEMENT
119 millions d'USD



Sélection de projets du portefeuille dans les secteurs de L'ÉNERGIE ET DES INFRASTRUCTURES

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
Performance	20 MW	25 MW	25 MW
Description	Centrales biomasse (Production d'énergie à partir de déchets, obtenus comme suite à la récolte et la transformation de canne à sucre ; à cela s'ajoute des plantes énergétiques herbacées et ligneuses)		
Fournisseurs/fabricants	Chaudière : Wuxi Huaguang Boiler (Chine) • Turbine: Harbin Turbine (Chine) • Générateur: Shandong Jinan Power Equipment Factory (Chine) • Moteurs, transmetteurs : ABB (Suisse) • Commande pneumatique : Nihon Koso (Japon) • Pompe d'alimentation de chaudière: Sulzer (Suisse) • Engrenages : Siemens (Allemagne) • Installation de déchetage du carburant : Roto Grind (Allemagne) • Tracteurs : Massey Ferguson (États-Unis) • Chargeuse, andaineuse rotative : Pöttinger (Autriche) • Javeleuse : Hodge Industries (Australie) • Presse à balles : Nantong Cotton Machinery (Chine)		
Entrepreneur général (EPC)	Wuxi Huaguang Electric Power Engineering Co.	Pöyry Energy Inc.	Pöyry Energy Inc.
Exploitation et maintenance	Negros Island Biomass Holdings Inc.		
Assureur	Assurance transport : AIG Philippines Insurance, C.V. Starr, Charter Ping An Assurance construction: AIG Philippines Insurance, Malayan Insurance, Mapfre Insular Charter Ping An, Federal Phoenix Assurance, BPI MS Insurance Assurance machines et bâtiments : AIG Philippines Insurance, Philippine National Bank Insurance, FPG Insurance, Charter Ping An Insurance, Empire Insurance		
Statut	Démarrage de l'exploitation commerciale au 3e trimestre 2018	En construction depuis le 3e trimestre 2016	En construction depuis le 4e trimestre 2017



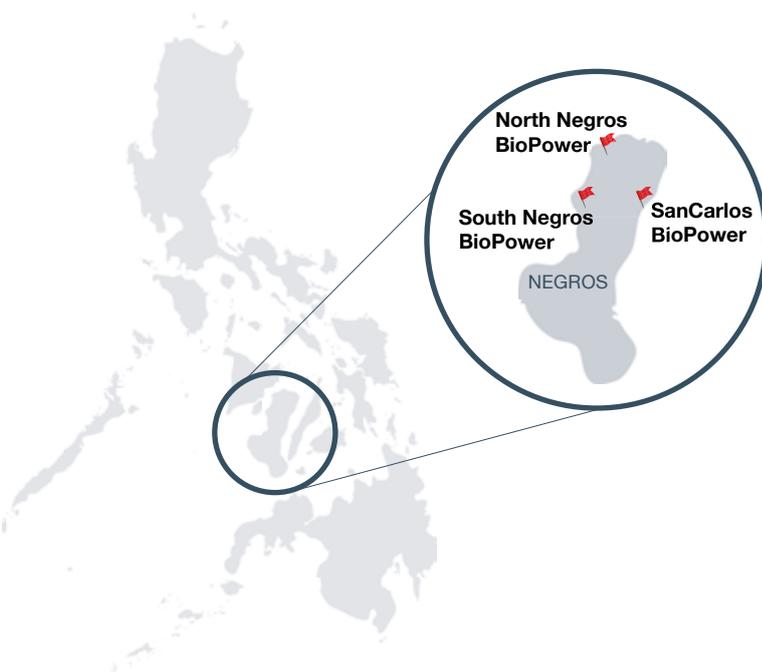
South Negros BioPower



North Negros BioPower



Combustible de la station de transbordement, Cadiz City



ENSEMBLE DU PORTEFEUILLE

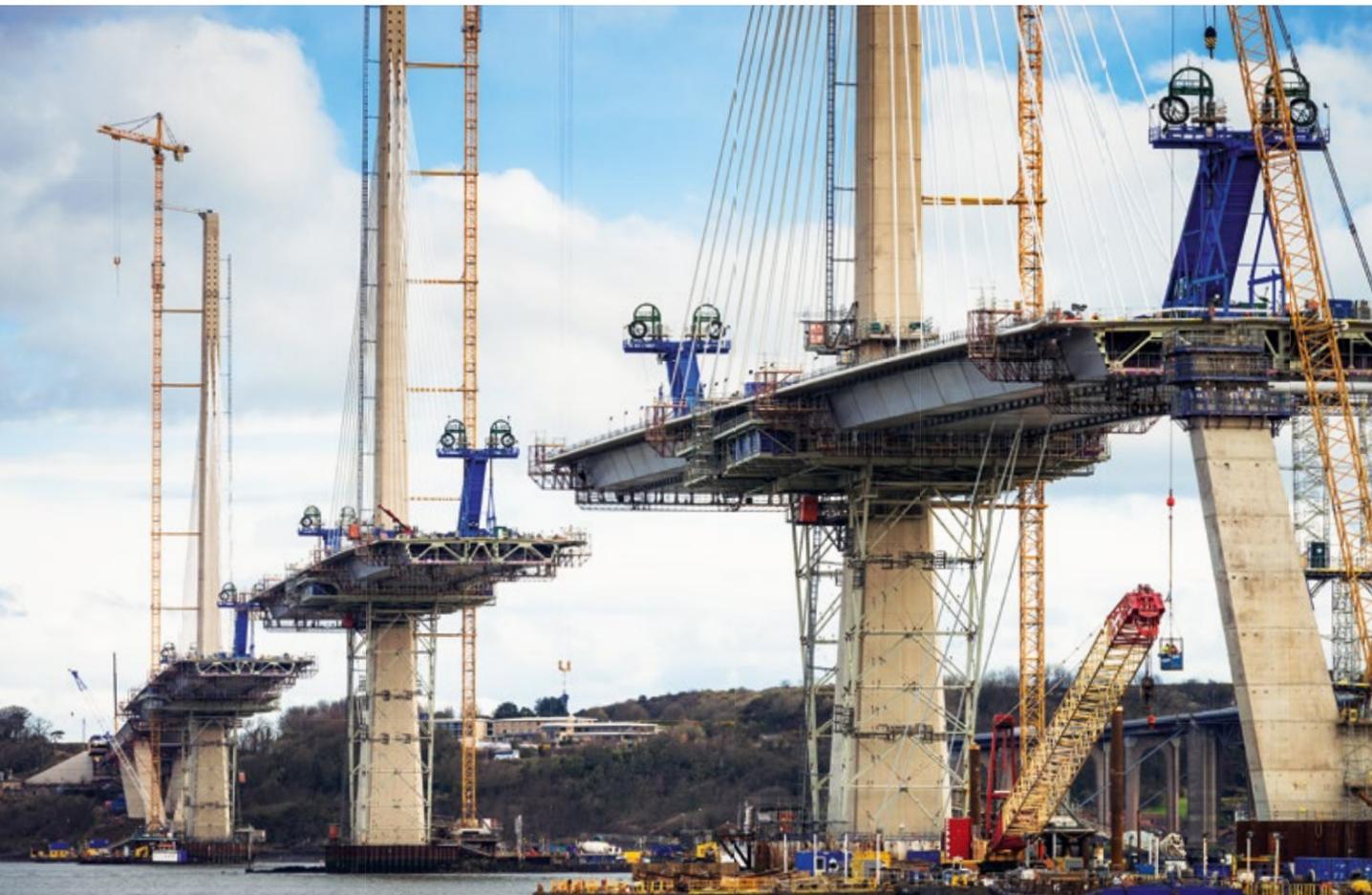
 TAILLE DU SITE DU PROJETS
810 000 m²

 PERFORMANCE
70 MW

 ALIMENTATION ÉLECTRIQUE
742 000 personnes

 ÉCONOMIE DE CO₂-
57 680 tonnes par an

 VOLUME D'INVESTISSEMENT
303 millions d'USD



INVESTISSEURS ET BAILLEURS DE FONDS

Pour la réalisation de nos projets d'infrastructures, nous disposons d'une grande variété de partenaires de coopération et de bailleurs de fonds internationaux, investisseurs, des banques spécialisées et banques de développement tant sur le plan supranational que dans 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 dans la mise au point des projets et dans la réalisation des transactions, toutes deux couronnées de succès.

La grande qualité et l'approche durable commune de ces partenaires illustrent une fois de plus notre exigence de créer par 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.

DES GOUVERNEMENTS

CANADA CLIMATE CHANGE PROGRAM

Le programme Canada Climate Change soutient le financement de projets énergétiques propres par le biais du 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 mrd\$ d'US dollars pour faciliter le passage des pays en voie de développement à une économie à faibles émissions de carbone et à l'adaptation aux conséquences du changement climatique.



U.S. DEPARTMENT OF ENERGY

Le Département de l'Énergie américain (Department of Energy (DOE)) est le département du gouvernement américain en charge de la politique américaine en matière d'énergie et de sûreté 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, SPÉCIALISÉES ET BANQUES DE DÉVELOPPEMENT

ASIAN DEVELOPMENT BANK (ADB)

L'ADB est une banque multilatérale de développement, dont le siège est à Manille (Philippines), fondée en 1966 et dans laquelle sont représentés actuellement 67 pays. L'activité de l'ADB est axée en premier lieu sur la lutte contre la pauvreté en Asie et dans la région du Pacifique, par le biais du développement économique et de la collaboration. Au sein de son plan-cadre stratégique, la banque, ainsi que ses plus de 3 000 collaborateurs, concentre son activité sur le développement du secteur privé, la coopération régionale et la politique environnementale durable. En 2017, les activités de l'ADB ont dépassé pour la première fois la barre des 32 milliards de dollars du fait de l'accroissement sans relâche de la demande régionale de financement du développement.



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 importantes 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, dans 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 1 100 filiales, cette grande banque dispose de l'un des plus grands réseaux de filiales du pays et s'est hissée, suite de nombreuses acquisitions, au rang de leader du marché philippin en matière de crédits à la clientèle, de dépôts de la clientèle, d'actifs sous gestion et de solidité financière. Avec plus de 28 000 collaborateurs, BDO a dégagé en 2015 un bénéfice net d'environ 28 milliards de pesos philippins (environ 460 millions d'euros). Les dépôts des clients s'élevaient à près de 2,1 bn de pesos philippins (environ 34 milliards d'euros).



CHINA BANK

China Bank, fondée en 1920, est la plus ancienne banque commerciale privée des Philippines et elle a été cotée en bourse dès 1927. La Banque sise à Manille, par l'intermédiaire de ses filiales, propose à ses clients privés et commerciaux, outre la gamme complète des services offerts par une banque universelle, des assurances. Depuis 2006, elle a presque quadruplé le nombre de ses filiales, qui sont passées à 596 et a connu une croissance considérable au cours de ces dernières années. Ainsi, ne serait-ce qu'en 2017, les dépôts de la clientèle ont augmenté de 17 % pour atteindre 635 milliards de pesos philippins (plus de 10 milliards d'euros). La Banque de Chine emploie actuellement plus de 9 000 collaborateurs.



DEVELOPMENT BANK OF THE PHILIPPINES

La Development Bank of the Philippines (DBP), sise à Manille, est l'une des banques de développement leader aux Philippines. Elle assume la mission stratégique d'influencer et d'accélérer la croissance économique durable du pays par la mise à disposition de ressources financières. La DBP gère actuellement, avec ses 111 filiales réparties à travers le pays, des actifs à hauteur de 356 milliards de pesos philippins (environ 6 milliards d'euros).



KFW IPEX-BANK

Depuis près de 60 ans, la KfW IPEX-Bank a développé des compétences en matière de financement international de projets et d'exportations, dans l'intérêt des économies allemande et européenne. En 2017, le volume des transactions s'élevait à 33 milliards d'EUR. La banque est active sur 5 continents avec 680 employés.



LANDBANK OF THE PHILIPPINES

La Landbank of the Philippines (Landbank) est une institution financière d'État qui finance son mandat social de promotion du développement rural au moyen des revenus générés par son activité de banque commerciale. A cet effet, elle a fortement déployé, au cours des dernières années, son activité sur les marchés obligataires. Le modèle d'affaires de la Landbank est unique aux Philippines. Elle apporte son soutien aux agriculteurs et aux pêcheurs, à des projets agricoles et hydrauliques au niveau des communes et aux entreprises publiques et contrôlées par l'État dans les domaines de la communication, des transports, de la construction de logements, de l'éducation, des services de 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 près de 1,4 billion de pesos philippins (environ 23 milliards d'euros), 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 commune de droit public dans les Länder de Basse-Saxe et de Saxe-Anhalt. Elle fait office de banque régionale (Landesbank) et d'institut faitier au niveau régional (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 160 milliards d'EUR, elle est la banque universelle dominante du Nord de l'Allemagne.



DES FONDS SOUVERAINS ET ORGANISATIONS MULTILATÉRALES

BANQUE EUROPÉENNE D'INVESTISSEMENT

En tant que banque de l'Union européenne, la 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. La BEI est le plus grand émetteur multilatéral d'emprunts et le plus grand bailleur de fonds plurilatéral au monde, attribuant aussi la plupart des financements en matière de climat dans le monde. Plus de 90 pour cent des moyens sont attribués en Europe. En 2017, la Banque a renforcé ses opérations de protection de l'environnement, en injectant dans le circuit 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, qui ont été intégrés dans des 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 la BEI. Le 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 les marchés émergents.



Font entre autres partie des investisseurs du GEEREF :

- L'Union Européenne
- L'Allemagne
- 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 USD. Il offre aux pays en 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 Fonds d'investissement climatiques (Climate Investment Funds) sont des moyens de financement uniques, qui visent à promouvoir un développement à faible intensité de carbone et respectueux du climat.



INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION (IFC)

L'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 de dollars américains pour mettre à disposition plus de 265 milliards de dollars de financement aux entreprises des pays en développement. L'IFC collabore, dans le monde entier avec plus de 2 000 entreprises, mettant à profit son expérience d'une soixante d'années, pour y créer des opportunités, là où les besoins s'avèrent les plus pressants. Au cours de l'exercice 2016, les investissements à long terme de l'IFC ont augmenté dans les pays en développement, passant à près de 19 milliards de dollars. À ce sujet, l'IFC met en œuvre son capital, son savoir-faire et son influence de manière ciblée, pour soutenir le secteur privé dans ses tentatives à l'échelle mondiale, visant à éliminer l'extrême pauvreté et à promouvoir la prospérité partagée.



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.J. Michael Sieg, ThomasLloyd, Chairman & Group CEO; Anthony M. Coveney, ThomasLloyd, CEO Americas; Michael G. Airey, ThomasLloyd, CEO Asia Pacific

IFC MANAGED CO-LENDING PORTFOLIO PROGRAM (MCP)

Le Managed Co-Lending Portfolio Program (MCP) est un nouveau produit de syndication de l'IFC, qui donne aux investisseurs institutionnels l'opportunité de participer passivement à leur futur portefeuille d'emprunt. Les investisseurs apportent des capitaux par portefeuille, lesquels peuvent être attribués par l'IFC dans des investissements individuels dans toutes les régions et tous les secteurs, conformément à la stratégie et aux processus de l'IFC. L'approbation des investisseurs du MCP est demandée avant l'octroi du mandat. L'évaluation du projet, l'approbation, l'engagement et la supervision sont gérés directement par l'IFC pendant que l'investisseur MCP respecte passivement les décisions de l'IFC. Le MCP complète les plates-formes de prêt B et de prêt parallèle existantes de l'IFC. Par le biais du MCP, l'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 individuelle. Les investisseurs du MCP englobent :



Parmi les investisseurs, on compte notamment :

- Banque centrale de la République populaire de Chine
- Allianz Global Investors
- Eastspring Investments
- AXA
- Hong Kong Monetary Authority
- Liberty Specialty Markets
- Munich Re
- Swiss Re

BANQUE CENTRALE DE LA RÉPUBLIQUE POPULAIRE DE CHINE

La « People's Bank of China » est la banque centrale de la République populaire de Chine. Elle dispose du pouvoir de contrôler la politique monétaire et les institutions financières du pays. Les actifs de la People's Bank of China excèdent ceux de toute autre institution publique. En ce qui concerne les actifs de la Banque centrale, PBC se situe juste derrière la Banque fédérale de réserve (Fed) aux É.-U. Par l'intermédiaire de l'Office étatique chinois des changes (SAFE), lequel a géré, à la fin de l'année 2017, plus de 3 bn de dollars américains, la PBC est la première partenaire du MCP et a consenti des engagements fermes de 3 milliards de dollars américains au cours des six prochaines années.

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS

Allianz Global Investors est un gestionnaire de placements actif parmi les leaders mondiaux. Avec 25 bureaux répartis dans 18 pays, cette entreprise offre une compétence mondiale en matière d'investissement et une expertise complète dans le domaine de la recherche. Ils gèrent des actifs se chiffrant à plus de 500 milliards d'euros pour le compte d'investisseurs privés, des family offices et des investisseurs institutionnels et emploient plus de 700 spécialistes de l'investissement.

EASTSPRING INVESTMENTS

Eastspring Investments, intégré à la Prudential Corporation Asia, est la société d'investissement de Prudential dans la région Asie. Présente sur 10 marchés asiatiques et entretenant des bureaux en Amérique du Nord et en Europe, la société emploie plus de 3 000 collaborateurs et gère un actif de 182 milliards de dollars.

AXA

AXA fait partie des entreprises d'assurance dominantes et des gestionnaires de patrimoine principaux à travers le monde, avec des activités principales en Europe, en Amérique du Nord et dans l'espace Asie - Pacifique. Elle est représentée dans 62 pays et a 160 000 collaborateurs et distributeurs, qui agissent pour le suivi de leurs 100 mio. de clients. Les points phares des activités sont en premier lieu les assurances retraite, les assurances vie et les assurances incapacité de travail privées, la prévoyance vieillesse professionnelle, les assurances maladie, les assurances dommages et accidents, ainsi que les placements de fonds et les financements. En 2017, le chiffre d'affaires d'AXA se montait à près de 100 milliards d'EUR.

AUTORITÉ MONÉTAIRE DE HONG KONG

L'Autorité monétaire de Hong Kong (AMHK) est la Caisse d'émission monétaire de Hong Kong et de facto la Banque centrale de Hong Kong. On trouve comme objectif principal l'obtention de la stabilité monétaire et le statut de Hong Kong comme Centre financier international, le soutien de la stabilité du système financier et la gestion du Fonds des changes, un fonds doté de réserves monétaires, qui faisait état, en juin 2018, d'environ 4 100,7 milliards d'HKD (453 milliards d'EUR).

LIBERTY SPECIALTY MARKETS

Liberty Specialty Markets offre des produits spécialisés et commerciaux d'assurance et de réassurance dans des lieux situés en Europe, au Proche-Orient, aux É.-U. et en d'autres lieux internationaux importants. L'entreprise occupe plus de 1 700 collaborateurs dans 65 bureaux, répartis dans le monde entier. Liberty Specialty Markets profite de la solidité financière du Liberty Mutual Insurance Group, une entreprise américaine du groupe Fortune 100, dont le siège est à Boston, qui gérait en 2017 des éléments d'actifs d'un montant de 142,5 milliards d'USD et réalisait un chiffre d'affaires consolidé de 39,4 milliards d'USD.

MUNICH RE

Avec des cotisations encaissées de 31,6 milliards d'EUR pour le seul secteur de la réassurance, Munich RE est l'un des réassureurs dominants dans le monde. Le total des cotisations encaissées se montait à 49,1 milliards d'EUR. Elle œuvre dans toutes les divisions Assurance et est représentée sur tous les continents avec plus de 42 000 collaborateurs. Au cours de l'exercice 2017, le groupe a réalisé un bénéfice de 392 mio. d'EUR durant l'une des années les plus riches en sinistres de l'histoire de l'entreprise.

SWISS RE

Le groupe Swiss RE est un fournisseur dominant dans les réassurances, les assurances et d'autres formes de transfert des risques, fondées sur l'assurance. Avec des cotisations encaissées de 33,7 milliards d'USD, le groupe a obtenu en 2017 un résultat de 331 mio. d'USD. Il est représenté dans plus de 80 lieux dans plus de 30 pays et emploie plus de 14 000 collaborateurs.

NATIONAL DEVELOPMENT COMPANY

La société philippine National Development Company (NDC), sise à Makati City, a été fondée pour gérer des investissements du gouvernement. L'agence, à cette fin, rend compte au Ministère de l'industrie et du commerce. NDC élabore, finance et met en œuvre 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

La Qatar Investment Authority (QIA) est la société holding publique du Qatar, connue sous le nom de National Wealth Fund. Elle est spécialisée dans les investissements nationaux et étrangers. La QIA a été 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. Ce 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 meilleures pratiques dans la gestion des fonds souverains. Les actifs de la QIA se chiffrent à près de 335 milliards de dollars.



DES CAISSES ET FONDS DE PENSION

ALGEMENE PENSIOEN GROEP (APG)

APG (Algemene Pensioen Groep), de nationalité néerlandaise, est l'un des plus grands fonds de pension au monde. Il gère les fonds de pension de 4,5 millions de Néerlandais dans plus de 25 000 entreprises issues des branches les plus variées. Les actifs, gérés par APG, s'élèvent à environ 470 milliards d'EUR et représentent une part de marché supérieure à 25 % aux Pays-Bas. La société dispose de succursales aux É.-U. et à Hong Kong et emploie plus de 3 000 personnes.



GOVERNMENT SERVICE INSURANCE SYSTEM (GSIS)

Le GSIS est un organisme d'assurance sociale étatique des Philippines, créé déjà en 1936 dans le cadre du Common Wealth Act. Elle est responsable des droits de pension des collaborateurs gouvernementaux et a affiché au cours de l'exercice écoulé, un total de bilan équivalant à plus de 13 milliards d'USD.



ASSET MANAGER

KLEINER PERKINS CAUFIELD & BYERS

Kleiner Perkins Caufield & Byers (KPCB) est une société de capital-risque implantée dans la Silicon Valley. La société s'est spécialisée dans l'investissement au bénéfice de sociétés démarrant leur activité et en phase de développement. Depuis sa fondation, 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

La Kotak Mahindra bank est, avec plus de 1 300 filiales et 33 000 collaborateurs, la quatrième plus grande banque privée d'Inde ; en ce qui concerne la capitalisation boursière, elle occupe la deuxième place. Elle offre une large palette de produits bancaires et de prestations de services financiers pour des entreprises et des clients par l'intermédiaire d'une multiplicité de circuits de distribution et de sociétés filiales, 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 est un fonds d'investissements privés d'infrastructures axé sur l'Inde et géré par Kotak Mahindra Bank. Le fonds réalise des investissements dans les actifs routiers et de production d'énergie en Inde.



Font entre autres partie des investisseurs du CIIF:

- Japan Bank for International Cooperation
- Sumitomo Mitsui Banking Cooperation
- Brookfield Asset Management

JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION

JBIC est une institution publique et appartient au gouvernement japonais. Les missions de JBIC sont, entre autres, outre l'assistance aux entreprises japonaises lors de ses investissements à l'étranger, la promotion de projets environnementaux hors du Japon,

et notamment les projets de réduction des émissions de gaz à effet de serre. Depuis la création de JBC, environ 240 milliards de yens (plus de 1,8 milliard d'euros) 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'euros) à la fin mars 2018.

SUMITOMO MITSUI BANKING COOPERATION

Avec plus de 29 000 employés et des actifs d'environ 171 billions de yens (environ 1,3 billion d'euros), SMBC fait partie des principales banques japonaises. En 2017, elle a réalisé un bénéfice de 734 milliards de yens (environ 5,6 milliards d'euros). Cet institut finance actuellement 33 projets d'énergie renouvelable hors du Japon. SMBC est une filiale à 100% de la société cotée en Bourse Sumitomo Mitsui Financial Group qui, du fait de ses activités ESG, fait partie de plusieurs indices SRI.

BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT

Cette société, dont le siège est à Toronto, est un gestionnaire d'actifs de taille mondiale présent dans plus de 30 pays. L'entreprise est spécialisée dans les investissements dans l'immobilier, les infrastructures, les énergies renouvelables et le private equity. Environ 750 experts gèrent actuellement des actifs d'environ 285 milliards de dollars. En 2017, cette entreprise fondée en 1899 a réalisé un chiffre d'affaires de plus de 40 milliards de dollars américains et un bénéfice de 4,6 milliards de dollars américains.

MACQUARIE INFRASTRUCTURE HOLDINGS PHILIPPINES

Macquarie Infrastructure Holdings appartient au Macquarie Group Limited, dont le siège est à Sydney. L'entreprise est, avec ses plus de 14 000 collaborateurs, le plus grand gestionnaire d'actifs en infrastructures au monde et est représentée dans le monde entier avec des succursales dans les grandes places financières. Macquarie gérait, au début de l'année 2018, un patrimoine d'env. 315 milliards d'USD.



NEW ENTERPRISE ASSOCIATES

New Enterprise Associates (NEA) fait partie des plus grandes et plus actives entreprises de capital-risque au monde. Depuis la fondation de l'entreprise en 1977 et avec un capital immobilisé cumulé supérieur à 20 milliards de dollars, NEA investit dans des sociétés de technologie et de soins de santé. Le bilan de longue date, couronné de succès, du cabinet englobe plus de 500 introductions en bourse de sociétés en portefeuille et acquisitions.



