

BILANCIA DELLE PARTITE CORRENTI | 2017

REALISING SUSTAINABLE VALUES





INDICE

THOMASLLOYD GROUP	6
Realising Sustainable Values.....	8
Consiglio di Amministrazione	10
Senior Management	12
Impact investing – driving change through infrastructure investments.....	14
ROADMAP : 2023 – Agire ora è l’unica opzione.....	20
Il settore di attività Merchant Banking.....	26
Il settore di attività Asset Management.....	28
Transazioni infrastrutturali selezionate	30
Ritratti di progetto/portafoglio selezionati nel settore infrastrutturale energetico	34
Investitori e creditori	40
Return meets Impact	48
Investire per un’armonia di rendimenti nel lungo termine.....	50
Da terra incolta a prima cellula della prosperità socioeconomica.....	52
L’infrastruttura come impulso per nuove prospettive sociali	54
ThomasLloyd Foundation – una mano tesa per aiutare quando e dove serve	56
Ambasciatori per una giusta causa.....	62
Una fonte di know-how richiesta a livello mondiale.....	64
Riconoscimenti e rating	68
Societariati e impegno in prima linea	70
LE INFRASTRUTTURE: UN MERCATO IN CRESCITA	72
L’urbanizzazione quale sfida per l’infrastruttura globale.....	74
L’infrastruttura – la spina dorsale della nostra società.....	76
L’Asia in sintesi.....	78
L’Asia al limite delle proprie capacità di resilienza infrastrutturale	80
LA PIATTAFORMA DI INVESTIMENTO INFRASTRUTTURALE.....	82
Strategia di investimento	84
Processo di investimento	85
Struttura degli investimenti.....	88
Società di consulenza e di servizi interni	90
Società di consulenza e di servizi esterni	92
RISULTATI TESTATI.....	98
Uno sguardo d’insieme.....	100
Sintesi.....	104
Fondi aperti.....	106
Obbligazioni	114
Prodotti strutturati.....	118
Spiegazioni.....	124
Attestazione del revisore	128
Principi di calcolo.....	129
Disclaimer	130

**Care Lettrici, cari Lettori,
gentili Investitrici ed egregi Investitori,**

uno studio condotto da un'importante banca statunitense ha recentemente confermato ancora una volta che per un numero sempre maggiore di persone la sostenibilità, ovvero la considerazione degli aspetti ecologici e sociali, sta diventando sempre più un fattore importante non solo dal punto di vista del consumo quotidiano ma anche per quanto riguarda gli investimenti di capitale.

Il 75 % degli intervistati ha dichiarato di ritenere importante questo obiettivo di investimento, il quale è risultato fondamentale per ben l'86 % del significativo gruppo target dei «millennials». A prima vista, possiamo anche notare che negli Stati Uniti il mercato dei capitali della sostenibilità da solo è aumentato di un terzo, salendo a circa 7 trilioni di dollari in soli due anni.

Tuttavia, chiunque guardi dietro l'etichetta della «sostenibilità» degli investimenti considerando la qualità degli asset nei fondi azionari sostenibili non raramente troverà i costruttori di automobili, grazie al fatto che le case automobilistiche offrono anche veicoli elettrici. Allo stesso modo, si imbatte in fondi obbligazionari sostenibili che detengono obbligazioni di gruppi agroalimentari leader del mercato, in quanto gli stessi commercializzano tra gli altri anche alcuni prodotti biologici. Ne consegue che dunque chi acquista prodotti con l'etichetta della «sostenibilità» nella maggior parte dei casi investe in grandi aziende del mondo sviluppato.

Dall'altra parte, le soluzioni di investimento con una strategia di sostenibilità «purista» sono invece sottorappresentate: un approccio di Impact Investing, che in realtà sfrutta le risorse affidate in modo significativo e responsabile nell'interesse dell'uomo e della natura. Un approccio che investe esattamente laddove il capitale è più necessario e che si spinge pressoché ovunque, in modo che le persone in tutto il mondo partano dal medesimo punto ai fini di un'equa partecipazione alla ricchezza del nostro pianeta.

È proprio questo l'approccio che adottiamo: Le nostre soluzioni di investimento sono già oggi «sustainable» al 100 % e quindi perseguono sempre assolutamente obiettivi ecologici e sociali. Consentono alle persone di tutto il mondo di investire facilmente in loco in progetti selezionati in sedi di investimento lontane che necessitano del capitale solidale del mondo «sviluppato». Tutto ciò senza ovviamente perdere mai di vista gli obiettivi economici.

La presente bilancia delle partite correnti, tesa a documentare in maniera esatta anche i nostri risultati in tema di sostenibilità, vuole testimoniare quanto l'«armonia dei rendimenti» di ThomasLloyd sia riuscita ancora una volta anche nel periodo di osservazione.

In ogni caso invito a considerare quanto raggiunto solo quale obiettivo intermedio. Troppo grande è ancora il divario tra mondo sviluppato e quello in via di sviluppo, troppo elevata la domanda di moderne soluzioni infrastrutturali. E troppe persone devono ancora convincersi di quanto valga un'idea di investimento «realmente» sostenibile.

Per ThomasLloyd quindi c'è ancora molto da fare. E lo faremo assieme ai nostri investitori, partner e dipendenti, sapendo di poter contare sulla loro fiducia e sul loro impegno, dei quali siamo molto grati e che concepiamo quale impegno all'insegna della nostra filosofia:

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 blue zip-up jacket and a colorful, multi-colored striped skirt. To her right, another child is partially visible, also leaning on the bamboo pole. The background is a blurred wooden structure.

THOMASLLOYD GROUP

REALISING SUSTAINABLE VALUES



REALISING SUSTAINABLE VALUES

Chi sviluppa soluzioni di successo a lungo termine dovrebbe essere sempre un passo avanti rispetto al presente. Per questo non aspettiamo il futuro, ma lo plasiamo in modo attivo e sostenibile agendo sempre in modo olistico e orientato al valore, lungo quella che si chiama, per l'appunto, la nostra catena del valore.

La nostra promessa:

Realising Sustainable Values.

In quanto pionieri nello sviluppo di infrastrutture nei Paesi emergenti e in via di sviluppo, ci impegniamo a creare valore sostenibile, secondo un'armonia di rendimento economico, ambientale e sociale. Per i nostri investitori, per l'ambiente e per le persone che ci circondano.

IL MODELLO

Miriamo a dar voce a un'etica del lavoro distintiva e a una cultura aziendale esemplare. Ciò è alla base della nostra filosofia aziendale e di come agiamo nei confronti dei nostri investitori, dei dipendenti, dei partner commerciali e del pubblico in generale.

VIVERE L'ORIENTAMENTO ALLA CLIENTELA.

Ponendo i nostri clienti al centro delle nostre azioni, creiamo fiducia. I nostri prodotti e servizi, così come i loro risultati, sono trasparenti e ricostruibili. Ci impegniamo a fornire rendiconti regolari e aperti, rendendoli accessibili ai nostri investitori e fornendo informazioni dettagliate in ogni momento.

OSARE E INNOVARE.

Abbiamo il coraggio di aprire nuove strade sviluppando nuove soluzioni e ponendole al servizio dei nostri clienti. Sì, perché solo chi osa fare qualcosa di nuovo pensando e agendo in modo creativo, mettendo in gioco le forze dell'innovazione, ampliando e sfruttando le proprie conoscenze, avrà successo a lungo termine.

PENSARE IN MODO GLOBALE.

Se agiamo come azienda, creiamo effetti collaterali e interazioni. Ciò rende necessario tenere in considerazione in modo globale, lungimirante e previdente i più diversi contesti nei quali agiamo. I nostri processi e le nostre soluzioni soddisfano queste esigenze senza se e senza ma.

AGIRE IN MODO SOSTENIBILE.

In ogni progetto, in ogni soluzione di investimento e in generale alla base delle nostre azioni. Siamo attenti alla compatibilità ambientale e alla redditività. Ci impegniamo per un successo a lungo e non a breve termine. E soppesiamo opportunità e rischi in modo responsabile.

DIMOSTRARE FAIRNESS.

Partnership ed equità sono alla base di una cooperazione incentrata sulla fiducia e creano i prerequisiti fondamentali per un business di successo. Pertanto, questo valore guida si applica a tutte le persone, a tutte le aziende e a tutte le organizzazioni con le quali lavoriamo giorno per giorno.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE



T.U. MICHAEL SIEG

Chairman
Group CEO and Founder

SEDE

Londra | Zurigo

INGRESSO IN AZIENDA

2003

ESPERIENZA LAVORATIVA

24 anni

TAPPE RILEVANTI DELLA CARRIERA

- **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

RICONOSCIMENTI

- Membro della delegazione di imprenditori del ministro degli esteri tedesco Guido Westerwelle nell'ambito del suo viaggio nel Sud-Est asiatico (2013)
- ACQ Magazine ha definito la vendita di Schnigge Wertpapierhandelsbank AG da parte di ThomasLloyd Group ad Augur Capital «Deal of the Year» (2007)

ANTHONY M. COVENEY

Managing Director
CEO Americas

SEDE

Londra

INGRESSO IN AZIENDA

2006

ESPERIENZA LAVORATIVA

39 anni

TAPPE RILEVANTI DELLA CARRIERA

- **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

RICONOSCIMENTI

- Policy Advisor to The Cabinet Office of the Prime Minister of the United Kingdom
- Firmatario dell'accordo di commercio e cooperazione tra le Repubbliche di Cina e Filippine (2016)



MICHAEL G. AIREY

Managing Director
CEO Asia Pacific

SEDE

Singapore

INGRESSO IN AZIENDA

2008

ESPERIENZA LAVORATIVA

41 anni

TAPPE RILEVANTI DELLA CARRIERA

- **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

RICONOSCIMENTI

- Firmatario dell'accordo di commercio e cooperazione tra le Repubbliche di Cina e Filippine (2016)

MATTHIAS KLEIN

Managing Director
CEO Europe

SEDE

Zurigo

INGRESSO IN AZIENDA

2015

ESPERIENZA LAVORATIVA

30 anni

TAPPE RILEVANTI DELLA CARRIERA

- **FAKT Financial Services AG**
Fondatore e Presidente del Consiglio Direttivo
- **FIHM Fonds- und Immobilienholding München AG**
Membro del Consiglio Direttivo
- **Wölbern Invest KG**
Procuratore generale Marketing e Vendite
- **Bank Vontobel Europe AG**
Membro del Consiglio Direttivo
- **Bankhaus Bauer Privatbank**
Responsabile Private Banking
- **Sparkasse Gelsenkirchen**
Membro del Consiglio Direttivo
- **Metzler Asset Management GmbH**
Direttore
- **Westfalenbank AG**
Responsabile Risk Controlling

SENIOR MANAGEMENT



SEDE

Zurigo

INGRESSO IN AZIENDA

2008

ESPERIENZA LAVORATIVA

21 anni

TAPPE DELLA CARRIERA

MH Computer Systems |
SDE GmbH |
Raiffeisenbank

MATTHIAS HAHN

Managing Director
Chief Operating Officer



SEDE

Zurigo

INGRESSO IN AZIENDA

2018

ESPERIENZA LAVORATIVA

18 anni

TAPPE DELLA CARRIERA

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

ANDRÈ WARMUTH

Managing Director
Finance



SEDE

Londra

INGRESSO IN AZIENDA

2018

ESPERIENZA LAVORATIVA

31 anni

TAPPE DELLA CARRIERA

Goodwin Procter LLP |
Bibby Financial Services

MIRIAM PLATER

Managing Director
Head of Human Resources



SEDE

Monaco di Baviera

INGRESSO IN AZIENDA

2005

ESPERIENZA LAVORATIVA

23 anni

TAPPE DELLA CARRIERA

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

OLIVER RHEIN

Managing Director
Head of Marketing



SEDE

Zurigo

INGRESSO IN AZIENDA

2003

ESPERIENZA LAVORATIVA

38 anni

TAPPE DELLA CARRIERA

Mediengruppe Breidenstein
| IBM Deutschland |
Dell Computer

CHRISTEL ULLRICH

Managing Director
Head of Client Services



SEDE

Zurigo

INGRESSO IN AZIENDA

2013

ESPERIENZA LAVORATIVA

17 anni

TAPPE DELLA CARRIERA

DCM Deutsche Capital
Management | DZ Privatbank
| Citibank | HypoVereinsbank

ANDREAS SCHMITZER

Managing Director
Co-Head of Investment Solutions



SEDE

Londra

INGRESSO IN AZIENDA

2017

ESPERIENZA LAVORATIVA

24 anni

TAPPE DELLA CARRIERA

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

NANDITA SAHGAL TULLY

Managing Director
Merchant Banking



SEDE

Stoccarda

INGRESSO IN AZIENDA

2006

ESPERIENZA LAVORATIVA

35 anni

TAPPE DELLA CARRIERA

Context Innovative Finanzkonzepte | Neubau Immocon AG | GE Immobilien | Deutscher Ring

GEORGIOS ELEFThERiADiS

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



SEDE

Losanna

INGRESSO IN AZIENDA

2016

ESPERIENZA LAVORATIVA

51 anni

TAPPE DELLA CARRIERA

Fairvesta | Intop | Krauthammer | La Neu-châteloise | Winterthur Life | Società di banche svizzere (UBS)

CHARLES JEANDUPEUX

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



SEDE

Praga

INGRESSO IN AZIENDA

2011

ESPERIENZA LAVORATIVA

24 anni

TAPPE DELLA CARRIERA

Venture Invest Group | DBV Winterthur

MiROSLAV KOVÁŘ

Managing Director
Head of Client Solutions Czech Republic and Slovakia



SEDE

Londra

INGRESSO IN AZIENDA

2018

ESPERIENZA LAVORATIVA

36 anni

TAPPE DELLA CARRIERA

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

NICK PARSONS

Director
Head of Research and Strategy



SEDE

Zurigo

INGRESSO IN AZIENDA

2018

ESPERIENZA LAVORATIVA

22 anni

TAPPE DELLA CARRIERA

Deutsche Börse AG | Eurex & Eurex Clearing | NewMark Finanzkommunikation

HEINER SEIDEL

Director
Head of Corporate Communication



IMPACT INVESTING – DRIVING CHANGE THROUGH INFRASTRUCTURE INVESTMENTS

INFRASTRUTTURA. Dà il ritmo a economie prospere, costituisce la base per ulteriori progressi e rappresenta la linfa vitale delle società moderne. Ed è indispensabile per un mondo in equilibrio economico, ecologico e sociale.

INFRASTRUTTURA. Il «cantiere» più grande del mondo. Un cantiere senza limiti naturali, ma che a causa di deficit rilevanti e connessi alla crescita deve reperire in modo rapido e in misura sufficiente soluzioni sostenibili che prendano in considerazione in modo equo gli aspetti economici, ambientali e sociali.

INFRASTRUTTURA. Complessivamente è un mercato da 94 trilioni di dollari per i prossimi due decenni. Pertanto rappresenta una delle più grandi sfide del XXI secolo: una realtà troppo difficile per le istituzioni statali e le famiglie che può essere gestita solo mediante consistenti iniezioni di capitale privato.



FILMATO

Infrastruttura:
Indispensabile.
Sostenibile.
Redditizia.



Oggi l'infrastruttura è sempre più decisiva in un mondo in cui la rapidità e l'efficienza giocano un ruolo cruciale. La presenza o l'assenza di infrastrutture moderne determina la competitività globale, la partecipazione alla prosperità economica e l'uguaglianza o lo squilibrio sociale ed ecologico.

La conoscenza di queste relazioni causali è nota da diverso tempo. Ciò premesso negli ultimi anni gli effetti sempre più drastici del cambiamento climatico in corso, i conflitti più aspri per l'ottenimento delle risorse e i conseguenti spostamenti migratori senza precedenti hanno avviato un processo di sconvolgimento sociale. Sia a livello individuale che a livello istituzionale, l'esigenza di giungere un elevato vantaggio di sostenibilità è fortemente cresciuto in tutto il mondo. È così che il capitale gestito, che tiene conto dei 17 obiettivi dell'ONU per un investire responsabile («SDG-Goals») ha superato i

23 trilioni di dollari, decuplicando rispetto a dieci anni fa, anche se siamo di fronte solamente a una parte di quanto si prevede per il futuro: si attendono infatti tassi di crescita annuali a due cifre.

In questo segmento di mercato in rapida crescita ThomasLloyd è attiva con successo da molti anni, e lo sarà anche in futuro concentrandosi particolarmente sui Paesi in via di sviluppo e Paesi emergenti.

Un fondamentale fattore di successo sarà la creazione di ulteriori soluzioni di investimento intelligenti che consentiranno agli investitori di tutto il mondo di «costruire» un mondo funzionante e di partecipare alle molteplici entrate che ne derivano: un'armonia di rendimenti economici, ambientali e sociali.



Da sinistra: Michael G. Airey, CEO Asia Pacific
Barry Forse, Executive Vice President of Operations

Ciò richiede anche in futuro un notevole spirito pionieristico, al fine di sondare territori sconosciuti, crearvi qualcosa di nuovo e realizzare qualcosa prima solo immaginabile. Il tutto con pensiero imprenditoriale, stabilità e visioni chiare, mettendo in campo strategie e sfruttando esperienze, per contrastare le resistenze affrontando e attutendo le battute d'arresto. Sapendo di poter contare su dipendenti con elevate competenze tecniche o regionali e su una rete affiatata e affidabile di partner competenti. E infine con un'elevata «malleabilità» strutturale per essere in grado di rispondere in modo rapido ed efficace ai nuovi sviluppi. Prerequisiti indispensabili in gran parte inesistenti sul mercato, sottolinea T.U. Michael Sieg, Chairman and Group CEO: «Molti investitori istituzionali, come ad esempio banche, compagnie assicurative e fondi pensione, continueranno a evitare di lanciare, investire o finanziare progetti di infrastrutture 'greenfield' su larga scala, e quindi di garantire importanti opere edili. Ciò può essere dovuto alle restrizioni normative, ma anche alla mancanza di competenze regionali e tecniche. Ecco perché gli investimenti nei Paesi OCSE sono favoriti da un lato e dall'altro lo sono parimenti gli investimenti in 'progetti brownfield', come quelli che abbiamo già diffusamente implementato. Essi sono testimoni dell'importanza strategica di investi-

tori di impatto come ThomasLloyd, che aprono la strada, identificando, sviluppando e costruendo progetti, portando avanti e finanziando ambiti essenziali del ciclo di vita di un asset infrastrutturale finora notevolmente sotto-capitalizzato. Saremo lieti di occuparci di questo campo d'azione anche in futuro».



«Chi vuole portare un'idea nel mondo deve osare e compiere il primo passo.»

Michael G. Airey, CEO Asia Pacific

Esemplare in tal senso è il mercato delle energie rinnovabili nelle Filippine, praticamente inesistente quando ThomasLloyd ha fatto il proprio ingresso nel mercato nel 2011. Qui ThomasLloyd ha dimostrato ai più alti livelli di governo, ma anche in ambito regionale e locale opere convincenti e ha mostrato in che modo affrontare nel lungo periodo la mancanza di energia sostenibile grazie alle fonti di energia rinnovabili, come strutturare i progetti dal punto di vista commerciale e quanto gli stessi possano quindi essere investibili sotto il profilo degli stan-

dard globali universalmente accettati. Muovendo da queste basi, tra il 2014 e il 2016, ThomasLloyd ha realizzato nove grandi centrali solari con una potenza complessiva di oltre 200 megawatt. Un risultato pionieristico che ha rapidamente imposto nuovi standard trovando subito imitatori, come sa Michael G. Airey, CEO Asia Pacific: «Sulle orme dei nostri successi, altri attori del mercato nel settore delle energie rinnovabili hanno installato diverse migliaia di megawatt per un valore di circa 5 miliardi di dollari: Un fenomeno del quale siamo particolarmente lieti, poiché lo sviluppo infrastrutturale è sempre un compito comune che deve essere ampiamente condiviso, ma che richiede sempre un precursore: un ruolo che vorremmo avere anche in futuro».

Nei prossimi anni, ThomasLloyd continuerà a promuovere l'idea di uno sviluppo sociale sostenibile attraverso investimenti infrastrutturali in tutto il mondo. «In qualità di ambasciatori di questo ambizioso obiettivo, abbiamo discusso per anni in conferenze internazionali, di siamo scambiati opinioni circa l'adesione a organizzazioni multilaterali, organizzato congressi e simposi riguardanti le infrastrutture e nel corso degli anni abbiamo riunito molte migliaia di persone da tutto il mondo presso le nostre sedi di investimento in Asia. In tali contesti desideriamo dare un volto alle nostre idee, per le quali otteniamo ampio sostegno», afferma Anthony M. Coveney, CEO Americas.