PACIFIC CENTURY GROUP

Le Pacific Century Group (PCG) est un groupe d'investissement privé, fondé en 1993 en Asie, doté d'une expertise dans les trois domaines d'activité de base 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 de dollars et dont le bilan est couronné de succès depuis 28 ans. PAI investit sur le long terme pour le compte d'investisseurs privés et institutionnels fortunés sur la base d'une recherche fondamentale solide et approfondie.



STARWOOD ENERGY GROUP

Le Starwood Energy Group est spécialisé dans les 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. Le Starwood Energy Group a levé des capitaux propres à hauteur d'environ 3 milliards de dollars et a réalisé des transactions d'une valeur d'entreprise supérieure à 6 milliards de dollars. Starwood Energy Group est une filiale du Starwood Capital Group, fondé en 1991, qui gère des actifs excédant 51 milliards de dollars.



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. Les activités du conglomérat sis à Manille, et coté en bourse et de ses nombreuses filiales, se concentrent dans les domaines de la construction, de la production sidérurgique, de la construction navale, de l'électromécanique, de l'alimentation, de l'énergie et des services financiers. Avec une capitalisation boursière avoisinant les 335 milliards de pesos philippins (environ 5,5 milliards d'euros), le chiffre d'affaires de l'entreprise s'élevait, en 2017, à 150 milliards de pesos philippins (près de 2,5 milliards d'euros).



AYALA CORPORATION

Fondée en 1834, c'est le plus ancien et 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, les 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 2017, le groupe Ayala a gagné 30 milliards de pesos philippins (près d'un demi-milliard d'EUR) et ainsi 16 % de plus par rapport à l'année précédente. 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 (ER) et dès 2010, elle réalisait déjà 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 lors, Greenergy a acquis et a pris des participations dans de nombreuses sociétés opérant dans le secteur des technologies propres et se range parmi les premières entreprises philippines dans ce segment de marché.



SUNEDISON

SunEdison est une entreprise américaine de semi-conducteurs sise à St. Peters, Missouri. Elle est l'une des premières entreprises au monde à s'être lancée, dès 1959, dans la production de plaques. L'entreprise, qui appartenait initialement au Groupe Monsanto sous la dénomination sociale MEMC, puis au conglomérat allemand VEBA, s'est concentrée de plus en plus, au tournant du millénaire, 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 mondiaux 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

A young child with dark hair is lying on their stomach, tucked under a thick, light-colored blanket. They are holding a flashlight in their right hand, which is shining light onto an open book they are reading with their left hand. The scene is dimly lit, with the primary light source being the flashlight, creating a warm and focused atmosphere.

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 aspects sociaux, éthiques et écologiques offre un avantage pertinent pour le système et allant au-delà de la satisfaction des objectifs d'investissement monétaires de nos investisseurs.

ThomasLloyd est ainsi engagé en faveur des investissements durables. Nous croyons en effet que l'intégration des critères dénommés ESG (Environmental, Social, Governance) dans notre processus d'investissement constitue un élément essentiel de notre engagement comme mandataire fiduciaire, pour agir au mieux dans l'intérêt de nos clients et de leurs investisseurs. Finalement, les investissements directs dans les projets d'infrastructures indépendants permettent à un investisseur d'obtenir 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 référence importants pour offrir le cadre qui convient au service d'une activité d'investissement responsable et permettre une orientation encore plus claire. Ils nous aident en effet à aiguïser la conscience en faveur d'un investissement durable et offrent à nos clients, à nos équipes de gestion de projet et à nos autres parties prenantes 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 buts et d'apprendre mutuellement. C'est la raison pour laquelle nous travaillons au sein de nombreuses organisations et structures internationales avec d'autres collègues afin d'élaborer, pour nous tous, des outils et des ressources utiles.

Investir avec succès, c'est investir dans l'Impact Investing

Notre activité d'investissement dans des projets d'infrastructures propres nous offre par définition une meilleure maîtrise de nos projets pour lesquels nous intervenons en tant que Public Market Manager pour les entreprises du portefeuille de nos clients. Nous exploitons cette expertise, en nous appuyant par ailleurs sur un modèle d'actionnariat actif, afin de garantir la prise en compte des critères ESG dans nos projets d'investissement.

Nous sommes fermement convaincus qu'une gestion raisonnée des critères ESG réduit les risques tout en améliorant le résultat économique de notre investissement dans l'intérêt de nos clients et des autres parties prenantes. Une étude réalisée en 2015 par Morgan Stanley sur 10 000 fonds le prouve. Cette étude parvient à la conclusion que les fonds « les plus durables » obtiennent de meilleurs résultats que les fonds investis dans une optique moins durable. Une remise en question de l'idée selon laquelle il faudrait faire le choix entre une action sociétale positive et un bon rendement. Parallèlement, l'édition 2015 du rapport du Global Impact Investing Network (GIIN), consacré aux benchmarks et aux bénéfices des fonds de capital-risque et de capital-investissement, est arrivée à la conclusion que l'Impact Investing, c'est-à-dire, les investissements durables, étaient généralement associés à des bénéfices situés dans la moyenne voire au-dessus de la moyenne.

Construction de l'infrastructure : Un pont vers la formation, la santé et le bien-être

Nos centrales ne se contentent pas uniquement de répondre aux besoins impératifs d'électricité dans des régions accusant majoritairement une faiblesse structurelle. Elles permettent également de créer de nouveaux emplois durables et par conséquent, du pouvoir d'achat, une sécurité d'investissement et de nouveaux potentiels de chiffre d'affaires pour les professionnels qui, à leur tour, généreront des investissements dans la région. Au-delà, nos centrales opérationnelles, après leur cession à des grands fonds de pension, apporteront une contribution précieuse à la prévoyance-vieillesse de millions de retraités et d'assurés. De plus, en réduisant les quantités d'émission de CO₂ d'une centaines de milliers de tonnes, nous contribuons à la protection de l'environnement année par année.

UN AVENIR COMMUN

« Tout ce que nous allons entreprendre dans le domaine du commerce et des investissements pour nous rapprocher des pays, des cultures et des habitants en Asie, contribuera nettement à garantir premièrement que nous pourrions vivre un XXI^{ème} siècle pacifique et, deuxièmement, que nous pourrions trouver un moyen d'encourager 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

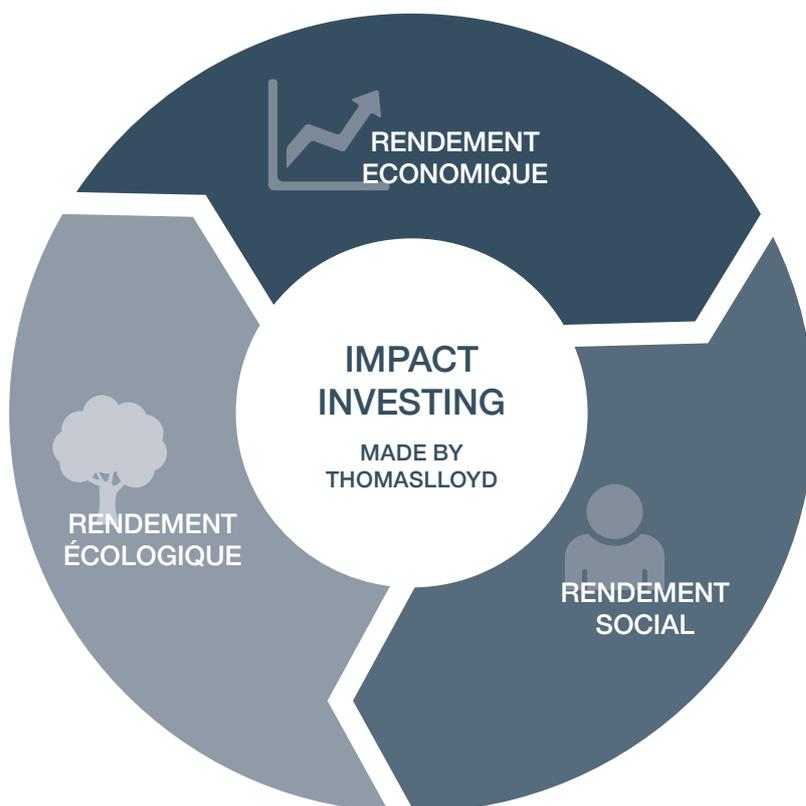
INVESTIR AVEC L'OBTENTION D'UN TRIPLE RENDEMENT DURABLE

Les investissements en matière d'infrastructures de ThomasLloyd donnent aux concepts de placements de capitaux et de rendements une signification encore plus inédite, riche et contemporaine.

En effet, ThomasLloyd permet aux investisseurs d'effectuer des placements fructueux sur le plan économique, tout en demeurant responsables et en obtenant un fort impact social et écologique, selon la ligne directrice 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.

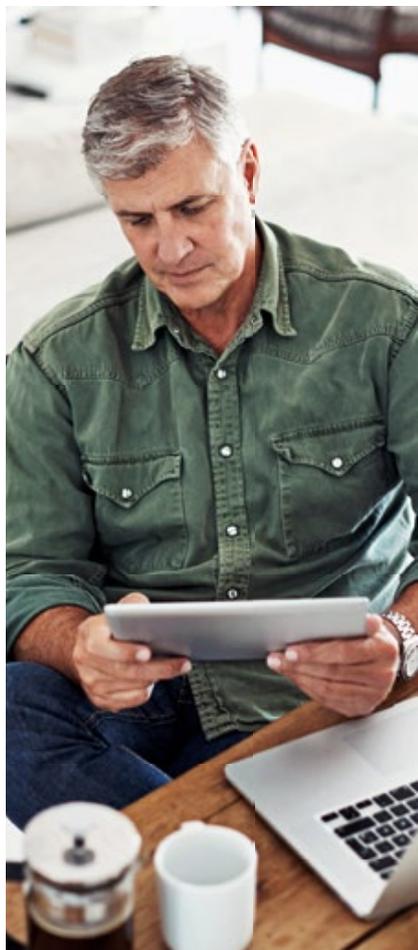


UNE PORTEE BIEN AU-DELA DE LA RENTABILITE

« Nos investissements ont donc une portée exceptionnelle, allant au-delà de la 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 50 000 investisseurs profitent depuis plus de 15 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 des habitants et protègent le climat dans le monde entier.



RENDEMENT SOCIAL

Les infrastructures ouvrent de nouvelles perspectives sociales. Elles permettent d'avoir accès aux conquêtes sociales de la civilisation moderne, soutiennent les processus de croissance dans les économies nationales émergentes, constituent le fondement d'une sécurité de l'investissement, créent de nouveaux emplois, et – comme corolaire – la richesse et la prospérité 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, cette île est devenue le centre des Philippines en termes de production énergétique renouvelable, grâce au soutien du dispositif développé par ThomasLloyd pour ces capacités de production d'électricité durable provenant d'installations photovoltaïque et de biomasse. Mais aussi, grâce à de nombreux investissements complémentaires, un exemple d'intégration verticale en matière d'investissements en infrastructures.



IDENTIFICATION

ThomasLloyd a acquis, en mai 2013, 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 a été optimisée au début de l'été 2013 et a été augmentée de 10 MW à 45 MW dans les quatre étapes d'aménagement. Parallèlement à cela s'est déroulé l'appel d'offres international de l'EPC (approvisionnement en matériaux, planification et construction) et des contrats d'O&M (opérations et maintenance).

CONSTRUCTION

Au mois d'août 2013, dans le cadre de la réalisation, des premières commandes ont été passées pour la construction, l'exploitation et la maintenance de l'installation auprès d'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 processus de création du triple rendement convoité peut être illustré par le déroulement exemplaire du projet du grand parc solaire SaCaSol I, conçu par ThomasLloyd, construit non loin de la petite ville de San Carlos City et vendu entre-temps. Grâce aux capitaux d'investisseurs orientés sur la durabilité, cette 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 rendement.

Une vision s'est transformée en réalité, un concept en viatique 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 a officiellement inauguré les deux premiers tronçons de travaux dans le cadre d'une cérémonie festive, en tant que premier parc solaire du pays d'une telle envergure financé par des capitaux privés. Le même jour a eu lieu le raccordement au réseau et de ce fait, l'exploitation commerciale de l'installation dont la durée de vie est prévue pour 30 ans.

VENTE

En juin 2015, la centrale solaire SaCaSol, après plus d'un an d'exploitation couronnée de succès, a été 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 et de ce fait, un multiple de 1,38 par extension un rendement annuel moyen de 27,89% (TIR). 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 PERS- PECTIVES SOCIALES

SaCaSol n'est qu'un exemple parmi les nombreux projets d'infrastructures de ThomasLloyd, qui posent les jalons d'une économie attractive, mais également d'une durabilité environnementale 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 – le dénommé 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 la lumière dans les ténèbres, permet d'accéder au savoir et à l'éducation.

Ainsi, les projets d'infrastructures énergétiques de ThomasLloyd ne se contentent pas uniquement de fournir le courant produit de manière durable dont les grandes agglomérations de la région, mais également les campagnes plus reculées ont si urgentement besoin. Grâce à eux fleurissent également des centres industriels et artisanaux, loin des centres économiques, et les machines, dans les fabriques et les ateliers, fonctionnent. Ils apportent donc une contribution essentielle à l'essor économique de l'île. Ils éclairent, aussi, les écoles et les rues, permettent de réfrigérer et de conserver les aliments, offrent la possibilité d'une communication moderne, donnant accès aux connaissances et à l'éducation.

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

NOUVEAUX EMPLOIS CRÉÉS**14 000**

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

REVENUS COMPLÉMENTAIRES**702 626**

tonnes de déchets de récoltes seront achetées aux agriculteurs chaque année et utilisées comme combustible dans les centrales à biomasse.

NOUVELLE SÉCURITÉ ÉNERGÉTIQUE**1,5 millions**

de personnes bénéficieront à l'avenir d'une électricité propre, issue des énergies renouvelables.

UNE PROTECTION CLIMATIQUE D'ENVERGURE**266 553**

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, c'est la création d'emploi, la prospérité économique et la sécurité sociale.**

Les travaux et l'exploitation des installations sont sources d'emplois dans une région qui était jusqu'à présent très agricole, avec comme effet multiplicateur récurrent le nouveau pouvoir d'achat des populations créant à leur tour des dizaines de milliers de nouveaux 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 deux roues se met soudainement à vendre 600 motocycles légers et enregistre ainsi une hausse de son chiffre d'affaires de plusieurs milliers de pour-cent, parce que de nouveaux employés souhaitent se rendre à leur lieu de travail, sur l'un de nos chantiers, à moto, on saisit bien de façon tangible, l'utilité socio-économique de ces projets. En constatant que l'alimentation électrique sûre d'un hôpital régional, grâce à nos projets, permet d'acquérir et d'exploiter un centre de dialyse moderne et ambulatoire et que les patients peuvent continuer à vivre dans leur environnement familial pendant leur thérapie, on saisit bien de façon tangible la portée humanitaire des investissements dans les infrastructures.

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



Ouverture du Centre de santé de Sitio Bais

THOMASLLOYD FOUNDATION UNE MAIN TENDUE, LÀ OÙ LE BESOIN S'EN FAIT RESSENTIR

En tant qu'investisseur leader dans le domaine des infrastructures aux Philippines, nous nous sentons proches des populations locales. 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 sous l'égide de ThomasLloyd Foundation, en deux domaines d'activité qui répondent le mieux aux spécificités et aux exigences régionales:

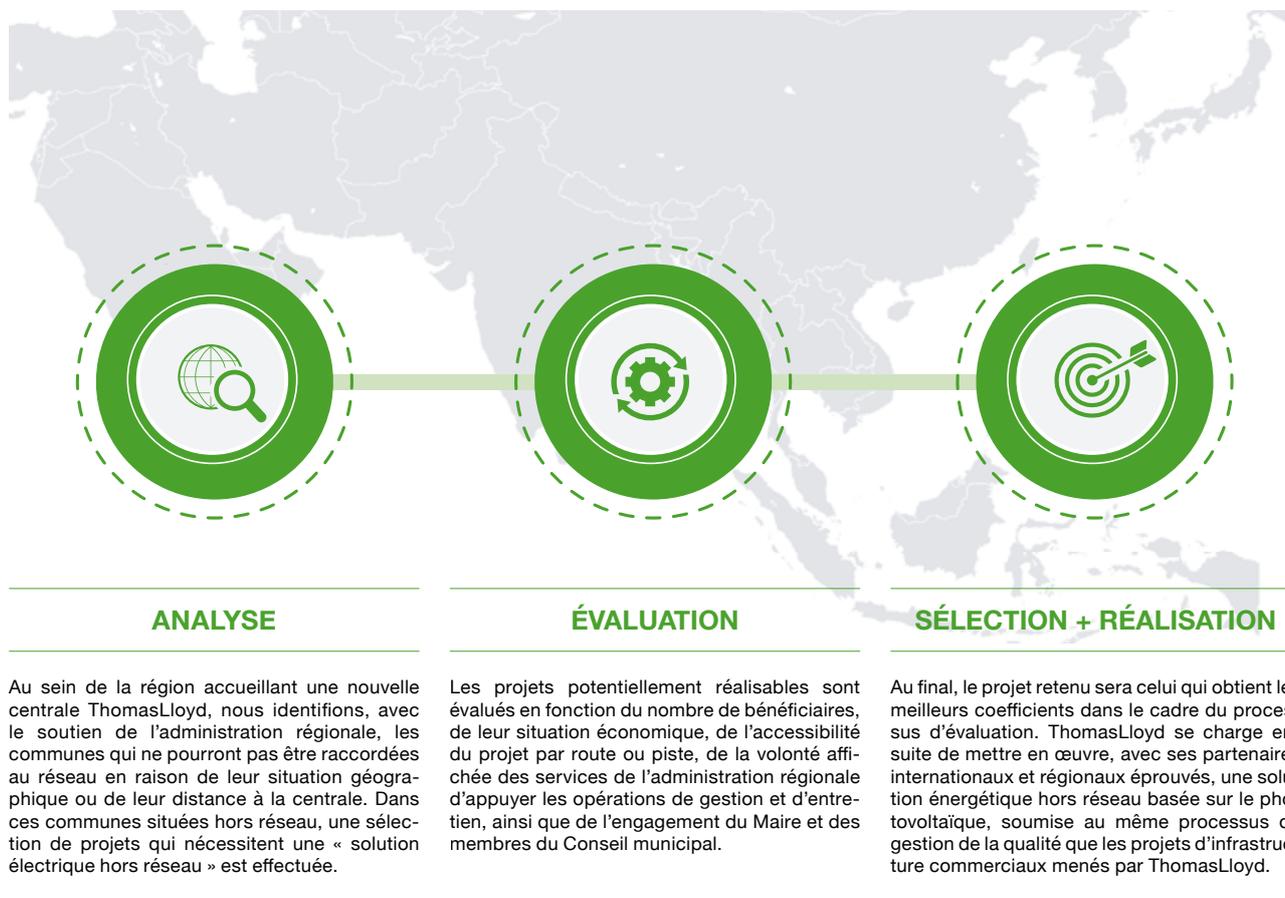
- d'une part, le lancement et la mise en œuvre de « solutions hors réseau » concrètes (dénommées « off grid solutions ») dans les communes reculées et sous-développées, dans lesquelles aucun raccord aux réseaux électriques commerciaux n'est à prévoir dans un avenir proche et qui, sans la création de solutions hors réseau, seraient durablement à l'écart des avantages des institutions sociales basées sur l'électricité (par ex. centres de santé, cliniques et établissements d'enseignement de conception moderne) ;
- d'autre part, l'instauration de mesures concrètes d'aide d'urgence – 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 l'aide d'urgence en cas de catastrophes naturelles, ou du soutien continu d'organisations d'aide régionales et de projets qui ont vocation à apporter leur soutien à 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



Sélection de projets relatifs à des solutions hors réseau avec pour 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, sélectionner des projets appropriés pour une solution hors réseau implique un processus de sélection strict, visant à choisir et à réaliser le projet sur le fondement d'un rapport idéal entre fonds investis et utilité sociale.

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

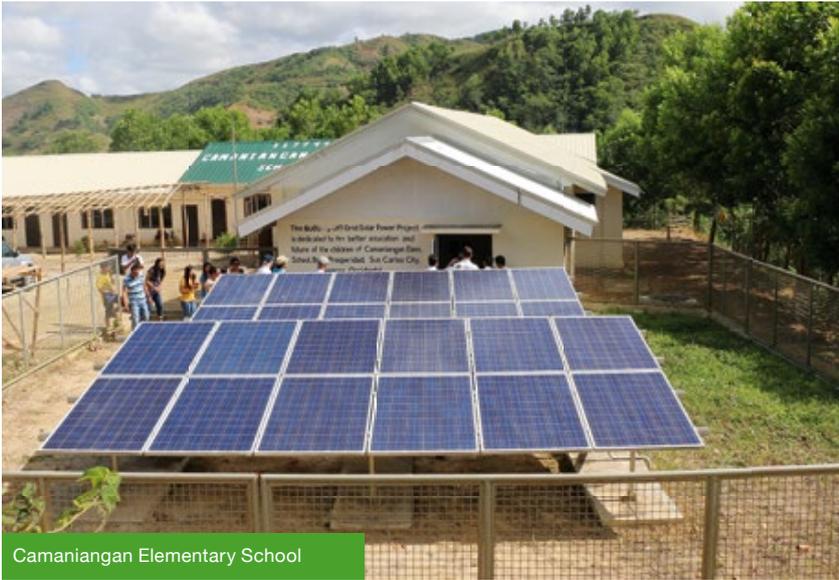
Un exemple pour un projet sélectionné par le biais de ce processus de sélection est l'école élémentaire Camaniangan, dans les hautes terres, non loin de la centrale solaire SaCaSol et de la centrale de biomasse San Carlos BioPower, que ThomasLloyd a implanté aux Philippines. Cette école, qui ne disposait pas jusqu'à présent d'alimentation électrique, et dans laquelle le manque de lumière avait un effet négatif, en particulier les jours nuageux et sombres lors de la saison des pluies, devait être raccordée à l'électricité de manière fiable mais aussi écologique grâce à un système d'énergie solaire décentralisé.

ThomasLloyd a démarré la mise en œuvre du projet par l'acquisition d'un don de modules solaires par Conergy, les fournisseurs de modules pour les centrales solaires ThomasLloyd voisines. ThomasLloyd a ensuite fourni tous les autres matériaux de construction et composants techniques, le savoir-faire d'ingénierie et la main-d'œuvre nécessaire. Quelques mois plus tard, le système a été officiellement inauguré par le Maire, le vice-gouverneur et de hauts représentants du Ministère de l'Éducation.

Grâce à l'électricité ainsi produite, l'école peut désormais recourir à des outils pédagogiques modernes. Les enseignants exploitent les avantages pédagogiques des ordi-



FILM
ThomasLloyd
Foundation:
Energy for
Learning



Camaniangan Elementary School



nateurs pendant les cours, de gros accumulateurs offrent également aux écoliers 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 la fin des cours. En contrepartie de cette utilisation, les villageois ont accepté de verser de modiques sommes d'argent pour entretenir les nouvelles installations techniques.

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

Un autre exemple de projet d'électrification de la Fondation ThomasLloyd est le centre de santé de Sitio Bais, situé dans la commune reculée de Yubo, à 18 kilomètres de la ville de La Carlota, lieu d'implantation de la centrale biomasse ThomasLloyd South Negros BioPower, qui est en cours de construction. Ce centre de santé, pendant la saison des pluies, n'est accessible qu'au moyen de véhicules tout-terrain lourds. Les habitants travaillent pour la plupart dans le secteur agricole, principalement dans la culture de la banane et l'extraction du charbon de bois. Le niveau de revenu moyen est inférieur au seuil de pauvreté, de sorte que les enfants et les jeunes sont également appelés à participer à des tâches auxiliaires, ce qui les empêche de suivre une scolarité normale et adaptée.

Le centre de santé existant, qui prend en charge 150 familles, ne disposait pas d'accès à l'électricité, pas de personnel médical régulièrement présent mais s'avérait contraint, dans le même temps, d'approvisionner deux autres communes des environs. La population locale souffrait de cette situation : en cas de maladies aiguës, il fallait que les patients soient transportés pendant plusieurs heures – en raison du terrain impraticable – vers un Centre de santé d'une commune voisine. De plus, les enfants devaient impériativement marcher des heures durant, par monts et vaux, 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 « Centre de santé » fut réouvert et ainsi rendu opérationnel – nouvellement électrifié en énergie solaire, produite à partir d'une installation photovoltaïque, installée par la Fondation ThomasLloyd et dotée d'une puissance de 6 000 watts. Cela permet de maintenir l'exploitation du Centre de santé et 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 lorsque l'électrification planifiée du Centre a commencé que le Gouvernement régional et le Ministère philippin de la santé ont participé aussi au projet. Ces derniers mettent désormais le personnel médical à disposition, lequel travaille régulièrement dans le Centre.

La mise en place de ces conditions infrastructurelles a incité le gouvernement régional à mettre à la disposition du centre et à financer un obstétricien et d'autres personnels médicaux. Là aussi, les villageois versent de modiques sommes d'argent pour entretenir les équipements techniques.

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

Les enfants sont souvent les perdants de la croissance fulgurante des marchés émergents : lorsque leurs parents sont en détresse, lorsqu'ils perdent leurs parents ou que ceux-ci les maltraitent. Il en va de même aux Philippines. C'est la raison pour laquelle ThomasLloyd soutient la Fondation Bahay Tuluyan, l'une des organisations caritatives privées les plus ambitieuses, qui s'engage, en interlocuteur de confiance, dans les zones métropolitaines, pour soutenir les orphelins, les enfants et les jeunes maltraités et vivant dans la rue. Ils offrent également – si nécessaire – un lieu de refuge et un peu de chaleur. La fondation ouvre la voie à une assiduité scolaire, apporte son soutien dans le cadre de la recherche d'emploi et crée ainsi les conditions préalables d'une vie plus sûre, tant sur le plan physique que social.

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

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 la Sugar Industry Foundation, un organisme caritatif dont le programme d'aide soutient les travailleurs de la canne à sucre en situation précaire, leurs familles et leurs proches. Autre exemple, la Philippine Sugar Research Institute Foundation, une initiative du secteur privé qui réalise des travaux de recherche et de développement pour l'industrie sucrière de la canne à sucre en Asie. En outre, ThomasLloyd promeut continuellement d'autres programmes d'aide locale sur ses sites d'investissement, qui se sont fixés pour objectif 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 touchées en cas de situations de crise, comme en 2013, lorsque certaines parties des Philippines ont 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 également fourni du matériel lourd pour le déblaiement des routes et mis à disposition ses propres employés pour les premiers secours et la reconstruction.

Toutes les prestations de la Fondation ThomasLloyd sont entièrement fournies bénévolement et les ressources bénéficient directement aux projets pour s'assurer que 100% des soutiens financiers sont bien affectés, sur place, à l'usage auquel ils sont destinés.



Bahay Tuluyan Foundation



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 notre objectif initial de rentabilité, s'accompagne d'une volonté ferme de s'impliquer intensivement au titre d'ambassadeur pour la bonne cause à l'échelle globale.

Au fur et à mesure, nous communiquons ainsi notre conviction, nous laissons parler les faits d'eux-mêmes, nous présentons les aboutissants de chaque sujet, nous sommes activement impliqués dans des groupes spécialisés et des associations, nous faisons vivre le concept d'Impact Investing et nous expliquons son avantage. De plus, nous établissons le lien entre les investisseurs et les régions d'investissement, entre le capital et la société.

Les Congrès ThomasLloyd Cleantech : Créer des ponts, offrir un forum, partager des visions

Depuis des années, le Congrès ThomasLloyd Cleantech construit des ponts, d'une part, entre les investisseurs européens et les entreprises technologiques et d'autre part, entre les développeurs de projets, les communes et les gouvernements asiatiques. Des orateurs principaux 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, à l'échelon national ou à l'échelle internationale, partagent leurs visions et offrent des champs de réflexion.

Avec plus de 6 000 visiteurs sur le site et 15 000 invités connectés en direct sur internet, le Congrès se positionne en tant que plateforme de connaissances et de baromètre de tendances pour des échanges de réflexion sur des concepts d'avenir et des visions en matière d'écologie et de politique énergétique, en Europe et en Asie. Il permet de sensibiliser sur les relations de cause à effet relatives à la politique énergétique et sociale, soutient l'identification de nouveaux domaines d'investissement et ouvre la voie à des projets d'infrastructures concrets.

En 2014, le congrès ThomasLloyd Cleantech Europe a continué son développement et grâce à l'organisation d'un salon professionnel adjacent au Congrès, a mis l'accent sur le transfert de connaissances dans de multiples domaines. Des exposants de la technologie photovoltaïque et de la biomasse, ainsi que les ministères, les représentants des intérêts et les 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.

ORATEURS PRINCIPAUX Congrès ThomasLloyd Cleantech Europe

ÉTATS-UNIS

Bill Clinton
42^{ème} Président des États-Unis
Arnold Schwarzenegger
38^{ème} Gouverneur de Californie

ALLEMAGNE

Prof. Dr. Dr. mult. Klaus Töpfer,
Ministre de l'environnement ret.
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. Natidad
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, Congrès ThomasLloyd CleanTech 2014

Don

« L'environnement nous concerne tous. C'est un don de notre Créateur qu'il faut comprendre et aimer, respecter pour faire de bonnes affaires, mais surtout à transmettre en héritage. Pour transmettre notre planète et l'air à la prochaine génération et à toute l'humanité. »

Cheikh Abdul Aziz bin Ali Al Nuaimi
Congrès ThomasLloyd CleanTech 2013

Les symposiums de ThomasLloyd Investment : transfert de connaissances interdisciplinaires à l'échelle globale

Les symposiums de ThomasLloyd Investment sont des points de rencontre internationaux, rassemblant des experts en infrastructures, des membres des ambassades accrédités sur place, des représentants de l'économie et des sciences ainsi que des organismes spécialisés et des parties prenantes sur différents continents. Ils offrent un cadre exclusif pour s'échanger sur les conditions générales sur le plan économique et social dans le secteur des infrastructures durables.

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



Voyages de délégation de ThomasLloyd : Découvrir des 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 possibilité authentique de découvrir nos projets et les conditions de vie de la population locale. Ceux-ci participent à la pose des premières pierres, à l'évolution des chantiers et à la mise en service de nos projets d'infrastructures, se rendent sur place sur des projets sociaux de ThomasLloyd, échangent avec les collaborateurs locaux et les personnes qui peuvent profiter de nos projets.

Des premières expériences comme celles-ci confirment à nos participants 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 réaliser des actions justes de la plus haute importance.

SYMPOSIUMS INVESTMENT/ VOYAGES DE DÉLÉGATION (Extrait de la liste des orateurs principaux)

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



DÉTENTEUR D'UN SAVOIR-FAIRE CONVOITÉ À L'ÉCHELLE INTERNATIONALE

Les connaissances technologiques pointues, un haut degré d'expertise en matière d'investissement et une connaissance approfondie des solutions d'investissement au niveau régional font de ThomasLloyd l'un des experts internationaux les plus recherchés et l'un des interlocuteurs les plus convoités dans les milieux politiques, économiques et financiers dans le domaine 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 2016 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 qui ont pu échanger sur les questions actuelles relatives à l'économie mondiale. Les perspectives économiques mondiales, les développements de marché et de région, 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 l'accent mis sur les développements internationaux dans le secteur énergétique et sur son impact sur le système financier mondial. Citons notamment : le Global Infrastructure Forum, lors duquel les développements futurs du secteur des infrastructures durables ont été mis à l'ordre du jour avec la participation des banques principales de développement, comme l'Asian Development Bank (ADB) et l'Asian Infrastructure Investment Bank (AIIB) et au cours duquel il a été convenu de renforcer encore plus la collaboration ainsi que le Development Partner Forum de l'IFC, une manifestation de l'IFC de haut rang, comptant parmi les co-investisseurs les plus réputés de ThomasLloyd.

ThomasLloyd est également intervenu dans le programme « Solutions de financement structurées en matière de changement climatique » (« Blended Finance in Climate Change »). L'événement exclusif de l'IFC pour laquelle ThomasLloyd a été sollicité comme seul partenaire de développement de projet de l'IFC pour l'Asie, est une rencontre qui a lieu chaque année et qui accueille des partenaires de développement, des clients sélectionnés de l'IFC, la direction de l'IFC ainsi que des représentants de gouvernement de haut rang, issus des pays participant au programme de l'IFC, dans le but de promouvoir le financement de projets en matière d'énergie propre par le secteur privé. Par ailleurs, dans ce cadre, les projets de ThomasLloyd ont été présentés comme modèle de financement de l'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
Deutschen Bundesbank

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 de l'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 « The 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 de l'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, mais également d'éminents représentants de ThomasLloyd ont pris part, en tant qu'intervenants, à cette conférence initiée par le Gouvernement espagnol et reconnue dans les cercles d'experts comme une conférence d'envergure internationale. À la faveur du programme « Mobilisation du secteur privé pour les Solutions écologiques » T. U. Michael Sieg, Président directeur général du groupe, ainsi que Anthony M. Coveney, CEO Americas, ont parlé, au nom de ThomasLloyd, dans différents forums de la réalisation fructueuse de projets d'infrastructures, respectueux de l'environnement, dans des pays émergents d'Asie en pleine expansion.



**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. Les premières expériences de ce type confortent nos représentants qui se sont déplacés à cette occasion dans l'idée qu'apporter une contribution responsable au développement environnemental et social est porteur d'avenir. De tels déplacements nous confortent et nous incitent à la fois à continuer sur cette voie, et réaliser des actions justes et de la plus haute importance.

Ce sommet a également été le théâtre de 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 de dollars US, jusqu'à deux millions d'emplois pouvant être créés, en conséquence, aux Philippines. Au cours d'une cérémonie officielle, des accords, visant les projets biomasse de ThomasLloyd, ont été signés entre les partenaires impliqués dans les projets, Bronzeoak Philippines Inc., Wuxi Huaguang et le 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.



ENTREPRENEUR DÉLÉGATION ASIE DU SUD-EST

Participants (entre autres)

Dr. Guido Westerwelle

Ministre 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

Herr 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 5,6 milliards d'euros (2017), 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, l'Economic Roundtable of the German-Philippine Chamber of Commerce and Trade (GPCCI).



San Carlos Solar Energy: Green Company of the Year

DISTINCTIONS



Charlton Media Group a décerné à la centrale solaire SaCaSol I, à l'occasion du couronnement du « Solar Power Project of the Year », le Asian Power Award 2014 d'argent, très convoité. Dans le cadre de cette même manifestation, San Carlos Solar Energy Inc. a remporté la médaille de bronze pour le « 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 du ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund avait mis en service au printemps 2014 le premier parc solaire de grande envergure aux Philippines.



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



En 2014, l'Asia CEO Forum a attribué le prix « Green Company of the Year » à San Carlos Solar Energy Inc. Le Asia CEO Forum est considéré comme l'un des principaux forums dans la région Asie-Pacifique. Il s'engage en faveur de la coopération des organisations régionales et internationales et des entreprises.



San Carlos Solar Energy: Sustainable Energy Finance Award

RATINGS



ACQ a qualifié la cession, par ThomasLloyd Group, de la 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, en enregistrant un bénéfice supérieur à 600 %.



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



« Parfaitement adapté » et une « perspective stable même à moyen terme » – Telle fut la conclusion de la 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 la prévoyance professionnelle et les fonds de pension.



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.



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 en commun des actions en faveur d'une croissance durable et les soutenir activement, de même que pour élaborer et améliorer également des normes d'ordre général au sein du secteur financier.

Grâce à nos affiliations à des associations interprofessionnelles, à un échange 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 à ses 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 appartenant à 44 pays sont actuellement membres de l'initiative dans le monde entier.



Le Pacte mondial des Nations unies (Global Compact) est un pacte, conclu entre des entreprises et l'O.N.U., pour donner une forme plus sociale et plus écologique à la mondialisation. La participation au Pacte mondial 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 au 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 afin de prendre en compte ces facteurs dans leurs décisions d'investissements. PRI agit dans l'intérêt à long terme de ses signataires, des marchés financiers et des espaces économiques dans lesquels ils sont présents et au final dans l'intérêt de l'environnement et de la société dans son ensemble.



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



« L'European Chamber of Commerce of the Philippines (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, l'ECCP offre un réseau d'affaires aux entreprises, aux organisations et aux particuliers. Elle constitue un tremplin pour les Européens sur le marché philippin et pour l'économie philippine sur le marché européen.



La « British Chamber of Commerce of the Philippines (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. La BCCP a développé un partenariat étroit avec l'ambassade britannique à Manille, le département chargé 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 dans l'implantation et la promotion d'entreprises sur le marché indien, le Conseil est qualifié plus que toute autre institution. Le Conseil de commerce R.-U.-Inde 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 portés à la connaissance des législateurs des territoires de l'Union indienne et des États fédéraux.



Après l'intégration de la « Bundesverbands Sachwerte und Investmentvermögen e.V. (bsi) » dans le « Zentralen Immobilien Ausschuss e.V. (ZIA) », ThomasLloyd maintient aussi son adhésion dans l'un des groupements d'intérêts les plus importants de la branche. Celui-ci s'entend comme porte-parole du secteur immobilier, de même qu'il fédère et représente tous azimuts les intérêts de ses membres dans l'expression de la volonté face au Public, à la Politique et à l'Administration.



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

A woman with dark hair tied back, wearing a green top with colorful floral embroidery and a pink shawl, is seated and looking to her right. She is wearing a gold bangle and a silver bracelet. The background is filled with various colorful and patterned fabrics, suggesting a textile market or workshop.

MARCHÉ EN CROISSANCE

LES INFRASTRUC- TURES, CRÉATEURS DE L'AVENIR





L'URBANISATION, UN DÉFI POUR LES INFRASTRUCTURES GLOBALES

Actuellement, 7,6 milliards de personnes vivent sur terre. Et toutes les heures, il y en a 10 000 de plus¹. Toutes ces personnes sont en quête de perspectives d'avenir : travail, éducation et richesse. De plus en plus nombreux sont ceux qui s'installent, pour cette raison, dans les zones urbaines, des centres susceptibles de répondre à ces besoins élémentaires. Résultat : l'un des défis majeurs de notre temps est la construction et l'extension des infrastructures.

En 1980, la part de la population mondiale vivant en milieu urbains'élevait encore à 39%. Aujourd'hui, plus de 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. A l'horizon 2050, les citadins seront 2 milliards, 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 terre en 2050.¹

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



Source : Demographia World Urban Areas (14th annual Edition April 2018)

Des villes faisant office de moteurs du développement social

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

Les déficits des infrastructures freinent la croissance

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

50 pour-cent

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

En effet : si l'infrastructure vient à manquer, c'est la colonne vertébrale de toute notre société qui en subit les conséquences. Et demain, ce seront les perspectives d'avenir qui disparaîtront.



LES INFRASTRUCTURES – LA COLONNE VERTÉBRALE DE NOTRE SOCIÉTÉ

Nous avons tous besoin d'infrastructures. Elles sont au cœur de notre approvisionnement quotidien. En eau propre. En voies de communication modernes pour un acheminement des marchandises 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 garantissant 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 » (Perspectives mondiales de l'infrastructure) estime que le coût de la fourniture d'infrastructures de pointe à l'échelle mondiale, pour être conforme aux prévisions des changements économiques et démographiques mondiaux, s'élèvera à 94 000 milliards de dollars entre 2007 et 2040.¹

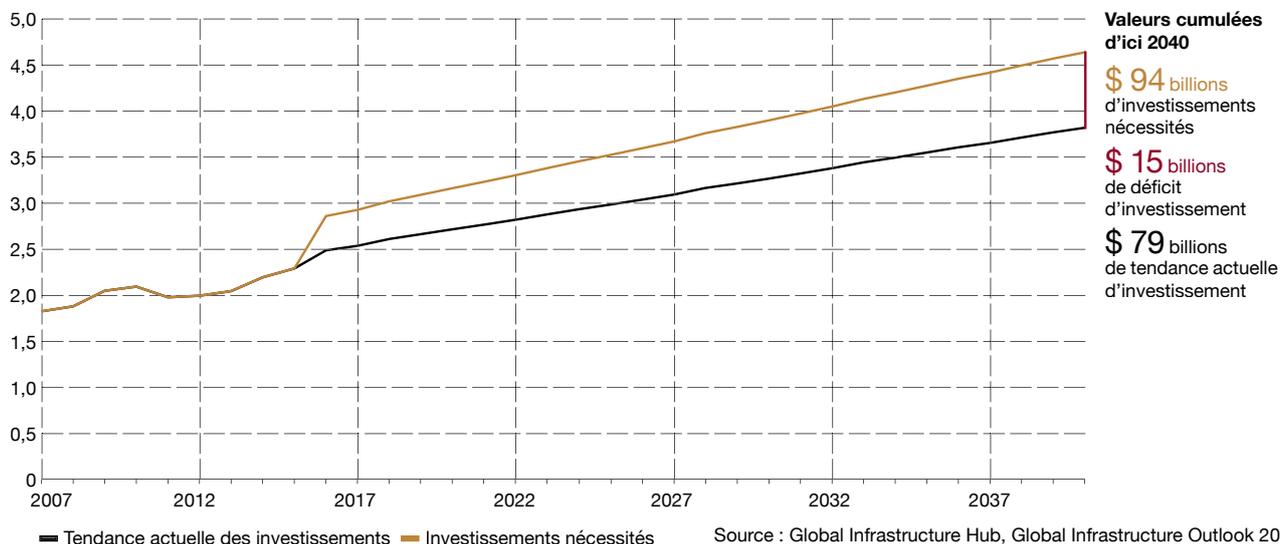
Toutefois, si les tendances actuelles de l'activité d'investissement devaient se poursuivre sur cette même période, le montant des investissements attendus ne sera que de 79 000 milliards de dollars. Un énorme déficit d'investissement, qui s'élève déjà en 2017 à 7 000 milliards de dollars, et qui atteindra inévitablement environ 15 000 milliards de dollars 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 par an pour entretenir les infrastructures existantes et faire face à la forte croissance économique et démographique par des mesures infrastructurelles supplémen-

3,7 billions d'USD

seront nécessités 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 mondiale.¹

taires.² Toutefois, pour des raisons budgétaires, les taux d'investissement de la plupart des pays 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 nécessités (en billions de USD; sans les objectifs de développement durable formulés par l'ONU)



Investissements nécessités dans les infrastructures par région, entre 2007 et 2040 (sans les objectifs de développement durable)



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

Les gouvernements, dans le monde entier, ont pris acte de ce fossé et forcent l'apport de capitaux privés, souvent par le biais de partenariats publics-privés (PPP). Compte tenu de la situation actuelle sur les marchés internationaux des capitaux, faibles taux d'intérêts, dettes publiques élevées, conflits politiques larvés, les investisseurs, très intéressés, répondent à l'appel. En effet, investir dans des infrastructures est synonyme de rendements stables, prévisibles, peu, voire pas du tout corrélés à d'autres classes d'actifs, dont le risque est quantifiable, ce qui répond aux exigences essentielles des grands organismes collecteurs de fonds tels que les assurances, les fonds de pension et les fondations. C'est ce qui continuera, à l'avenir, pour les investisseurs privés et institutionnels, à valoriser le financement de projets d'infrastructure.

ASIE



6 citoyens du monde sur 10 vivent aujourd'hui en Asie. En 2017, environ 4,5 milliards de personnes vivaient en Asie.³

L'ASIE COMPREND...



8,6 %
de la surface terrestre¹



59,66 %
de la population mondiale²

L'ASIE UN MIRACLE ÉCONOMIQUE



7 sur 10 des pays à la plus forte croissance mondiale pour l'année 2018 se trouvent en Asie.⁴



+33%

CROISSANCE DE LA POPULATION
2000 – 2030⁵



+88%

CROISSANCE DU PIB
2014 – 2023^{6*}



+85%

CONSOMMATION DE COURANT
2006 – 2015⁷



LEADER

La Chine et l'Inde seront à l'horizon 2050 en tête des puissances économiques mondiales.⁸



51 BN D'US\$

d'investissements dans les infrastructures seront nécessaires d'ici 2040 en Asie.⁹



UN TIERS

de la consommation énergétique mondiale est enregistré pour l'Asie. En 2050, ce sera la moitié.¹⁰



106 GIGAWATTS

ont été installés en 2017 en Asie dans le renouvelable. Par contre, seulement 24 gigawatts en Europe.¹¹

* L'Asie : émergente et en voie de développement



L'ASIE SE HEURTE AUX LIMITES DE SES CAPACITES EN TERMES D'INFRASTRUCTURES

L'Asie ne cesse de se développer. Son économie est deux fois plus forte que celle du reste du monde. Sa population est plus importante que celle de n'importe quel autre continent. Et l'industrialisation qui a pris deux siècles dans le monde occidental pour se développer, l'Asie la met en place aujourd'hui en un temps record. On parle depuis longtemps de l' « Asian Century » pour qualifier le XXIème siècle.

Mais l'Asie doit également faire face à des enjeux considérables : elle se heurte aux limites de ses possibilités en termes d'infrastructures et se doit de prévoir d'urgence un aménagement soutenu de ses infrastructures. Par exemple, 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 selon un découpage 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 de l'électricité, des services publics, des infrastructures sociales, des transports et des télécommunications. Les gouvernements de plusieurs pays ont ainsi réagi par un changement de paradigme au cours de ces dernières années.

Par exemple, les économies asiatiques s'éloignent de plus en plus du financement des infrastructures exclusivement contrôlé par l'État et recourent de plus en plus à des solutions de financement alternatives. Il est fait appel, dans ce cadre, à des investisseurs privés. 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 allègements fiscaux et des facilités à l'importation.

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

La politique 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 depuis longtemps, et éprouvé historiquement dans le monde occidental depuis des décennies, fait son apparition en Asie : Les investisseurs privés fournissent 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 États qui se trouvent entre eux : une énorme demande d'investissements dans les infrastructures.

Les besoins en infrastructures dans les différents pays asiatiques, entre 2007 et 2040 (sans les objectifs de développement durable de l'ONU)



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 applique donc aujourd'hui l'un des plus anciens modèles économiques de l'humanité dans la région économique la plus puissante du monde en termes de croissance, ce qui en fait l'un des marchés de croissance les plus attractifs aujourd'hui pour les investisseurs.

Ceux-ci ne se contentent pas seulement d'être acteurs du développement économique positif ininterrompu des marchés émergents en Asie, qui a été confirmé par les perspectives économiques récentes de la Banque de développement de l'Asean, avec des prévisions de croissance revues à la hausse. Ils bénéficient plutôt des avantages premiers généralement associés aux investissements dans les infrastructures et qui contribuent à stabiliser, comme instrument de diversification, un portefeuille en réduisant le risque de perte et de volatilité, en augmentant le potentiel de rendement tout en augmentant durablement les liquidités du portefeuille.

PLATEFORME
D'INVESTISSEMENT

TRAVAILLER
ENSEMBLE POUR
UN OBJECTIF
COMMUN



STRATÉGIE DE PLACEMENT

La stratégie de placement de ThomasLloyd vise à parvenir à une offre de rendements du capital investi en infrastructures ajustés au regard des risques – avec une politique de placement socialement et écologiquement responsable –, par une réduction simultanée des risques de placement, moyennant une diversification au niveau des pays, des secteurs, des technologies et des méthodes de placement. Pour réaliser les différents objectifs de placement en

décolant, des investissements directs sont opérés, dans le respect des directives et des restrictions en vigueur, dans les actifs en infrastructures sélectionnés, pour l'essentiel non cotées en bourse, dans les secteurs des énergies renouvelables, de la distribution, du transport, des infrastructures sociales et de la communication, 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 ce qui concerne leur valeur de revente, en particulier dans les domaines de la sécurité de planification et de la rentabilité.

3. PASSATION & FINANCEMENT

Attribution des ordres de construction, d'exploitation ultérieure et de l'entretien des projets dans le cadre d'un processus international strict d'appel d'offres et financement des projets via des capitaux propres et étrangers.

4. CONSTRUCTION & PHASE DE DÉBUT D'EXPLOITATION

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

5. EXPLOITATION ET ENTRETIEN

Gestion et suivi des projets réalisés après le démarrage de l'exploitation commerciale.

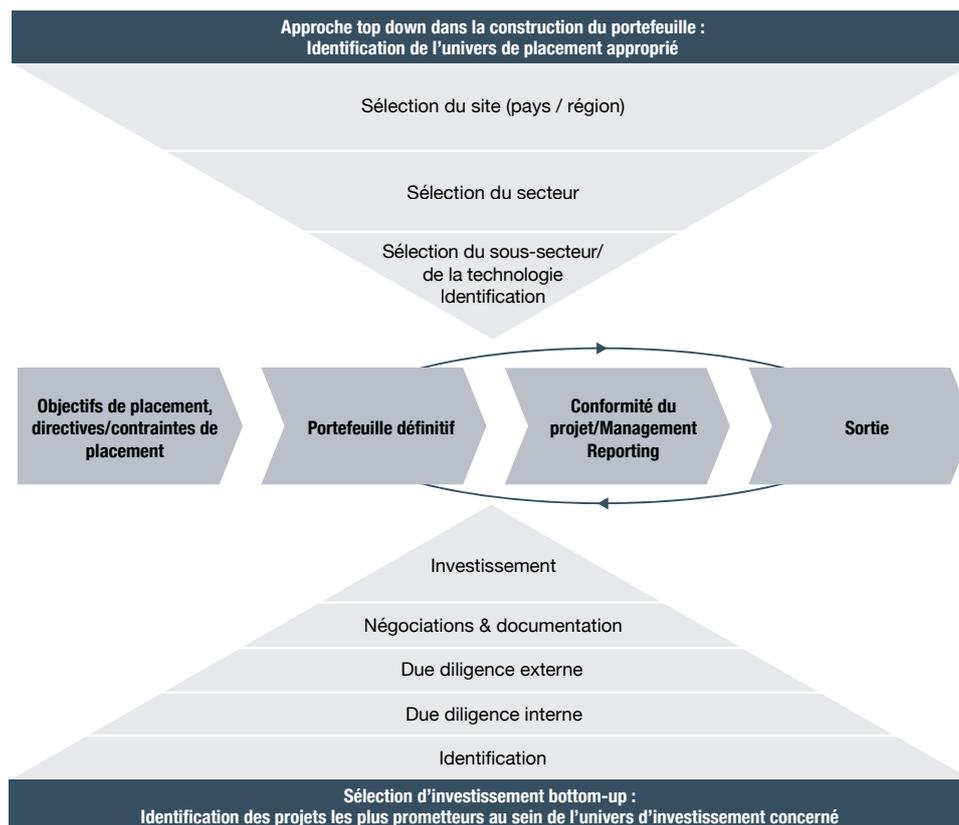
6. SORTIE/VENTE

Vente des projets réalisés – séparément ou sous forme de portefeuille – à des investisseurs, des exploitants ou des distributeurs orientés long terme.