Un ruolo fondamentale in tal senso lo gioca anche la ThomasLloyd Foundation, la quale mira a dare aiuto alle persone attraverso progetti caritatevoli laddove i progetti di infrastrutture commerciali non migliorano direttamente le condizioni di vita. Matthias Klein, CEO Europe, spiega: «Per noi è importante che la popolazione locale a cui per ragioni logistiche non possiamo garantire accesso diretto all'energia elettrica possa contare sulle cosiddette soluzioni off-grid grazie alle nostre nuove centrali elettriche ad esempio alimentando scuole o strutture ospedaliere e consentendole di prendere parte al nostro successo». In tal modo, prosegue Klein, anche negli anni a venire



«Grazie a soluzioni di investimento di tipo internazionale avviciniamo sempre più le varie realtà del mondo».

Andreas Schmitzer, Co-Head of Investment Solutions

ThomasLloyd sarà in grado di portare a termine altri progetti a sfondo sociale ampliando così ulteriormente il raggio d'azione dei propri progetti infrastrutturali. Inoltre, ThomasLloyd si impegna nell'ambito di progetti modello per bambini di strada interfacciandosi con le organizzazioni locali a favore di lavoratori rurali in difficoltà, oltre a fornire direttamente soccorso, ad esempio a seguito



«Con le nostre soluzioni infrastrutturali, non solo creiamo attività redditizie per i nostri investitori in molti Paesi di tutto il mondo, ma plasmiamo anche il contesto sociale della regione dando forma in modo decisivo al futuro delle persone».

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



«L'Asia ci offre due cose: il mercato più interessante ai fini dello sviluppo, ma anche il campo d'azione in cui il nostro agire genera il maggior impatto sociale».

Anthony M. Coveney
CEO Americas

disastri naturali. ThomasLloyd si conferma «early mover» anche in merito alla strutturazione di soluzioni di investimento nell'ambito della sua piattaforma di investimento infrastrutturale, in costante crescita. *Andreas Schmitzer, Co-Head of Investment Solutions*, dichiara: «In ThomasLloyd ciò che più conta è l'ubiquità nella massima individualità. In altre parole, miriamo a fornire soluzioni di investimento su misura per ogni Paese e ogni investitore, sia che si tratti di investitori privati, (semi) investitori professionali o investitori istituzionali».

Un esempio: Nel contesto dell'UE Passporting il FIA 'di tipo aperto «ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV», quale prima società di investimento pan-europea ha fondato un nuovo segmento in crescita nell'ambito del mercato europeo degli investimenti di capitale. «Solo attraverso questa interconnessione intelligente tra le esigenze degli investitori da un lato e gli investimenti infrastrutturali e le esigenze di finanziamento nei Paesi emergenti e in via di sviluppo dall'altro, è possibile indirizzare in modo mirato i flussi di capitale in tutto il mondo», continua Schmitzer.

Da anni, ThomasLloyd sta attraversando un processo di continua espansione, con un'accelerazione significativa negli ultimi anni, sia a livello regionale che per quanto riguarda la gestione di nuovi gruppi target.



«Un'idea straordinaria richiede persone straordinarie».

Miriam Plater, Head of Human Resources

Questo scenario di crescita richiede una coerente espansione delle risorse umane, afferma *Miriam Plater, Head of Human Resources*: «Ecco perché siamo alla ricerca di talenti in tutto il mondo che, grazie alle loro capacità personali e alle loro qualità umane, siano in grado di far progredire la nostra filosofia e il nostro modello di business».

THOMASLLOYD IN SINTESI

225

dipendenti
provenienti
da 34 nazioni

16

Una storia aziendale
lunga 16 anni

944

Capitale azionario
sottoscritto di
94 milioni di euro¹

16

Oltre
50.000

clienti²

sedi in 9 paesi
in 3 continenti

AAA

Rating³

3,4

miliardi di dollari di
patrimonio gestito⁴

ROADMAP : 2023

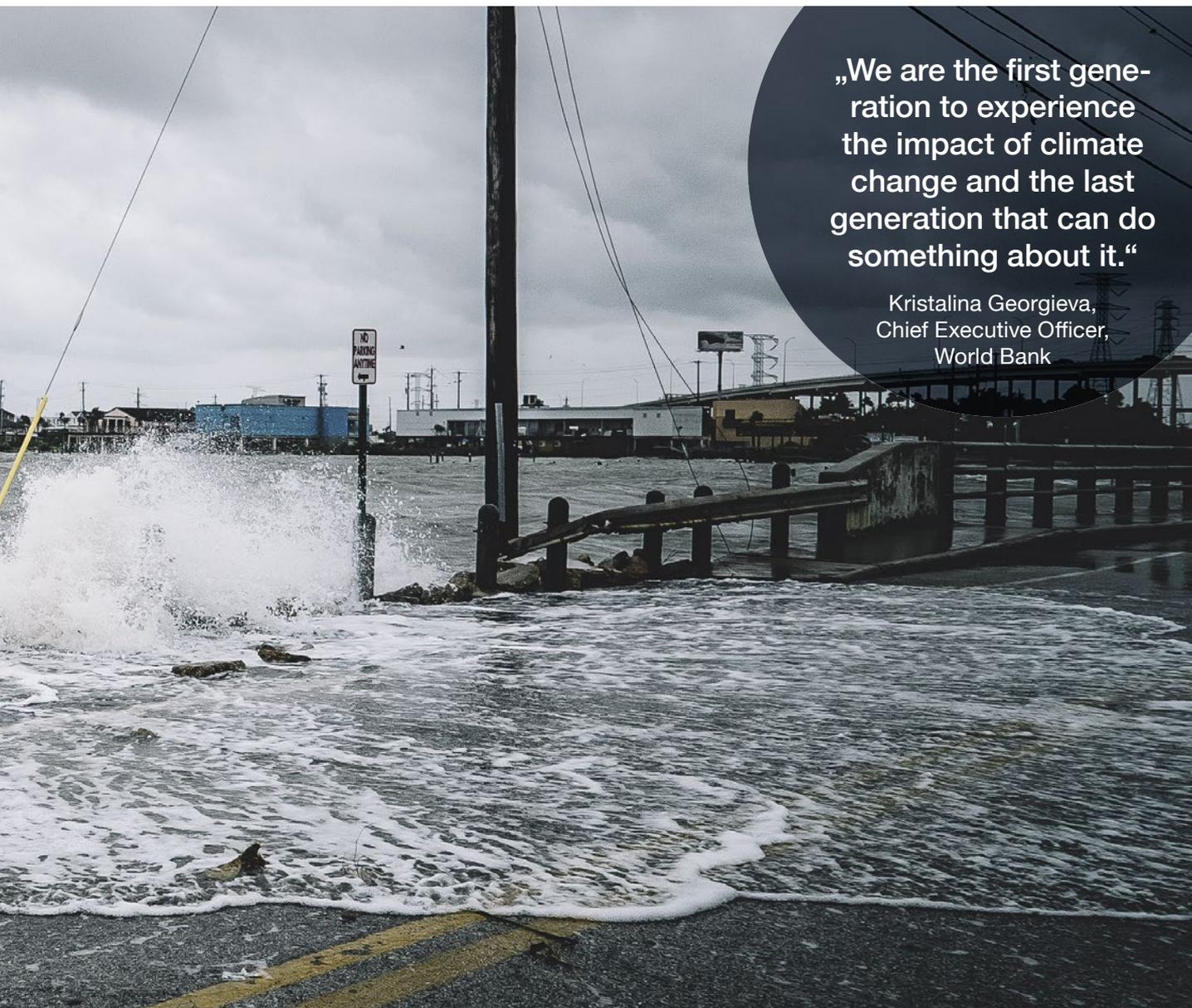
AGIRE ORA È L'UNICA OPZIONE.

Il recente drastico appello del Gruppo intergovernativo sul cambiamento climatico IPCC dell'ONU alla comunità mondiale conferma che solo uno sviluppo immediato di infrastrutture sostenibili consentirà di limitare efficacemente l'impatto dei cambiamenti climatici. E ribadisce il nostro impegno nel continuare a porre il nostro lavoro al servizio del miglioramento delle condizioni di vita negli anni a venire, creando così prospettive di giustizia, equilibrio sociale e pace.

Lo scenario che l'IPCC richiama nel proprio appello è drammatico. Il riscaldamento globale di 1,5 gradi è infatti difficilmente arrestabile se non si agirà in modo tempestivo e coerente. E anche se vi si riuscirà, gli effetti sul clima globale e sul tessuto sociale saranno devastanti. A tal fine secondo il report presentato dall'IPCC le emis-

sioni globali di anidride carbonica (CO₂) dovrebbero diminuire del 45% dal 2010 al 2030 e raggiungere lo zero entro il 2050.

E ancora, si consideri che una discrepanza apparentemente marginale tra il riscaldamento globale di 1,5 e 2 gradi potenzia notevolmente gli effetti del cambiamento climatico: a livello globale i mari sono 10 centimetri più alti e 10 milioni di persone in più sono a rischio che i loro campi siano salinizzati o di perdere i raccolti a causa di inondazioni e tempeste. L'assenza di ghiaccio durante la stagione estiva nell'Oceano Artico si verifica solo una volta al secolo a una temperatura di 1,5 gradi, mentre probabilmente i 2 gradi si raggiungono almeno una volta ogni dieci anni, il che comporta tutti gli effetti negativi sulle risorse ittiche, che garantiscono il sostentamento



„We are the first generation to experience the impact of climate change and the last generation that can do something about it.“

Kristalina Georgieva,
Chief Executive Officer,
World Bank

di centinaia di milioni di individui. La maggior parte dei ricercatori concorda sul fatto che senza ulteriori sforzi il mondo si stia dirigendo verso un riscaldamento globale da 3 a 4 gradi, con uno scenario quasi imprevedibile fatto di ulteriore impoverimento e di una conseguente pressione migratoria.

È veramente ora di agire, per tutti

Limitare il cambiamento climatico richiede quindi cambiamenti rapidi e talvolta radicali nella politica, nell'economia e nella società a livello globale, nazionale e locale. Vi è bisogno è una trasformazione adeguata e per così dire «climaticamente smart» mirata ad attenuare gli effetti dei cambiamenti climatici mitigandone l'impatto e tenendo conto delle questioni globali di distribuzione ed equità tra gli Stati e all'interno delle società.

ThomasLloyd agisce. In modo responsabile. In modo previdente. Ora.

Nel mondo non mancano certo capitali per poter avviare una rivoluzione globale dal punto di vista del clima e della società. Allo stesso modo non mancano i progetti che ne costituiscono la base. Al contrario, i decisori politici ed economici non dispongono del know-how su come finanziare, implementare e gestire i progetti stessi. E gli investitori, dal canto loro, spesso non si rendono conto di quanto finanziare la protezione del clima offra a diversi livelli un vantaggio di notevoli dimensioni dal punto di vista economico, ambientale e sociale. Su questo aspetto stiamo lavorando alacremente. Giorno dopo giorno.

ROADMAP : 2023

POTENZIAMENTO DELL'OFFERTA GLOBALE DI PRODOTTI E SERVIZI.

Le richieste formulate dall'IPCC confermano con fermezza il credo e le azioni di ThomasLloyd quale soggetto finanziatore di progetti per la protezione del clima a lungo termine e investitore di impatto nonché quale mentore per la protezione del clima e lo sviluppo sociale. Sulla base di questi successi a lungo termine vogliamo espanderci ulteriormente con nuove soluzioni di investimento disponibili a livello globale di comprovata qualità ThomasLloyd e attraverso ulteriori progetti in altre regioni, settori e tecnologie.

Attuiamo un'opera di persuasione politica.

Le infrastrutture sostenibili possono essere avviate e implementate con successo solo in stretta collaborazione con politici, opinion leader e rappresentanti del mondo dell'economia. Per questo ThomasLloyd punta già da anni a intensificare il dialogo con queste importanti figure a livello regionale e internazionale, in numerosi comitati e organizzazioni, in occasione di conferenze e simposi. In tali contesti proseguiremo quest'opera di persuasione, indicando strade, presentando soluzioni mirate ad apportare contributi ancora più preziosi per il giusto corso politico.

Sensibilizziamo a favore del tema più importante di sempre.

La conservazione dell'ambiente e del tessuto sociale globale rappresenta la sfida più importante per tutta l'umanità. Su queste basi, ThomasLloyd si impone di adempiere a una missione educativa, mirando a radicare in un vasto pubblico la necessità di sviluppare un'infrastruttura sostenibile evidenziando i nessi causali ma anche e soprattutto i vantaggi degli investimenti infrastrutturali dal punto di vista della redditività. A tal fine ThomasLloyd organizza congressi specialistici, illustra i risultati dei nostri progetti a migliaia di investitori e fornitori di servizi finanziari nell'ambito di viaggi di delegazione presso le nostre sedi di investimento, pubblicandoli nei media specializzati, in documentari televisivi e sui social media. Il fine? Sensibilizzare e conquistare le persone per un obiettivo comune.

Rendiamo le infrastrutture finanziabili e investibili.

Raggiungere gli obiettivi legati a uno sviluppo sostenibile dell'infrastruttura globale richiede l'acquisizione di diversi gruppi di investitori di diverse provenienze. Solo il know-how strutturale e l'offerta globale di prodotti e servizi di ThomasLloyd sono in grado di rendere concreti i progetti infrastrutturali in tutto il mondo facilmente finanziabili e investibili permettendo agli investitori di «costruire insieme» e di partecipare a un mondo funzionante.

In vista della notevole missione cui si intenderà dedicare anche negli anni a venire, ThomasLloyd persegue un chiaro obiettivo: fare dell'infrastruttura una nuova «asset class mainstream» globale. Ciò comporta aprire la strada a ulteriori gruppi target di un numero crescente di investitori che investono in modo responsabile e collaborano con ThomasLloyd (per una buona causa). Il tutto sulla base della coerente espansione dell'offerta di soluzioni di investimento trasparenti, facilmente accessibili e di alta qualità.



Esperienza, professionalità e integrità – la struttura portante delle soluzioni di investimento uniche made by ThomasLloyd

Un processo di investimento strutturato e su misura

Sulla base di un processo di investimento rigoroso e specifico per ogni singolo settore, ThomasLloyd sviluppa proattivamente soluzioni di investimento uniche mirate a fornire progetti infrastrutturali locali sostenibili ed estremamente necessari. Inizialmente, questo processo implica l'applicazione di una due diligence tecnica, legale e finanziaria interna, convalidata da una due diligence esterna complementare garantita da società di consulenza e di servizi leader a livello globale. ThomasLloyd è partner accreditato membro della Banca Mondiale IFC e partner autorizzato della Banca europea per gli investimenti.

La sostenibilità garantita di tutti i progetti infrastrutturali

Il nostro monitoraggio a livello di progetto e di investimento garantisce che gli investimenti di ThomasLloyd siano conformi agli standard di best practice ESG e CSR. Possiamo inoltre contare su una costante convalida esterna da parte dei principali Owner's/Lender's Engineers e di altri consulenti specializzati.

Best-Practice-Governance e Compliance costanti

Audit annuali svolti dalle principali società di revisione a livello globale. Due diligence e costante monitoraggio G&C dal veicolo di investimento al progetto/investimento, attraverso test KYC & AML, FATCA, OFAC e valutazioni del rischio per quanto attiene a corruzione e tangenti.

Riduzione del rischio integrata

Prevenzione radicale del rischio: Investiamo solo laddove possiamo utilizzare le nostre risorse finanziarie in modo che prima di tutto la nostra supervisione e il nostro flusso siano garantiti e che secondariamente i nostri investimenti possano andare a vantaggio della popolazione locale. E ci impegniamo solo se abbiamo forti partner locali integrati nel tessuto sociale e in presenza di una richiesta infrastrutturale di tipo anelastico. *Risk management comprovato:* ThomasLloyd ha dimostrato di avere una pluriennale esperienza diretta nella gestione delle infrastrutture greenfield nei Paesi emergenti e in via di sviluppo.

Piattaforme scalabili

Piattaforme scalabili regionali e/o tecnologiche, anziché singoli progetti isolati, offrono economie di scala differenziate e riducono significativamente il rischio di esecuzione. L'esperienza e la competenza scalabili (IP), basate su un track record di 8 anni come investitori in questo settore e oltre 12 anni di attività di consulenza di successo, creano valori reali accessibili e investibili.

Leader del settore dei Reporting Tools B2C e B2B

Reporting tecnico, legale, finanziario, fiscale e normativo multilingue per investitori e distributori, dai titoli/fondi fino ai progetti/investimenti. Frequenza, contenuti e formati sono adattati ai requisiti specifici di determinati tipi di clienti e Paesi.



Orientamento al mercato, alla clientela e al servizio: espressione della filosofia di qualità ThomasLloyd

Un universo d'investimento globale per gli investitori di tutto il mondo

ThomasLloyd offre le più diverse e moderne soluzioni di investimento in tutto il mondo. Per ogni tipo di investitore. Per tutte le esigenze degli investitori. Per tutti gli orizzonti di investimento. Con diversi profili di rischio/rendimento, con importi minimi di investimento variabili, in tutte le principali valute, come Managed Solution o Deal-by-Deal.

Garanzia di investimento e di posizionamento sicura sin dalla pianificazione

Le soluzioni di investimento ThomasLloyd, gestite o come investimento diretto, trovano sempre realizzazione e sono implementate appieno. Il fatto che ThomasLloyd acquisisca tutti i progetti in anticipo per il proprio portafoglio e garantisca anche il collocamento complessivo grazie alla platea di investitori differenziati a livello globale esclude l'eventualità che i finanziamenti e i progetti siano rallentati.

Ampie opzioni di liquidità

Le soluzioni di investimento ThomasLloyd assicurano la liquidità degli investitori, attraverso i normali diritti di risoluzione e rimborso presso la rispettiva emittente o società di fondi (mercato primario), attraverso la vendita tramite borsa (mercato secondario) e attraverso speciali diritti di risoluzione nel contesto di clausole previste in caso di forza maggiore per disoccupazione, malattia grave o morte.

Molteplici modalità di semplice accesso

ThomasLloyd semplifica la sottoscrizione delle soluzioni d'investimento per i propri investitori direttamente presso ThomasLloyd o tramite il proprio deposito titoli online con pochi clic o tramite app, oppure offline, presso il consulente, il broker o la propria banca locale.

ROADMAP : 2023

IL POTENZIAMENTO DELLA PIATTAFORMA PROGETTUALE PANASIATICA.

La piattaforma infrastrutturale panasiatica rappresenta la struttura intersettoriale, internazionale e intertecnologica per i progetti infrastrutturali asiatici attuali e per quelli da realizzare in futuro. Con la sua istituzione ThomasLloyd implementa ulteriormente la propria strategia di diversificazione del portafoglio ottimizzando in tal modo il profilo di rischio delle diverse soluzioni di investimento.

Cluster infrastrutturale ASIA SUDORIENTALE

Dopo il successo riscosso con la realizzazione del portafoglio solare da 202 MW nelle Filippine, l'attività è attualmente incentrata sul completamento delle tre centrali a biomassa con una capacità totale di 70 MW, la prima delle quali è già nella fase di prova. Nell'ambito della prevista espansione del cluster fino al 2023, ThomasLloyd sta approfondendo l'attività di sondaggio di ulteriori interessanti progetti in altri Paesi della regione, in particolare in Indonesia e in Vietnam.

CIFRE CARATTERISTICHE

Valori medi selezionati per Indonesia, Malesia, Filippine, Thailandia e Vietnam (ASEAN5)



CRESCITA DELLA POPOLAZIONE

+48 %
(aumento, 1990–2018¹)



CRESCITA ECONOMICA

+5,3 %
(valore medio, 2010–2018²)



CONSUMO ENERGETICO

+571 %
(aumento, 1990–2016³)

Cluster infrastrutturale SUBCONTINENTE INDIANO

Il 5 ottobre 2018, ThomasLloyd ha partecipato a una piattaforma di progetto già esistente in India, che attualmente comprende quattro centrali solari funzionanti con una capacità di 132 MW. Se inizialmente i 132 MW saranno integrati da ulteriori 250 MW entro la fine del 2019, la piattaforma diverrà una delle principali piattaforme di energia rinnovabile in India con una produzione totale di oltre 1.500 MW entro il 2023, comprendendo a medio termine anche Sri Lanka e Bangladesh.