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

La mise en œuvre, couronnée de succès, de la stratégie de placement est assurée par le processus d'investissement de ThomasLloyd (TIP), primé à plusieurs reprises par des organismes indépendants. Celle-ci repose sur une approche bottom up et top down basée sur l'expérience de longue date dans le secteur des investissements

en infrastructures, et sur une méthode exigeante et élaborée par l'entreprise elle-même pour la constitution des portefeuilles. L'assurance de la qualité et la gestion des risques, parties intégrantes de ce processus d'investissement, sont soumises à une surveillance clairement définie et à un contrôle des résultats approfondi.



L'approche d'investissement

Le top-down suit une chaîne de processus très claire. Dans un premier temps, l'équipe interdisciplinaire de spécialistes chevronnés en matière d'investissements scrute l'ensemble de l'univers des investissements sur la base de critères géographiques, sectoriels et technologiques. Ensuite, 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. D'autres critères – également par rapport à la technologie sous-jacente – sont entre autres 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 économiquement éprouvées, dans le respect des critères ESG. La durée d'investissement représente un autre facteur clé pour mener à bien le succès d'un investissement.

Sélection d'investissement bottom-up

Le choix des différents projets est effectué par le biais d'une sélection bottom-up, selon des règles clairement définies, englobant les secteurs création, due diligence, négociation et documentation ainsi qu'investissement.

Identification

Des relations d'affaires de longue date, empreintes de confiance, ainsi qu'un solide réseau dans les milieux politiques et économiques permettent à ThomasLloyd un accès toujours très exclusif dans les régions cibles, aux opportunités de placement les plus prometteuses. Celles-ci sont entretenues directement par des promoteurs de projets, mais aussi des distributeurs, des conseillers, des institutions étatiques, des institutions

financières de développement, des ONG, des instituts financiers, des investisseurs institutionnels et d'autres participants en matière d'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 et pronostique des indicateurs de rentabilité et leurs répercussions sur l'ensemble du portefeuille. Les opportunités d'investissement offrant des perspectives attractives de rendement ajustées au risque et une corrélation négative par rapport à l'ensemble du portefeuille sont dans un premier lieu soumises à un examen de conformité avec les restrictions/directives de placement. Les principes de placement sociaux et responsables prennent ainsi une importance particulière, sur lesquels se fondent aujourd'hui les investissements, 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 incluant le respect 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 politique en matière de personnel, un impact social des biens et des services) sont pris en compte. Le processus de due diligence strict englobe notamment les marchés et la concurrence globale, les aspects réglementaires et juridiques, les critères ESG, les indicateurs économiques ainsi que les caractéristiques spécifiques des objets d'investissement. L'expérience de longue date dans l'industrie et la compétence globale de l'équipe de management permet une analyse des risques en profondeur, dans le cadre de laquelle les probabilités de survenue et les répercussions des risques sont soumises à évaluation.

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.

Négociation 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 tenant compte de la structuration des transactions sous-jacentes. Des pronostics basés sur des scénarios divergents sont élaborés à l'aide de méthodes d'évaluation différentes (DCF, IRR, Multiples etc.), dans le cadre d'analyses de sensibilité. Dans le

cas où aucun critère d'exclusion n'apparaît et les directives de placement sont respectées par l'investissement, les négociations finales en matière d'investissement peuvent être réalisées. Une documentation détaillée sera constituée et analysée dans le cadre de l'ensemble du processus.

(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 due-diligence iv) 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) prise en compte des conditions actuelles et des prévisions du marché. La nature de l'investissement (capitaux propres et/ou capitaux étrangers) dépend du contexte juridique et économique dans laquelle l'investissement est effectué. Il est préférable que les recettes soient générées par les produits de financement et les bénéfices des ventes, plutôt que par le revenu de l'exercice en cours. Ce processus obligatoire, mis en œuvre avec constance garantit, au terme du processus d'investissement, une prise en charge immédiate par les services de gestion du portefeuille ou le propriétaire final. Une gestion active et continue de la performance optimise en outre le potentiel de plus-value des investissements réalisés pendant toute la durée de portage. Sur la base des scénarios de sortie, les acheteurs potentiels, tout comme les investisseurs financiers orientés sur le long terme, les exploitants ou les distributeurs, sont en mesure d'être identifiés. Ces scénarios de sortie englobent notamment, la vente de placements individuels ou sous forme de portefeuille, en tant qu'investissements directs dans le cadre d'une adjudication ou d'une introduction en bourse (IPO). La durée de portage moyenne des investissements est notamment dépendante du moment de l'investissement, de la technologie, de la structure de financement, du volume de transaction ainsi que de la stratégie de sortie envisagée. Par ailleurs, les opportunités de réinvestissement sont également susceptibles d'avoir une influence sur le moment de la vente.

GESTION DES RISQUES

Afin d'assurer une gestion optimale des risques, différents mécanismes de minimisation des risques répartis sur plusieurs niveaux et coordonnés entre eux sont instaurés, au niveau de la mise en œuvre du projet et de la gestion d'actifs (Asset Management), dans le cadre du processus d'investissement, lequel englobe, notamment, les aspects économiques des projets ainsi que les conditions-cadres naturelles de la politique infrastructurelle menée sur les sites. Les risques liés aux placements se voient néanmoins réduits par la stratégie de placement, concernant notamment la diversification sur plusieurs pays, secteurs et méthodes de placement. Par ailleurs, de nombreuses restrictions de placement complémentaires permettent de réduire les risques, telles que i) les

investissement ne doivent être effectués que dans des technologies qui ont 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 exemple, critères ESG, durabilité, transparence dans l'offre des prestations et des produits et dans les normes du processus), iii) aucun critère d'exclusion (approche holistique) ne doit apparaître (par exemple, violation des droits de l'homme et des conditions de travail, fabrication et commercialisation d'équipement et d'armes de guerre, de produits illégaux et interdits, de jeux de hasard, 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 des investisseurs étrangers.

La sélection d'un projet concret se fait en particulier sur la base d'un indicateur de rentabilité probant et s'appuie notamment sur la grande expérience, la qualité éprouvée et la solvabilité suffisante du promoteur de projet et des partenaires clés impliqués (fournisseurs etc...) ainsi qu'une technologie cible reconnue cruciale pour réduire les risques. De plus, le choix du moment idéal pour les opérations d'achat et de vente est décisif pour assurer un succès global. Le modèle commercial prévoit une date d'entrée tardive pour contourner les risques inhérents dans la phase de développement du projet. La vente à un stade précoce permet d'éviter la phase peu rentable d'exploitation et les risques qui en découlent. Le fait de concentrer tous les efforts sur la phase de réalisation du projet, au contraire, offre un important potentiel de plus-value associé à un risque calculable, et par conséquent, aux yeux de ThomasLloyd, un rapport opportunités/risques optimal.

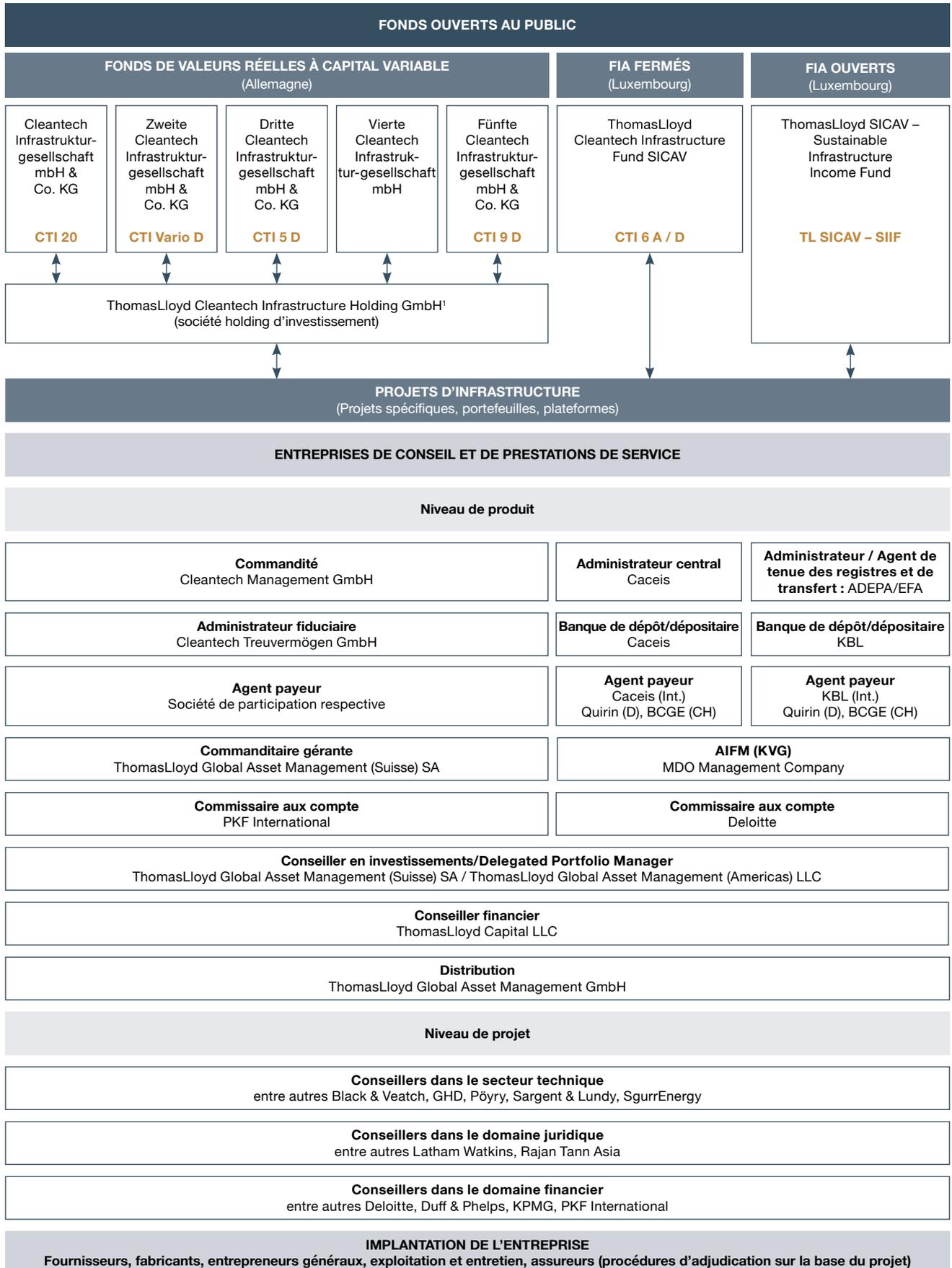
Afin de minimiser les risques pendant la phase d'appréciation du projet en amont de l'opération d'investissement, il est fait appel à des prestataires de service externes : dans les secteurs Technical et Legal Due Diligence, Deal Structuring, en partie dans le domaine

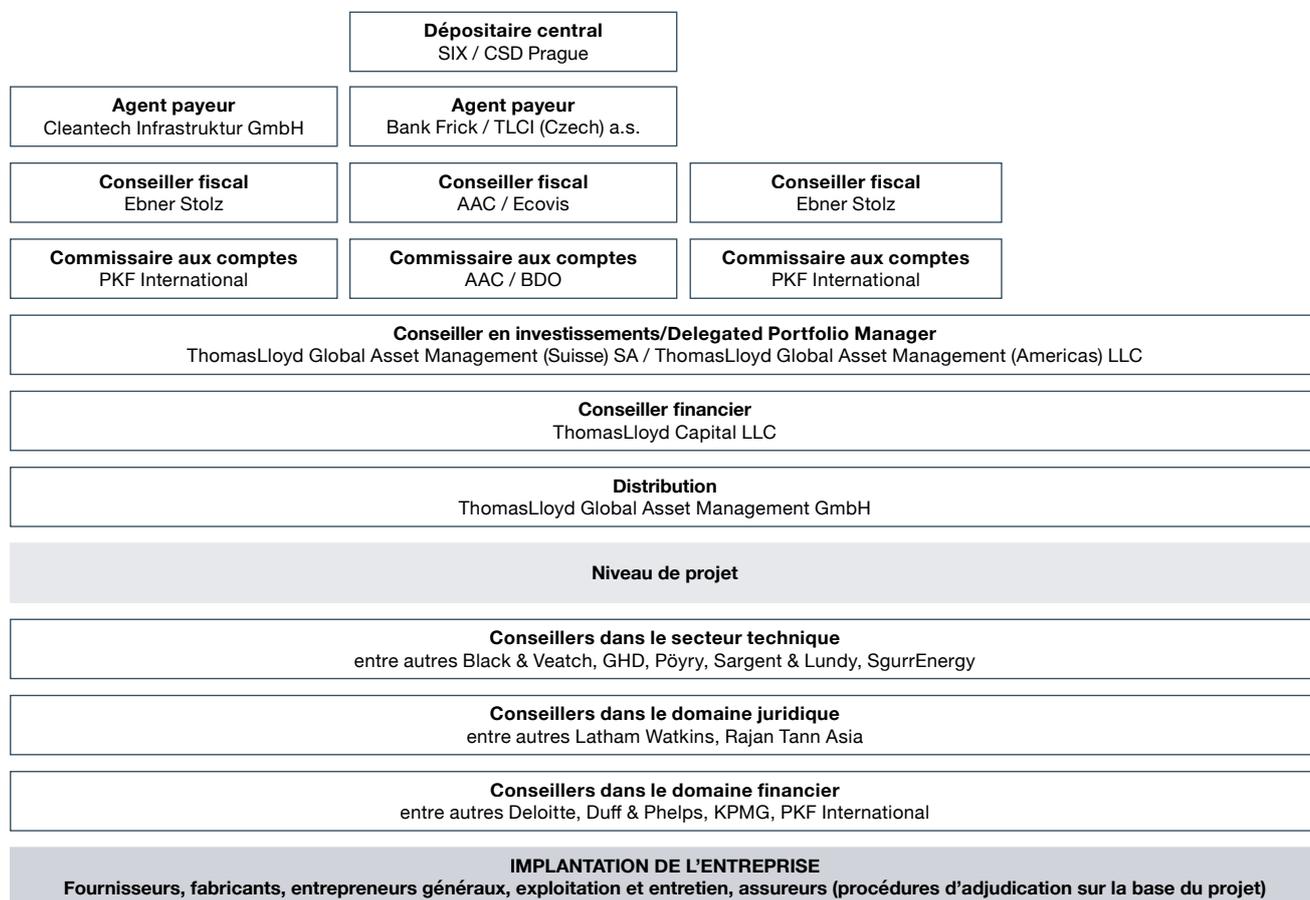
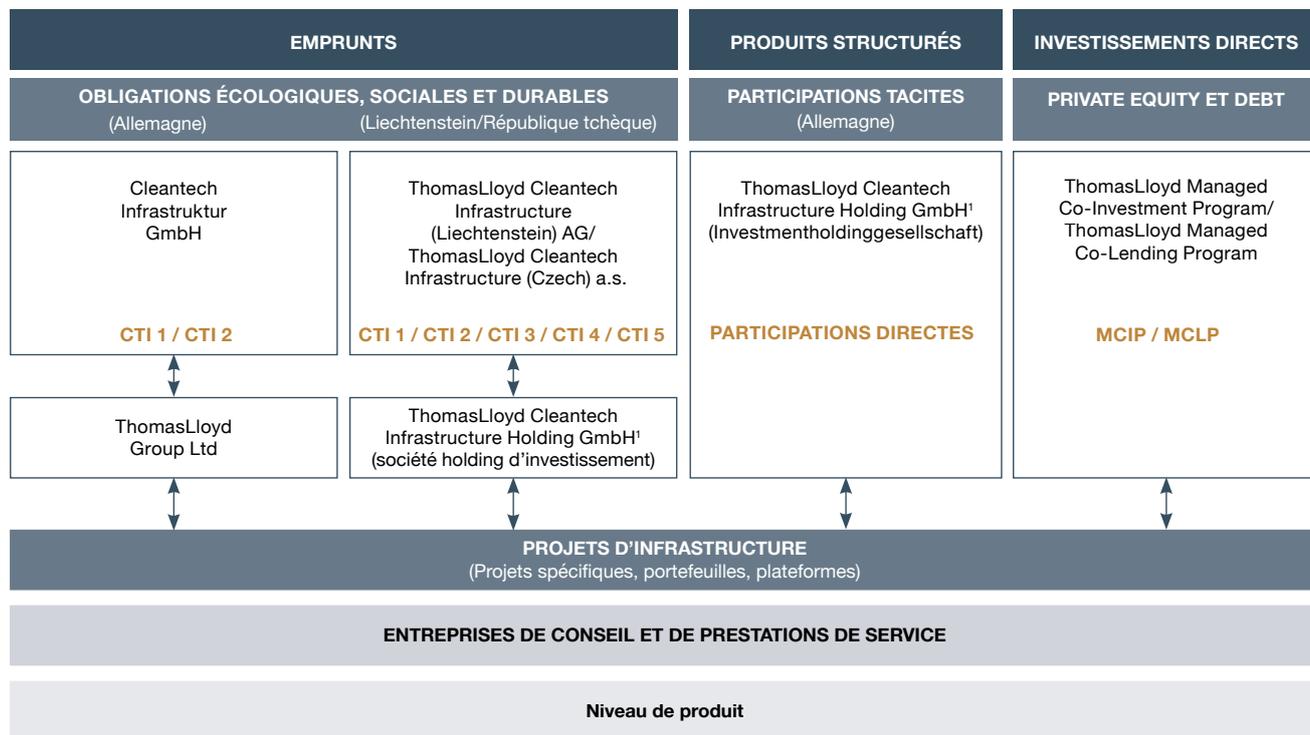
Project Finance, mais également au niveau de l'Investment Monitoring, pendant la phase de conception et de construction ainsi qu'à l'issue du COD, dans les secteurs Operations & Maintenance (O&M). La gestion et le contrôle des prestataires externes sont garantis par des processus de rapports et de contrôles en place. À titre d'entreprise indépendante, ThomasLloyd ne collabore qu'avec les partenaires les plus chevronnés dans leurs domaines.

Avant, pendant et après la phase de réalisation de projet, un ajustement des risques a lieu, notamment par le biais de constitutions de 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 pour la réalisation respective des projets, en vue d'atteindre une sécurité maximale de planification en ce qui concerne les résultats futurs de tout projet.

Pendant la phase de construction, le risque de défaillance éventuelle d'une entreprise générale est déjà réduit par le biais d'une garantie bancaire. Si l'on tient compte des accords contractuels stipulant que les paiements ne sont effectués à l'entreprise générale que par tranches, en fonction de l'avancée des travaux, le montant assuré dépasse, généralement, les montants respectivement en jeu au cours de chaque étape (« capital at risk »). Par ailleurs, différentes prestations d'assurance jouent un rôle fondamental (par exemple l'assurance de transport ou de construction). Pendant la phase de construction, les assurances habituellement souscrites (notamment l'assurance de 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 dénommée « Delay in start up » destinée à compenser les pertes de revenus. Par le biais d'assurances et/ou de garanties globalement harmonisées, des 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

CONSEILLER EN INVESTISSEMENTS

COMMANDITAIRE DIRIGEANT FONDS OUVERTS AU PUBLIC

Raison sociale :	ThomasLloyd Global Asset Management (Suisse) SA
Siège de la société :	Talstrasse 80, 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
Organe de surveillance :	Membre du Verein für Qualitätssicherung von Finanzdienstleistungen (VQF) (Association d'assurance Qualité des prestations de services financiers], reconnu, réglementé et surveillé par la FINMA
Associés :	ThomasLloyd Group Ltd, London
Secteurs d'activité :	<ul style="list-style-type: none"> • Conception/Structuration de produits d'investissements • Gestion/conseil en matière de portefeuilles et de risques

DELEGATED PORTFOLIO MANAGER

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

CONSEILLER FINANCIER

Raison sociale :	ThomasLloyd Capital LLC
Siège de la société :	427, Bedford Road, Pleasantville, NY 10570, USA
Registre du commerce :	Delaware LLC
Création :	12/12/1995
Capital :	28 964 502 USD
Organe de surveillance :	United States Securities and Exchange Commission (SEC); Membre de la Financial Industry Regulatory Authority Inc. (FINRA) et de la Securities Investor Protection Corporation (SIPC) (Corporation de protection des investisseurs de titres)
Associés :	ThomasLloyd Group Ltd, Londres
Secteurs d'activité :	<ul style="list-style-type: none"> • 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 Frankfurt am Main, Deutschland
Registre du commerce :	Tribunal cantonal d'Osnabrück, HRB 210524
Création :	08/06/2001
Capital :	1 216 211 EUR
Organe de surveillance :	Chambre de commerce et de l'industrie (CCI) de Francfort-sur-le-Main
Associés :	ThomasLloyd Holdings Ltd, Londres
Secteurs d'activité :	<ul style="list-style-type: none"> • 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 PUBLIC

Raison sociale :	Cleantech Management GmbH
Siège administratif :	Hanauer Landstraße 291b, 60314 Francfort-sur-le-Main, Allemagne
Registre du commerce :	Tribunal cantonal 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 ouverts au public

COMMANDITÉ FONDS SPÉCIAUX

Raison sociale :	ThomasLloyd Capital Partners S.à r.l.
Siège de la société :	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
Organe 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 PUBLIC

Raison sociale :	Cleantech Treuvermögen GmbH
Siège administratif :	Hanauer Landstraße 291b, 60314 Francfort-sur-le-Main, Allemagne
Registre du commerce :	Tribunal cantonal d'Osnabrück, HRB 210496
Création :	17/01/2011
Capital :	25 000 EUR
Associés :	ThomasLloyd Holdings Ltd, Londres
Secteurs d'activité :	<ul style="list-style-type: none"> • Administration fiduciaire des participations en commandite • Tenue du registre des donneurs d'ordre • Représentation des donneurs d'ordre lors des assemblées générales • Administration des investisseurs



SOCIÉTÉS EXTERNES DE CONSEILS ET DE PRESTATIONS

Notre ambition est de répondre aux standards de service et de qualité les plus élevés le long de la chaîne de création de valeur. Nous prenons en charge nous-même un nombre important de secteurs de cette chaîne de création de valeur. Nous faisons appel pour les autres tâches à des spécialistes internationaux externes à la pointe dans leur discipline et bénéficiant de plusieurs années d'expériences ou bien à des experts locaux pourvus de l'expertise technique correspondante.

Une chose est sûre : Indépendamment de nos activités ou de celles de nos partenaires, notre objectif commun est de réaliser en permanence une valeur ajoutée durable pour nos investisseurs.

SECTEUR JURIDIQUE

CONSEILLER

ELVINGER HOSS PRUSSEN

Elvinger Hoss Prussen est cabinet d'affaires luxembourgeois indépendant et pionnier dans la constitution de la place de Luxembourg, avec une expertise en matière de droit commercial, droit des affaires et droit fiscal. Fondée en 1964, l'entreprise 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 trônait en haut du classement des « 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. L'entreprise 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 social 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 plus de 500 avocats et tout un réseau d'indépendants. Ses domaines d'expertise englobent notamment les services bancaires, la concurrence, la gouvernance d'entreprise, 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 renommé pour ses groupes de pratique spécifiques en Chine, au Japon et en Asie du Sud.

RAJAH & TANN

Autres sociétés de conseil sélectionnées :

- 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

CONSEILLER

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 sur des sujets d'évaluation complexes, dans le conseil en termes de gestion des contentieux, de droits, de M&A, de restructuration et compliance ainsi que sur des thèmes importants sur le plan réglementaire. Parmi ses 5000 clients, il compte des entreprises, cabinets d'avocats, autorités gouvernementales et organismes d'investissement, tels que les entreprises de fonds de capital-risque et les fonds de capital-investissement. Ce portefeuille clients englobe plus de 50% des entreprises appartenant au S&P 500 et 70% des plus importants fonds de capital-risque et de capital-investissement au monde. Duff & Phelps emploie environ 3 500 spécialistes, répartis dans 28 pays.



KPMG

KPMG International a été fondée en 1987 et est aujourd'hui un réseau mondial d'entreprises juridiquement autonomes et indépendantes dans les secteurs du contrôle des comptes, des conseils fiscaux et des conseils aux entreprises. L'entreprise fait partie de l'une des quatre sociétés d'audit ayant enregistré le chiffre d'affaires le plus élevé du monde et compte parmi ce qu'il est convenu d'appeler les Quatre grands. En 2017, le réseau employait environ 200 000 collaborateurs, dans 154 pays et a réalisé un chiffre d'affaires annuel de 26,4 milliards d'EUR.



Autres sociétés de conseil sélectionnées :

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

COMMISSAIRE AUX COMPTES

DELOITTE

Deloitte Touche Tohmatsu (DTTL) est une entreprise internationale spécialisée dans l'audit et le conseil. DTTL emploie 263 900 collaborateurs répartis dans plus de 150 pays. Elle a généré un chiffre d'affaires de 38,8 milliards d'USD au cours de l'exercice 2017. L'entreprise, dont le siège se trouve à New York et Londres, est l'une des quatre sociétés d'audit ayant enregistré le plus fort chiffre d'affaires au monde et fait partie des dénommés 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.



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 1,3 milliard d'USD par an, PKF International compte parmi les 20 plus importants réseaux d'audit et de conseil fiscal au monde. Sur plus de 400 sites répartis 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 issus de 27 sites nationaux et un chiffre d'affaires d'environ 137 millions d'euros, PKF fait partie, en Allemagne, avec ses près de 360 experts-comptables, conseillers fiscaux et avocats, des dix réseaux les plus performants de la branche des conseillers.



Autres commissaires aux comptes sélectionnés :

- AAC || www.wte-aac.at
- 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

CACEIS

CACEIS, avec ses 3 400 collaborateurs répartis dans onze pays, fait partie des leaders mondiaux de l'asset servicing et se classe parmi les premiers acteurs sur le marché français. L'éventail de services se base sur des systèmes IT performants et sur des collaborateurs compétents. CACEIS, en Allemagne, propose une gamme complète de services de conservation, de dépôt et de clearing à une clientèle composée de sociétés d'investissement, de banques, d'investisseurs institutionnels et de broker-dealers. La clientèle allemande bénéficie également de l'offre globale de CACEIS, notamment des services de la salle des marchés. CACEIS gère 2,7 billions d'euros (sous conservation), 2,7 billions d'euros (en tant que banque de dépôt), 1,8 billion d'euros (en tant que gestionnaire de fonds).



EUROPEAN FUND ADMINISTRATION

European Fund Administration (EFA) est un fournisseur dédié de services d'administration de fonds d'appui et de suivi de marché. La base de clientèle d'EFA s'étend à une large palette de sociétés à la recherche de services administratifs pour des fonds d'investissement ou des organes associés. Les clients actuels d'EFA incluent les banques, sociétés de gestion, gestionnaires de fonds spéculatifs, compagnies d'assurance, régimes de retraite, etc. La société travaille actuellement avec 188 sociétés de fonds, 96 banques de dépôt et 61 sociétés de gestion. Chiffres clés en 2017 : 2 359 fonds sous administration et 125.6 bn d'EUR d'actifs sous administration.



KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS

KBL European Private Bankers (KBL) est un groupe bancaire privé paneuropéen dominant, opérant dans 50 villes en Europe. En plus de son activité principale de gestion bancaire privée, le groupe déploie une gamme de solutions d'investissement supplémentaires par le biais de ses secteurs d'activité : Administration des actifs (y compris l'administration de fonds et le service de garde mondiale), marchés mondiaux et gestion des actifs. En 2017, pour la troisième consécutive, KBL a été désignée comme faisant partie des « Banques privées hors pair en Europe » aux Prix internationaux des richesses mondiales, qui récompensent les banquiers privés. À compter du 31 décembre 2017, le total du bilan du groupe était de 11.5 bn d'EUR.



SIX SIS

SIX SIS AG, entreprise du groupe d'entreprises SIX, est le dépositaire central du marché financier suisse (CSD, Central Securities Depository) et un point de dépôt collectif international (ICSD) pour le traitement et la conservation d'effets suisses et étrangers. Elle exploite l'un des rares systèmes de suivi en temps réel et en ligne du monde (SECOM), qui permet aux acteurs du marché de suivre les transactions par l'intermédiaire d'une interface technique unique. SIX emploie 3 951 collaborateurs dans 23 pays du monde et a réalisé en 2017 un résultat d'exploitation d'un montant de 1 944,6 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-.



Autres entreprises de prestations de services sélectionnées :

- 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

CONSEILLER

BLACK & VEATCH

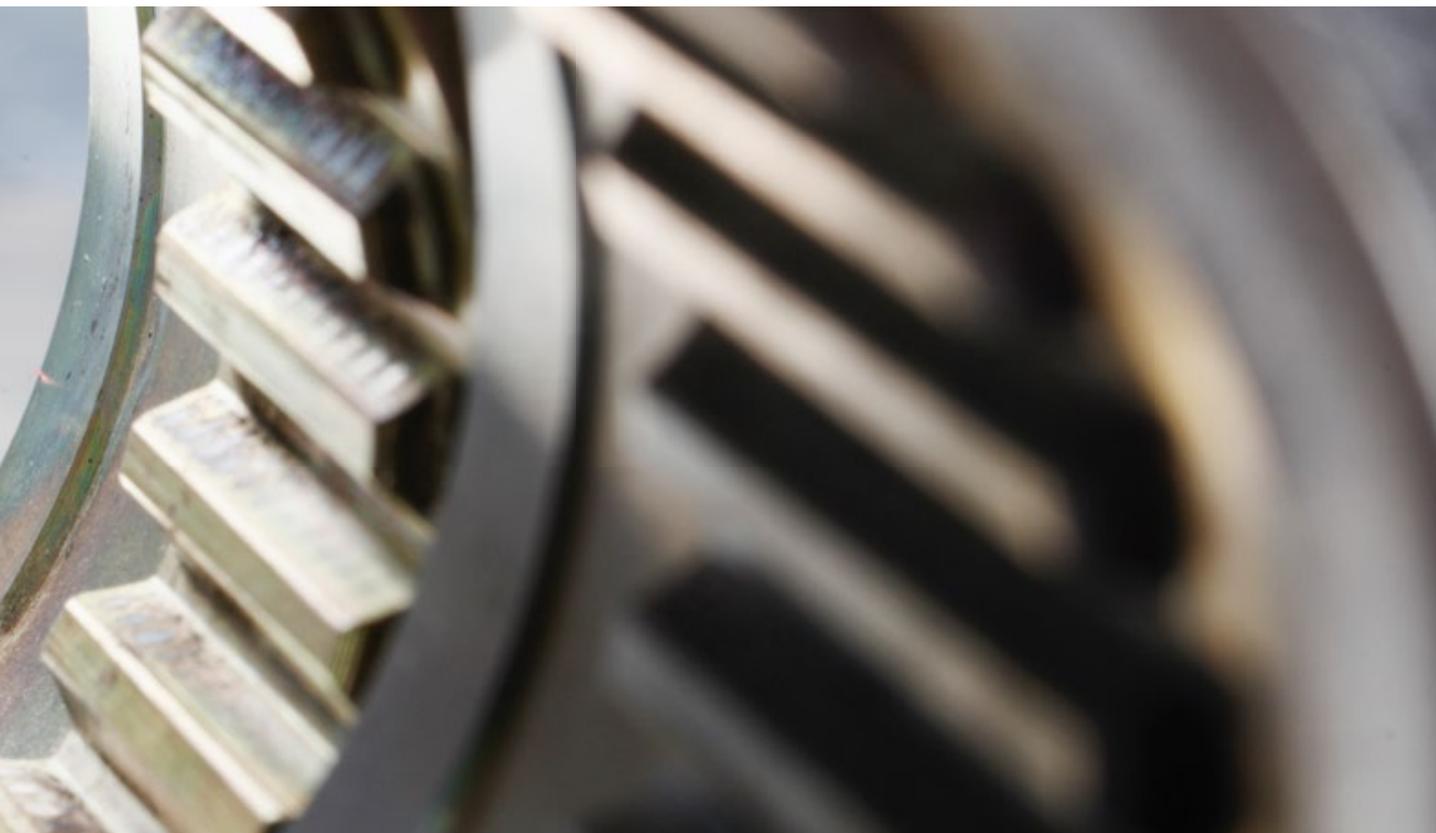
Black & Veatch est une société d'ingénierie, de conseil et de construction, qui emploie plus de 11 000 professionnels répartis sur plus de 100 sites dans le monde entier. La société est leader mondial dans le développement d'infrastructures humanitaires critiques dans les secteurs de l'énergie, de l'eau, 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, en 2016, se chiffraient à 3,2 milliards de dollars.



GHD

GHD est l'un des principaux prestataires de services au monde, opérant sur les marchés mondiaux 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 dans le 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. Il emploie plus de 10 000 personnes dans plus de 200 bureaux pour mettre en œuvre 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, étayés 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 522 millions d'euros en 2017 et les actions de la société sont cotées au NASDAQ OMX Helsinki.



SARGENT & LUNDY

Sargent & Lundy, depuis plus de 125 ans, propose des services complets pour des projets complexes de production et de transport d'électricité. Cette société d'ingénierie leader propose toute une série de prestations. Elle compte actuellement à son actif, notamment, la conception 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, dans le monde entier, 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.



SGURREENERGY INDIA

SgurrEnergy India est un consultant dominant en hélio-ingénierie, qui opère en Inde depuis 2007. Avec plus de 100 clients et de solides antécédents de plus de 8 GW dans des projets solaires, soit dûment commandés, 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 ans combinés, ce qui fait de SgurrEnergy l'équipe de consultants la plus grande et uniquement concentrée sur le solaire en Inde. Elle fournit des études de faisabilité, de conception et de mise au point, d'ingénierie détaillée, de gestion de la construction, de consultation en O & M, d'évaluation des performances et de services de vérification préalable pour les développeurs de projets solaires, les IAC, ainsi que les banques & les bailleurs de fonds.



RÉSULTATS CERTIFIÉS

UN SUCCÈS INSCRIT DANS LA DURABILITÉ





FONDS OUVERTS AU PUBLIC**FONDS DE VALEURS RÉELLES PUBLIC 106**

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

FONDS DE PLACEMENT ALTERNATIFS FERMÉS112

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 DE PLACEMENT ALTERNATIFS PUBLICS113

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 PUBLICS

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

EMPRUNTS PUBLICS 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 18/27 EUR.....	LI0431500078
--	--------------

PRODUITS STRUCTURÉS

PARTICIPATIONS TYPIQUEMENT TACITES118

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 02/2018 A EUR
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 D EUR
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 A USD
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 D USD
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 A CHF
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 D CHF
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 A CZK
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 D CZK
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 A GBP
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 D GBP
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 A SGD
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 D SGD
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 A AUD
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 D AUD
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 A JPY
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 D JPY

BONS DE JOUISSANCE/PARTICIPATIONS 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 TACITES SPÉCIALES, 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/PARTICIPATIONS ASSIMILÉS À DES ACTIONS 122

ThomasLloyd Absolute Return Fund (toutes les émissions)
 ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Growth 2009
 ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Growth 2010

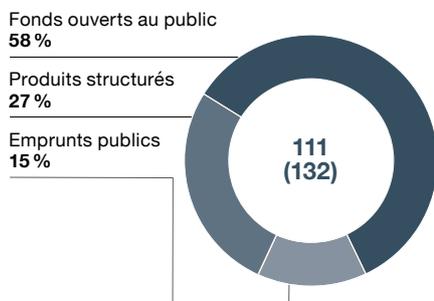
BONS DE JOUISSANCE/PARTICIPATIONS ASSIMILÉS À DES EMPRUNTS 122

ThomasLloyd Global High Yield Fund 225
 ThomasLloyd Global High Yield Fund 425
 ThomasLloyd Global High Yield Fund 450
 ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2008/2020
 ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2010/2022

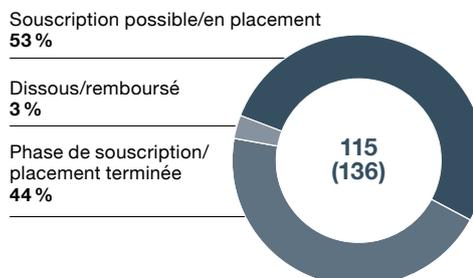
SYNTHÈSE

STRUCTURE DE L'OFFRE AU 31/12/2017 (31/07/2018)

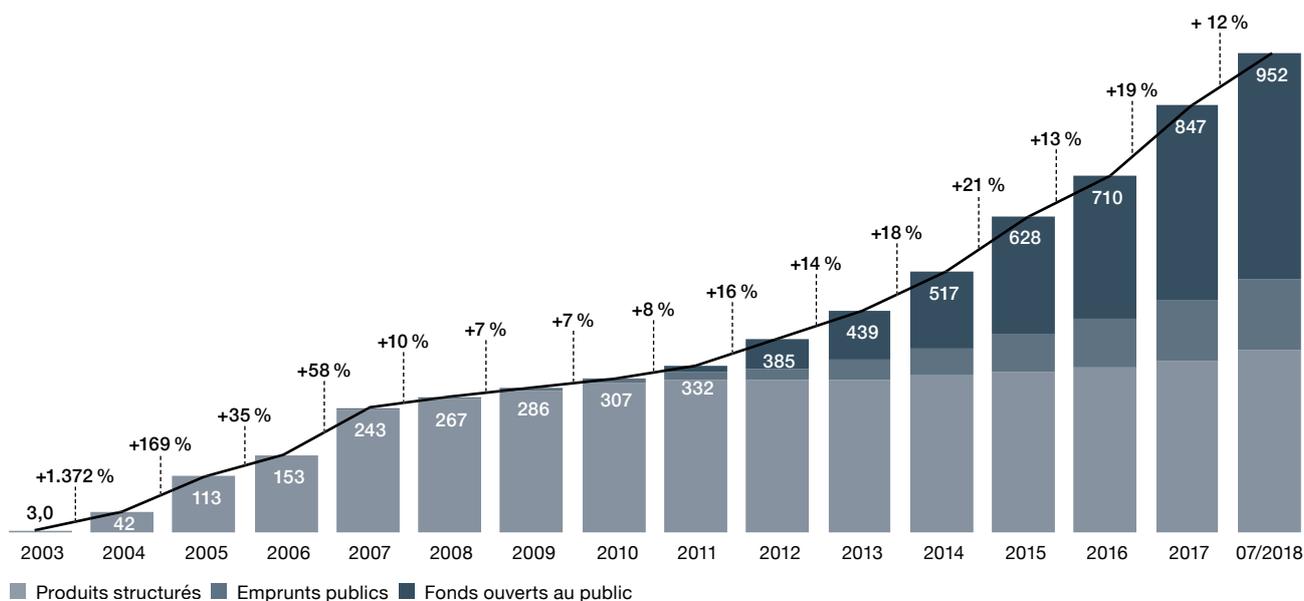
Forme de participation des offres en fonction du capital



Statut des offres en fonction du nombre



ÉVOLUTION CUMULÉE DU PLACEMENT POUR LES INVESTISSEMENTS ALTERNATIFS (EN MILLIONS D'EUROS)



SYNTHÈSE DE L'ÉVOLUTION DE L'OFFRE

- Une gamme d'offre très complète : Conformément aux besoins des clients, de la distribution et du marché, différentes formes juridiques et de participation ont été élaborées de manière individualisée et proposées en fonction des groupes cibles, depuis 2003, notamment des fonds (fonds ouverts au public et spéciaux), des emprunts publics, des produits structurés (bons de jouissance/participations y compris des certificats et participations tacites) ainsi que des solutions d'assurance et différentes structures d'investissement direct.
- Cent quinze investissements alternatifs ont été initiés, au total, entre 2003 et 2017, puis 21 entre cette date et le 31/07/2018. Au moins quatre investissements alternatifs ont pu être continuellement proposés aux investisseurs tous les ans. Depuis 2011, plus de 10 investissements alternatifs (placements uniques et périodiques), en moyenne, ont pu être proposés simultanément par an, ce qui constitue en particulier une garantie supérieure à la moyenne, pour les partenaires commerciaux et pour les investisseurs, en termes de planification.
- Le capital cumulé des placements dans le secteur des investissements alternatifs, entre 2003 et le 31/12/2017 (2017: +137 millions d'euros), s'élève à 847 millions d'euros par extension 952 millions d'euros jusqu'au 31/07/2018.
- Le capital investi en moyenne par un investisseur est de 28 730 EUR au 31/12/2017. Il convient de noter qu'avec 1,7 contrat en moyenne par investisseur, le taux de clients en portefeuille prenant de nouvelles souscriptions est supérieur à celui de la moyenne du marché.

PERFORMANCE DES INVESTISSEMENTS ALTERNATIFS DEPUIS LEUR CRÉATION JUSQU'AU 31/12/2017¹

PLACEMENTS UNIQUES

Au-delà des prévisions  54,47 %

Conforme aux prévisions  41,08 %

Inférieur aux prévisions  4,45 %

■ Produits structurés ■ Emprunts publics ■ Fonds ouverts au public

PLACEMENTS PÉRIODIQUES

Au-delà des prévisions  5,11 %

Conforme aux prévisions  54,57 %

Inférieur aux prévisions  40,32 %

■ Produits structurés ■ Emprunts publics ■ Fonds ouverts au public

PLACEMENTS UNIQUES/PÉRIODIQUES

Au-delà des prévisions  44,15 %

Conforme aux prévisions  36,49 %

Inférieur aux prévisions  19,36 %

■ Produits structurés ■ Emprunts publics ■ Fonds ouverts au public

SYNTHÈSE DE LA PERFORMANCE

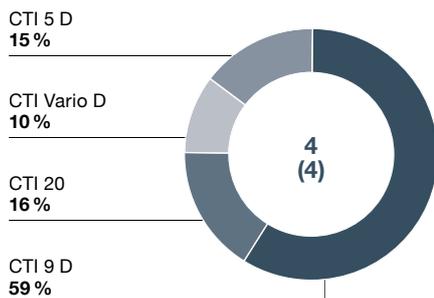
- 95,55% (placements uniques) respectivement 80,64% (placements uniques et périodiques) des investissements alternatifs initiés entre 2003 et 2017 sont « conformes aux prévisions » voire « au-delà des prévisions ».
- En particulier, en ce qui concerne les investissements alternatifs « inférieurs aux prévisions », il convient de tenir compte du fait que leur performance, au cours des années à venir, est susceptible d'être revue à la hausse ou à la baisse en raison de leur durée illimitée. Ce chiffre 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'a été constaté l'établissement défectueux d'un prospectus (responsabilité de contenu), jamais il n'a été demandé aux investisseurs de restituer un versement d'ores et déjà effectué (distributions, intérêts, dividendes).
- Tous les fonds publics, obligations et produits structurés qui sont actuellement placés se situent soit à un niveau « conforme aux prévisions », soit à un niveau « au-delà des prévisions ».

FONDS OUVERTS AU PUBLIC

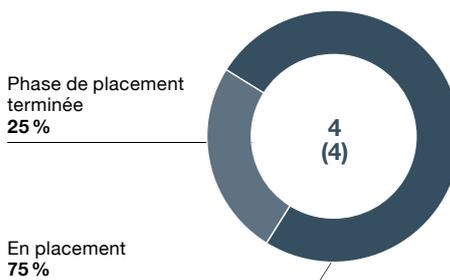
VUE D'ENSEMBLE DES FONDS DE VALEURS RÉELLES PUBLICS AU 31/12/2017 (31/07/2018)

Nom	Statut	Versement	Capitaux propres placés en EUR	Nombre d'associés	Montant souscrit en EUR (ø)	Protection de l'actif 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	Versement échelonné	98 968 882 (109 827 322)	4 640 (5 140)	21 330 (21 367)	✓	✓	✓	✓
Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG („CTI 5 D“)	En placement	Placement unique	46 247 732 (51 950 232)	3 205 (3 602)	14 430 (14 423)	✓	✓	✓	✓
Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG („CTI 9 D“)	En placement	Placement unique	186 991 714 (232 643 714)	5 647 (7 181)	33 113 (32 397)	✓	✓	✓	✓
Total			382 209 328 (444 422 268)	15 487 (17 918)	24 679 (24 803)				

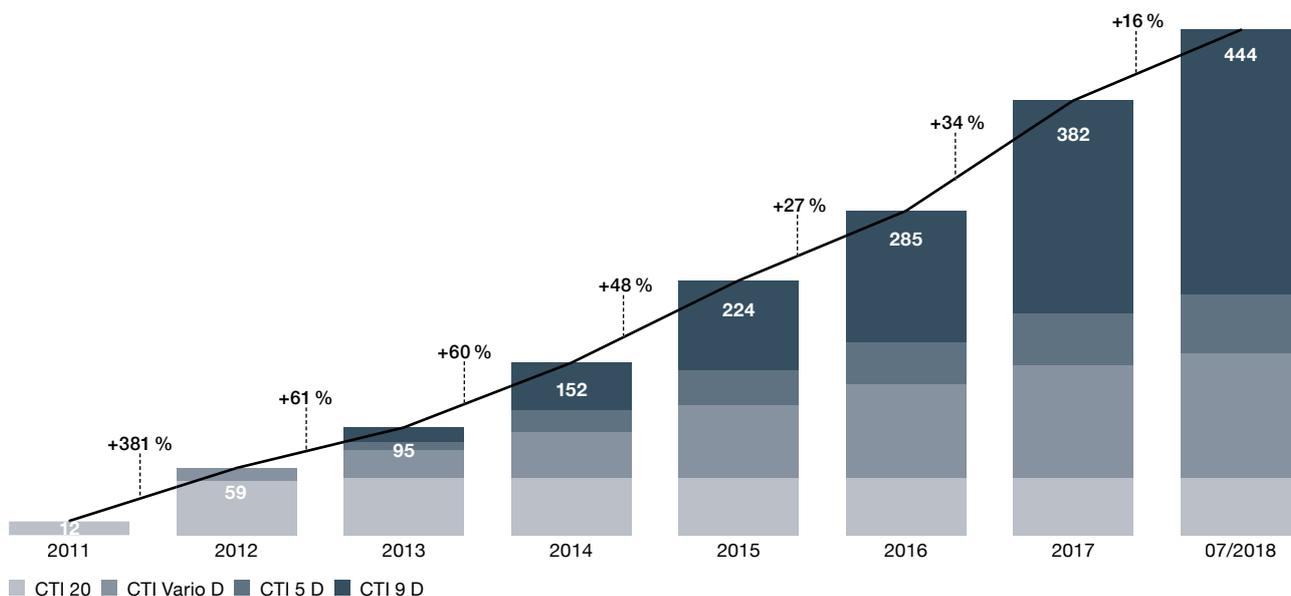
Offres selon le capital versé



Statut des offres en fonction du nombre



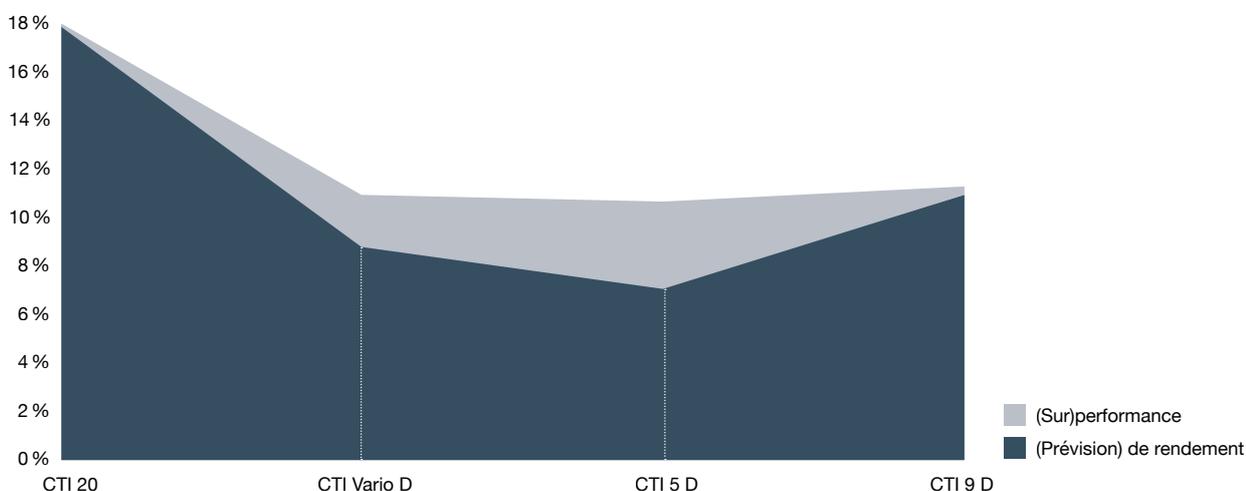
CUMUL DES FONDS DE VALEURS RÉELLES PUBLICS (EN MILLIONS D'EUROS)



RÉSULTATS⁴

		CTI 20	CTI Vario D	CTI 5 D	CTI 9 D	Total	Atteinte des objectifs
Distributions cumulées ⁵ versées aux associés en EUR (depuis la création)	Nominal	49 004 475	–	7 986 110	34 977 061	91 967 646	100,00 %
	Réel	49 004 475	–	7 986 110	34 977 061	91 967 646	
Rapport entre les recettes et les distributions versées aux associés en EUR (depuis la création) ⁶	Atteint	32 827 656	(5 965 833)	10 927 388	33 586 975	77 342 019	84,10 %
	Versé	49 004 475	–	7 986 110	34 977 061	91 967 646	
Investissements réalisés en EUR ⁷ (réserve de liquidités incluse)	Nominal	42 301 000	21 740 600	38 465 531	151 329 518	253 836 650	96,92 %
	Réel	39 600 188	18 246 334	38 521 383	149 662 106	246 030 011	
Rendement (net) pondéré ⁸ pour l'exercice 2017	Réserve de liquidités	1 130	327 374	197 817	1 849 675	2 375 996	10,99 %
	Excédent annuel ajusté en EUR	3 164 642	962 515	2 491 120	8 474 808	15 093 085	
Rapport entre le rendement (net) cumulé ⁹ et la prévision de rendement	ø capital pondéré en EUR	10 126 123	11 354 775	27 226 741	88 675 205	137 382 844	107,51 %
	Rendements (nets)	18,14 %	11,04 %	10,80 %	11,40 %	13,44 %	
	Prévision de rendement (net)	18,00 %	8,93 %	7,22 %	11,04 %	12,50 %	

PERFORMANCE



SYNTHÈSE

- Le montant de souscription moyen s'élève, tous fonds de valeurs réelles publics confondus, au 31/12/2017, à 24 679 EUR.
- Tous fonds de valeurs réelles publics confondus, toutes les prévisions de distributions, en ce qui concerne le capital ouvrant droit au versement de dividendes, de leur création au 31/12/2017 (période de référence), ainsi que jusqu'au 31/07/2018 (période de référence étendue), ont été réalisées à 100%.
- Les recettes cumulées de tous les fonds de valeurs réelles publics proposés correspondent globalement en grande partie, pendant la période de référence, aux distributions effectuées au bénéfice des associés.
- Les investissements planifiés de tous les fonds de valeurs réelles publics ont été réalisés, au 31/12/2017 (évaluation au jour de référence), à 95,99 % et, en tenant compte de la réserve de liquidités (au 31/12/2017), à 96,92 %.
- Les rendements (nets)⁸ pondérés enregistrés de tous les fonds de valeurs réelles publics, pour l'exercice 2017, s'élèvent à +10,99 %, un niveau nettement supérieur à la moyenne du marché.
- Les rendements nets pondérés cumulés⁹, tous fonds de valeurs réelles publics confondus, dépassent les prévisions de rendements (nets) cumulés depuis leur création.