CIFRE CARATTERISTICHE

Valori medi selezionati per India, Nepal, Bangladesh e Sri Lanka



CRESCITA DELLA POPOLAZIONE

+55 %
(aumento, 1990–2018¹)



CRESCITA ECONOMICA

+6,2 %
(valore medio, 2010–2018²)



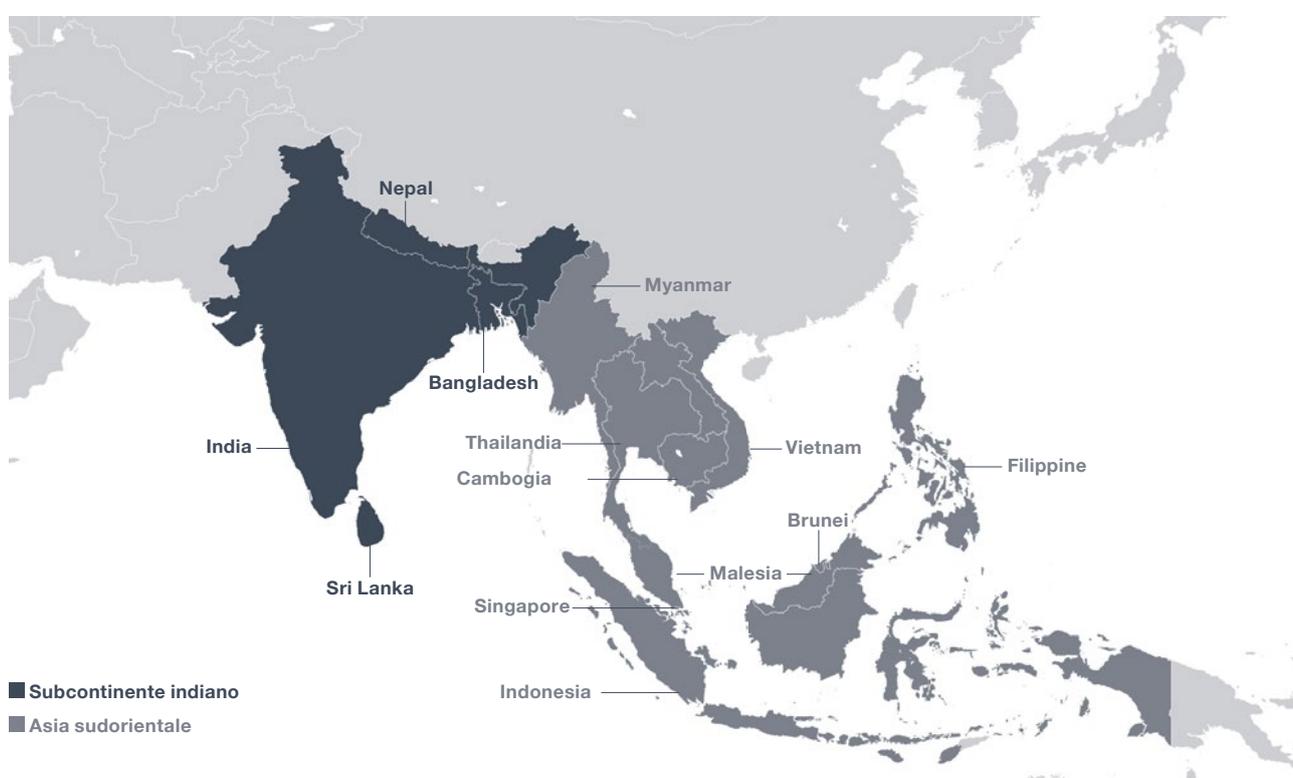
CONSUMO ENERGETICO

+382 %
(aumento, 1990–2016³)

¹ Nazioni Unite, World Population Prospects 2017. ² Fondo Monetario Internazionale, World Economic Outlook, edizione ottobre 2018.

³ Agenzia Internazionale dell'Energia, Key World Energy Statistics, ottobre 2018.

PIATTAFORMA PROGETTUALE



Altri cluster infrastrutturali

A medio termine, ThomasLloyd prevede la creazione di un terzo cluster situato attorno alla Via della seta in Asia centrale e in Medio Oriente.

L'odierna situazione ecologica e geopolitica, decisamente delicata, richiede ora più che mai il nostro impegno e la nostra empatia, soprattutto nei Paesi emergenti e in quelli in via di sviluppo dell'Asia, che tra tutte le regioni del mondo offrono il massimo impatto economico, ambientale e sociale. In questo modo stiamo ancora una volta intensificando il rapporto con la politica e il dialogo con i potenziali investitori, sviluppando e modernizzando la nostra gamma di prodotti e quindi espandendo attentamente il nostro portafoglio di progetti. Un impegno che paga: ne vale la pena per i nostri clienti, per il clima, per un mondo migliore.



Da sinistra: José Maria P. Zabaleta, Chairman and President Project Development Division, Michael G. Airey, CEO Asia Pacific

IL SETTORE DI ATTIVITÀ DEL MERCHANT BANKING

La crisi finanziaria globale ha portato con sé uno spostamento fondamentale della domanda di capitale da parte degli investitori privati verso il finanziamento di progetti infrastrutturali tradizionalmente nell'area di responsabilità del governo. I disavanzi pubblici elevati e un mercato bancario sovraccarico favoriscono un significativo aumento delle privatizzazioni degli impianti infrastrutturali esistenti e della presentazione di nuovi progetti da parte del settore privato.



«La nostra capacità di investire capitali per colmare discrepanze temporali, finanziarie o legate al rischio ci distingue da qualsiasi altro consulente finanziario.»

Nandita Sahgal Tully, Managing Director
Merchant Banking

Una competenza esecutiva comprovata
Il fatto che abbiamo consultato Q-Cells International negli Stati Uniti in sede di finanziamento, di documentazione commerciale e di strutturazione della transazione riguardante il più grande impianto solare del Nord America, che abbiamo partecipato allo sviluppo e al finanziamento della prima grande centrale rinnovabile nelle Filippine o che implementiamo quella che finora è la più grande operazione di M&A nel settore solare del

In qualità di consulente finanziario indipendente, ThomasLloyd sostiene lo sviluppo e il finanziamento di progetti infrastrutturali asiatici che migliorano significativamente la vita delle persone. In prima linea vi sono i Paesi emergenti e quelli in via di sviluppo in cui vi è una necessità essenziale di recuperare terreno nei settori dell'energia, dell'approvvigionamento e dello smaltimento, nonché dei trasporti e del traffico. In queste realtà, ThomasLloyd offre soluzioni di finanziamento flessibili basate sulla propria esperienza di leader del settore e su un track record di lungo corso. Il nostro obiettivo consiste nel sostenere progetti di infrastrutture private con un forte impatto sociale, i cui modelli di business possano essere replicati altrove.

LA NOSTRA OFFERTA DI PRESTAZIONI

- Project Finance & Advisory
- Equity & Debt Capital Markets
- M&A
- Principal Investments
- Research

I NOSTRI CLIENTI

- Clienti del settore pubblico o privato che sviluppano, possiedono o gestiscono l'infrastruttura essenziale in Asia
- Sviluppatori progettuali
- Imprese edili e produttori
- Comuni e fornitori di energia elettrica
- Altri attori in ambito industriale

LA NOSTRA ESPERIENZA

Oltre 50 transazioni infrastrutturali completate con successo negli ultimi 13 anni

Sud-Est asiatico, rappresenta il risultato di prestazioni innovative e pionieristiche in risposta ai cambiamenti in corso nel settore finanziario globale. Nel corso degli ultimi 13 anni abbiamo potuto concludere oltre 50 transazioni in quest'ambito. Alcune di queste sono ora considerate transazioni di riferimento per il comparto.



IL SETTORE DI ATTIVITÀ ASSET MANAGEMENT

L'esclusiva piattaforma di investimento di ThomasLloyd offre agli investitori istituzionali e ai ricchi investitori privati l'accesso al mercato in crescita delle infrastrutture in Asia. Sfruttando le nostre specifiche competenze di investimento, offriamo attivamente consulenza nell'ambito della pianificazione mirata e della configurazione di portafogli su misura di progetti infrastrutturali nella rispettiva regione di destinazione.

L'Asia, come nessun altro continente, è caratterizzata dall'eterogeneità dei suoi Paesi e delle sue regioni e pertanto impone i requisiti più stringenti per quanto concerne le competenze regionali degli investitori. Le indispensabili conoscenze locali e tecniche dettagliate così come la pluriennale competenza nella strutturazione vantata dai nostri specialisti garantiscono risultati eccellenti nell'individuazione delle regioni, dei settori e delle tecnologie di interesse per quanto riguarda il tempo e la durata dell'investimento e la struttura di investimento adeguata. In tal modo riusciamo ad adeguare il profilo rischio/rendimento alle più diverse esigenze dei clienti, combinando, tra le altre cose, diverse classi di attività, investimenti con capitale proprio e con capitale di terzi. Questa molteplicità di opzioni consente ai nostri investitori di scegliere un'offerta che risponda meglio alle loro esigenze.

LA NOSTRA OFFERTA DI PRESTAZIONI

- Fondi aperti e fondi speciali
- Obbligazioni e prodotti strutturati
- Prodotti di investimento su base assicurativa
- Investimenti diretti
- Private Label Funds
- Soluzioni di investimento su misura
- Mandati Investment Advisory

I NOSTRI CLIENTI

- Investitori privati
- Investitori (semi)professionali
- Investitori istituzionali
- Consulenti finanziari e banche

LA NOSTRA ESPERIENZA

- Volume complessivo delle transazioni infrastrutturali: oltre 3 miliardi di dollari
- Offriamo consulenza/investimenti nel settore delle infrastrutture dal 2006
- Esperienza nella gestione di oltre 100 transazioni in 22 Paesi



**Messa in opera di ISLASOL II –
Ospiti d'onore (tra gli altri):**

Juan Xavier P. Zabaleta (Presidente, 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 und Frank Kwok (Managing Director e 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).

Il nostro obiettivo

La combinazione di respiro globale e presenza locale abbinate a una profonda conoscenza del settore consente a ThomasLloyd di collaborare con successo con gli sviluppatori di progetti e altri attori del settore in tutti i principali mercati asiatici. La speciale competenza tecnologica, le elevate capacità di risoluzione dei problemi ai più complessi livelli economici e giuridici, la conoscenza del mercato basata su esperienza empirica e fondamentali ricerche di mercato e reti che si estendono dai livelli governativi più elevati a quello locale costituiscono la base per lo sviluppo di strategie di investimento dedicate e per la loro implementazione di successo.

Trasparenza e apertura

Miriamo sempre ad assicurare che i nostri investitori, i dipendenti, le società in portafoglio e tutti i soggetti con cui facciamo affari sappiano di potersi fidare della nostra buonissima condotta responsabile ed etica. Ci mettiamo in gioco con piena convinzione tenendo una condotta professionale, leale e onesta in tutte le attività commerciali nell'ambito di varie iniziative a livello internazionale.

Transazioni infrastrutturali selezionate

NORDAMERICA ED EUROPA



ALTER NRG

Settore infrastrutturale:	Approvvigionamento/smaltimento, energia
Sede:	Calgary, Canada
Descrizione:	Progettazione, realizzazione e implementazione di impianti per l'ottenimento di energia dai rifiuti a livello globale
Mandato di ThomasLloyd:	Consulenza per la strutturazione di progetti, nonché per la vendita della società nel suo insieme o di sottosettori della stessa
Volume progettuale:	Struttura prezzuale riservata
Particolarità:	Uno dei principali fornitori di soluzioni per la gassificazione dei rifiuti attraverso tecnologia al plasma, centrali geotermiche e soluzioni per uso domestico in Nord America



BIODIESEL INDUSTRIES

Settore infrastrutturale:	Energia
Sede:	Naval Base Ventura, California, USA
Descrizione:	Pianificazione, costruzione e gestione di impianti di produzione di biodiesel (raffinerie) nel Nord America
Mandato di ThomasLloyd:	Finanziamento progetti attraverso il collocamento di obbligazioni garantite
Volume progettuale:	Struttura prezzuale riservata



STARWOOD SOLAR SAULT STE. MARIE

Settore infrastrutturale:	Energia
Sede:	Sault Ste. Marie, Ontario, Canada
Descrizione:	Pianificazione, realizzazione e gestione di una centrale solare da 69 MW a cielo aperto
Mandato di ThomasLloyd:	Consulenza e finanziamento progettuale (capitale proprio)
Volume progettuale:	300 milioni di dollari
Particolarità:	All'inizio, il progetto era uno dei più grandi impianti di energia solare del mondo e il più grande del Nord America



ENCELIUM

Settore infrastrutturale:	Infrastruttura sociale
Sede:	Teaneck, New Jersey, USA
Descrizione:	Produzione di sistemi intelligenti di controllo del flusso luminoso
Mandato di ThomasLloyd:	Consulenza ai soci Encelium in merito alla vendita della società a OSRAM
Volume progettuale:	Struttura prezzuale riservata
Particolarità:	Produttore leader mondiale di sistemi di controllo del flusso luminoso



FISKER

Settore infrastrutturale:	Trasporti
Sede:	Anaheim, California, USA
Descrizione:	Fondazione e sviluppo di una ditta produttrice internazionale di veicoli elettrici ibridi
Mandato di ThomasLloyd:	Consulenza, finanziamento aziendale (capitale proprio) e primo investitore (fino al 2009)
Volume progettuale:	Oltre 1,2 miliardi di dollari



BRONZEOAK

Settore infrastrutturale:	Energia
Sede:	Londra, Inghilterra
Descrizione:	Pianificazione, costruzione e gestione di impianti di produzione di bioetanolo e centrali a biomassa in Europa
Mandato di ThomasLloyd:	Finanziamento progettuale e aziendale
Volume progettuale:	Oltre 200 milioni di dollari
Particolarità:	Uno dei principali sviluppatori di progetti al mondo di impianti di produzione di bioetanolo e bioenergia

Transazioni infrastrutturali selezionate

ASIA



SAN CARLOS BIOPOWER

Settore infrastrutturale:	Energia
Sede:	San Carlos City, Filippine
Descrizione:	Progettazione, realizzazione e messa in funzione di una centrale a biomassa
Mandato di ThomasLloyd:	Sviluppo, finanziamento, realizzazione e vendita del progetto
Volume progettuale:	95 milioni di dollari
Particolarità:	Maggior ente finanziatore internazionale nel settore della biomassa nelle Filippine



SOUTH NEGROS BIOPOWER

Settore infrastrutturale:	Energia
Sede:	La Carlota City, Filippine
Descrizione:	Progettazione, realizzazione e messa in funzione di una centrale a biomassa
Mandato di ThomasLloyd:	Sviluppo, finanziamento, realizzazione e vendita del progetto
Volume progettuale:	103 milioni di dollari
Particolarità:	Maggior ente finanziatore internazionale nel settore della biomassa nelle Filippine



NORTH NEGROS BIOPOWER

Settore infrastrutturale:	Energia
Sede:	Manapla, Filippine
Descrizione:	Progettazione, realizzazione e messa in funzione di una centrale a biomassa
Mandato di ThomasLloyd:	Sviluppo, finanziamento, realizzazione e vendita del progetto
Volume progettuale:	105 milioni di dollari
Particolarità:	Maggior ente finanziatore internazionale nel settore della biomassa nelle Filippine



SACASOL

Settore infrastrutturale:	Energia
Sede:	San Carlos City, Filippine
Descrizione:	Progettazione, realizzazione e messa in funzione di centrali a energia solare
Mandato di ThomasLloyd:	Sviluppo, finanziamento, realizzazione e vendita del progetto
Volume progettuale:	95 milioni di dollari
Particolarità:	Primo e più grande impianto solare, primo finanziamento bancario per un progetto solare, prima transazione M&A nel settore delle energie rinnovabili delle Filippine



ISLASOL I / II

Settore infrastrutturale:	Energia
Sede:	La Carlota City / Manapla, Filippine
Descrizione:	Progettazione, realizzazione e messa in funzione di centrali a energia solare
Mandato di ThomasLloyd:	Sviluppo, finanziamento, realizzazione e vendita del progetto
Volume progettuale:	162 milioni di dollari
Particolarità:	La più grande operazione di M & A nel settore solare del sud-est asiatico



MONTESOL

Settore infrastrutturale:	Energia
Sede:	Bais City, Filippine
Descrizione:	Progettazione, realizzazione e messa in funzione di centrali a energia solare
Mandato di ThomasLloyd:	Sviluppo progettuale
Volume progettuale:	29 milioni di dollari



Ritratti di progetti e di portafoglio selezionati nel SETTORE INFRASTRUTTURALE IN AMBITO ENERGETICO

PORTAFOGLIO SOLARE ASIA SUDORIENTALE

	SaCaSol	ISLASOL I	ISLASOL II	MONTESOL	SacaSun
Sede	San Carlos City, Filippine	La Carlota City, Filippine	Manapla, Filippine	Bais City, Filippine	San Carlos City, Filippine
Potenza	45 MW	32 MW	48 MW	18 MW	59 MW
Fornitori/ Produttori	Moduli solari: Conergy (Germania) • Sistemi di montaggio: Mounting Systems (Germania) • Inverter: SMA Solar Technology (Germania) Sistema di sorveglianza: Hensel (Germania) • Cavi, linee: General Cable (USA), Philflex (Filippine) • Cavi antenne Bangkok Cable (Thailandia) • Scatole di giunzione, fibra ottica, quadri: Huber+Suhner (Svizzera) Trasformatori: Schneider Electric (Francia)				N/A
Impresa generale (EPC)	Progettazione, realizzazione Conergy Asia & ME • Esecuzione delle opere edili – Movimento terra e fondamenta: SJR Industrial Construction • Esecuzione delle opere edili – Lavori elettrici e montaggio: Schema Konsult, Phesco				Nari Group
Esercizio e manutenzione	Conergy Asia & ME			N/A	N/A
Compagnie assicuratrici	AIG Philippines • Pioneer Insurance • Mapfre Insular FPG Insurance • New India • Malayan Insurance UCPB GEN • Charter Ping An			N/A	N/A
Stato	In attività commerciale da maggio 2014. Venduto dopo la messa in funzione.	In attività commerciale da marzo 2016. Venduto in fase di edificazione avanzata.	In attività commerciale da marzo 2016. Venduto durante le prime fasi di edificazione.	In attività commerciale da febbraio 2016. Venduto prima dell'inizio dei lavori.	In attività commerciale da marzo 2016. Venduto prima dell'inizio dei lavori.
Acquirenti	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



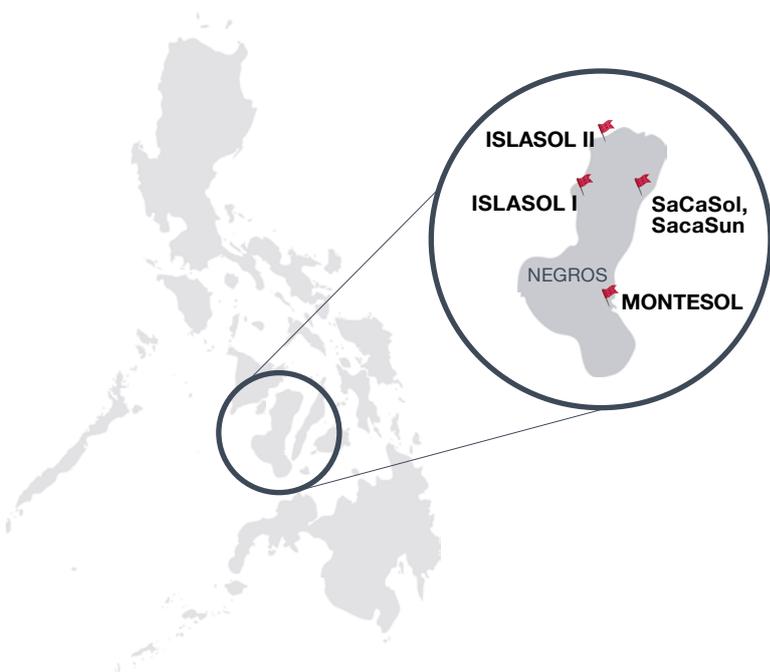
SacaSun



MONTESOL



ISLASOL II



PORTAFOGLIO COMPLESSIVO



DIMENSIONI DELLE SEDI
PROGETTUALI
2.709.253 m²



POTENZA
202 MW



ALIMENTAZIONE ELETTRICA
462.000 persone



RISPARMIO DI CO₂
155.040 tonnellate p.a.



VOLUME DI INVESTIMENTO
395 milioni di dollari



Ritratti di progetti e di portafoglio selezionati nel SETTORE INFRASTRUTTURALE IN AMBITO ENERGETICO

PORTAFOGLIO SOLARE DEL SUBCONTINENTE INDIANO

	Telangana I	Telangana II	Maharashtra I	Karnataka I
Sede	Mahbubnagar District, Telangana, India	Mahbubnagar District, Telangana, India	Beed District, Maharashtra, India	Koppal District, Karnataka, India
Potenza	12 MW	12 MW	67 MW	41 MW
Fornitori/ Produttori	Moduli solari: Trina Solar (Cina) • Inverter: ABB (Svizzera) • Convertitori di tensione: Voltamp (India) • Sistemi di montaggio: Profab (India), Metal Kraft (India) e Aircon (India) • Sistema di sorveglianza: Avana (India) • Cavi alta tensione: Havells (India) • Cavi bassa tensione: Havells (India) • Cablaggio: Lapp (Germania) • Scatole di giunzione: Statcon (India)		Moduli solari: JA Solar (Cina) • Inverter: Sun-grow (Cina) • Convertitori di tensione: Sudhir (India) / Shilchar (India) • Trasformatore: Voltamp (India) / Raychem (India) • Solar Tracker: Arctech Solar (Cina) • Sistemi di montaggio: Arctech Solar (Cina), Tata (India) / NewSol AG (Svizzera) • Sistema di sorveglianza: Ashida (India), Symatic (India) / ERL (India), Techno Craft (India) • Cavi alta tensione: Polycab (India) • Cavi bassa tensione: Polycab (India) • Cablaggio: Uniflex Cable Unicab (India) / Lapp (Germania) • Scatole di giunzione: Trinity Touch (Gran Bretagna)	
Impresa generale (EPC)	Sterling and Wilson	Sterling and Wilson	Tata Power SolarSystems	Juwi India Renewable Energies
Esercizio e manutenzione	Sterling and Wilson	Sterling and Wilson	Tata Power SolarSystems	Juwi India Renewable Energies
Compagnie assicuratrici	New India Assurance	New India Assurance	ICICI Lombard General Insurance	ICICI Lombard General Insurance
Stato	In attività commerciale da giugno 2016.	In attività commerciale da giugno 2016.	In attività commerciale da agosto 2017.	In attività commerciale da gennaio 2018.