CLEANTECH INFRASTRUKTUR-GESELLSCHAFT MBH & CO. KG (CTI 20)

La société n'a pas acquis de capitaux propres supplémentaires au cours de l'année de référence 2017. Le placement intégral a été atteint en 2012. Par conséquent, aucun nouvel investissement n'a été effectué au cours de l'année de référence 2017. Les recettes s'élevèrent, pour l'année de référence 2017, à 3 348¹ k€. Les rendements (nets), en 2017, s'élevèrent à 31,25%². Le potentiel de valorisation/des réserves latentes qui n'ont pas encore été pris en compte conformément aux normes comptables en vigueur s'élevèrent, à la date de référence du 31/12/2017, à 1 249 k€ au total. Les prévisions de distributions se sont réalisées, depuis la création, dans leur intégralité.³

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 la Thomas-Lloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH. Participation proportionnelle aux profits ainsi qu'au capital, aux réserves latentes et à la valeur de l'entreprise ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH.

PARTENAIRES CONTRACTUELS ESSENTIELS

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

RÉSULTATS SELON L'ÉVOLUTION DU PLACEMENT EN EUR

Distributions ³		
Nominal, par an	18,00 %	100,00 %
Réel, par an	18,00 %	Atteinte des objectifs
Rapport recettes/distributions ¹		
Recettes depuis la création	32 827 656	66,99 %
Distributions depuis la création	49 004 475	Atteinte des objectifs
Investissements réalisés jusqu'au 31/12/2017		
Nominal	42 301 000	93,61 %
Réel	39 599 058	Atteinte des objectifs
Rendements (nets) 2017 ²		
Excédent annuel ajusté ø capital moyen ouvrant droit au versement de dividendes	3 164 642 10 126 123	31,25 %
Rendements (nets) cumulés ²		
Excédent annuel ajusté, cumulé ø capital moyen ouvrant droit au versement de dividendes, cumulé	28 395 382 156 509 123	18,14 %

COMPARAISON ENTRE LES MONTANTS NOMINAUX/RÉELS DEPUIS L'ANNÉE D'ÉMISSION, EN EUR

Phase d'investissement	Nominal	Réel	Explications
Capitaux propres, sans frais de transaction	50 001 000	50 001 000	Placement intégral – écart dans le temps de l'évolution du placement
Frais de transaction	3 656 250	3 252 903	Écart neutre au niveau des résultats en raison de remises de frais de transaction
Montant brut du capital d'emprunt	0	0	Pur fonds de capitaux propres
Volume d'investissement	53 657 250	53 253 903	99,25 %

Phase d'exploitation	Année de référence 2017		Depuis l'émission, cumulé, année de référence incluse		Atteinte des objectifs	Explications
	Nominal ⁴	Réel ⁵	Nominal ⁴	Réel ⁶		
Recettes	9 517 725	2 099 031	55 266 231	20 701 143		
Potential de valorisation/ réserves latentes	–	1 248 795	–	12 073 501		La valeur nominale n'a pas été indiquée de manière distincte
Autres recettes	32 644	663	151 678	53 012		
Total des recettes	9 550 369	3 348 488	55 417 909	32 827 656	59,69 %	Écart de l'évolution du placement
Dépenses, sans remboursement	148 800	183 198	644 098	1 153 746		
Autres dépenses	0	648	0	12 425		
Frais de constitution de capitaux propres	0	389 362	9 200 000	11 701 620		
Total des dépenses	148 800	573 208	9 844 098	12 867 791	131,71 %	Écart de l'évolution du placement
Résultat de liquidités	–	1 526 486	–	7 886 364		
Résultat annuel en tenant compte des réserves latentes/potential de valorisation ⁸	9 401 569	2 775 281	45 573 811	19 959 865		
Distributions	9 000 180	9 000 180	49 378 569	49 004 475	99,24 %	Évaluation au jour de référence ; correspond à 100% par rapport au capital donnant droit au versement
Réserve de liquidités	2 481 003	1 130	–	–		
État des capitaux extérieurs	–	–	–	–		Fonds propres uniquement

ZWEITE CLEANTECH INFRASTRUKTUR-GESELLSCHAFT MBH & CO. KG (CTI VARIO D)

La société a acquis des capitaux propres supplémentaires, au cours de l'année de référence 2017, ainsi que des parts, conformément à sa stratégie d'investissement, de la société ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH. La phase de placement sera clôturée, selon les prévisions, au 31/12/2019. Au 31/12/2017, le capital en commandite souscrit s'élève à 98 969¹ k€. Les investissements prévus ont été réalisés à 82,42%. La réserve de liquidités disponible au 31/12/2017 s'élève à 327 k€ (évaluation au jour de référence) et n'est pas prise en compte dans les investissements réalisés. Les recettes s'élèvent, pour l'année de référence 2017, à 1 758² k€. Cela correspond à un rendement (net), pour 2017, de 8,48%³. Le potentiel de valorisation/des 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 31/12/2017, à 443 k€ au total. Conformément aux pronostics, des distributions n'étaient pas prévues, pour l'année de référence 2017, comme pour les années précédentes.⁴

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 : 4 640

OBJET D'INVESTISSEMENT

Participation tacite à la ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH. Participation proportionnelle aux profits ainsi qu'au capital, aux réserves latentes et à la valeur de l'entreprise ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH.

PARTENAIRES CONTRACTUELS ESSENTIELS

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

RÉSULTATS SELON L'ÉVOLUTION DU PLACEMENT EN EUR

Distributions ⁴		
Nominal, par an	Non prévu	-
Réel, par an	Non prévu	-
Rapport recettes/distributions ²		
Recettes depuis la création	5 965 833	-
Distributions depuis la création	Non prévu	-
Investissements réalisés jusqu'au 31/12/2017		
Nominal	21 740 600	82,42 %
Réel	17 918 960	
Rendements (nets) 2017 ³		
Excédent annuel ajusté	962 515	8,48 %
ø capital moyen ouvrant droit au versement de dividendes	11 354 775	
Rendements (nets) cumulés ³		
Excédent annuel ajusté, cumulé	3 221 535	11,04 %
ø capital moyen ouvrant droit au versement de dividendes, cumulé	29 170 775	

COMPARAISON ENTRE LES MONTANTS NOMINAUX/RÉELS DEPUIS L'ANNÉE D'ÉMISSION, EN EUR

Phase d'investissement	Nominal	Réel	Explications
Capitaux propres, sans frais de transaction	140 336 286	98 968 882	Volume cible : selon le prospectus d'offre publique du 05/02/2016
Frais de transaction	10 525 146	2 089 175	Capitaux propres versés de référence (2017: EUR 559 081)
Montant brut du capital d'emprunt	0	0	Pur fonds de capitaux propres – pas de recours prévu aux capitaux étrangers
Volume d'investissement	150 861 432	101 058 056	66,99 %

Phase d'exploitation	Année de référence 2017		Depuis l'émission, cumulé, année de référence incluse		Atteinte des objectifs	Explications
	Nominal ⁵	Réel ⁶	Nominal ⁶	Réel ⁷		
Recettes	4 528 140	1 315 433	8 800 021	3 477 595		
Potentiel de valorisation/ réserves latentes	-	442 896	-	2 476 809		La valeur nominale n'a pas été indiquée de manière distincte
Autres recettes	8 685	18	24 990	11 429		
Total des recettes	4 536 825	1 758 347	8 825 011	5 965 833	100,92 %	Écart de l'évolution du placement
Dépenses, sans remboursement	95 651	193 115	436 075	584 506		
Autres dépenses	0	43 636	0	70 617		
Frais de constitution de capitaux propres	4 246 688	3 294 362	17 746 858	19 144 271		
Total des dépenses	4 342 339	3 531 112	18 182 933	19 799 394	162,55 %	Écart de l'évolution du placement
Résultat de liquidités	-	-2 215 662	-	-16 310 370		
Résultat annuel en tenant compte des réserves latentes/potentiel de valorisation ⁸	194 486	-1 772 766	-9 357 922	-13 833 561		
Distributions	-	-	-	-		Selon les pronostics, non prévu
Réserve de liquidités	3 227 344	327 374	-	-		
État des capitaux extérieurs	-	-	-	-		Fonds propres uniquement

DRITTE CLEANTECH INFRASTRUCTUR- GESELLSCHAFT MBH & CO. KG (CTI 5 D)

La société a acquis des capitaux propres supplémentaires, au cours de l'année de référence 2017, à hauteur de 9 101 k€, ainsi que des parts, conformément à sa stratégie d'investissement, de la société ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH. La phase de placement sera clôturée, selon les prévisions, au 31/12/2019. Au 31/12/2017, le capital en commandite souscrit s'élève à 46 248¹ k€. Les investissements prévus ont été réalisés à 99,63%. La réserve de liquidités disponible au 31/12/2017 s'élève à 198 k€ (évaluation au jour de référence) et n'est pas prise en compte dans les investissements réalisés. Les recettes s'élèvent, pour l'année de référence 2017, à 3 066² k€. Cela correspond à un rendement (net), pour 2017, de 9,15%³. Le potentiel de valorisation/des 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 31/12/2017, à 1 009 k€ au total. Les prévisions de distributions se sont réalisées, depuis la création, dans leur intégralité.

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 : 3 205

OBJET D'INVESTISSEMENT

Participation tacite à la ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH. Participation proportionnelle aux profits ainsi qu'au capital, aux réserves latentes et à la valeur de l'entreprise ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH.

PARTENAIRES CONTRACTUELS ESSENTIELS

Commandité :

Cleantech Management GmbH,
Francfort-sur-le-Main, Allemagne ;
Gérant : Matthias Klein

Gérant Commanditaire :

ThomasLloyd Global Asset
Management (Suisse) SA, Zurich,
Suisse

Mandataire fiduciaire :

Cleantech Treuermögen GmbH,
Francfort-sur-le-Main, Allemagne

RÉSULTATS SELON L'ÉVOLUTION DU PLACEMENT EN EUR

Distributions ⁴		
Nominal, par an	7,22 %	100,00 %
Réel, par an	7,22 %	Atteinte des objectifs
Rapport recettes/distributions ²		
Recettes depuis la création	10 927 388	136,83 %
Distributions depuis la création	7 986 110	Atteinte des objectifs
Investissements réalisés jusqu'au 31/12/2017		
Nominal	38 465 531	99,63 %
Réel	38 323 566	Atteinte des objectifs
Rendements (nets) 2017 ³		
Excédent annuel ajusté ø capital moyen ouvrant droit au versement de dividendes	2 491 120 27 226 741	9,15 %
Rendements (nets) cumulés ³		
Excédent annuel ajusté, cumulé ø capital moyen ouvrant droit au versement de dividendes, cumulé	8 908 720 82 503 741	10,80 %

COMPARAISON ENTRE LES MONTANTS NOMINAUX/RÉELS DEPUIS L'ANNÉE D'ÉMISSION, EN EUR

Phase d'investissement	Nominal	Réel	Explications
Capitaux propres, sans frais de transaction	119 684 114	46 247 732	Volume cible : selon le prospectus d'offre publique du 15/02/2016
Frais de transaction	5 656 517	1 371 133	Capitaux propres versés de référence (2017 : 359 964 EUR)
Montant brut des capitaux extérieurs	0	0	Pur fonds de capitaux propres – pas de recours prévu aux capitaux étrangers
Volume d'investissement	125 340 631	47 618 866	37,99 %

Phase d'exploitation	Année de référence 2017		Depuis l'émission, cumulé, année de référence incluse		Atteinte des objectifs	Explications
	Nominal ⁵	Réel ⁶	Nominal ⁵	Réel ⁷		
Recettes	13 099 283	2 056 599	21 698 860	4 494 505		
Potentiel de valorisation/ réserves latentes	–	1 009 284	–	6 404 271		La valeur nominale n'a pas été indiquée de manière distincte
Autres recettes	18 038	0	55 600	28 612		
Total des recettes	13 117 321	3 065 883	21 754 460	10 927 388	132,22 %	Écart de l'évolution du placement
Dépenses, sans remboursement	254 258	212 918	661 569	638 742		
Autres dépenses	0	1 882	0	8 793		
Frais de constitution de capitaux propres	11 880 000	2 439 923	24 233 385	10 670 165		
Total des dépenses	12 134 258	2 654 723	24 894 954	11 317 700	119,66 %	Écart de l'évolution du placement
Résultat de liquidités	–	–598 124	–	–6 794 583		
Résultat annuel en tenant compte des réserves latentes/potentiel de valorisation ⁸	983 063	411 160	–3 140 494	–390 312		
Distributions	6 651 314	2 911 545	13 688 723	7 986 110	58,34 %	Évaluation au jour de référence ; correspond à 100% par rapport au capital donnant droit au versement
Réserve de liquidités	1 788 354	197 817	–	–		
État du capital d'emprunt	–	–	–	–		Fonds propres uniquement

FÜNFTE CLEANTECH INFRASTRUKTUR-GESELLSCHAFT MBH & CO. KG (CTI 9 D)

La société a acquis des capitaux propres supplémentaires, au cours de l'année de référence 2017, à hauteur de 71 010 k€, ainsi que des parts, conformément à sa stratégie d'investissement, de la société ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH. La phase de placement sera clôturée, selon les prévisions, au 31/12/2019. Au 31/12/2017, le capital en commandite souscrit s'élève à 186 992¹ k€. Les investissements prévus ont été réalisés à 97,68%. La réserve de liquidités disponible au 31/12/2017 s'élève à 1 850 k€ (évaluation au jour de référence) et n'est pas prise en compte dans les investissements réalisés. Les recettes s'élèvent, pour l'année de référence 2017, à 11 901² k€. Cela correspond à un rendement (net), pour 2017, de 9,56%³. Le potentiel de valorisation/des 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 31/12/2017, à 3 397 k€ au total. Les prévisions de distributions se sont réalisées, depuis la création, dans leur intégralité.

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 : 5 647

OBJET D'INVESTISSEMENT

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

PARTENAIRES CONTRACTUELS ESSENTIELS

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

RÉSULTATS SELON L'ÉVOLUTION DU PLACEMENT EN EUR

Distributions ⁴		
Nominal, par an	11,04 %	100,00 %
Réel, par an	11,04 %	Atteinte des objectifs
Rapport recettes/distributions ²		
Recettes depuis la création	33 586 975	96,03 %
Distributions depuis la création	34 977 061	Atteinte des objectifs
Investissements réalisés jusqu'au 31/12/2017		
Nominal	151 329 518	97,68 %
Réel	147 812 431	Atteinte des objectifs
Rendements (nets) 2017 ³		
Excédent annuel ajusté ø capital moyen ouvrant droit au versement de dividendes	8 474 808 88 675 205	9,56 %
Rendements (nets) cumulés ³		
Excédent annuel ajusté, cumulé ø capital moyen ouvrant droit au versement de dividendes, cumulé	25 032 548 219 640 205	11,40 %

COMPARAISON ENTRE LES MONTANTS NOMINAUX/RÉELS DEPUIS L'ANNÉE D'ÉMISSION, EN EUR

Phase d'investissement	Nominal	Réel	Explications
Capitaux propres, sans frais de transaction	317 694 433	186 991 714	Volume cible : selon le prospectus d'offre publique du 25/01/2016
Frais de transaction	15 884 722	7 037 654	Capitaux propres versés de référence (2017: 2 791 264 EUR)
Montant brut des capitaux extérieurs	0	0	Pur fonds de capitaux propres – pas de recours prévu aux capitaux étrangers
Volume d'investissement	333 579 155	194 029 368	58,17 %

Phase d'exploitation	Année de référence 2017		Depuis l'émission, cumulé, année de référence incluse		Atteinte des objectifs	Explications
	Nominal ⁵	Réel ⁶	Nominal ⁵	Réel ⁷		
Recettes	42 868 151	8 503 890	69 734 059	15 394 805		
Potentiel de valorisation/ réserves occultes	–	3 397 418	–	18 180 825		La valeur nominale n'a pas été indiquée de manière distincte
Autres recettes	38 989	0	73 855	11 345		
Total des recettes	42 907 140	11 901 308	69 807 914	33 586 975	82,72 %	Écart de l'évolution du placement
Dépenses, sans remboursement	590 536	629 184	1 377 483	1 500 153		
Autres dépenses	0	6 052	186	16 620		
Frais de constitution de capitaux propres	31 680 000	16 342 891	63 559 750	41 112 907		
Total des dépenses	32 270 536	16 978 127	64 937 419	42 629 680	112,86 %	Écart de l'évolution du placement
Résultat de liquidités	–	–8 474 237	–	–27 223 530		
Résultat annuel en tenant compte des réserves latentes/potentiel de valorisation ⁸	10 636 604	–5 076 819	4 870 495	–9 042 705		
Distributions	25 035 677	15 460 073	46 870 444	34 977 061	74,62 %	Évaluation au jour de référence ; correspond à 100% par rapport au capital donnant droit au versement
Réserve de liquidités	3 892 460	1 849 675	–	–		
État des capitaux extérieurs	–	–	–	–		Fonds propres uniquement

THOMASLOYD CLEANTECH INFRASTRUCTURE FUND SICAV (CTI 6 A/D)

L'objectif du Fonds est d'obtenir un rendement attractif sur le capital investi dans des actifs d'infrastructure assurant la prestation sous-jacente de services, installations et établissements fondamentaux dont dépendent la croissance et le développement d'une communauté, comme des actifs de production s'appuyant sur des sources d'énergie renouvelable comme l'éolien, le solaire, la biomasse, le géothermique, l'hydraulique ou le marin (« Energie Renouvelable »), des actifs d'infrastructure fournissant des services consommés par le public (autres que l'Energie Renouvelable), notamment la production, le transport, la distribution et le stockage d'électricité, l'eau et le traitement des eaux usées (par exemple, des réseaux de distribution d'eau, des conduites d'évacuation des eaux usées ou installations de traitement connexes) et les déchets (« Services Publics »), des actifs d'infrastructure publique pour le transport de marchandises ou de passagers, par exemple des routes ou autoroutes à péage, l'entretien et / ou l'élargissement des routes, des ponts, des tunnels, des ports, des aéroports, des écluses ou des voies ferrées (« Transports »), des actifs d'infrastructure remplissant des services sociaux, comme des écoles et d'autres établissements éducatifs, des établissements de santé et des maisons de retraite (« Infrastructure Sociale ») et des actifs d'infrastructure fournissant des services de communication au public, notamment radiodiffusion, tours, réseaux câblés, centres de données ou satellites (« Communications ») et d'autres actifs apportant des avantages sociaux ou économiques (les « Actifs d'Infrastructure ») avec une approche d'investissement socialement et environnementalement responsable axée sur des valeurs d'entreprise durables, en réduisant les risques d'investissement par une diversification des pays, des secteurs, des technologies et des modes d'investissement. Le fonds vise prioritairement à générer des plus-values et non à obtenir des revenus réguliers

POINTS CLÉS

Type de Fonds :
FIA 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 :
MDO Management Company S.A.
Conseil juridique :
Elvinger Hoss Prussen
Conseil Fiscal et Commissaire aux Comptes :
Deloitte Touche Tohmatsu
Expert Externe en Evaluation :
Duff & Phelps
Administrateurs central :
CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Banque de dépôt/dépositaire :
CACEIS Bank, Luxembourg Branch

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 D'ACTIONS

Catégorie d'Actions	Devise	Montant minimal de l'investissement	ISIN	Affectation du résultat	Investisseurs
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - A EUR	EUR	10 000	LU1565397756	Par thésaurisation	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - D EUR	EUR	10 000	LU1563396016	Par distribution	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - A GBP	GBP	10 000	LU1563395638	Par thésaurisation	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - D GBP	GBP	10 000	LU1563396107	Par distribution	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - A CHF	CHF	10 000	LU1563395711	Par thésaurisation	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - D CHF	CHF	10 000	LU1563396289	Par distribution	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - A CZK	CZK	300 000	LU1563395802	Par thésaurisation	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - D CZK	CZK	300 000	LU1563396362	Par distribution	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - A USD	USD	10 000	LU1563395984	Par thésaurisation	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - D USD	USD	10 000	LU1563396446	Par distribution	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - A JPY	JPY	1 500 000	LU1809132548	Par thésaurisation	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - D JPY	JPY	1 500 000	LU1809133199	Par distribution	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - A AUD	AUD	10 000	LU1809132977	Par thésaurisation	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - D AUD	AUD	10 000	LU1809133439	Par distribution	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - A SGD	SGD	10 000	LU1809132621	Par thésaurisation	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - D SGD	SGD	10 000	LU1809133355	Par distribution	Retail

THOMASLOYD SICAV – SUSTAINABLE INFRASTRUCTURE INCOME FUND

L'objectif du Fonds est d'obtenir un rendement attractif sur le capital investi dans des actifs d'infrastructure assurant la prestation sous-jacente de services, installations et établissements fondamentaux dont dépendent la croissance et le développement d'une communauté, comme des actifs de production s'appuyant sur des sources d'énergie renouvelable comme l'éolien, le solaire, la biomasse, le géothermique, l'hydraulique ou le marin (« Energie Renouvelable »), des actifs d'infrastructure fournissant des services consommés par le public (autres que l'Energie Renouvelable), notamment la production, le transport, la distribution et le stockage d'électricité, l'eau et le traitement des eaux usées (par exemple, des réseaux de distribution d'eau, des conduites d'évacuation des eaux usées ou installations de traitement connexes) et les déchets (« Services Publics »), des actifs d'infrastructure publique pour le transport de marchandises ou de passagers, par exemple des routes ou autoroutes à péage, l'entretien et / ou l'élargissement des routes, des ponts, des tunnels, des ports, des aéroports, des écluses ou des voies ferrées (« Transports »), des actifs d'infrastructure remplissant des services sociaux, comme des écoles et d'autres établissements éducatifs, des établissements de santé et des maisons de retraite (« Infrastructure Sociale ») et des actifs d'infrastructure fournissant des services de communication au public, notamment radiodiffusion, tours, réseaux câblés, centres de données ou satellites (« Communications ») et d'autres actifs apportant des avantages sociaux ou économiques (les « Actifs d'Infrastructure ») avec une approche d'investissement socialement et environnementalement responsable axée sur des valeurs d'entreprise durables, en réduisant les risques d'investissement par une diversification des pays, des secteurs, des technologies et des modes d'investissement. Le fonds vise prioritairement à générer des revenus réguliers et non à réaliser des plus-values.