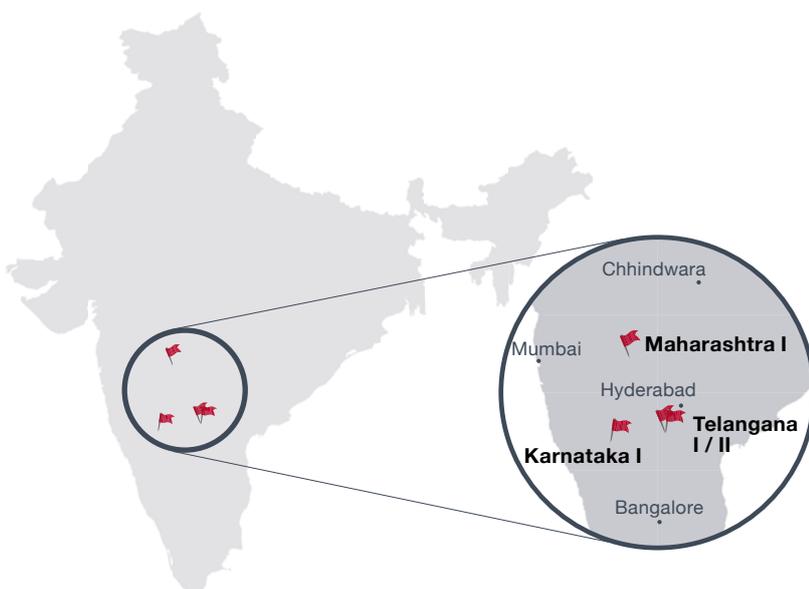
Maharashtra I



Telangana I / II



Karnataka I



PORTAFOGLIO COMPLESSIVO



DIMENSIONI DELLE SEDI
PROGETTUALI
2.287.891 m²



POTENZA
132 MW



ALIMENTAZIONE ELETTRICA
216.708 persone



RISPARMIO DI CO₂
82.400 tonnellate p.a.



VOLUME DI INVESTIMENTO
119 milioni di dollari



San Carlos BioPower

Ritratti di progetti e di portafoglio selezionati nel SETTORE INFRASTRUTTURALE IN AMBITO ENERGETICO

PORTAFOGLIO BIOMASSA ASIA SUDORIENTALE

	San Carlos BioPower	South Negros BioPower	North Negros BioPower
Sede	San Carlos City, Filippine	La Carlota City, Filippine	Manapla, Filippine
Potenza	20 MW	25 MW	25 MW
Descrizione	Centrali elettriche a biomassa (produzione di energia dai rifiuti derivanti dalla raccolta e dalla lavorazione della canna da zucchero, integrate da colture di piante erbacee e legnose)		
Fornitori/Produttori	Caldaia: Wuxi Huaguang Boiler (Cina) • Turbina: Harbin Turbine (Cina) • Generatore: Shandong Jinan Power Equipment Factory (Cina) • Motori, transmitter: ABB (Svizzera) Controllo pneumatico: Nihon Koso (Giappone) • Pompa di alimentazione caldaia: Sulzer (Svizzera) Trasmissione: Siemens (Germania) • Tritacombustibile: Roto Grind (Germania) • Trattori: Massey Ferguson (USA) • Carri autocaricanti, andanatori circolari: Pöttinger (Austria) • Rastrellatrice: Hodge Industries (Australia) • Imballatrice: Nantong Cotton Machinery (Cina)		
Impresa generale (EPC)	Wuxi Huaguang Electric Power Engineering Co.	Pöyry Energy Inc.	Pöyry Energy Inc.
Esercizio e manutenzione	Negros Island Biomass Holdings Inc.		
Compagnie assicuratrici	Assicurazione trasporti: AIG Philippines Insurance, C.V. Starr, Charter Ping An Assicurazione all risks dell'appaltatore AIG Philippines Insurance, Malayan Insurance, Mapfre Insular, Charter Ping An, Federal Phoenix Assurance, BPI MS Insurance Assicurazione apparecchiature ed edifici: AIG Philippines Insurance, Philippine National Bank Insurance, FPG Insurance, Charter Ping An Insurance, Empire Insurance		
Stato	Avvio dell'attività commerciale nel T3 2018	In costruzione dal T3 2016	In costruzione dal T4 2017



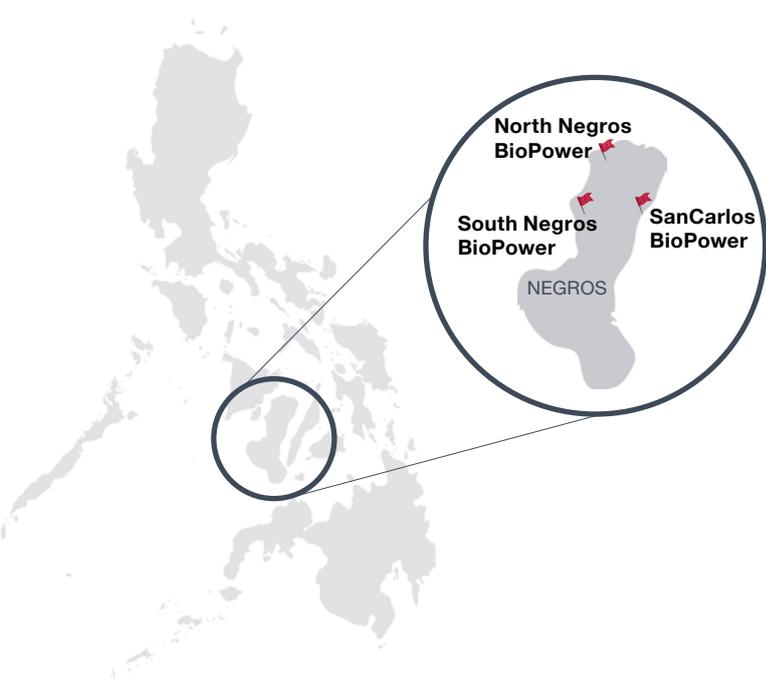
South Negros BioPower



North Negros BioPower



Stazione di trasferimento del combustibile, Cadiz City



PORTAFOGLIO COMPLESSIVO



DIMENSIONI DELLE SEDI PROGETTUALI
810.000 m²



POTENZA
70 MW



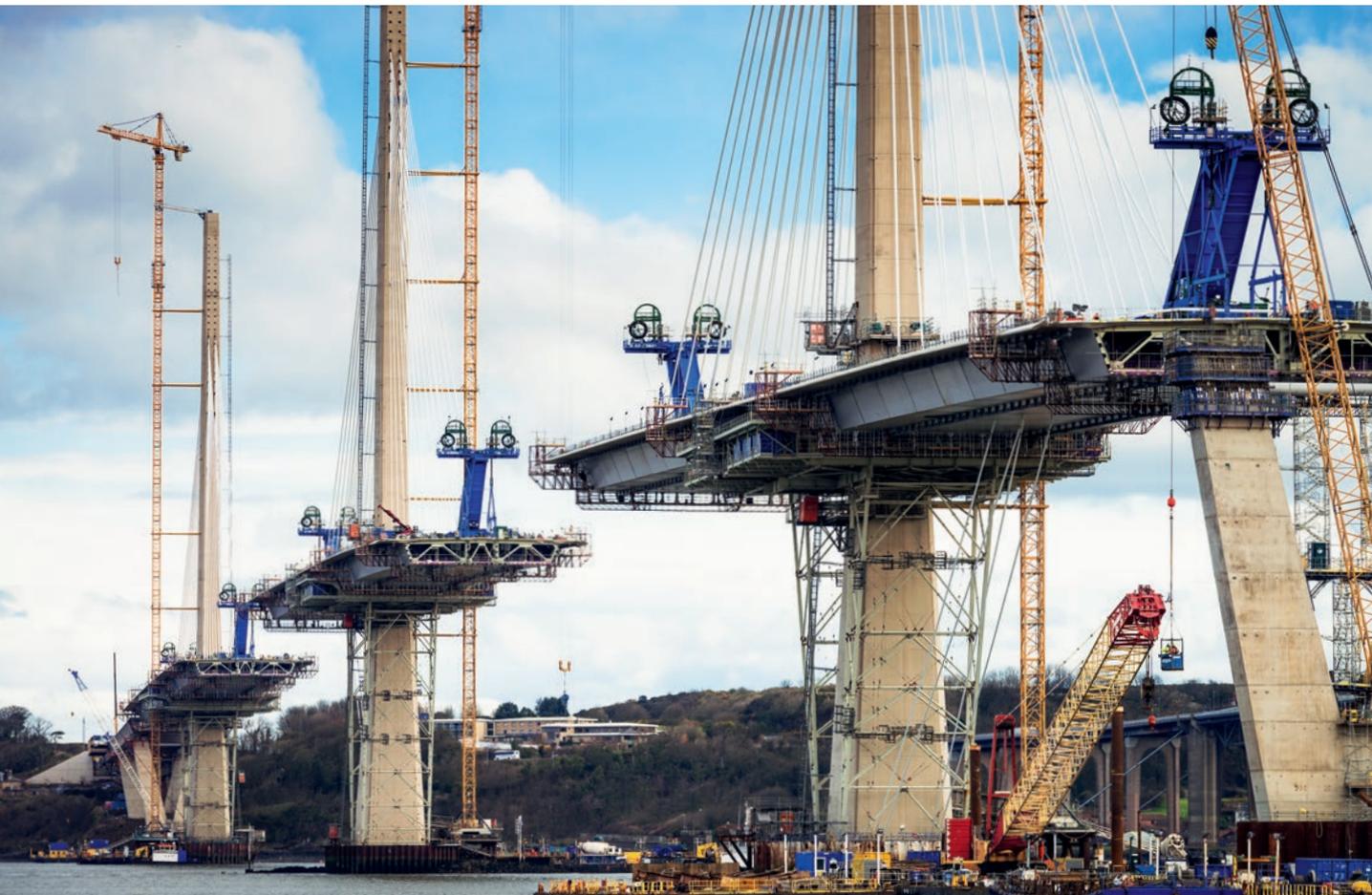
ALIMENTAZIONE ELETTRICA
742.000 persone



RISPARMIO DI CO₂
57.680 tonnellate p.a.



VOLUME DI INVESTIMENTO
303 milioni di dollari



INVESTITORI E CREDITORI

Per la realizzazione dei nostri progetti infrastrutturali abbiamo una vasta gamma di partner di cooperazione internazionale, di investitori e di istituti di credito, tra i quali figurano banche di promozione e sviluppo a livello sia sovranazionale che regionale asiatico. Queste collaborazioni vanno ben oltre la mera partecipazione sotto il profilo finanziario. La loro esperienza, competenza e consulenza sono continuamente integrate nello sviluppo dei progetti e nella realizzazione delle transazioni.

L'alta qualità e l'approccio solidale comune di questi partner sottolineano ancora una volta il nostro impegno volto a creare non solo valori sostenibili per i nostri investitori in molti Paesi in tutto il mondo con soluzioni infrastrutturali, ma anche a plasmare in modo decisivo l'ambiente economico ed ecologico delle singole regioni e quindi il futuro delle persone.

I GOVERNI

CANADA CLIMATE CHANGE PROGRAM

Il Canada Climate Change Program promuove il finanziamento di progetti di energia pulita da parte del settore privato. Il finanziamento sarà garantito attraverso il finanziamento rapido del Canada al fine di accelerare gli investimenti nelle tecnologie rinnovabili e a basse emissioni di carbonio. Ad esempio, tra il 2015 e il 2020, il governo canadese erogherà 2,65 miliardi di dollari a sostegno della transizione dei Paesi emergenti verso un'economia a basse emissioni di carbonio e per consentire un migliore adeguamento agli effetti dei cambiamenti climatici.



U.S. DEPARTMENT OF ENERGY

Il Dipartimento dell'Energia (DOE) è un dipartimento federale del governo degli Stati Uniti che si occupa della politica statunitense in materia di energia e sicurezza nell'ambito della gestione dei materiali nucleari. La missione del Dipartimento dell'Energia consiste nel salvaguardare la sicurezza e la prosperità dell'America affrontando le sfide sotto il profilo energetico, ambientale e nucleare adottando soluzioni scientifiche e tecnologiche di tipo trasformativo.



BANCHE COMMERCIALI, DI PROMOZIONE E DI SVILUPPO

ASIAN DEVELOPMENT BANK (ADB)

L'ADB è una banca multilaterale di sviluppo con sede a Manila (Filippine) fondata nel 1966 e attualmente rappresentata in 67 Paesi. Le attività di ADB si concentrano principalmente sulla lotta alla povertà in Asia e nella regione del Pacifico attraverso lo sviluppo economico e la cooperazione. Secondo il proprio piano strategico, gli oltre 3.000 dipendenti della Banca mirano allo sviluppo del settore privato, alla cooperazione a livello regionale e a una politica ambientale sostenibile. Nel 2017 le attività di ADB hanno superato i 32 miliardi di dollari grazie al fatto che la domanda regionale di finanziamenti per lo sviluppo continua a crescere.



BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS (BPI)

Fondata nel 1851, BPI è una delle banche più antiche e più grandi nelle Filippine e nella regione del sud-est asiatico con oltre 14.500 dipendenti. BPI è una banca universale e, insieme alle sue filiali e affiliate, offre una vasta gamma di prodotti e soluzioni finanziari sia per i clienti retail che per quelli aziendali. La banca può contare su una rete in oltre 800 succursali nelle Filippine, a Hong Kong e in Europa.



BDO UNIBANK

BDO Unibank (BDO) con sede nelle Filippine a Makati City, offre l'intera gamma di servizi di una banca universale. Con circa 1.100 succursali, la banca dispone di una delle più grandi reti di filiali del Paese e grazie a numerose acquisizioni è leader di mercato nelle Filippine in termini di prestiti alla clientela, depositi da parte della clientela, asset gestiti e capitale. Con oltre 28.000 dipendenti, nel 2015 BDO ha generato un utile netto di circa 28 miliardi di pesos filippini (circa 460 milioni di euro), con depositi della clientela pari a quasi 2,1 miliardi di pesos filippini (circa 34 miliardi di euro).



CHINA BANK

Fondata nel 1920, China Bank è la più antica banca commerciale privata delle Filippine ed è quotata in borsa dal 1927. Oltre alla gamma completa di servizi di una banca universale, attraverso le proprie filiali l'istituto di Manila offre ai suoi clienti privati e commerciali anche soluzioni assicurative. Dal 2006, ha quasi quadruplicato le sue filiali portandole a 596 ed è cresciuta significativamente negli ultimi anni. Nel solo 2017, i depositi della clientela sono aumentati del 17% salendo a 635 miliardi di pesos filippini (oltre 10 miliardi di euro). China Bank offre lavoro attualmente a oltre 9.000 persone.



DEVELOPMENT BANK OF THE PHILIPPINES

La Development Bank of Philippines (DBP), con sede a Manila, è la principale banca di sviluppo del Paese. Si è prefissa il compito strategico di promuovere e accelerare la crescita economica sostenibile della nazione fornendo risorse finanziarie. Con 111 succursali attualmente la DBP gestisce un patrimonio di 356 miliardi di pesos filippini (circa 6 miliardi di euro) su scala nazionale.

**KFW IPEX-BANK**

Da quasi sessant'anni KfW IPEX-Bank è responsabile del finanziamento internazionale di progetti ed esportazioni nell'interesse dell'economia tedesca ed europea. Nel 2017 è riuscita a sviluppare un volume d'affari di 33 miliardi di euro. La banca opera in cinque continenti e può contare su 680 dipendenti.

**LANDBANK OF THE PHILIPPINES**

La Landbank delle Filippine è un'istituzione finanziaria pubblica che finanzia il suo mandato sociale per promuovere lo sviluppo rurale attraverso le entrate delle banche commerciali. A tal fine, negli ultimi anni il business obbligazionario è stato notevolmente ampliato. Questo modello di business della Landbank è unico nelle Filippine. L'istituto supporta agricoltori e pescatori, progetti agricoli e idrici a livello comunale oltre ad aziende statali e a controllo statale nei settori delle comunicazioni, dei trasporti, dell'edilizia, della sanità, dell'ambiente, del turismo e dei servizi pubblici. In tal modo la banca è diventata di gran lunga la più grande istituzione finanziaria rurale del Paese, classificandosi tra le prime cinque banche nella gestione di depositi, degli investimenti e obbligazioni. Il totale delle attività della Landbank è di circa 1,4 miliardi di pesos filippini, pari a circa 23 miliardi di euro, mentre il numero di dipendenti è di circa 8.000.

**NORD/LB**

La Nord/LB è un istituto di credito è un ente di diritto pubblico dei Land della Bassa Sassonia e del Sachsen-Anhalt. È una Landesbank e allo stesso tempo una cassa centrale regionale per le casse di risparmio in Bassa Sassonia, Sachsen-Anhalt e Mecklenburg-Vorpommern. Con circa 1 milione di clienti e un totale di bilancio di circa 160 miliardi di euro, è la principale banca universale nel nord della Germania.

**I FONDI STATALI E LE ORGANIZZAZIONI MULTILATERALI****CLEAN TECHNOLOGY FUND**

Il Clean Technology Fund (CTF) è un comparto del Climate Investment Funds (CIF) e può attualmente contare su 5,8 miliardi di dollari. Offre incentivi ai Paesi in via di sviluppo e ai Paesi emergenti in modo che relativamente alle emissioni di gas serra utilizzino tecnologie con un potenziale di risparmio a lungo termine. I Climate Investment Funds sono strumenti di finanziamento unici nel loro genere per la promozione di uno sviluppo ecosostenibile e a basse emissioni di carbonio.

**BANCA EUROPEA PER GLI INVESTIMENTI**

In quanto banca dell'Unione europea, la BEI è l'unica banca di proprietà degli Stati membri dell'UE, dei quali rappresenta anche gli interessi. Opera a stretto contatto con le istituzioni dell'UE all'implementazione delle politiche dell'UE. La BEI è il più grande soggetto emittente e finanziatore multilaterale a livello globale e detiene anche la maggior parte delle finanze del clima a livello globale. Oltre il 90% dei fondi è stanziato in Europa. Nel 2017, la Banca ha incentivato notevolmente la protezione del clima con oltre 19,6 miliardi di euro. Fino a fine 2017, il gruppo BEI mediante il Fondo europeo per gli investimenti strategici (FEIS) ha approvato 51,3 miliardi di euro, mobilitando investimenti per 256,88 miliardi di euro. Il Global Energy Efficiency and Renewable Energy Fund (GEEREF) è un fondo di fondi consigliato dalla BEI. GEEREF investe in private equity e in fondi di private equity con una particolare attenzione nei confronti dei progetti di energia rinnovabile e di efficienza energetica nei Paesi emergenti.



Tra i soggetti investitori del GEEREF figurano:

- Unione Europea
- Germania
- Norvegia

INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION (IFC)

L'IFC è il più grande ente internazionale per lo sviluppo con un interesse particolare nei confronti del settore privato nei Paesi emergenti. Dal 1956, l'IFC ha utilizzato 2,6 miliardi di dollari del proprio capitale per mettere a disposizione oltre 265 miliardi di dollari in finanziamenti a favore di società dei Paesi in via di sviluppo. IFC collabora con oltre 2.000 aziende in tutto il mondo, sfruttando i suoi 60 anni di esperienza per creare opportunità là dove sono più necessarie. Nel corso dell'esercizio 2016, gli investimenti a lungo termine di IFC nei mercati emergenti sono incrementati fino a raggiungere circa i 19 miliardi di dollari. In tal modo, l'IFC utilizza il proprio capitale, il know-how e la propria influenza in modo mirato per promuovere il settore privato nella lotta alla povertà estrema e al fine di promuovere un benessere condiviso.