POINTS CLÉS

Type de Fonds :
FIA ouvert
Forme Juridique :
Société d'investissement, SICAV-SA
Domicile du Fonds: Luxembourg
Autorité Réglementaire : CSSF
Date de Lancement du Fonds :
01.02.2018
Devise de Référence du Fonds :
EUR
Profil de risque/ de rendement :
4 sur 7
KVG/AIFM :
MDO Management Company S.A.
Conseil juridique :
Elvinger Hoss Prussen
Conseil Fiscal et Commissaire aux Comptes :
Deloitte Touche Tohmatsu
Expert Externe en Evaluation :
Duff & Phelps
Administrateur central :
Adepa Asset Management S.A.
Banque de dépôt/dépositaire :
KBL European Private Bankers

RATINGS

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

CATÉGORIE D'ACTIONS

Catégorie d'Actions	De- vise	Montant minimal de l'in- vestissement	ISIN	Affectation du résultat	Investis- seurs
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R EUR ACC	EUR	N/A	LU1108653095	Par thésaurisation	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R EUR DIS	EUR	N/A	LU1439435931	Par distribution	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R GBP ACC	GBP	N/A	LU1108669760	Par thésaurisation	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R GBP DIS	GBP	N/A	LU1859505577	Par distribution	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R CZK ACC	CZK	N/A	LU1108670180	Par thésaurisation	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R CZK DIS	CZK	N/A	LU1859505650	Par distribution	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R USD ACC	USD	N/A	LU1108670347	Par thésaurisation	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R USD DIS	USD	N/A	LU1859505734	Par distribution	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R CHF ACC	CHF	N/A	LU1439435428	Par thésaurisation	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R CHF DIS	CHF	N/A	LU1859505817	Par distribution	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R SGD ACC	SGD	N/A	LU1439436079	Par thésaurisation	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R SGD DIS	SGD	N/A	LU1859505908	Par distribution	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R AUD ACC	AUD	N/A	LU1439436152	Par thésaurisation	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R AUD DIS	AUD	N/A	LU1859506039	Par distribution	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R JPY ACC	JPY	N/A	LU1439436236	Par thésaurisation	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R JPY DIS	JPY	N/A	LU1859506203	Par distribution	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R RMB ACC	RMB	N/A	LU1439435857	Par thésaurisation	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R RMB DIS	RMB	N/A	LU1859506385	Par distribution	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - I EUR ACC	EUR	1 000 000	LU1439435774	Par thésaurisation	Institutional
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - I EUR DIS	EUR	1 000 000	LU1859506468	Par distribution	Institutional
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - I USD ACC	USD	1 000 000	LU1439435691	Par thésaurisation	Institutional
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - I USD DIS	USD	1 000 000	LU1859506542	Par distribution	Institutional
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - I CHF ACC	CHF	1 000 000	LU1439436400	Par thésaurisation	Institutional
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - I CHF DIS	CHF	1 000 000	LU1859506625	Par distribution	Institutional
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - I GBP ACC	GBP	1 000 000	LU1439436319	Par thésaurisation	Institutional
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - I GBP DIS	GBP	1 000 000	LU1859506898	Par distribution	Institutional

EMPRUNTS PUBLICS

APERÇU 31/12/2017 (31/07/2018)

Nom	Statut	Année d'émission	Capital placé en EUR	Valeur cumulée investisseurs	Montant souscrit en EUR (ø)	Capital d'émission au jour de référence en euros ¹	Valeur au jour de référence investisseurs ²
EMPRUNTS À TAUX FIXE							
CTI 1 D SP EUR ³	Souscription possible	2012	19 677 677 (19 677 677)	905 (905)	21 743 (21 743)	5 905 000 (5 612 000)	359 (340)
CTI 1 D EUR ³	Souscription possible	2012	19 649 000 (23 297 500)	1 253 (1 396)	15 682 (16 689)	10 142 000 (12 919 000)	689 (782)
CTI 2 D EUR ³	Souscription possible	2012	18 353 500 (21 227 500)	1 209 (1 397)	15 181 (15 195)	11 834 000 (13 931 000)	836 (964)
CTI 2 A CZK ⁴	Phase de souscription terminée	2015	2 761 797 (2 761 797)	147 (147)	18 788 (18 788)	2 613 454 (2 610 307)	134 (134)
CTI 5 D CZK ³	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 EUR ⁴	Phase de souscription terminée	2015	242 714 (242 714)	20 (20)	12 136 (12 136)	207 565 (207 565)	17 (17)
CTI 5 D EUR ³	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 CZK ⁴	Phase de souscription terminée	2016	3 411 108 (3 411 108)	283 (283)	12 053 (12 053)	2 850 181 (2 846 749)	256 (256)
CTI 4 D CZK ³	Phase de souscription terminée	2016	13 181 139 (13 181 139)	464 (464)	28 408 (28 408)	13 851 748 (13 835 068)	464 (464)
CTI 2 A CZK ⁴	Phase de souscription terminée	2017	2 994 132 (2 994 132)	257 (257)	11 650 (11 650)	2 994 132 (2 990 527)	257 (257)
CTI 4 D CZK ³	Phase de souscription terminée	2017	11 346 790 (11 346 790)	409 (409)	27 743 (27 743)	11 346 790 (11 333 126)	409 (409)
CTI 1 D SP USD ³	Souscription possible	2017	863 632 (863 632)	1 (1)	863 632 (863 632)	863 632 (0)	1 (0)
THOMASLL. 2,5/28 CHF ⁴	Souscription possible	2017	245 981 (245 981)	3 (3)	81 994 (81 994)	245 981 (245 657)	3 (3)
THOMASLL. 3,75/21 CHF ³	Souscription possible	2017	998 858 (3 664 236)	14 (32)	71 347 (114 507)	998 858 (3 664 236)	14 (32)
THOMASLL. 5,8/2027 CZK ⁴	Souscription possible	2018	---	---	---	---	---
			(2 994 132)	(257)	(11 650)	(2 990 527)	(257)
THOMASLL. 7%/2027 CZK ³	Souscription possible	2018	---	---	---	---	---
			(11 346 790)	(409)	(27 743)	(11 333 126)	(409)
THOMASLL. 2,875/27 EUR ⁴	Souscription possible	2018	---	---	---	---	---
			(490 882)	(41)	(11 973)	(490 882)	(41)
THOMASLL. 4,175/27 EUR ³	Souscription possible	2018	---	---	---	---	---
			(9 705 238)	(350)	(27 729)	(9 705 238)	(350)
Sous-total emprunts à taux fixe			100 771 109 (120 155 107)	5 181 (5 923)	19 450 (20 286)	71 142 927 (87 674 851)	3 665 (4 268)

EMPRUNTS PUBLICS

APERÇU 31/12/2017 (31/07/2018)

Nom	Statut	Année d'émission	Capital placé en EUR	Valeur cumulée investisseurs	Montant souscrit en EUR (ø)	Capital d'émission au jour de référence en euros ¹	Valeur au jour de référence investisseurs ²
EMPRUNTS PUBLICS 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	Phase de souscription terminée	2009	8 834 922 (8 834 922)	425 (425)	20 788 (20 788)	8 740 063 (8 740 063)	424 (424)
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)	124 150 (87 150)	13 (12)
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 emprunts indexés sur l'inflation			20 174 670 (20 174 670)	1 121 (1 121)	17 997 (17 997)	10 623 063 (10 596 063)	529 (528)
EMPRUNTS INDEXÉS							
THOMASLL. GREEN GROWTH BOND 18/27 EUR	Souscription possible	2018	---	---	---	---	---
Sous-total emprunts indexés			---	---	---	---	---
Grand total emprunts			120 945 779 (140 329 777)	6 302 (7 044)	19 192 (19 922)	81 765 990 (98 260 914)	4 184 (4 796)

PERFORMANCE

Au-delà des prévisions

Conforme aux prévisions

100 %

Inférieur aux prévisions

Résultat de l'exercice											Résultat global depuis l'émission jusqu'au 31/12/2017	Atteinte des objectifs intérêts/rem- boursements
2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017		
7,97 %	7,02 %	5,83 %	7,01 %	7,43 %	6,74 %	5,38 %	4,50 %	4,50 %	5,54 %	5,79 %	67,71 %	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 %	52,72 %	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 %	32,30 %	100 %
---	---	---	---	7,93 %	7,24 %	5,88 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %	41,05 %	100 %
---	---	---	---	---	4,99 %	3,63 %	2,75 %	2,75 %	---	---	14,12 %	100 %
---	---	---	---	---	5,99 %	4,63 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %	25,62 %	100 %
---	---	---	---	---	7,24 %	5,88 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %	33,12 %	100 %
											100 %	
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
											100 %	

SYNTHÈSE

- Le montant de souscription moyen s'élevait, au 31/12/2017 (période de référence) pour tous les emprunts, à 19 192 EUR et, au 31/07/2018 (période de référence étendue), à 19 922 EUR.
- Pour toutes les obligations, l'ensemble des versements des intérêts a été effectué, conformément au prospectus et en intégralité, jusqu'au 31/12/2017 (période de référence). Il en va de même pour la période de référence étendue jusqu'à la date du 31/07/2018.
- Pour toutes les émissions d'obligations, l'ensemble des éventuels remboursements a été effectué, conformément au prospectus et en intégralité, jusqu'au 31/12/2017 (période de référence) par extension jusqu'au 31/07/2018 (période de référence étendue).

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 les plans social et environnemental. La société opère des investissements directs dans des actifs infrastructurels non cotés en Bourse, choisis avec soin, dans toute l'Asie, et gère activement leur mise en place, leur développement et leur exploitation jusqu'à leur vente ou jusqu'au désinvestissement. Ces investissements sont réalisés dans les secteurs de l'énergie, de la distribution, des infrastructures sociales, des transports et des télécommunications. La société réduit le risque d'investissement en diversifiant ses placements sur le plan des régions, des secteurs, des technologies et des styles d'investissement.

SOCIÉTÉ

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

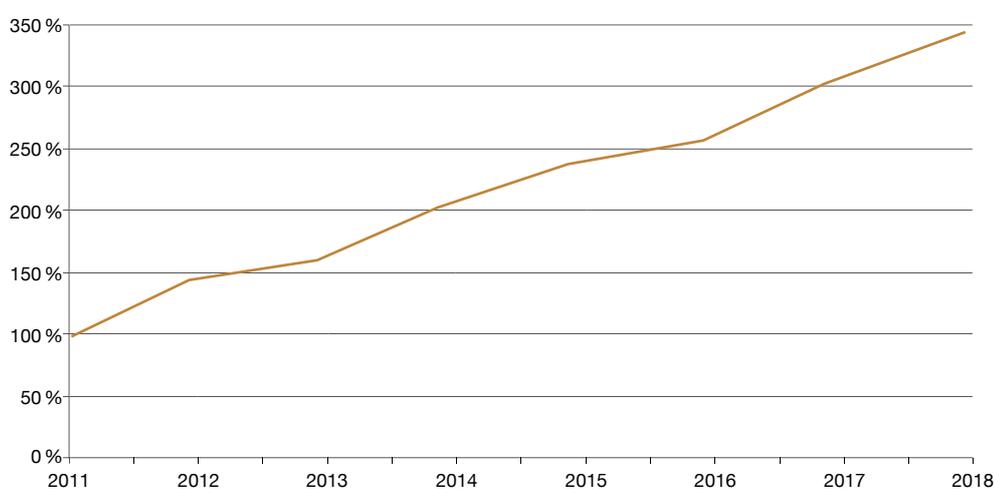
NOTATIONS

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

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 par extension
l'équivalent dans d'autres
devises d'émissions

ÉVOLUTION DE LA VALEUR



	Depuis la création, jusqu'au 31/12/2017	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Rendements (bruts) par an ⁴	ø 27,43 %	14,98 %	24,38 %	10,13 %	30,68 %	51,81 %	13,72 %	46,29 %
Rendements (nets) par an ⁵	ø 19,87 %	11,51 %	19,49 %	7,05 %	16,97 %	28,43 %	11,96 %	43,65 %
Rendement (net) correspondant p.a.								
USD	ø 18,41 %	27,25 %	15,79 %	(3,94) %	2,97 %	33,79 %	13,97 %	39,06 %
CHF	ø 18,89 %	21,73 %	17,73 %	(3,21) %	14,65 %	30,53 %	11,11 %	39,67 %
GBP	ø 20,77 %	15,99 %	38,33 %	1,63 %	9,35 %	31,38 %	9,09 %	39,64 %
CZK	ø 20,60 %	5,39 %	19,49 %	4,52 %	18,42 %	39,92 %	9,59 %	46,84 %
SGD	ø 18,98 %	17,69 %	18,09 %	2,80 %	8,02 %	38,39 %	7,33 %	40,53 %
AUD	ø 23,10 %	17,30 %	17,01 %	7,73 %	12,41 %	55,88 %	12,01 %	39,33 %
JPY	ø 24,53 %	22,61 %	12,46 %	(3,45) %	17,03 %	62,48 %	28,62 %	31,92 %

Les indications de résultat dans la devise concernée sont basés sur le résultat de la société de participation dans la devise de référence EUR, convertie au cours de clôture au 31/12 de l'année en question.

DÉVELOPPEMENT ÉCONOMIQUE

RÉSULTATS EN K€

	IFRS					HGB		
	Année de référence		Années précédentes			2012	2011	
	2017	Évolution par rapport à N-1	2016	2015	2014			
Total des actifs	270 014	+40 %	193 195	137 735	102 622	72 330	40 970	7 791
Immobilisations financières	80 450		151 558	106 577	95 449	9 424	8 947	0
Créances sur des entreprises liées	164 541		27 939	15 710	-2 910	26 806	7 540	2 368
Autres créances et autres actifs	1 151		1 933	599	212	4 603	927	1 543
Fonds et titres	23 873		11 765	14 850	6 818	31 497	23 556	3 880
Apports des associés tacites⁶	214 085	+35 %	159 069	122 313	94 590	58 452	30 665	7 379
Obligations	45 942	+57 %	29 172	10 500	0	0	0	0
Provisions et autres engagements	9.990		4 958	4 929	4 984	13 832	10 265	375
Produits d'exploitation	49 628		15 749	2.603	16 746	20 369	1 235	22
Charges d'exploitation	-44 688		-7 709	-7.406	-9 252	-10 890	-155	-21
S'y rapportant, en ce qui concerne les commissions de gestion et de performance	-5 747		-6 474	-2 784	-9 067	-8 907	0	0
Résultat courant d'exploitation (EBIT)	4 940		8 040	-4 803	7 495	11 545	1 829	381
Impôts (sur les bénéfices)	6		0	-253	203	-321	-235	-21
Transfert partiel de bénéfices aux associés tacites selon les normes comptables en vigueur ⁷	-3 881		-8 064	4 712	-10 968	-11 219	-1 592	-347
Excédent annuel	1		3	-2	3	6	2	12
Capital moyen ouvrant droit au versement de dividendes	165 959	+25 %	132 409	98 599	64 645	39 465	13 315	795
Potentiel de valorisation	15 227		17 745	11 662	0	0	0	0
Rendement (brut) sur le capital moyen ouvrant droit au versement de dividendes (sans tenir compte du potentiel de valorisation) ⁷	5,80 %		10,98 %	-1,70 %	30,68 %	51,81 %	13,72 %	46,29 %
Rendement (net) sur le capital moyen ouvrant droit au versement de dividendes (sans tenir compte du potentiel de valorisation) ⁸	2,34 %		6,09 %	-4,78 %	16,97 %	28,43 %	11,96 %	43,65 %
Rendement (brut) sur le capital moyen ouvrant droit au versement de dividendes ⁴	14,98 %		24,38 %	10,13 %	30,68 %	51,81 %	13,72 %	46,29 %
Rendement (net) sur le capital ouvrant droit au versement de dividendes en moyenne⁵	11,51 %		19,49 %	7,05 %	16,97 %	28,43 %	11,96 %	43,65 %

La société, au cours de l'année de référence 2017, a réalisé de nouveaux investissements, conformément à sa stratégie d'investissement. Les apports des associés tacites s'élèvent, au 31/12/2017, à 214 085 k€, et les obligations émises à 45 942 k€ (somme : 260 027 k€), soit une augmentation, au cours de l'année de référence 2017, de 71 786 k€ ou 38 %. La participation aux résultats des associés tacites, s'élève, pour l'année de référence 2017, au regard des normes comptables en vigueur, à 3 881 k€. La société dispose, au 31/12/2017, d'un potentiel de valorisation supplémentaire d'un montant de 15 227 k€. Ceci équivaut, en tenant compte du potentiel de valorisation pour 2017, à un rendement (brut), hors frais de gestion et de performance, de 14,98%⁹, et à un rendement (net), frais de gestion et de performance compris, de 11,51%⁸ du capital moyen ouvrant droit au versement de dividendes. Les rendements (bruts) moyens s'élèvent ainsi, depuis la création des fonds en 2011, en tenant compte du potentiel de valorisation, hors frais de gestion et de performance, à 27,43%⁴ par an, et les rendements (nets) moyens, frais de gestion et de performance compris, à 19,87%⁴ par an du capital moyen ouvrant droit au versement de dividendes.

PARTICIPATIONS DIRECTES

VUE D'ENSEMBLE

Série	Statut	Année d'émission	Capitaux propres placés au 31/12/2017 en EUR ¹¹ (31/07/2018)	Nombre d'investisseurs au 31/12/2017 (31/07/2018)	Montant de souscription au 31/12/2016 en EUR (Ø) (31/07/2018)	Mode de versement
Direktbeteiligung 05/2014 A EUR	Phase de placement terminée	2014	5 850 000 (5 850 000)	27 (27)	216 667 (216 667)	Par thésaurisation
Direktbeteiligung 11/2014 A CZK	Phase de placement terminée	2014	3 096 800 (3 088 900)	12 (12)	258 067 (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	1 500 000 (1 500 000)	3 (3)	500 000 (500 000)	Par thésaurisation
Direktbeteiligung 02/2015 D EUR	Phase de placement terminée	2015	1 600 000 (1 600 000)	8 (8)	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	199 872 (205 368)	1 (1)	199 872 (205 368)	Par distribution
Direktbeteiligung 09/2015 A CZK	Phase de placement terminée	2015	470 400 (469 200)	2 (2)	235 200 (234 600)	Par thésaurisation
Direktbeteiligung 09/2015 D CZK	Phase de placement terminée	2015	1 176 000 (1 173 000)	5 (5)	235 200 (234 600)	Par distribution
Direktbeteiligung 02/2016 A EUR	En placement (Phase de placement terminée)	2016	7 150 000 (10 450 000)	23 (41)	310 870 (254 878)	Par thésaurisation
Direktbeteiligung 02/2016 D EUR	En placement (Phase de placement terminée)	2016	8 000 000 (15 900 000)	33 (64)	242 424 (248 438)	Par distribution
Direktbeteiligung 02/2016 A CZK	En placement (Phase de placement terminée)	2016	1 646 400 (2 111 400)	7 (9)	235 200 (234 600)	Par thésaurisation
Direktbeteiligung 02/2016 D CZK	En placement (Phase de placement terminée)	2016	3 645 600 (4 105 500)	13 (16)	280 431 (256 594)	Par distribution
Direktbeteiligung 02/2016 A CHF	En placement (Phase de placement terminée)	2016	0 (215 975)	0 (1)	0 (215 975)	Par thésaurisation
Direktbeteiligung 02/2016 D CHF	En placement (Phase de placement terminée)	2016	0 (1 295 850)	0 (6)	0 (215 975)	Par distribution
Direktbeteiligung 02/2016 A USD	En placement (Phase de placement terminée)	2016	0 (342 280)	0 (2)	0 (171 140)	Par thésaurisation

VUE D'ENSEMBLE

Série	Statut	Année d'émission	Capitaux propres placés au 31/12/2017 en EUR ¹¹ (31/07/2018)	Nombre d'investisseurs au 31/12/2017 (31/07/2018)	Montant de souscription au 31/12/2016 en EUR (€) (31/07/2018)	Mode de versement
Direktbeteiligung 02/2016 D USD	En placement (Phase de placement terminée)	2016	0 (2 224 820)	0 (5)	0 (444 964)	Par distribution
Direktbeteiligung 04/2018 A EUR	En placement	2018	---	---	---	Par thésaurisation
Direktbeteiligung 04/2018 D EUR	En placement	2018	---	---	---	Par distribution
Direktbeteiligung 04/2018 A USD	En placement	2018	---	---	---	Par thésaurisation
Direktbeteiligung 04/2018 D USD	En placement	2018	---	---	---	Par distribution
Direktbeteiligung 04/2018 A CHF	En placement	2018	---	---	---	Par thésaurisation
Direktbeteiligung 04/2018 D CHF	En placement	2018	---	---	---	Par distribution
Direktbeteiligung 04/2018 A CZK	En placement	2018	---	---	---	Par thésaurisation
Direktbeteiligung 04/2018 D CZK	En placement	2018	---	---	---	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			37 385 072 (56 632 293)	147 (228)	254 320 (248 387)	

BONS DE JOUISSANCE ET PARTICIPATIONS

APERÇU 31/12/2017

Nom	Statut	Versement	Année d'émission	Capital placé en EUR	Nombre d'investisseurs	Montant souscrit en EUR (ø)
BONS DE JOUISSANCE/PARTICIPATIONS ASSIMILÉS À DES ACTIONS ET DES EMPRUNTS PUBLICS³						
DKM Global Opportunities Fund A	Phase de souscription terminée	Placement unique	2003	3 613 800	621	5 819
DKM Global Opportunities Fund B	Phase de souscription terminée	Placement unique	2003	25 413 080	3 247	7 827
DKM Global Opportunities Fund C	Phase de souscription terminée	Placement unique	2003	71 500	16	4 469
DKM Global Opportunities Fund D	Phase de souscription terminée	Placement périodique	2004	4 619 425	604	7 648
DKM Global Opportunities Fund A (Österreich)	Phase de souscription terminée	Placement unique	2004	747 070	60	12 451
DKM Global Opportunities Fund B (Österreich)	Phase de souscription terminée	Placement unique	2004	6 004 600	452	13 285
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
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
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
DKM Global Opportunities Fund D Germany II DKM Global Opportunities Fund D Austria II	Phase de souscription terminée	Placement périodique	2005	11 093 335	1 019	10 886
DKM Global Opportunities Fund A Germany III	Phase de souscription terminée	Placement unique	2006	658 290	78	8 440
DKM Global Opportunities Fund B Germany III	Phase de souscription terminée	Placement périodique	2006	1 408 500	165	8 536
DKM Global Opportunities Fund C Germany III	Phase de souscription terminée	Placement unique	2006	7 934 974	687	11 550
DKM Global Opportunities Fund D Germany III	Phase de souscription terminée	Placement périodique	2006	13 248 115	881	15 038
BONS DE JOUISSANCE/PARTICIPATIONS ASSIMILÉS À DES ACTIONS						
DKM Global Opportunities Fund 01 E ⁴	Phase de souscription terminée	Placement unique	2003	5 076 250	449	11 306
DKM Global Opportunities Fund 01 A ⁴	Phase de souscription terminée	Placement périodique	2003	35 531 510	3 267	10 876
DKM Global Opportunities Fund E Germany II ⁴	Phase de souscription terminée	Placement unique	2005	3 417 700	293	11 665
DKM Global Opportunities Fund F Germany II ⁴	Phase de souscription terminée	Placement périodique	2005	15 705 040	1 381	11 372
BONS DE JOUISSANCE/PARTICIPATIONS 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
ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Growth 2009 ⁶	Phase de souscription terminée	Placement périodique	2009	20 130 635	771	26 110
ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Growth 2010 ⁶	Phase de souscription terminée	Placement périodique	2010	4 949 284	138	35 864
BONS DE JOUISSANCE/PARTICIPATIONS ASSIMILÉS À DES EMPRUNTS PUBLICS						
ThomasLloyd Global High Yield Fund 225 ³	Phase de souscription terminée	Placement unique	2007	3 172 912	380	8 350
ThomasLloyd Global High Yield Fund 425 ³	Phase de souscription terminée	Placement unique	2007	9 672 720	837	11 556
ThomasLloyd Global High Yield Fund 450 ³	Phase de souscription terminée	Placement périodique	2007	47 011 436	3 909	12 026
ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2008/2020 ⁷	Phase de souscription terminée	Placements uniques/ périodiques	2008	6 291 623	371	16 959
ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2010/2022 ⁷	Phase de souscription terminée	Placements uniques/ périodiques	2010	1 619 468	63	25 706
Total				299 580 526	28 193	10 626

Capital émis en EUR au 31/12/2017 ¹	Nombre d'investis- seurs au 31/12/2017 ²	Résultat global depuis l'émission jusqu'au 31/12/2017 pour l'année de souscription :							
		2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
197 100	34	37,90 %	36,47 %	26,47 %	---	---	---	---	---
2 397 150	241	82,90 %	76,47 %	61,47 %	---	---	---	---	---
5 000	1	82,90 %	---	---	---	---	---	---	---
494 046	53	---	36,47 %	26,47 %	---	---	---	---	---
120 709	9	---	36,47 %	26,47 %	---	---	---	---	---
814 645	72	---	76,47 %	61,47 %	---	---	---	---	---
64 500	22	---	---	3,72 %	2,20 %	---	---	---	---
716 900	109	---	---	22,97 %	18,70 %	---	---	---	---
1 643 150	154	---	---	31,72 %	26,20 %	---	---	---	---
781 003	160	---	---	3,72 %	2,20 %	---	---	---	---
34 500	6	---	---	---	-2,30 %	-0,38 %	---	---	---
49 900	9	---	---	---	5,20 %	5,87 %	---	---	---
722 982	85	---	---	---	15,70 %	14,62 %	---	---	---
2 070 988	275	---	---	---	3,70 %	4,62 %	---	---	---
4 033 600	366	-47,00 %	-47,00 %	---	---	---	---	---	---
21 526 530	2 003	-47,00 %	-47,00 %	---	---	---	---	---	---
2 790 400	240	---	---	-47,00 %	---	---	---	---	---
9 773 340	908	---	---	-47,00 %	---	---	---	---	---
7 721 393	2 058	---	---	---	---	-40,56 %	-31,37 %	---	---
7 964 556	540	---	---	---	---	---	---	-86,00 %	---
1 856 510	105	---	---	---	---	---	---	---	-67,00 %
728 604	102	---	---	---	---	24,14 %	18,14 %	---	---
9 187 080	780	---	---	---	---	34,14 %	26,14 %	---	---
21 071 467	2 740	---	---	---	---	34,43 %	26,43 %	---	---
4 568 938	287	---	---	---	---	---	96,00 %	---	---
1 070 520	41	---	---	---	---	---	---	---	84,00 %
102 405 511	11 400								

EXPLICATIONS (NOTES DE BAS DE PAGE)

Vue d'ensemble sur ThomasLloyd (page 19)

- (1) ThomasLloyd Group Ltd.
- (2) État : 31/07/2018
- (3) Telos : Notation du processus d'investissement ThomasLloyd SICAV-SIF – Sustainable Infrastructure Income Fund
- (4) Ce montant englobe à la fois tous les actifs gérés de manière discrétionnaire et tous les actifs gérés de manière non discrétionnaire, dans le cadre de stratégies d'investissement traditionnelles ou alternatives, qui sont gérés ou qui bénéficient d'un conseil de filiales et de sociétés affiliées ainsi que de sociétés liées à ThomasLloyd Group Ltd, sur le territoire national et à l'étranger (état : 31/12/2017).