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

IFC MANAGED CO-LENDING PORTFOLIO PROGRAM (MCP)

L'MCPP è un nuovo prodotto di sindacazione dell'IFC che consente agli investitori istituzionali di partecipare passivamente al futuro portafoglio di prestiti IFC. Il capitale viene fornito dagli investitori sulla base del portafoglio e può essere utilizzato dall'IFC nel rispetto degli investimenti stabiliti e delle singole strategie di investimento in tutte le regioni e settori. L'approvazione degli investitori del MCP viene rilasciata prima del conferimento del mandato. L'IFC si occupa direttamente della valutazione, dell'approvazione, della costituzione in pegno e della supervisione del progetto, mentre l'investitore del MCP segue passivamente le decisioni dell'IFC. L'MCPP rappresenta un'integrazione alle attuali piattaforme B Loan e Parallel Loan di IFC. In tal modo l'MCPP consente all'IFC di aumentare il numero di partner finanziari per mezzo di quegli investitori che non possono effettuare investimenti «deal by deal». Tra i soggetti investitori dell'MCPP figurano:



Tra i soggetti investitori vi sono:

- Banca Centrale della Repubblica Popolare Cinese
- Allianz Global Investors
- Eastspring Investments
- AXA
- Hong Kong Monetary Authority
- Liberty Specialty Markets
- Munich Re
- Swiss Re

BANCA CENTRALE DELLA REPUBBLICA POPOLARE CINESE

La «People's Bank of China» è la banca centrale della Repubblica popolare cinese e gode del controllo della politica monetaria e delle istituzioni finanziarie del Paese. Il patrimonio della People's Bank of China è più consistente di quello di qualsiasi altro ente pubblico. In termini patrimoniali delle banche emittenti, la PBC si attesta solo dietro la Federal Reserve Bank (Fed) statunitense. Mediante l'Ufficio Statale Cinese dei Cambi (SAFE), che a fine del 2017 ha gestito oltre 3 bilioni di dollari, la PBC è il primo partner dell'MCPP e ha impegnato 3 miliardi di dollari nei prossimi sei anni.

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS

Allianz Global Investors è uno dei principali Investment Manager attivi al mondo. Con 25 sedi in 18 Paesi, offre competenze di investimento globali e una vasta research expertise. Gestisce un patrimonio di oltre 500 miliardi di euro di AuM per investitori privati, family office e investitori istituzionali e offre lavoro a oltre 700 professionisti dell'investimento.

EASTSPRING INVESTMENTS

Eastspring Investments, in quanto parte di Prudential Corporation Asia, è la società di investimento di Prudential in Asia. Con attività in dieci mercati asiatici e uffici in Nord America e in Europa, la società offre lavoro a oltre 3.000 persone gestendo un patrimonio di 182 miliardi di dollari.

AXA

AXA è una delle compagnie assicurative e dei gestori patrimoniali leader a livello mondiale, specializzata in Europa, Nord America e nella regione Asia-Pacific. Rappresentata in 62 Paesi, vanta 160.000 dipendenti e distributori, che offrono consulenza ai suoi 105 milioni di clienti. Le attività si concentrano principalmente sui prodotti assicurativi concernenti pensioni private, assicurazioni sulla vita e di invalidità professionale, pensioni professionali, assicurazioni sanitarie, assicurazioni sulla proprietà e infortuni, nonché investimenti patrimoniali e finanziamenti. Nel 2017, il giro d'affari di AXA ammontava a quasi 100 miliardi di euro.

HONG KONG MONETARY AUTHORITY

La Hong Kong Monetary Authority (HKMA) è l'autorità monetaria di Hong Kong e di fatto la banca centrale di Hong Kong. Il suo scopo principale consiste nel mantenere la stabilità valutaria e lo status di Hong Kong quale centro finanziario internazionale, promuovere la stabilità del sistema finanziario e gestire l'Exchange Fund, un fondo con riserve monetarie che nel giugno 2018 ammontava a circa 4.100 miliardi di HKD (453 miliardi di euro)

LIBERTY SPECIALTY MARKETS

Liberty Specialty Markets fornisce prodotti assicurativi e riassicurativi specializzati e commerciali in Europa, Medio Oriente, Stati Uniti e in altre importanti realtà internazionali. La società offre lavoro a oltre 1.700 collaboratori presso 65 uffici dislocati in tutto il mondo. Liberty Specialty Markets beneficia della solidità finanziaria di Liberty Mutual Insurance Group, una società americana Fortune 100 con sede a Boston, che nel 2017 ha potuto gestire 142,5 miliardi di dollari in asset in gestione e che ha raggiunto un fatturato consolidato pari a 39,4 miliardi di dollari.

MUNICH RE

Con premi netti di 31,6 miliardi di euro dalla sola riassicurazione, Munich Re è uno dei principali riassicuratori del mondo. I premi netti complessivi ammontano a 49,1 miliardi di euro. È attiva in tutti i segmenti assicurativi e conta oltre 42.000 dipendenti in tutti i continenti. Nel corso dell'esercizio 2017, il Gruppo ha realizzato un utile di 392 milioni di euro in uno degli anni con più sinistri della sua storia.

SWISS RE

Il gruppo Swiss Re è uno dei principali fornitori di soluzioni per il trasferimento del rischio, di riassicurazione, assicurazione e altre forme di assicurazione. Con premi netti di 33,7 miliardi di dollari nel 2017, il Gruppo ha realizzato utili per 331 milioni di dollari. Conta più di 80 sedi in oltre 30 Paesi e oltre 14.000 dipendenti.

NATIONAL DEVELOPMENT COMPANY

La società filippina National Development Company (NDC), con sede a Makati City, è stata fondata per gestire gli investimenti pubblici. A tal fine, l'agenzia è subordinata al Ministero dell'Industria e del Commercio. La NDC sviluppa, finanzia e implementa progetti di sviluppo a supporto della sostenibilità delle politiche strutturali ed economiche del governo. Dal 1919, l'agenzia ha promosso la creazione e la privatizzazione di diverse aziende, ad oggi tra le più grandi e antiche del Paese.



QATAR INVESTMENT AUTHORITY

La Qatar Investment Authority (QIA) è la holding statale del Qatar, nota come National Wealth Fund e specializzata in investimenti nazionali ed esteri. La QIA è stata fondata nel 2005 dallo Stato del Qatar per rafforzare l'economia del Paese diversificando le nuove classi di attività. Il Fondo è membro dell'International Forum of Sovereign Wealth Funds (Forum internazionale sui fondi sovrani) e pertanto è soggetto ai Principi di Santiago sulle best practice nella gestione dei fondi sovrani. Il patrimonio del QIA ammonta a circa 335 miliardi di dollari.



CASSE PENSIONI/FONDI PENSIONE

ALGEMENE PENSIOEN GROEP (APG)

L'olandese APG (Algemene Pensioen Groep) è uno dei più grandi fondi pensione al mondo. Gestisce i fondi pensione di 4,5 milioni di olandesi in oltre 25.000 aziende di diversi settori. Il patrimonio gestito da APG ammonta a circa 470 miliardi di euro e rappresenta una quota di mercato del 25% nei Paesi Bassi. La società ha uffici negli Stati Uniti e a Hong Kong e offre lavoro a oltre 3.000 dipendenti.



GOVERNMENT SERVICE INSURANCE SYSTEM (GSIS)

La GSIS è l'agenzia per la sicurezza sociale delle Filippine, istituita con il Common Wealth Act nel 1936. È responsabile dei diritti a pensione dei dipendenti governativi e nel passato esercizio finanziario ha registrato un totale di bilancio di oltre 13 miliardi di euro.



ASSET-MANAGER

KLEINER PERKINS CAUFIELD & BYERS

Kleiner Perkins Caufield & Byers (KPCB) è una società di venture capital con sede nella Silicon Valley. La società è specializzata nell'Investment di aziende durante la fase di sviluppo e nel cosiddetto Early Stage. Sin dalla fondazione nel 1972, Kleiner Perkins Caufield & Byers ha supportato oltre 850 aziende tra le quali figurano Google, AOL, Amazon.com, Citrix e Compaq.



KOTAK MAHINDRA BANK

La Kotak Mahindra Bank è la quarta più grande banca privata in India con oltre 1.300 succursali e 33.000 dipendenti, ed è la seconda in termini di capitalizzazione di mercato. L'istituto offre un'ampia gamma di prodotti bancari e servizi finanziari ad aziende e clienti privati attraverso un'ampia gamma di canali di distribuzione e società affiliate specializzate nei settori della finanza personale, dell'investment banking, delle assicurazioni e della gestione patrimoniale. Nel 2017 ha registrato un fatturato di oltre 211 miliardi di rupie indiane, pari a circa 2,6 miliardi di euro, e un utile netto di 34 miliardi di rupie indiane (circa 426 milioni di euro). Il Core Infrastructure India Fund (CIIF) è il fondo infrastrutturale di private equity di Kotak Mahindra Bank specializzato in soluzioni riguardanti la nazione indiana. Il fondo investe in infrastrutture stradali ed energetiche in India.



Tra i soggetti investitori del CIIF figurano:

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

JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION

La JBIC è un ente governativo di proprietà del governo giapponese. Tra i compiti della JBIC figurano il sostegno alle aziende giapponesi nei loro investimenti esteri e la promozione di progetti di tutela ambientale al di fuori del Giappone. La banca è particolarmente attiva nella realizzazione di progetti mirati a ridurre le emissioni di gas serra. Dalla fondazione della JBIC, i progetti «verdi» hanno fruttato circa 240 miliardi di yen (oltre 1,8 miliardi di euro). Nel complesso, la somma dei prestiti e dei crediti in essere a fine marzo 2018 ammontava a circa 13,5 bilioni di yen (circa 104 miliardi di euro).

SUMITOMO MITSUI BANKING COOPERATION

Con oltre 29.000 dipendenti e un attivo di circa 171 bilioni di yen (circa 1,3 bilioni di euro), SMBC è una delle più grandi banche giapponesi. Nel 2017 ha realizzato un utile di 734 miliardi di yen (circa 5,6 miliardi di euro). Attualmente, l'istituto sta finanziando 33 progetti con energie rinnovabili al di fuori del Giappone. SMBC è una consociata interamente controllata del Sumitomo Mitsui Financial Group, quotato in borsa e presente in diversi indici SRI per le proprie attività ESG.

BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT

La società con sede a Toronto è un gestore patrimoniale globale con sedi secondarie in oltre 30 Paesi. L'azienda è specializzata in investimenti immobiliari, infrastrutture, energie rinnovabili e private equity. Circa 750 professionisti dell'investimento gestiscono valori patrimoniali per circa 285 miliardi di dollari. Fondata nel 1899, nel 2017 la società ha registrato un fatturato di oltre 40 miliardi, a fronte di un profitto di 4,6 miliardi di dollari.

MACQUARIE INFRASTRUCTURE HOLDINGS PHILIPPINES

Macquarie Infrastructure Holdings Philippines fa parte del Macquarie Group Limited, con sede a Sydney. Con oltre 14.000 dipendenti, la società rappresenta il più grande gestore di risorse infrastrutturali del mondo con uffici nei maggiori centri finanziari a livello internazionale. A inizio 2018 Macquarie gestiva attività per circa 315 miliardi di euro.

**NEW ENTERPRISE ASSOCIATES**

La New Enterprise Associates (NEA) è una delle più grandi e attive società di venture capital al mondo. Da quando la società è stata fondata nel 1977 la NEA ha investito in società tecnologiche e sanitarie, con un capitale vincolato complessivo di oltre 20 miliardi di dollari. Il successo pluriennale riscosso dall'azienda vanta oltre 500 IPO da società di portafoglio e acquisizioni.

**PACIFIC CENTURY GROUP**

Il Pacific Century Group (PCG) è un gruppo di investimento privato fondato in Asia nel 1993 che può contare su competenze nei tre settori principali della tecnologia, dei media e delle telecomunicazioni (TMT), dei servizi finanziari e degli immobili. PCG vanta un lungo track record tra i propri investimenti allestendo attraverso i principali pilastri aziendali una rete sostenibile a lungo termine in Asia.

**PALO ALTO INVESTORS (PAI)**

Fondata nel 1989, PAI è una delle principali società di investimento private con un patrimonio gestito di oltre 1 miliardo di dollari e una storia di successo di 28 anni. La PAI effettua investimenti a lungo termine per ricchi investitori privati e investitori istituzionali sulla scorta di una ricerca di base approfondita e ben ragionata.



STARWOOD ENERGY GROUP

Starwood Energy Group è specializzata in investimenti in infrastrutture energetiche, con una particolare attenzione nei riguardi della generazione, della trasmissione, della conservazione dell'energia elettrica e di altri progetti correlati. L'azienda ha raccolto circa 3 miliardi di dollari in capitale proprio effettuando transazioni con un valore di cessione totale pari a oltre 6 miliardi di dollari. Starwood Energy Group è una consociata di Starwood Capital Group, realtà fondata nel 1991 che gestisce un patrimonio di oltre 51 miliardi di dollari.



AZIENDE E FORNITORI

ABOITIZ POWER CORPORATION

La Aboitiz Power Corporation è una consociata del Gruppo Aboitiz, fondata alla fine del XIX secolo sotto forma di società commerciale e di trasporto e affermata quale azienda a conduzione familiare figurando tra i maggiori gruppi aziendali delle Filippine. Le attività del conglomerato quotato con sede a Manila, con le sue numerose filiali, comprendono costruzioni, produzione di acciaio, costruzione navale, elettromeccanica, generi alimentari, energia e servizi finanziari. Con una capitalizzazione di mercato di 335 miliardi di pesos filippini (circa 5,5 miliardi di euro), nel 2017 il fatturato dell'azienda ammontava a 150 miliardi di pesos filippini (quasi 2,5 miliardi di euro).



AYALA CORPORATION

Ayala Corporation è stata fondata nel 1834 e rappresenta pertanto il conglomerato più antico e più grande del Paese. Il portafoglio della società include diversi ambiti di attività tra cui vendita al dettaglio, istruzione, immobiliare, bancario, telecomunicazioni, acqua, energie rinnovabili, elettronica, IT, automotive, assistenza sanitaria e outsourcing nell'area del management e dei processi. Nel 2017, il gruppo Ayala ha guadagnato 30 miliardi di pesos filippini (quasi 0,5 miliardi di euro), il 16% in più rispetto all'anno precedente. Attualmente Ayala offre lavoro a 139.000 dipendenti in tutto il mondo.



GREENERGY

La filippina Greenergy è una holding quotata in borsa originariamente attiva nel settore dei semiconduttori. Negli ultimi anni, la società con sede a Makati City si è diversificata nel settore di mercato delle energie rinnovabili (ER) e nel 2010, con i partner cinesi, ha realizzato progetti di joint venture per un valore di 1,2 miliardi di dollari sfruttando diverse tecnologie di energia rinnovabile. Da allora, Greenergy ha acquisito e partecipato a numerose società del settore cleantech ed è una delle aziende leader nelle Filippine in questo segmento di mercato.



SUNEDISON

SunEdison è una società americana che si occupa di semiconduttori con sede a St. Peters, in Missouri. La sua storia è iniziata nel 1959, quando ancora era una delle prime aziende al mondo a produrre wafer. L'azienda, già facente parte del gruppo Monsanto e successivamente del conglomerato tedesco VEBA, all'inizio del nuovo millennio si è concentrata sempre più sulla produzione e sullo sviluppo di wafer solari divenendo negli anni una delle più grandi ideatrici di progetti fotovoltaici e una delle maggiori produttrici di componenti fotovoltaici al mondo.



Ulteriori informazioni:

Per dettagli sulle singole transazioni e collaborazioni con i soggetti sopra presentati, si rimanda a www.thomas-lloyd.com/en/company/investors-and-lenders

A young child with dark hair is lying on their stomach, tucked under a thick, light-colored blanket. They are holding a small 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. The text 'RETURN MEETS IMPACT' is overlaid in large, white, sans-serif capital letters on the left side of the image.

RETURN MEETS IMPACT

I nostri investimenti infrastrutturali sono principalmente finalizzati alla creazione di valore duraturo. Per i nostri investitori ma anche per le persone che ci circondano. In tal mondo allo stesso tempo miriamo a compiere azioni responsabili che offrano vantaggi sistemici in considerazione di aspetti sociali, etici ed ecologici: una responsabilità che va ben oltre il raggiungimento degli obiettivi di investimento monetario dei nostri investitori.

Per questo ThomasLloyd si impegna a investire in modo sostenibile. Sì, perché crediamo che l'implementazione dei cosiddetti criteri ESG (Environmental, Social and Governance) nel nostro processo di investimento sia una parte essenziale dei nostri obblighi in qualità di fiduciari, al fine di agire nel migliore interesse dei nostri clienti e dei loro investitori. Dopotutto, attraverso investimenti diretti in progetti infrastrutturali autonomi un investitore può generare maggiori cambiamenti sociali rispetto, ad esempio, a quanto possa fare mediante l'acquisizione di pacchetti azionari.

Il nostro impegno: investire in modo responsabile

Per integrare sistematicamente i criteri ESG in questo processo, abbiamo sviluppato il principio, la metodologia e la struttura regolamentativa dell' Socially Responsible Investment (SRI). I principi e le linee guida da noi definiti rappresentano preziosi punti di riferimento per dotare un'attività di investimento responsabile del quadro necessario e renderla ancora più chiara. Tutto ciò ci aiuta a incrementare la consapevolezza dell'opportunità degli investimenti sostenibili all'interno della nostra azienda. Offre ai nostri clienti, ai nostri team di project management e agli altri stakeholder un linguaggio e un orizzonte di aspettativa comune. Altrettanto importante dal nostro punto di vista è la condivisione e l'apprendimento reciproco da altre aziende che si sono imposte le stesse nostre condizioni. Ecco perché collaboriamo con i colleghi di numerose organizzazioni e strutture internazionali al fine di creare strumenti e risorse utili per tutti noi.

Investire con maggior successo grazie all'Impact Investing

In quanto investitori diretti in progetti infrastrutturali selezionati e indipendenti, abbiamo naturalmente una visione molto più approfondita dei nostri progetti rispetto ai Public Market Manager per quanto attiene alle aziende incluse nel relativo portafoglio. Sfruttiamo queste conoscenze unitamente a un modello di Active Ownership al fine di garantire che i criteri ESG siano integrati in modo ottimale nei nostri progetti di investimento.

Siamo fermamente persuasi che una gestione oculata dei criteri ESG riduca il rischio di investimento migliorando nel contempo la redditività dei nostri investimenti nell'interesse dei nostri clienti e delle altre parti interessate. Questo punto di vista è confermato da uno studio condotto da Morgan Stanley del 2015 su 10.000 fondi, secondo il quale i fondi con «forte sostenibilità» hanno sovraperformato i fondi meno sostenibili. L'analisi contrasta l'opinione diffusa che si debba bilanciare tra impatto sociale positivo e buoni rendimenti. Allo stesso tempo, il rapporto della Global Impact Investing Network (GIIN) del 2015 sui benchmark e sugli utili dei fondi di private equity e venture capital ha concluso che nell'ambito dell'impact investing, ossia negli investimenti sostenibili, rendimenti medi o addirittura superiori alla media erano la regola.

La realizzazione delle infrastrutture: ponti verso istruzione, salute e benessere

Ad esempio, le nostre centrali elettriche non solo portano l'elettricità necessaria in regioni prevalentemente deboli dal punto di vista strutturale. Creano nuovi posti di lavoro duraturi rafforzando quindi il potere d'acquisto e la sicurezza degli investimenti e generando nuovo potenziale di vendita per i commercianti e ulteriori investimenti nella regione. Inoltre, dopo la vendita delle stesse, le nostre centrali elettriche operative offrono un prezioso contributo alle grandi casse pensioni, e quindi indirettamente a diversi milioni di pensionati e assicurati. Inoltre, risparmiando centinaia di migliaia di tonnellate di CO₂, anno dopo anno, promuoviamo la protezione del clima.

UN FUTURO CONDIVISO

«Perché tutto ciò che facciamo nel commercio e negli investimenti per avvicinarci ai Paesi, alle culture e alle persone dell'Asia ci darà in primo luogo ancor più opportunità di vivere un XXI secolo in modo più pacifico, e in secondo luogo, troveremo un modo per far crescere l'economia e preservare l'ambiente per i nostri figli e nipoti».

Presidente Bill Clinton
ThomasLloyd Cleantech
Congress 2014



«Agire in modo sostenibile è decisamente ragionevole dal punto di vista della redditività».