Return meets impact (pages 48 à 49)

- (1) Banque de développement asiatique, Asian Development Outlook 2013

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

- (1) United Nations, World Population Prospects: The 2017 Revision
- (2) Organisation mondiale de la santé (OMS), Global Health Observatory data, Urban population growth
- (3) pwc, Un nouvel Agenda Urbain : 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
- (3) PwC: The World in 2050

L'Asie (pages 78 à 79)

- (1) ThoughtCo.com : Countries of Asia by Area, Februar 2018
- (2) Worldometers.info, 2018
- (3) United Nations : World Population Prospects: The 2017 Revision
- (4) IWF: World Economic Outlook, avril 2018
- (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) Internationale Energie-Agentur, Key World Energy Statistics/Asiatische Entwicklungsbank, 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) La présentation de la performance constitue uniquement une observation au jour de référence du 31/12/2017, étant donné que tous les investissements pris en compte n'ont pas une durée limitée, mais illimitée. Par conséquent, la performance est susceptible d'être revue à la hausse ou à la baisse. L'évaluation de la performance des différents investissements se base sur une comparaison entre les prévisions de valeur 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, les 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/participations assimilables à des actions, assimilables à des actions et emprunts publics et assimilables à des emprunts publics), le MSCI World Index, le DEUTSCHE RENTENINDEX (REXP), le GLOBAL BROAD MARKET INDEX (TRR, EUR) ainsi que le Bloomberg Commodity Index (BCOM) ont été pris en compte, de manière pondérée, à 100% respectivement au prorata pour les Multi-Asset Investments. L'évolution de la valeur de la référence a été comparée à la performance des différents investissements depuis leur création jusqu'au jour de référence du 31/12/2017. Lorsque la phase de souscription s'étendait sur plusieurs années, la référence ainsi que la performance étaient considérées 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 minimum à 2,5% par an, en dessous de la performance de la référence correspondante, elle était évaluée comme étant « inférieure aux prévisions », lorsqu'elle était comprise dans une tranche située entre -2,5% par an et +2,5% par an, par rapport à ladite référence, elle était considérée comme « conforme aux prévisions » et quand elle était supérieure à +2,5% par an par rapport à la référence correspondante, elle était considérée comme « au-delà des prévisions ». Le graphique affiche la performance pondérée du capital de tous les investissements.

Fonds de valeurs réelles public (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 du délai 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 – conformément au statut du placement à la date du 31/12/2017 (période de référence) par extension du 31/07/2018 (période de référence avancée)

(5) Distributions cumulées de tous les fonds de valeurs réelles publics (placements uniques), en référence au capital ouvrant droit au versement de dividendes, de leur création au 31/12/2017.

(6) Représentation cumulée des recettes comptables (en tenant compte du potentiel de valorisation/des réserves latentes) de tous les fonds de valeurs réelles publics (placements uniques) et des distributions pour le compte des associés, de leur création au 31/12/2017.

(7) Représentation cumulée des investissements réalisés de tous les fonds de valeurs réelles publics jusqu'au 31/12/2017.

(8) Rendements (nets) pondérés réalisés sur du capital ouvrant droit au versement de dividendes, sur une valeur moyenne, de tous les fonds de valeurs réelles publics (placements uniques), en tenant compte du potentiel de valorisation/des réserves latentes, hors frais de constitution de capitaux propres et rendements des frais de transaction (excédent annuel ajusté)

(9) Valeurs cumulées des rendements (nets) pondérés réalisés sur du capital ouvrant droit au versement de dividendes, sur une valeur moyenne, de tous les fonds de valeurs réelles publics (placements uniques), en tenant compte du potentiel de valorisation/des réserves latentes, hors frais de constitution de capitaux propres et rendements des frais de transaction (excédent annuel ajusté) comparées aux valeurs nominales correspondantes (représentation pondérée).

Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG
(page 108)

(1) Conformément au contrat en participation tacite, en tenant compte du potentiel de valorisation/des réserves latentes

(2) Rendements (nets) sur du capital ouvrant droit au versement de dividendes, sur une valeur moyenne, en tenant compte du potentiel de valorisation/des réserves latentes et sans tenir compte des frais de constitution de capitaux propres et des rendements des frais de transaction (excédent annuel ajusté)

(3) Distributions, exprimées en pour-cent, se rapportant au capital ouvrant droit au versement de dividendes, pour la période comprise entre le 01/01/2012 et le 31/12/2017 (période de référence).

(4) Conformément au calcul prévisionnel indiqué dans le prospectus de vente du 20/01/2011, avec 1er avenant en date du 18/04/2011, 2nd avenant en date du 08/07/2011 et 3e avenant en date du 14/09/2012. Étant donné qu'aucune valeur nominale pour l'année de référence 2017 n'a pu être présentée dans le prospectus d'offre publique sus-mentionné (calcul prévisionnel terminé au 31/12/2014), ce sont les valeurs nominales de l'année 2014 qui ont été prises en compte et qui ont été complétées, comme déjà durant l'année précédente 2016.

(5) Conformément aux comptes annuels de 2017 de la société Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

(6) Conformément aux comptes annuels des années concernées de la société Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

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

(1) Après le décompte des apports nominaux et des apports restant à réaliser

(2) Conformément au contrat en participation tacite, en

tenant compte du potentiel de valorisation/des réserves latentes

(3) Rendements (nets) sur du capital ouvrant droit au versement de dividendes, sur une valeur moyenne, en tenant compte du potentiel de valorisation/des réserves latentes et sans tenir compte des frais de constitution de capitaux propres et des rendements des frais de transaction (excédent annuel ajusté)

(4) Les distributions, selon les pronostics, sont prévues à compter à partir de la 6^{ème} année et une fois que l'apport a été entièrement versé

(5) Conformément au calcul prévisionnel indiqué dans le prospectus de vente du 25/10/2011, avec 1er avenant en date du 14/09/2012 et 2nd avenant en date du 15/01/2014 et 3e avenant en date du 05/02/2016. Aucune valeur nominale n'ayant été enregistrée pour l'exercice, à ce jour, les valeurs réelles ont subsidiairement été retenues.

(6) Conformément aux comptes annuels de 2016 de la société Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

(7) Conformément aux comptes annuels des 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 et des apports restant à réaliser

(2) Conformément au contrat en participation tacite, en tenant compte du potentiel de valorisation/des réserves latentes

(3) Rendements (nets) sur du capital ouvrant droit au versement de dividendes, sur une valeur moyenne, en tenant compte du potentiel de valorisation/des réserves latentes et sans tenir compte des frais de constitution de capitaux propres et des rendements des frais de transaction (excédent annuel ajusté)

(4) Distributions, exprimées en pourcentage, se rapportant au capital ouvrant droit au versement de dividendes, pour la période comprise entre le 01/01/2013 et le 31/12/2017.

(5) Conformément au calcul prévisionnel indiqué dans le prospectus de vente du 06/11/2012, avec 1er avenant en date du 28/04/2014 et 2nd avenant en date du 15/02/2016. Aucune valeur nominale n'ayant été enregistrée pour l'exercice, à ce jour, les valeurs réelles ont subsidiairement été retenues.

(6) Conformément aux comptes annuels de 2016 de la société Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

(7) Conformément aux comptes annuels des 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 et des apports restant à réaliser

(2) Conformément au contrat en participation tacite, en tenant compte du potentiel de valorisation/des réserves latentes

(3) Rendements (nets) sur du capital ouvrant droit au versement de dividendes, sur une valeur moyenne, en tenant compte du potentiel de valorisation/des réserves

latentes et sans tenir compte des frais de constitution de capitaux propres et des rendements des frais de transaction (excédent annuel ajusté)

(4) Distributions, exprimées en pourcentage, se rapportant au capital ouvrant droit au versement de dividendes, pour la période comprise entre le 01/01/2013 et le 31/12/2017.

(5) Conformément au calcul prévisionnel indiqué dans le prospectus de vente du 05/03/2013, avec 1er avenant en date du 14/04/2014 et 2nd avenant en date du 25/01/2016. Aucune valeur nominale n'ayant été enregistrée pour l'exercice, à ce jour, les valeurs réelles ont subsidiairement été retenues.

(6) Conformément aux comptes annuels de 2017 de la société Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

(7) Conformément aux comptes annuels des 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 du ThomasLloyd SICAV-Sustainable Infrastructure Income Fund

Emprunts publics (pages 114 à 117)

1) Capital souscrit, versé et annoncé (valeur nominale)

(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 31/12/2017 » résultent d'un calcul cumulé de rendement des résultats, au cours de l'exercice, depuis l'émission jusqu'au 31/12/2017. 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 prise pour base pour le calcul du rendement est respectivement l'exercice entier.

(4) Les valeurs indiquées dans la rubrique « Résultat au cours de l'exercice » sont composées des intérêts (bruts) versés pour l'exercice en question ou de l'évolution de la valeur (zero-bond). Les valeurs mentionnées dans la rubrique « Résultat global depuis l'émission jusqu'au 31/12/2017 » résultent d'un calcul cumulé de rendement des résultats, au cours de l'exercice, depuis l'émission jusqu'au 31/12/2017. 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 prise pour base pour le calcul du rendement correspond respectivement à l'exercice entier.

(5) Les valeurs indiquées pour « 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 d'une indexation sur le taux d'inflation. Les valeurs mentionnées dans la rubrique « Résultat global depuis l'émission jusqu'au 31/12/2017 » résultent d'un calcul cumulé de rendement des résultats, au cours de l'exercice, depuis l'émission

jusqu'au 31/12/2017. 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 prise pour base pour le calcul du rendement correspond respectivement à l'exercice entier. Les valeurs présentées dans le « capital placé en EUR » ainsi que dans « le capital d'émission en EUR au 31/12/2017 » ne tiennent pas compte de l'indexation sur le taux d'inflation et représentent des « valeurs nominales ».

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 ouvrant droit au versement de dividendes selon les normes comptables en vigueur en tenant compte du potentiel de valorisation et sans tenir compte des commissions de gestion et de performance et des impôts

(5) Rendement (net) du capital moyen ouvrant droit au versement de dividendes selon les normes comptables en vigueur en tenant compte du potentiel de valorisation

(6) Les réserves latentes ont été effectuées sur les fonds de valeurs réelles publics ainsi que sur les participations directes.

(7) La valeur indiquée correspond aux transferts partiels de bénéfices aux associés tacites, frais de gestion/de performance et impôts en sus, divisés par le capital moyen ouvrant droit au versement de dividendes.

(8) La valeur indiquée correspond aux transferts partiels de bénéfices aux associés tacites, divisés par le capital moyen ouvrant droit au versement de dividendes

9) Taux de change au 31/12/2017 i) USD/EUR 0,8328, ii) CZK/EUR 0,0392, iii) CHF/EUR 0,8549 et au 31/07/2018 i) USD/EUR 0,8557, ii) CZK/EUR 0,0391, iii) CHF/EUR 0,8639

Observations : La base pour la participation à la société ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH, correspond uniquement à l'exposé de vente, y compris les éventuels avenants, faisant état des opportunités et des risques. Il est disponible, gratuitement, auprès de la société ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH, Hanauer Landstraße 291 b, 60314 Francfort-sur-le-Main et il est uniquement destiné à des investisseurs qui répondent aux conditions exigées pour l'acquisition de participations tacites. Il n'est pas destiné à une publication générale et n'est pas destiné, en particulier, à être publié en dehors de la République Fédérale d'Allemagne.

Bons de jouissance/Participations (pages 122 à 123)

(1) Capital souscrit, versé et annoncé (valeur nominale)

(2) Nombre d'investisseurs dont le statut du contrat est « actif »/« dormant »

(3) Les valeurs mentionnées dans la rubrique « Résultat global depuis l'année de souscription jusqu'au 31/12/2017 » résultent d'un calcul cumulé de rendement des résultats, au cours de l'exercice, depuis la souscription jusqu'au 31/12/2017. Elles se composent de la valeur de participation modifiée et des versements de dividendes de base (bruts). Les valeurs mentionnées se basent en principe sur les comptes annuels constatés et/ou vérifiés et constatés de la société émettrice. Compte tenu du fait que les comptes annuels constatés de la

société émettrice ne sont pas encore disponibles, pour l'exercice 2017, les modifications de la valeur de participation ne sont pas encore prises en compte, dans cette représentation, pour cette période. La période de placement prise pour base pour le calcul du rendement correspond respectivement à l'exercice entier.

(4) Les valeurs mentionnées dans la rubrique « Résultat global depuis l'année de souscription jusqu'au 31/12/2017 » résultent d'un calcul cumulé de rendement des résultats, au cours de l'exercice, depuis la souscription jusqu'au 31/12/2017. Elles se composent de la valeur de participation modifiée ainsi que de l'attribution fiscale des pertes que la société a attribuées aux investisseurs, conformément aux prévisions, en fonction du montant de la participation et des frais de transaction versés. Les attributions fiscales des pertes ont été entièrement reconnues par le contrôle réalisé par le centre des impôts du lieu où est situé le siège d'exploitation. Les pertes issues de participations dans l'entreprise ont pu être imputées, d'un point de vue fiscal, conformément aux dispositions du § 2b de la Loi allemande relative à l'impôt sur le revenu (EStG), conformément à la conception, ce qui a permis, au niveau des investisseurs, la réalisation d'avantages fiscaux affectant les liquidités s'élevant jusqu'à 53% du montant de la souscription, frais de transaction en sus. Au-delà, l'investisseur participe, dans le cadre du solde de liquidation d'éventuelles réserves latentes et de développement de la valeur de l'entreprise, sur un montant calculé, conformément au prospectus, à l'issue de la durée de vie et qui n'a pas encore été pris en compte dans les résultats indiqués. Les valeurs mentionnées se basent en principe sur les comptes annuels établis et/ou vérifiés et constatés de la société émettrice. Compte tenu du fait que les comptes annuels audités et constatés de la société émettrice ne sont pas encore disponibles, pour l'exercice 2017, les modifications de la valeur de participation ne sont pas encore prises en compte, dans cette représentation, pour cette période. La période de placement prise pour base pour le calcul du rendement correspond respectivement à l'exercice entier.

(5) Les valeurs mentionnées dans la rubrique « Résultat global depuis l'année de souscription jusqu'au 31/12/2017 » résultent d'un calcul cumulé de rendement des résultats, au cours de l'exercice, depuis la souscription jusqu'au 31/12/2017. Elles reflètent la modification de la valeur de participation. Les valeurs mentionnées se basent sur les comptes annuels constatés et/ou vérifiés et constatés de la société émettrice. Compte tenu du fait que les comptes annuels constatés de la société émettrice ne sont pas encore disponibles, pour l'exercice 2017, les modifications de la valeur de participation ne sont pas encore prises en compte, dans cette représentation, pour cette période. La période de placement prise pour base pour le calcul du rendement correspond respectivement à l'exercice entier.

(6) Les valeurs mentionnées dans la rubrique « Résultat global depuis l'année de souscription jusqu'au 31/12/2017 » résultent d'un calcul cumulé de rendement des résultats, au cours de l'exercice, depuis la souscription jusqu'au 31/12/2017. Elles reflètent la modification de la valeur de participation depuis la création, conformément à la norme d'information financière IFRS et en

tenant compte des rendements issus de placements périodiques issus de paiements de frais de transaction conventionnels à venir. Les résultats sont ainsi caractérisés principalement par le traitement des frais de transaction des placements périodiques, dans le cadre des droits relatifs aux bénéficiaires, lesquels ne peuvent pas être immédiatement prélevés, avec incidence sur le résultat, au titre de créances à l'égard des investisseurs, mais seulement distribués au pro rata sur la durée du contrat. En tenant compte des recettes provenant de placements périodiques issus de paiements de frais de transaction conventionnels à venir, une valeur comptable de 0,14 EUR résulte, au 31/12/2017 des bons de jouissance des types ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Growth 2009 et, un bon comptable de 0,33 EUR des bons de jouissance des types ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Growth 2010. Les valeurs mentionnées se basent sur les comptes annuels constatés et/ou vérifiés et constatés de la société émettrice. Compte tenu du fait que les comptes annuels constatés de la société émettrice ne sont pas encore disponibles, pour l'exercice 2017, les modifications de la valeur de participation ne sont pas encore prises en compte, dans cette représentation, pour cette période. La période de placement prise pour base pour le calcul du rendement correspond respectivement à l'exercice entier.

(7) Les valeurs mentionnées dans la rubrique « Résultat global depuis l'année de souscription jusqu'au 31/12/2017 » résultent d'un calcul cumulé de rendement des résultats, au cours de l'exercice, depuis la souscription jusqu'au 31/12/2017. Elles se composent de la valeur de participation modifiée ainsi que de la valeur arithmétique modifiée d'un bon de jouissance, depuis sa création. La valeur comptable des bons de jouissance des types ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2008/2020 et des bons de jouissance des types ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2010/2022 s'élève au 31/12/2017 à 1,00 EUR, ce qui équivaut à un maintien de la valeur. Le pair comptable d'un bon de jouissance du type ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2008/2020 s'élève, au 31/12/2017, à 1,96 EUR et celui d'un bon de jouissance du type ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2010/2022, à 1,84 EUR. Les valeurs arithmétiques se basent sur un bénéfice comptable suffisant au cours des années de remboursement 2020 respectivement 2022. Le montant exact du remboursement est calculé, conformément au prospectus, à l'issue de la durée de vie. Les valeurs mentionnées se basent sur les comptes annuels constatés et/ou vérifiés et constatés de la société émettrice. Compte tenu du fait que les comptes annuels constatés de la société émettrice ne sont pas encore disponibles, pour l'exercice 2017, les modifications de la valeur de participation ne sont pas encore prises en compte, dans cette représentation, pour cette période. La période de placement prise pour base pour le calcul du rendement correspond respectivement à l'exercice entier.



Attestation délivrée par le commissaire aux comptes concernant le Rapport de performance 2017

Nous avons examiné le Rapport de performance 2017 du ThomasLloyd Group au 31 décembre 2017 et plus concrètement: la ThomasLloyd SICAV, la ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV, la ThomasLloyd Capital Partners S.à r.l, toutes sises au Luxembourg, la ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH, la Cleantech Management GmbH (Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG), la Cleantech Infrastruktur GmbH, la DKM Global Opportunities Fonds 01 GmbH, la Vierte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, toutes sises à Francfort-sur-le-Main, la ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s., Prague, la ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG, Liechtenstein, ainsi que de la ThomasLloyd Investments GmbH, Vienne. L'établissement du Rapport de performance 2017 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 2017.

Conformément à la mission qui nous a été confiée qui consistait à évaluer si les indications générales, mentionnées dans le Rapport de performance 2017, 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 fermés, 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 la ZIA Zentraler Immobilien Ausschuss), dans la version du 27 juin 2007, modifiées en dernier lieu le 1 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 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 recettes, les résultats, ainsi que les prévisions de dividendes, ont été vérifiées quant à une transcription correcte dans le Rapport de performance 2017 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 2017 par extension du 31 juin 2018, contenus dans le Rapport de performance 2017, 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 2017 présenté ne contient pas d'anomalies significatives. Afin de vérifier les indications mentionnées dans le Rapport de performance 2017, nous avons procédé, principalement, par échantillonnage.

Notre audit n'a donné lieu à aucune réserve.

Le Rapport de performance 2017 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 la ZIA Zentraler Immobilien Ausschuss), dans la version du 27 juin 2007, modifiées en dernier lieu le 1er avril 2009, applicables en la matière. L'ensemble des indications générales présentées dans le Rapport de performance 2017, 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 25 septembre 2018

Vista Treuhand GmbH

Société d'expertise comptable

Peter Lenz
Commissaire aux comptes

Christian Klein
Commissaire aux comptes

PRINCIPES D'ÉVALUATION

Le rapport de performance 2017 certifié fait état des investissements alternatifs initiés par ThomasLloyd Group, autrement dit de l'ensemble des fonds ouverts au public (fonds de valeurs réelles publics, FIA fermés, FIA ouverts), des emprunts (à taux fixe, indexés sur l'inflation et arrimés à tout autre indice), et des produits structurés créés jusqu'au 31/07/2018 (participations directes, bons de jouissance et participations). Les fonds ouverts au public 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 publics), par ThomasLloyd SICAV, Luxembourg (depuis 2014, la société propose des AIF ouverts), ainsi que par ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV, Luxembourg (AIF fermés proposés depuis 2017), les emprunts par Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH, Francfort-sur-le-Main, par ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s., Prague, par ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG, Liechtenstein, et les produits structurés 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 & Co. KG, Francfort-sur-le-Main (depuis 2003, la société propose différents emprunts, bons de jouissance et participations).

Le rapport de performances de 2017 se concentre, comme l'année précédente, sur le fonds de valeurs réelles public initié en Allemagne, de sorte que l'établissement et l'identification des valeurs présentées sont gouvernés par les « Leitlinien zur Erstellung von Leistungsbilanzen für geschlossene Fonds », des directives applicables à l'établissement de rapports de performance de fonds fermés, publiées par l'association « bsi Bundesverbandes 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 1er avril 2009. C'est pourquoi les fonds de valeurs réelles public lancés sont présentés avec le niveau de détail prévu. Du fait de la répartition du capital du fonds de valeurs réelles public qui est lancé, et de la participation tacite dans ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH, celle-ci est également présentée, outre sa performance. Le fonds ouvert au public FIA, ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund et Le fonds fermé au public FIA, ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV ont été représentés sous forme d'extraits. Le jour de référence des différentes observations est le 31 décembre 2017. Si les fonds ouverts au public, les emprunts publics, ainsi que les produits structurés initiés se trouvaient encore, à la date d'établissement du rapport de performance 2017, en phase de placement, une mention correspondante le préciserait. Afin de donner une vue d'ensemble des fonds ouverts aux publics

initiés par le ThomasLloyd Group, tous les résultats ont été cumulés depuis leur création et ont été présentés de manière correspondante, de façon pondérée. L'évolution du placement cumulé ainsi que la performance ont été illustrées par le biais de représentations graphiques. Chaque fonds public a par ailleurs été représenté individuellement. Les indications relatives au placement de capitaux propres, les chiffres réels et les résultats sont globalement tirés des comptes annuels respectifs des sociétés, et les chiffres nominaux de prospectus d'offre publique. 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 ouvrant droit au versement de dividendes. Le mode opératoire et les explications ont été, en amont, vérifiés quant à leur plausibilité et ont été – au besoin – explicitement mentionnés, dans la rubrique « Explications », pages 124 et suivantes. Si les directives « Leitlinien zur Erstellung von Leistungsbilanzen für geschlossene Fonds », publiées par le « 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 1er avril 2009, ne sont pas applicables aux FIA ouverts et fermés proposés, aux emprunts et aux produits structurés (private placements, bons de jouissance et participations) initiés par le Groupe ThomasLloyd, ces chiffres sont brièvement présentés – bien que cela soit facultatif –, par souci d'exhaustivité. Ils le sont afin de permettre une vue d'ensemble des investissements alternatifs initiés par ThomasLloyd Group, de manière synthétique, au regard de différents critères. L'évolution du placement cumulé et la performance sont présentées par le biais de graphiques.

Le rapport de performance 2017, comme celui de l'année précédente, est jugé conforme aux directives « Leitlinien zur Erstellung von Leistungsbilanzen für geschlossene Fonds » publiées par le « 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 1er avril 2009, et approuvée sans réserve par la société d'audit et de conseil fiscal Vistra Treuhand GmbH. La société Cleantech Management GmbH, en tant que promoteur du fonds de valeurs réelles public allemand, 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).

AVIS 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 2017 sont non-contractuelles et ne représentent pas nécessairement des objets de placements concrets contenus dans les investissements représentés. Il s'agit, en partie, de représentations uniquement fournies à titre d'exemple. Le rapport de performance 2017 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 placement. Ce rapport n'a pas vocation à être utilisé comme base décisionnelle pour choisir des placements. 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, concernant les restrictions au niveau des offres/pays, ainsi que les mentions générales relatives aux risques de ce rapport de performance 2017 sont fournies séparément dans le chapitre « Explications » (voir pages 124 et suiv.), auquel nous renvoyons expressément. Les avis exprimés dans le présent document sont susceptibles d'être modifiés sans notification préalable. Les indications portant sur des évolutions de valeurs ou prévisions antérieures ne constituent pas un indicateur fiable pour l'avenir, de sorte qu'il n'est pas possible d'en conclure des rendements futurs. Pour tout autre renseignement complémentaire concernant les investissements respectifs, veuillez directement vous adresser à votre prestataire respectif.

Affiliations et engagements



www.thomas-lloyd.com