Loren Legarda

Senatrice della Repubblica delle Filippine
ThomasLloyd Cleantech Congress 2014

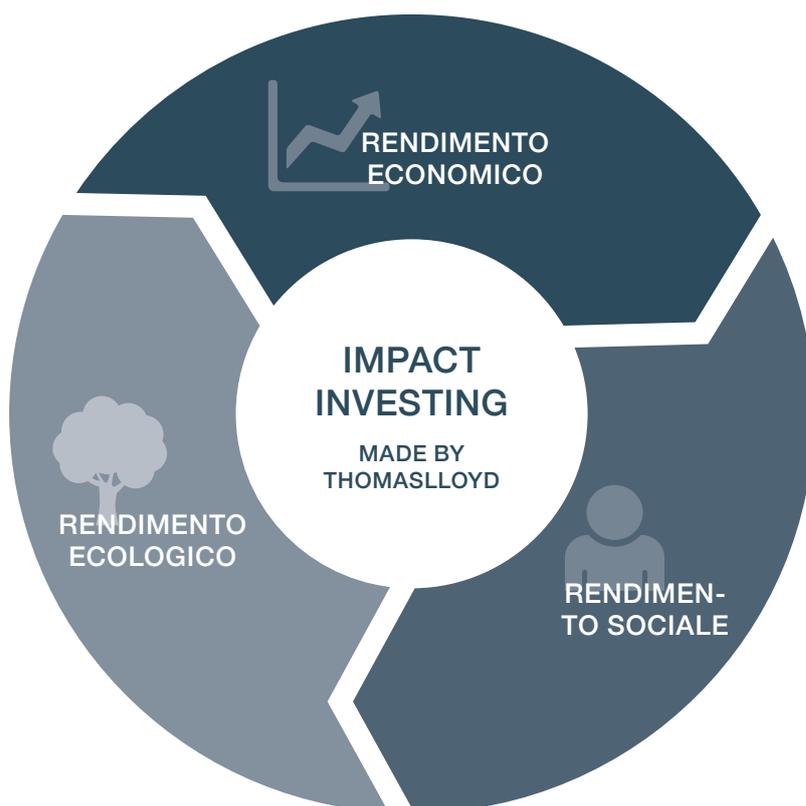
INVESTIRE PER UN'ARMONIA DI RENDIMENTI NEL LUNGO TERMINE

Con gli investimenti infrastrutturali di ThomasLloyd concetti quali 'investimento di capitale' e 'rendimento' acquisiscono un significato completamente nuovo, più poliedrico e attuale.

ThomasLloyd consente agli investitori di investire in modo redditizio e allo stesso tempo responsabile con un elevato impatto ecologico e sociale, secondo le linee guida di ThomasLloyd:

«Invest where your money makes the difference».

È in questo modo che si viene a creare una perfetta armonia tra rendimento economico, ecologico e sociale. Per gli investitori, per l'ambiente, ma anche per le persone che ci circondano.



MOLTO PIÙ DEL SEMPLICE RENDIMENTO

«Gli investimenti che attuiamo hanno un grande ritorno, che si spinge ben oltre il puro Return on Investment di ThomasLloyd.»

Lord Nicholas Stern

Ex-capo economo e Vicepresidente della Banca mondiale
ThomasLloyd Cleantech Congress 2013



RENDIMENTO ECONOMICO

Da più di 15 anni oltre 50.000 investitori beneficiano della stabilità del valore e dei profitti superiori alla media che ThomasLloyd è in grado di generare attraverso gli investimenti operati in infrastrutture, indipendentemente dallo sviluppo generale dei mercati dei capitali.



RENDIMENTO ECOLOGICO

L'esempio delle centrali elettriche rigenerative ThomasLloyd rende particolarmente evidente la dimensione ecologica degli investimenti in infrastrutture sostenibili. Ogni anno consentono di risparmiare centinaia di migliaia di tonnellate di emissioni di CO₂ nociva, tutelano l'aria e l'ambiente, migliorano le condizioni di vita delle popolazioni locali e proteggono il clima in tutto il mondo.



RENDIMENTO SOCIALE

L'infrastruttura apre nuove prospettive sociali. Garantisce accesso ai nuovi traguardi della civiltà moderna, sostiene i processi di crescita nelle economie emergenti e mette a disposizione le basi per la sicurezza degli investimenti, per nuovi posti di lavoro e contribuisce a benessere e prosperità sociale.

DA TERRA INCOLTA A PRIMA CELLULA DELLA PROSPERITÀ SOCIOECONOMICA

Solo pochi anni fa, quella di Negros era una regione in gran parte agricola e sottosviluppata delle Filippine occidentali. Oggi, favorita dei cluster di capacità di generazione di energia sostenibile da fotovoltaico e biomassa creati da ThomasLloyd, l'isola non rappresenta solo il centro filippino della produzione di energia rigenerativa, ma grazie ai numerosi investimenti di follow-up costituisce anche un primo esempio dell'integrazione verticale degli investimenti infrastrutturali.



IDENTIFICAZIONE

Nel maggio 2013 ThomasLloyd ha acquisito direttamente da un project developer locale i diritti alla realizzazione del progetto di costruzione della centrale green-field di San Carlos Solar Energy (SaCaSol) nelle vicinanze di San Carlos City nelle Filippine.

SVILUPPO

Durante la fase di progettazione, all'inizio dell'estate 2013 è stata ottimizzata la potenza originaria dell'impianto, che nel corso della realizzazione dello stesso è stata portata da 10 MW a 45 MW in tutti e quattro gli stadi di espansione. In parallelo si sono svolte le gare internazionali di appalto per i contratti EPC (approvvigionamento di materiali, pianificazione e costruzione) e O&M (funzionamento e manutenzione).

COSTRUZIONE

Nell'agosto 2013, durante la fase di realizzazione i primi contratti di costruzione, gestione e manutenzione dell'impianto sono stati assegnati a un consorzio di aziende leader a livello regionale e specialisti globali provenienti da Europa e Nord America.

Sulla scorta dell'esemplare andamento del progetto relativo al grande parco solare SaCaSol I sviluppato e realizzato da ThomasLloyd in prossimità della cittadina di San Carlos City e ora venduto è possibile comprendere come nasce l'auspicata armonia di rendimenti. Attraverso il capitale di investitori orientati in modo sostenibile, una terra «incolta» dal punto di vista economico ed ecologico ha subito una metamorfosi, divenendo un investimento tangibile di carattere moderno e generando un risultato convincente in senso economico, ecologico e sociale: l'armonia dei rendimenti.

Una visione è divenuta realtà, un concetto è divenuto il passo iniziale per lo sviluppo sociale complessivo di una regione, un progetto è divenuto simbolo di una filosofia di investimento di tipo olistico.



MESSA IN FUNZIONE

Nel maggio 2014, il presidente filippino Benigno S. Aquino III ha ufficialmente messo in funzione le prime due sezioni nell'ambito di una cerimonia in quanto primo parco e centrale solare finanziato da fondi privati del Paese. Lo stesso giorno è stato eseguito l'allacciamento alla rete e si è quindi provveduto a consentire il funzionamento commerciale dell'impianto, progettato per avere un'autonomia di 30 anni.

VENDITA

A giugno 2015, trascorso più di un anno dalla messa in funzione, la centrale solare SaCaSol è stata venduta a un investitore orientato a lungo termine. Ad acquistare è stata la Philippine Investment Alliance for Infrastructure (PINAII): un consorzio costituito dall'olandese Algemeene Pensioen Groep (APG), dalla società filippina Government Service Insurance System (GSIS) e da Macquarie.

ARMONIA DI RENDIMENTI

SaCaSol ha portato ai suoi investitori un rendimento in contanti di 12.685.256 euro, un Multiple di 1,38 e un rendimento medio annuo del 27,89% (TIR). L'impatto sociale ed ecologico non è meno sorprendente: Ad oggi, la centrale elettrica eroga elettricità prodotta in modo sostenibile per 103.000 persone, con un risparmio di CO₂ pari a 30.282 tonnellate all'anno.



L'INFRASTRUTTURA COME IMPULSO PER NUOVE PROSPETTIVE SOCIALI

SaCaSol è solo un esempio dei numerosi progetti infrastrutturali ThomasLloyd che ridefiniscono gli standard nei termini di un'interessante redditività, ma anche sotto il profilo della sostenibilità ambientale e sociale. Si tratta di progetti infrastrutturali che sono molto più che semplici cifre. Oltre all'impatto socio-economico diretto – il cosiddetto **direct impact** – hanno un impatto indiretto, sono acceleratori dello sviluppo olistico di un'intera regione e creano quindi prospettive per diverse future generazioni.

L'energia porta la luce nelle tenebre e consente di accedere a sapere e istruzione

I progetti di infrastrutture energetiche di ThomasLloyd non si limitano a garantire l'energia elettrica necessaria e prodotta in modo sostenibile per i centri regionali di agglomerazione, ma la mettono a disposizione anche delle aree rurali. Permettono inoltre la costituzione di centri industriali e commerciali lontani dai centri economici, gestiscono i macchinari nelle fabbriche e nelle officine e forniscono in tal modo un contributo essenziale allo sviluppo economico a livello della singola regione. Portano la luce in scuole e strade, offrono l'opportunità di mantenere refrigerato e di conservare i generi alimentari, consentono una comunicazione moderna e l'accesso al sapere e all'istruzione.

628 milioni

628 milioni di persone in Asia non hanno ancora accesso all'energia elettrica¹



NUOVI POSTI DI LAVORO

14.000

Rapporti di lavoro presso le centrali e in agricoltura.

ULTERIORI ENTRATE

702.626

tonnellate di rifiuti dei raccolti vengono acquistate ogni anno dagli agricoltori e utilizzate come combustibile nelle centrali elettriche a biomassa.

NUOVA SICUREZZA DALL'ENERGIA

1,5 milioni

di persone potranno contare in futuro su energia pulita da energie rinnovabili.

PROTEZIONE GLOBALE DELL'AMBIENTE

266.553

tonnellate di emissioni di CO₂ all'anno saranno evitate in futuro grazie alla nostra produzione di energia elettrica rinnovabile.

FORTE IMPULSO INIZIALE

5,0 miliardi DI DOLLARI

La sola messa in funzione di SaCaSol I ha attratto ulteriori investimenti diretti nel settore delle energie rinnovabili delle Filippine.

L'energia crea posti di lavoro, prosperità economica e sicurezza sociale

La realizzazione e la messa in opera degli impianti creano posti di lavoro in una regione fino ad ora a vocazione agricola, con il sempre crescente effetto di potenziamento rappresentato dalle ulteriori decine di migliaia di posti di lavoro resi possibili grazie a un maggior potere d'acquisto nelle economie regionali a valle, in ambito artigianale, commerciale e dei servizi.

Quando un costruttore locale di motocicli improvvisamente vende 600 ciclomotori di piccole dimensioni e genera un aumento del fatturato di diverse migliaia di punti percentuali poiché i lavoratori neoassunti desiderano utilizzare i ciclomotori per raggiungere il posto di lavoro presso uno dei nostri cantieri, i vantaggi socio-economici si fanno tangibili. Se garantendo la presenza della corrente elettrica presso un ospedale regionale attraverso uno dei nostri progetti è possibile realizzare e gestire un centro dialisi ambulatoriale di tipo moderno e se in tal modo i pazienti possono continuare a vivere nel loro ambiente abituale durante la terapia, anche il significato umanitario degli investimenti infrastrutturali diviene tangibile.

Pertanto, l'impatto diretto di cui sopra descrive in modo incompleto l'impatto dei progetti infrastrutturali di ThomasLloyd nel Sud-Est asiatico. Se si considerano gli effetti indiretti e le conseguenze indirette per la società e l'ambiente si ha un impatto indiretto molto più elevato.



L'apertura dell'Health Center
of Sitio Bais

THOMASLOYD FOUNDATION

UNA MANO TESA PER AIUTARE QUANDO E DOVE SERVE

In quanto facenti parte dei principali investitori nel settore delle infrastrutture nel sud-est asiatico, ci sentiamo molto vicini alle popolazioni locali. Sentiamo molto presente la responsabilità di alleviare le difficoltà grazie ai nostri progetti infrastrutturali, aiutando a garantire le basi per un'esistenza dignitosa e promuovendo il progresso sociale a lungo termine.

ThomasLloyd ha organizzato tutte le attività del proprio impegno nel sociale sotto l'egida della ThomasLloyd Foundation suddividendole in due aree di azione che corrispondono al meglio alle particolarità e ai requisiti regionali:

- da un lato, quella dedicata all'avvio e all'attuazione di concrete «soluzioni off-grid» di elettrificazione in comunità isolate e sottosviluppate in cui neanche nel futuro più prossimo non è previsto alcun allacciamento alle reti elettriche commerciali, che quindi senza la creazione delle soluzioni off-grid saranno costantemente tagliate fuori dal godimento dei vantaggi offerti dalle istituzioni sociali basate sull'elettricità (ad es. centri sanitari, cliniche e istituzioni educative moderne);
- dall'altro, quella delle misure di soccorso, siano esse la fornitura rapida e non burocratizzata di risorse finanziarie dirette e materiali o di attrezzature per soccorsi immediati a seguito di calamità naturali, o del supporto costante di organizzazioni di soccorso regionale e di progetti dedicati al supporto di specifici gruppi sociali.

NECESSITÀ

«Pertanto, è un dovere trovare una sede per una centrale elettrica dove essa sia necessaria e ben accolta.»

Xavier Zabaleta
President San Carlos
BioPower Inc.,
ThomasLloyd Cleantech
Congress 2014

Processo realizzativo di «soluzioni off-grid di elettrificazione»



ANALISI

All'interno della regione circostante una nuova centrale elettrica di ThomasLloyd, con il supporto dell'amministrazione regionale sono identificate le comunità che a causa della loro posizione o della distanza dalla centrale elettrica continueranno a non essere allacciati alla rete. In queste comunità fuori rete, vengono selezionati progetti che richiedono una «soluzione off-grid».

VALUTAZIONE

Vengono quindi valutati i potenziali progetti tenendo conto del numero di individui che beneficiano del progetto, della loro situazione economica, dell'accessibilità del progetto attraverso strade o piste, della volontà del governo regionale di assistere nella gestione e nella manutenzione delle strutture e dell'impegno del sindaco e dei consiglieri comunali.

SELEZIONE E REALIZZAZIONE

Infine, viene selezionato il progetto che raggiunge il miglior coefficiente nella valutazione. ThomasLloyd, con i suoi apprezzatissimi partner regionali e internazionali, passa poi a realizzare una soluzione energetica basata sul fotovoltaico, soggetta allo stesso processo di gestione della qualità dei progetti infrastrutturali di tipo commerciale di ThomasLloyd.

Selezione di progetti per soluzioni off-grid mirate a offrire sostegno ai più poveri tra i poveri

Anche il più grande impegno sociale in regioni dalle infrastrutture arretrate si spinge ai limiti delle capacità di ciò che è fattibile dal punto di vista finanziario e fattuale. Pertanto, la selezione di progetti adatti a una soluzione di elettrificazione autonoma è soggetta a un rigoroso processo di cernita volto a scegliere e realizzare il progetto che presenti il miglior rapporto tra l'allocazione delle risorse e l'utilità sociale.

La «Camaniangan Elementary School»: energia per apprendere e per vivere

Un esempio di progetto scelto sulla scorta del processo di selezione è quello della scuola elementare di Camaniangan, sull'altopiano non lontano dalla centrale a energia solare SaCaSol e dalla centrale a biomassa BioPower di San Carlos, che ThomasLloyd ha realizzato nelle Filippine. Per mezzo di un impianto solare decentrato la scuola, che in precedenza non aveva corrente elettrica e sulla quale soprattutto nelle giornate nuvolose e buie durante la stagione delle piogge l'assenza di luce si ripercuoteva negativamente, è stata elettrificata in modo affidabile ed ecosostenibile.

L'implementazione del progetto è stata avviata da ThomasLloyd con l'acquisizione di una donazione di pannelli solari da parte di Conergy, realtà fornitrice di moduli per le vicine centrali a energia solare ThomasLloyd. In seguito ThomasLloyd ha messo a disposizione tutti gli altri materiali da costruzione e i componenti tecnici, il know-how ingegneristico e la manodopera necessaria. Pochi mesi dopo si è svolta la messa in opera ufficiale da parte del Ministro della Cittadinanza, del Vicegovernatore e di alti rappresentanti del Ministero dell'Istruzione.



FILMATO

ThomasLloyd
Foundation:
Energy for
Learning



Camaniangan Elementary School



Grazie all'energia elettrica ottenuta, nella scuola è possibile utilizzare ausili didattici moderni. In classe gli insegnanti sfruttano i vantaggi educativi del computer, le grandi batterie offrono agli studenti l'opportunità di ricaricare speciali lampade o telefoni cellulari durante le ore di lezione portando a casa i dispositivi ricaricati una volta terminate le lezioni. A tal fine gli abitanti del villaggio si sono detti pronti a pagare piccoli importi da utilizzare per la realizzazione di nuove apparecchiature tecnologiche.

**L'«Health Center of Sitio Bais»:
l'inizio di una nuova era per un piccolo paese sui monti delle Filippine**

Un altro esempio di progetto off-grid della ThomasLloyd Foundation è rappresentato dall'infermeria di Sitio Bais nel comune di Yubo, realtà appartata, accessibile con fuoristrada durante la stagione delle piogge, posta a circa 18 chilometri da La Carlota City, sede della nascente centrale a biomassa BioPower ThomasLloyd di South Negros. Gli abitanti sono in gran parte dediti all'agricoltura, e principalmente alla coltivazione delle banane e all'estrazione di carbone vegetale. Il livello medio di reddito è inferiore alla soglia di povertà, cosicché anche i bambini e i giovani sono costretti a lavorare e devono quindi rinunciare a ricevere un'istruzione scolastica adeguata.

L'infermeria, che si occupa di 150 famiglie, non aveva accesso all'elettricità, non poteva contare su personale medico regolare ma doveva comunque servire altre due comunità locali. Di conseguenza, la popolazione locale soffriva: nei casi di malattie acute, a causa del terreno accidentato i pazienti dovevano essere condotti presso l'ospedale di una comunità vicina. I bambini, invece, dovevano camminare per diverse ore attraversando i monti per essere vaccinati o curati nel vicino ambulatorio.



FILMATO
ThomasLloyd
Foundation:
Health Center
of Sitio Bais



Health Center of Sitio Bais



Il 10 aprile 2018 è stato riaperto l'«Health Center», confermando la propria vocazione di nuova struttura a energia solare, ottenuta grazie a un impianto fotovoltaico installato dalla ThomasLloyd Foundation con una potenza di 6.000 watt, sufficienti per tenere in funzione l'infermeria e per ricaricare gli smartphone e le lampade a batteria che ThomasLloyd ha fornito ai residenti che non possono contare sull'energia elettrica a domicilio e che pertanto non hanno luce. Solo dopo l'elettrificazione pianificata dell'infermeria è stato possibile pensare a una partecipazione del governo regionale e del Ministero della Salute filippino al progetto, che hanno ora messo a disposizione lo staff medico regolarmente in servizio presso la struttura.

La Bahay Tuluyan Foundation: impegno sociale in favore di bambini abusati, orfani e disagiati

Durante la rapida crescita dei Paesi emergenti, a perdere sono spesso i più piccoli: accade quando i genitori vanno in miseria, quando perdono i genitori, quando vengono maltrattati dai genitori. Questo vale anche nelle Filippine. Per questo, per mezzo della Bahay Tuluyan Foundation ThomasLloyd sostiene una delle più ambiziose organizzazioni private di assistenza che opera a favore di orfani, bambini e adolescenti maltrattati e disagiati nelle aree metropolitane: un partner affidabile che, ogni qual volta è necessario, offre rifugio e affetto. La fondazione apre la strada a una normale frequenza scolastica, assiste nella ricerca di un lavoro e crea così le condizioni per una vita sicura dal punto di vista fisico e sociale.

Per saperne di più: <http://www.bahaytuluyan.org>

Promozione di ricerca, sviluppo e prevenzione e aiuto nella difficoltà

ThomasLloyd supporta anche varie organizzazioni e iniziative con donazioni regolari. Ne è un esempio la Sugar Industry Foundation, un'organizzazione di sostegno il cui programma di aiuti supporta i lavoratori della canna da zucchero in difficoltà, i loro familiari e parenti. Oppure la Philippine Sugar Research Institute Foundation, iniziativa privata che svolge attività di ricerca e sviluppo per il settore della canna da zucchero in Asia. Inoltre, ThomasLloyd promuove continuamente ulteriori programmi di sostegno a carattere locale presso le proprie sedi di investimento che si sono prefissati l'obiettivo di migliorare costantemente le condizioni sociali locali. Inoltre, di concerto con l'amministrazione regionale ThomasLloyd ha istituito un programma ambientale nelle Filippine, finanziato da una donazione equivalente allo 0,5 % delle entrate annuali derivanti dall'energia elettrica.

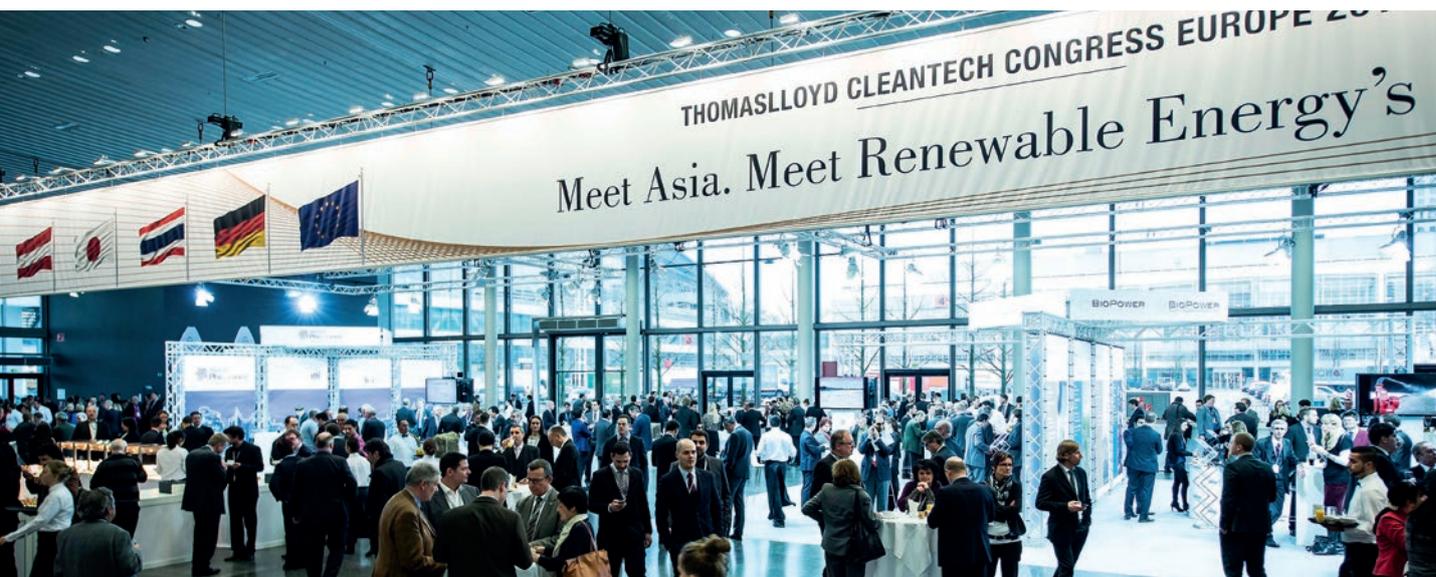


In più, ThomasLloyd aiuta le popolazioni delle regioni colpite in modo non burocratico e rapido in situazioni eccezionali, come nel 2013, quando alcune aree delle Filippine sono state colpite dalla tempesta tropicale Haiyan. Oltre alle risorse finanziarie, agli aiuti e agli interventi umanitari urgenti, ThomasLloyd ha fornito anche attrezzature pesanti per la pulizia delle strade mettendo a disposizione i propri dipendenti per il primo soccorso e per la fase di ricostruzione.

Tutte le prestazioni della ThomasLloyd Foundation sono erogate interamente su base volontaria e confluiscono direttamente nei progetti onde garantire che il 100 % degli aiuti finanziari vengano utilizzati in loco come previsto.



Bahay Tuluyan Foundation



AMBASCIATORI PER UNA GIUSTA CAUSA

Il nostro impegno a favore di un approccio d'investimento al passo con i tempi, che tenga conto allo stesso modo delle questioni ambientali e sociali quanto dello sforzo economico originario va di pari passo con il fermo impegno che ci vede convinti ambasciatori per una giusta causa. E lo facciamo in tutto il mondo.

Per questo propaghiamo progressivamente le nostre convinzioni verso l'esterno, facciamo parlare i fatti, evidenziamo interrelazioni, partecipiamo attivamente a comitati e associazioni specializzate e rendiamo tangibile e comprensibile l'Impact Investing. E ci consideriamo un ponte di collegamento tra investitori e regioni di investimento, tra capitale e società.

I ThomasLloyd Cleantech Congress: costruire ponti, offrire un forum, condividere visioni

Da anni il ThomasLloyd Cleantech Congress costruisce ponti tra investitori europei e aziende tecnologiche da una parte e sviluppatori di progetti asiatici, comuni e governi dall'altra. Relatori di rilievo discutono con i partecipanti del futuro, delle necessità e dei risultati offerti da investimenti in infrastrutture sostenibili nel settore energetico a livello regionale, nazionale e mondiale, offrendo l'opportunità alle persone di condividere le proprie visioni e forniscono spunti di riflessione.

Con più di 6.000 partecipanti in loco e circa 15.000 ospiti ad assistere al livestream via Internet, il Congresso si è affermato quale piattaforma di conoscenza e barometro delle tendenze per lo scambio di progetti e visioni futuri in tema di politica ambientale ed energetica in Europa e in Asia. Esso crea consapevolezza circa le interdipendenze esistenti nel contesto energetico e socio-politico, offre supporto nella fase di identificazione di nuovi campi di investimento e apre la strada a progetti infrastrutturali concreti.

Nel 2014, il ThomasLloyd Cleantech Congress Europe si è ulteriormente ampliato e, con la fiera specialistica abbinata, ha potuto puntare su un vasto trasferimento di conoscenze. Espositori provenienti dai settori della tecnologia solare e delle biomasse, Ministeri, gruppi di interesse e società di progetto asiatiche trovano qui una nuova piattaforma che consente loro di presentare le soluzioni tecnologiche, i progetti e le regioni target in modo autentico e tangibile.

KEYNOTE SPEAKER

ThomasLloyd Cleantech
Congress Europe

USA

Bill Clinton

42° Presidente degli USA

Arnold Schwarzenegger

38° Governatore della California

GERMANIA

Prof. Dr. Dr. mult. Klaus Töpfer

Ex-Ministro Federale dell'Ambiente

Prof. Dr. Dr. Hans-Werner Sinn

Ex responsabile dell'Istituto ifo

GRAN BRETAGNA

Lord Nicholas Stern

Ex-capo economo e Vicepresidente della Banca mondiale

Prof. Peter Guthrie

Professore presso l'Università di Cambridge

E.A.U.

Sceicco Abdul Aziz bin

Ali Al Nuaimi

Membro di una delle principali famiglie regnanti degli E.A.U.

CINA

Prof. Dr. Justin Yifu Lin

Ex-capo economo e Vicepresidente della Banca mondiale

FILIPPINE

On. Edgardo J. Angara

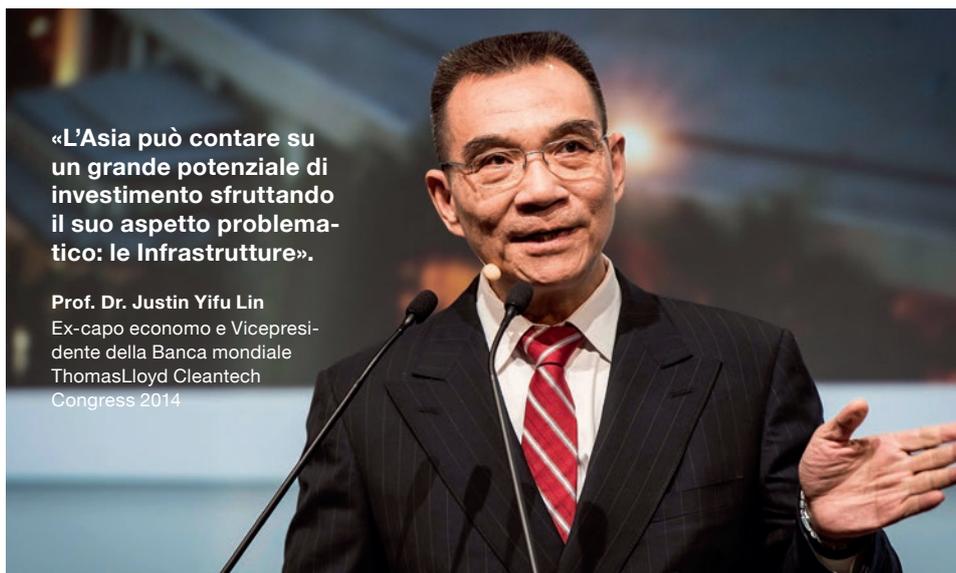
16° Presidente del Senato della Repubblica delle Filippine

On. Loren Legarda

Senatrice della Repubblica delle Filippine

H.E. Maria Cleofe R. Natidad

Ambasciatrice delle Filippine in Germania



«L'Asia può contare su un grande potenziale di investimenti sfruttando il suo aspetto problematico: le Infrastrutture».

Prof. Dr. Justin Yifu Lin
Ex-capo economo e Vicepresidente della Banca mondiale
ThomasLloyd Cleantech
Congress 2014

UN DONO

«L'ambiente non appartiene né a voi né a me. È un dono che il nostro Creatore ha fatto a tutti noi con cui possiamo lavorare, dal quale possiamo apprendere, che possiamo amare e rispettare, con cui fare buoni affari, ma soprattutto grazie al quale possiamo lasciare un'eredità. Perché possiamo lasciare questo pianeta e quest'aria non solo alla prossima generazione, bensì all'umanità intera».

Sceicco Abdul Aziz bin Ali Al Nuaimi
ThomasLloyd Cleantech
Congress 2013

I ThomasLloyd Investment Symposium: trasmettere le conoscenze in modo interdisciplinare a livello globale

I ThomasLloyd Investment Symposium, in quanto occasioni di ritrovo a livello settoriale, riuniscono esperti di infrastrutture, funzionari dell'ambasciata localmente accreditati, rappresentanti dell'economia, delle scienze e di associazioni di categoria internazionali in tutto il mondo offrendo un contesto esclusivo per discutere le condizioni economiche e sociali nel settore delle infrastrutture sostenibili.

I simposi sono oggi parte integrante del calendario globale di eventi per il trasferimento interregionale e interdisciplinare delle conoscenze nel settore di mercato dell'investimento in infrastrutture sostenibili.



I ThomasLloyd Delegation Trip: vivere i progetti e il Social Impact a livello locale

Le trasferte di delegazione presso le nostre sedi di investimento organizzate a intervalli regolari da ThomasLloyd forniscono agli investitori e ai consulenti di ThomasLloyd un'opportunità autentica per conoscere in prima persona i nostri progetti e le condizioni di vita della popolazione locale. I partecipanti hanno dunque occasione di assistere alla posa della prima pietra, osservare i progressi realizzati e la messa in servizio dei nostri progetti infrastrutturali, visitando i progetti sociali di ThomasLloyd, dialogando con le persone che lavorano per noi e che traggono vantaggio dai nostri progetti.

Esperienze fondamentali come queste confermano l'impegno dei nostri viaggiatori ad essere responsabili, contribuendo allo sviluppo ambientale e sociale. Allo stesso tempo, però, sono una conferma e un incentivo per noi a continuare a fare ciò che è giusto e importante con il massimo impegno.

INVESTMENT SYMPOSIUM/ DELEGATION TRIP (alcuni dei relatori)

Benigno S. Aquino III
Presidente della Repubblica delle Filippine

On. Carlos Jericho Petilla
Ministro dell'Energia delle Filippine

Thomas Ossowski
Ambasciatore della Repubblica Federale di Germania nelle Filippine

Sergio Pimenta
Director of East Asia, IFC

Onorevole Sergio de la Rama Osmeña III
Senatore delle Filippine

Michael Hasper
Responsabile della Cooperazione per lo Sviluppo dell'Ambasciata Tedesca

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

Jesse Ang
Country Head Philippines dell'IFC, World Bank Group

Mario C. Marasigan
Direttore per le Energie Rinnovabili, Ministero dell'Energia delle Filippine

Martial Beck
General Manager, European Chamber of Commerce of the Philippines



UNA FONTE DI KNOW-HOW RICHIESTA A LIVELLO MONDIALE

La dettagliata conoscenza tecnologica, un alto livello di esperienza negli investimenti e una conoscenza approfondita delle soluzioni di investimento fanno di ThomasLloyd uno delle fonti più ricercate di know-how a livello internazionale e un validissimo interlocutore per la politica, il business e il settore finanziario in Asia.

ThomasLloyd è stato il primo asset manager europeo nel settore delle infrastrutture ad intervenire alla riunione primaverile del Fondo Monetario Internazionale e della Banca mondiale

La riunione primaverile del Fondo Monetario Internazionale (FMI) e della Banca mondiale, tenutasi a Washington DC nel 2017, è stata una delle conferenze più importanti del mondo e ogni anno porta, tra gli altri, tutti i ministri delle Finanze e dello Sviluppo del G20 e tutti i governatori delle banche centrali dei 188 Stati membri a discutere su temi di attualità per l'economia globale. In particolare, sono stati discussi temi quali le prospettive economiche globali, gli sviluppi nei mercati e nelle regioni, i risultati ottenuti nella lotta alla povertà e l'efficacia degli aiuti allo sviluppo.



SPRING MEETINGS 2017 TAVOLA ROTONDA

Discussione sulle prospettive e sulla futura espansione degli investimenti in energie rinnovabili nel settore privato

Da sinistra:

Nena Stojkovic
Vicepresidentessa dell'IFC

Sarah Fountain Smith
Rappresentante del Governo canadese

Anthony M. Coveney
CEO Americas
ThomasLloyd Group

Cathal Conaty
MD International
Housing Solutions

La conferenza è stata affiancata da numerosi incontri bilaterali ed eventi incentrati sugli sviluppi internazionali nel settore energetico e sulle loro implicazioni per il sistema finanziario globale. Tra questi sono degni di nota il Global Infrastructure Forum, nel contesto del quale, con la partecipazione delle principali banche di sviluppo come l'Asian Development Bank (ADB) e l'Asian Infrastructure Investment Bank (AIIB), si è parlato delle tendenze future nel settore di mercato delle infrastrutture sostenibili concordando una cooperazione ancora più stretta, e l'IFC Development Partner Forum, un evento di alto livello dell'IFC, realtà tra i rinomati co-investitori di ThomasLloyd.

ThomasLloyd ha anche partecipato come relatore parlando di «Blended Finance in Climate Change». L'esclusivo evento IFC – ThomasLloyd è stato nominato quale unico partner di sviluppo di progetto di IFC, membro della Banca Mondiale per l'Asia – è l'incontro annuale tra partner per lo sviluppo, selezionati clienti di IFC selezionati, management IFC e alti funzionari governativi dei Paesi aderenti al programma IFC volto a promuovere il finanziamento di progetti di energia pulita da parte del settore privato. Allo stesso tempo, i progetti ThomasLloyd sono stati esplicitamente presentati come un primo esempio dei finanziamenti IFC.

SPRING MEETINGS 2017

Congresso primaverile 2017 del Fondo Monetario Internazionale (FMI) e della Banca mondiale a Washington D.C.

Alcuni dei partecipanti

Christine Lagarde
Direttrice dell'FMI

Jim Yong Kim
Presidente della Banca mondiale

Jean-Claude Juncker
Presidente della
Commissione Europea

Jens Weidmann
Presidente della
Deutsche Bundesbank

Dr. Wolfgang Schäuble
Ministro delle Finanze
Repubblica Federale di Germania

Anthony M. Coveney
CEO Americas,
ThomasLloyd Group



**INNOVATE4CLIMATE
TAVOLA ROTONDA**

«Blended Finance Policy Work»

Da sinistra:

Paul Horrocks
Lead Manager Private Investments, OCSE

Kruskaia Sierra-Escalante
Manager Blended Finance, New Business and Portfolio dell'IFC

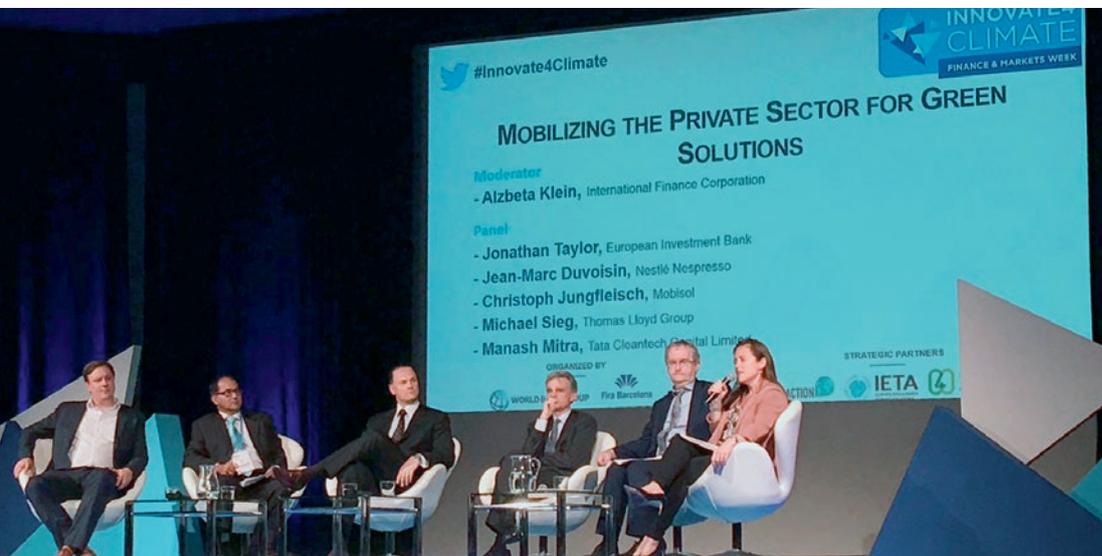
Sung-Ah Kyun
European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)

Anthony M. Coveney
CEO Americas, ThomasLloyd Group

Simten Oztürk
Manager of Infrastructure Project Financing, Garanti Bank

**ThomasLloyd interviene alla première della
«World Bank's Innovate4Climate Conference» di Barcellona**

Nel maggio 2017 si è tenuta per la prima volta la conferenza «Innovate4Climate» della Banca Mondiale a Barcellona. Oltre a numerosi inviati governativi, dirigenti bancari e finanziari, istituzioni e organizzazioni multilaterali e professionisti della tecnologia, la conferenza, organizzata dal governo spagnolo e molto considerata dagli esperti di tutto il mondo, ha visto anche la partecipazione e l'intervento dei dirigenti ThomasLloyd. In occasione dell'evento, dal titolo «La mobilitazione del settore privato per soluzioni green» hanno parlato per ThomasLloyd T.U. Michael Sieg, Chairman und Group CEO, e Anthony M. Coveney, CEO Americas, discutendo in diversi forum come realizzare in modo ottimale progetti infrastrutturali ecosostenibili nei Paesi emergenti asiatici.



**INNOVATE4CLIMATE
TAVOLA ROTONDA**

«Mobilizing the Private Sector for Green Solutions»

Da sinistra:

Christoph Jungfleisch
Head of Credit, Mobisol

Manash Mitra
Head of Credit and Advisory, Tata Cleantech Capital Limited

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

Jean-Marc Duvoisin
CEO, Nestlé Nespresso

Jonathan Taylor
Vicepresidente, European Investment Bank

Alzbeta Klein
Director Climate Business, IFC

**ThomasLloyd prende parte alla storica visita
di Stato del Presidente dello Stato filippino in Cina**

Già nell'ottobre 2016, alcuni rappresentanti di alto livello di ThomasLloyd hanno accompagnato il Presidente filippino durante la storica visita di Stato in Cina, che ha inaugurato una nuova era nelle relazioni sino-filippine. Altri leader politici e oltre 400 rappresentanti delle imprese hanno partecipato a questo incontro al vertice e alla solenne ratifica di importanti accordi commerciali e di cooperazione tra il presidente cinese Xi Jinping e il presidente filippino Rodrigo Duterte. Esperienze di peso come queste riaffermano l'impegno dei nostri viaggiatori a dare un contributo a favore dello sviluppo ecologico e sociale. Allo stesso tempo, però, sono una conferma e un incentivo per noi a continuare a fare ciò che è giusto e importante con il massimo impegno.

Durante il summit sono inoltre state firmate undici lettere di intenti, tra cui quella tra ThomasLloyd e i partner di progetto filippini e cinesi nel settore delle biomasse. Questi prevedono impegni di capitale per un totale di 7,9 miliardi di dollari, che consentiranno di creare fino a due milioni di posti di lavoro nelle Filippine. Nell'ambito di un atto solenne sono stati inoltre convenuti accordi per i progetti con le biomasse di ThomasLloyd tra i partner di progetto coinvolti, Bronzeoak Philippines Inc., Wuxi Huaguang e il ThomasLloyd Group, alla presenza del Presidente Duterte e di altri importanti rappresentanti del governo filippino.



SIGNING OF BUSINESS AGREEMENTS

Alcuni dei partecipanti:

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

Avv. Arthur Tugade

Secretary of Transportation

ThomasLloyd accompagna il Ministro Federale degli Affari Esteri tedesco

Dr. Guido Westerwelle in occasione del viaggio di delegazione nel sudest asiatico

Già nel febbraio 2013 T.U. Michael Sieg, Chairman and Group CEO del ThomasLloyd Group, in qualità di membro della delegazione degli imprenditori, ha accompagnato il Ministro degli Affari Esteri tedesco Guido Westerwelle nel suo viaggio nel sud-est asiatico. La trasferta, che ha visto la partecipazione di numerosi rappresentanti di alto livello della politica e dell'economia, era mirata tra l'altro all'approfondimento delle relazioni commerciali tra Germania e Filippine.



DELEGAZIONE DI IMPRENDITORI ASIA SUDORIENTALE

Alcuni dei partecipanti

Dr. Guido Westerwelle

Ministro Federale degli Affari Esteri

Christian Berger

Dirigente ministeriale, Incaricato per la promozione del commercio con l'estero e per la politica dello sviluppo

Andreas Gies

Dirigente ministeriale, rappresentante regionale per la politica asiatica, Ministero Federale per la Cooperazione e lo Sviluppo economico

Dr. Joachim Heidorn

Ambasciatore della Repubblica Federale di Germania nella Repubblica delle Filippine

T.U. Michael Sieg

Chairman and Group CEO,
ThomasLloyd Group

Con un volume complessivo di circa 5,6 miliardi di euro (2017), la Germania è il principale partner commerciale delle Filippine nell'UE. Al fine di promuovere ulteriormente il commercio da entrambe le parti, il Ministro degli Affari Esteri ha tenuto colloqui con il Presidente filippino Benigno S. Aquino III. e ha preso parte alla Economic Roundtable of the German-Philippine Chamber of Commerce and Trade (GPCCI) con la propria delegazione e con l'ambasciatore tedesco nelle Filippine, Dr. Joachim Heidorn.



San Carlos Solar Energy: Green Company of the Year

RICONOSCIMENTI



Il Charlton Media Group ha insignito la centrale solare SaCaSol I del prestigioso Silver Asian Power Award 2014 definendolo Solar Power Project of the Year. Nell'ambito dello stesso evento, San Carlos Solar Energy Inc. ha vinto il bronzo per il premio Independent Power Producer of the Year.



La controllata della Banca Mondiale International Finance Corporation (IFC) ha assegnato il «Sustainable Energy Finance Award 2014» a San Carlos Solar Energy Inc. La società filippina di investimento nel solare del ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund ha messo in funzione il primo grande parco solare delle Filippine nella primavera del 2014.



Frost & Sullivan, società di consulenza globale, ha premiato la San Carlos Solar Energy Inc. holding nel solare del ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund, con il Best Practices Award 2014 nella categoria «Philippines Solar Photovoltaic System Integrator of the Year».



Nel 2014, l'Asia CEO Forum ha assegnato a San Carlos Solar Energy Inc. il premio «Green Company of the Year». L'Asia CEO Forum è considerato uno dei forum più importanti nella regione Asia-Pacifico attivo nella collaborazione con organizzazioni e imprese regionali e internazionali.



San Carlos Solar Energy: Sustainable Energy Finance Award

RATING



ACQ ha definito la vendita di Schnigge Wertpapierhandelsbank AG da parte di ThomasLloyd Group ad Augur Capital «Deal of the Year». ThomasLloyd ha rilevato Schnigge Wertpapierhandelsbank AG nel 2004, ristrutturandola e rivendendola nel 2007 con un utile superiore al 600%.



«Il mercato degli investimenti target di tipo definito può conquistare grazie a opportunità di rendimento superiori alla media e al vantaggio che i progetti di investimento sono economicamente sostenibili anche senza sovvenzioni. Il processo di investimento standard utilizzato è conforme agli attuali requisiti settoriali previsti dagli investitori istituzionali riguardo agli investimenti infrastrutturali».



«Molto ben adeguato» e «outlook stabile anche in una prospettiva di medio termine,»: questa la conclusione cui è giunta la Società Austriaca per l'Ambiente e la Tecnologia (ÖGUT). Il fondo è stato ampiamente analizzato sulla base del catalogo dei criteri della certificazione ÖGUT per casse previdenziali e casse pensione aziendali.



Nell'ambito della propria attività, l'agenzia di rating Telos ha valutato il processo di investimento del ThomasLloyd SICAV – Cleantech Infrastructure Fund assegnando allo stesso AAA certificando per lo stesso il «maggior standard qualitativo». Nel dettaglio, tra le altre cose, sono premiati il «processo di investimento estremamente disciplinato» e l'«ottimizzazione del profilo rischio-rendimento».



SOCIETARIATI E IMPEGNO IN PRIMA LINEA

I nostri investimenti infrastrutturali sono principalmente finalizzati alla creazione di valore duraturo e ci obbligano a investire in modo sostenibile. Per adottare in modo adeguato questo approccio, partecipiamo a varie organizzazioni al fine di individuare congiuntamente e sostenere attivamente le politiche di crescita sostenibile, nonché per sviluppare e migliorare gli standard generali nel settore finanziario.

Attraverso la nostra appartenenza ad associazioni di settore, lo scambio di idee con think tank e organizzazioni non governative, nonché grazie a iniziative per l'investimento sostenibile riconosciute a livello mondiale, contribuiamo a uno sviluppo sostenibile, in particolare sotto il profilo degli aspetti sociali, etici e ambientali.



L'iniziativa finanziaria del Programma delle Nazioni Unite per l'ambiente – United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI) – è una partnership globale tra il Programma delle Nazioni Unite per l'ambiente (UNEP) e il settore delle finanze private. L'organizzazione è stata fondata nel 2003 e ha sede a Ginevra. Attualmente, conta più di 200 società di servizi finanziari di 44 Paesi in tutto il mondo.



L'United Nations Global Compact è un patto concluso tra le aziende e le Nazioni Unite per rendere la globalizzazione più sociale ed ecologica. La partecipazione al Global Compact è motivata da una lettera al Segretario generale delle Nazioni Unite. In essa, un'azienda dichiara la sua volontà di mirare a soddisfare determinati standard sociali e ambientali minimi. Ad oggi hanno aderito al patto quasi 10.000 aziende e 161 nazioni.



PRI è leader mondiale negli investimenti responsabili. Lo scopo dell'iniziativa consiste nel comprendere le implicazioni dei criteri di investimento ESG e aiutare la rete di investitori sottoscrittori a integrare questi fattori nelle loro decisioni di investimento. PRI agisce nell'interesse a lungo termine dei firmatari, dei mercati finanziari e delle aree economiche in cui essi operano, e infine dell'ambiente e della società nel suo complesso.



Sin dalla sua fondazione nel 2009, GIIN ha supportato lo sviluppo e la diffusione di investimenti basati sull'impatto creando una solida rete di investitori e dirigenti. Con la leadership del Consiglio degli investitori, con le idee collettive dei suoi membri e l'impegno dei suoi dipendenti, la rete promuove discussioni e provvedimenti mirati a promuovere investimenti basati sull'impatto.



L'ECCP è una camera di commercio estero bilaterale il cui scopo consiste nel promuovere i rapporti economici e commerciali tra le Filippine e l'Europa. Con oltre 700 membri, ECCP offre una rete business ad aziende, organizzazioni e singoli individui. Intende essere un trampolino di lancio per gli europei nel mercato filippino e per l'economia filippina nel mercato europeo.



La BCCP è un'organizzazione indipendente senza fini di lucro. Promuove l'espansione dei contatti economici e sociali tra la Gran Bretagna e le Filippine. Oggi fanno parte dell'organizzazione oltre 400 tra imprenditori, uomini d'affari e altri moltiplicatori. La BCCP opera anche a stretto contatto con l'Ambasciata britannica a Manila, l'Agenzia per lo sviluppo economico del Regno Unito (United Kingdom Trade and Investment, UKTI) e altri partner.



La pluriennale esperienza pratica nell'assistenza alle aziende in occasione del loro ingresso nel mercato o nel loro ampliamento rende il Council il compagno ideale sul mercato indiano. Attraverso la collaborazione con il governo del Regno Unito e con altri influenti partner della rete, l'UK India Business Council garantisce che gli interessi economici delle imprese siano allineati alla legislazione indiana a livello statale e federale.



In seguito all'integrazione del Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e.V. (bsi) nel Zentraler Immobilien Ausschuss e.V. (ZIA), ThomasLloyd mantiene la sua appartenenza ad uno dei più importanti gruppi di interesse del settore. Si considera la voce del settore immobiliare e raggruppa e rappresenta globalmente gli interessi dei propri membri presso l'opinione pubblica in ambito politico e amministrativo.



Il BVI rappresenta gli interessi del settore tedesco dei fondi a livello nazionale e internazionale e rappresenta il centro di competenza e il consulente nello sviluppo e nell'applicazione dei requisiti normativi sul mercato tedesco. In totale, le aziende associate del BVI gestiscono oltre 3 bilioni di euro di capitale di investimento per investitori privati, compagnie assicurative, fondi pensione, banche, chiese e fondazioni e gestiscono direttamente o indirettamente il patrimonio di circa 50 milioni di individui in circa 21 milioni di famiglie.



UN MERCATO IN CRESCITA

LE INFRASTRUTTURE CREANO FUTURO





L'URBANIZZAZIONE QUALE SFIDA PER L'INFRASTRUTTURA GLOBALE

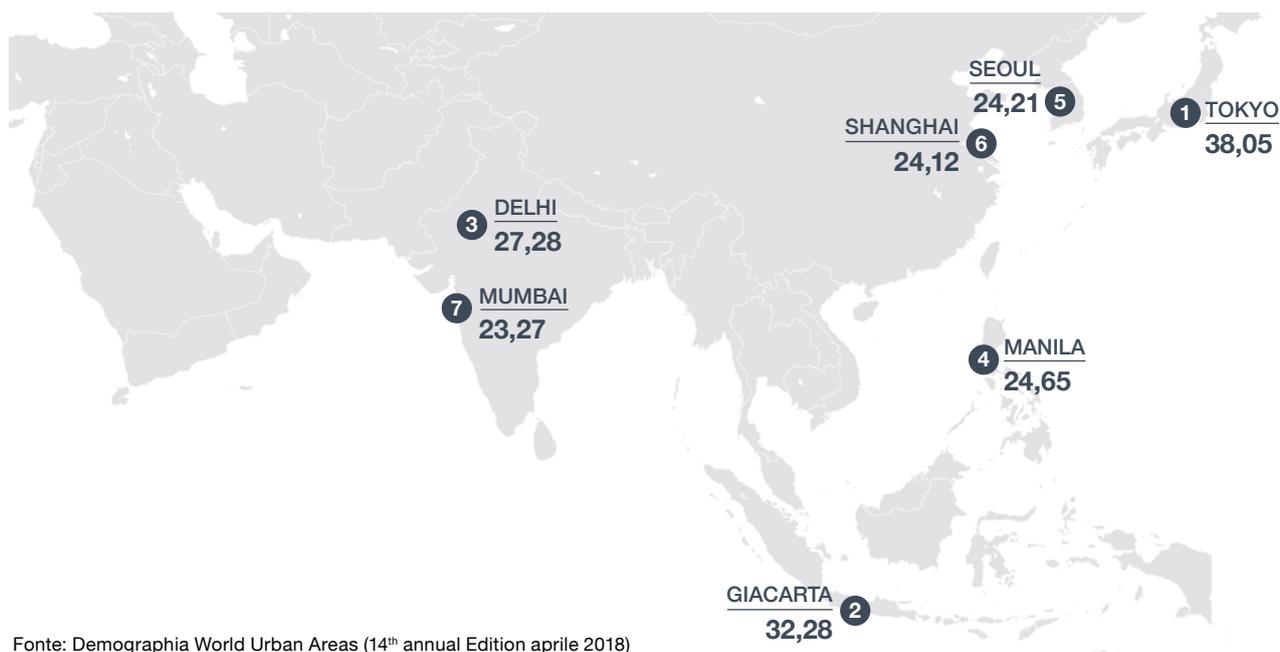
Attualmente sulla Terra vi sono circa 7,6 miliardi di persone: un numero che aumenta di 10.000 ogni ora.¹ Ognuna di queste persone desidera avere una prospettiva futura: lavoro, istruzione e benessere. Di conseguenza, sempre più persone si spostano verso le città, vere e proprie aree di proiezione per questi bisogni elementari. Il risultato è una delle più grandi sfide del nostro tempo: la costante espansione e il costante sviluppo delle infrastrutture.

Nel 1980 a livello mondiale la percentuale di individui che vivevano nelle città era ancora del 39%, mentre oggi più della metà della popolazione mondiale vive nelle metropoli.² Ogni settimana, le città di tutto il mondo aumentano di 1,5 milioni di individui, e secondo le Nazioni Unite³ l'incremento toccherà i due miliardi entro il 2050. Un fenomeno di urbanizzazione di tale portata determinerà la presenza di aree di agglomerazione con milioni di persone. Mentre nel 1960 nel mondo si contavano solo poco più di cento città con milioni di abitanti, oggi ve ne sono cinque volte di più; tra queste si possono annoverare 37 «megalopoli» con oltre dieci milioni di abitanti, delle quali le sette più grandi sono in Asia.⁴

10 miliardi

Nel 2050 il mondo sarà abitato da 10 miliardi di persone.¹

Le sette maggiori regioni metropolitane (milioni di abitanti)



Fonte: Demographia World Urban Areas (14th annual Edition aprile 2018)

Le città come centri di potere per lo sviluppo sociale

Le città offrono lavoro e opportunità di istruzione. Si vengono a creare i ceti medi, il consumo si fa obbligatorio. Oggi, l'85% del valore aggiunto globale viene generato nelle città.³ La Banca Mondiale rileva che solo i Paesi soggetti al processo di urbanizzazione hanno potuto e possono ottenere uno status di reddito medio.

I deficit infrastrutturali frenano la crescita

Ciò premesso, si viene però a determinare anche una delle maggiori sfide del nostro tempo: quella legata alle infrastrutture, che devono tenere il passo dell'enorme incremento della popolazione e della produzione economica.

50 percento

Nel 2020 il 50% della popolazione nell'area Asia-Pacifico vivrà nelle città.⁵

Sì, perché se manca l'infrastruttura adeguata, manca già oggi la spina dorsale della nostra società. E domani, al più tardi, mancheranno prospettive per il futuro.



L'INFRASTRUTTURA – LA SPINA DORSALE DELLA NOSTRA SOCIETÀ

Tutti necessitano di infrastrutture. Grazie ad esse possiamo contare ogni giorno su acqua pulita, su strade e percorsi moderni per trasportare le merci in modo rapido, efficiente e quanto più possibile ecocompatibile, su energie ecosostenibili, su tecnologie per la comunicazione sempre più rapide, e su un tessuto sociale che mira al mantenimento della nostra salute e assicura il nostro futuro mediante la formazione.

Il più recente studio delle venti più grandi potenze economiche (G20) sulle esigenze di investimento nel settore delle infrastrutture («Global Infrastructure Outlook») presuppone che i costi per l'approntamento di infrastrutture moderne volte a tenere il passo con i cambiamenti economici e demografici globali previsti tra il 2007 e il 2040 ammonteranno a 94 bilioni di dollari.¹

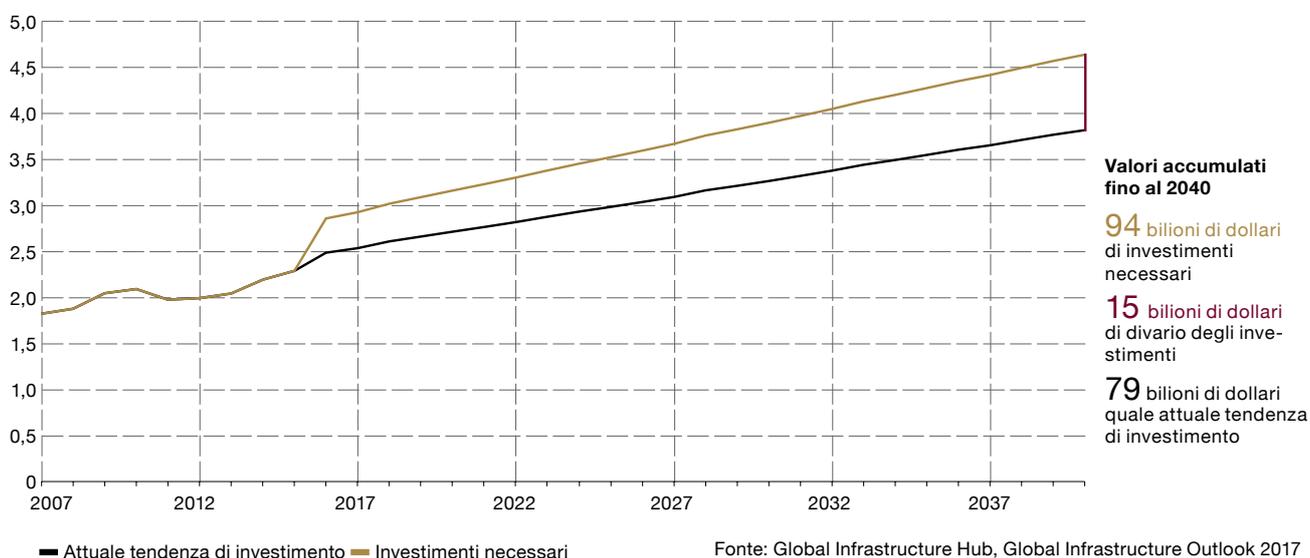
Per contro, nello stesso periodo, dovessero confermarsi gli attuali trend di investimento, vi sono solo 79 bilioni di dollari di investimenti effettivi: un enorme divario di investimenti, pari già nel 2017 a oltre 7 bilioni di dollari, aumenterà in maniera inarrestabile toccando circa 15 bilioni di dollari nel 2040.¹ Al fine di finanziare questa immensa necessità di investimenti, le istituzioni statali della maggior parte delle nazioni sono sopraffatte da una situazione di bilancio generalmente tesa. La Banca Mondiale stima che proprio i Paesi emergenti dovrebbero spendere l'8% del proprio prodotto nazionale lordo al fine di mantenere in funzione le infrastrutture esistenti e tenere il passo della considerevole crescita economica e demografica con ulteriori misure infrastrut-

3,7 bln USD

saranno necessari ogni anno a livello globale per gli investimenti infrastrutturali. Ciò corrisponde alla produzione economica annua totale della Germania, quarta potenza economica più grande del mondo.¹

turali.³ Tuttavia, per motivi di budget, la maggior parte dei Paesi resta a tassi di investimento di livelli significativamente più bassi, con il risultato che le infrastrutture non riescono più a tenere il passo con le dinamiche economiche.

L'infrastruttura globale: confronto dell'attuale andamento degli investimenti e degli investimenti necessari
(in bilioni di dollari senza gli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite)



Investimento infrastrutturale richiesto per regione dal 2007 al 2040
(senza obiettivi di sostenibilità)



Se lo si desidera, l'esigenza di capitale si coniuga con guadagni stabili e prevedibili

I governi di tutto il mondo hanno riconosciuto questa discrepanza e spingono verso il coinvolgimento di finanziatori privati, spesso nel contesto di Public-private-Partnership (PPP). Data l'attuale situazione presente sui mercati internazionali dei capitali – bassi tassi di interesse, elevato debito pubblico, aspri conflitti politici – queste intenzioni riscontrano un grande interesse da parte degli investitori. Ciò è dovuto al fatto che gli investimenti infrastrutturali promettono rendimenti stabili e prevedibili con profitti scarsamente o per nulla paragonabili ad altre classi di attività a fronte di un rischio calcolabile e soddisfano quindi i requisiti essenziali dei grandi enti di raccolta capitali quali compagnie di assicurazione, fondi pensione e fondazioni. Pertanto, l'importanza di finanziare progetti infrastrutturali da parte di investitori privati e istituzionali continuerà ad aumentare.

ASIA



Oggi 6 persone su 10 nel mondo vivono in Asia. Nel 2017 in Asia vivevano circa 4,5 miliardi di persone.³

ASIA SIGNIFICA ...



8,6 %
della superficie terrestre¹



59,66 %
della popolazione mondiale²

ASIATICO IL MIRACOLO ECONOMICO



Nel 2018, 7 dei 10 Paesi in più rapida crescita del mondo sono in Asia⁴



+33%

**AUMENTO DELLA
POPOLAZIONE**
2000 – 2030⁵



+88%

**CRESCITA ECO-
NOMICA (PIL)**
2014 – 2023^{6*}



+85%

**CONSUMO
ENERGETICO**
2006 – 2015⁷



LEADER

Nel 2050 Cina e l'India saranno le principali potenze economiche del mondo.⁸



51 BILIONI DI DOLLARI saranno necessari in Asia fino al 2040 per investimenti infrastrutturali.⁹



UN TERZO

del consumo energetico mondiale è in Asia. Nel 2050 sarà oltre la metà.¹⁰



106 GIGAWATT ulteriori sono stati integrati in Asia e provengono dalle rinnovabili in Europa, di contro, sono stati aggiunti solo 24 Gigawatt.¹¹

* Paesi emergenti e in via di sviluppo in Asia



L'ASIA AL LIMITE DELLE PROPRIE CAPACITÀ DI RESILIENZA INFRA- STRUTTURALE

L'Asia cresce in maniera inarrestabile, grazie anche a un'economia forte più del doppio delle altre economie mondiali. La sua popolazione aumenta più rapidamente di tutti gli altri continenti. E l'industrializzazione, processo per il quale il mondo occidentale ha avuto bisogno di quasi due secoli, sta attualmente interessando l'Asia in tempi rapidissimi. Non a caso, infatti, da tempo il XXI secolo è definito «Asian Century».

L'Asia, però, deve anche fare i conti con grandi sfide: è al limite delle sue capacità di resilienza infrastrutturale e necessita urgentemente di potenziare ulteriormente le proprie infrastrutture. Il «Global Infrastructure Outlook» delle venti maggiori potenze economiche mondiali prevede che entro il 2040 in Asia dovrà essere realizzato il 55% degli investimenti infrastrutturali globali per poter soddisfare le esigenze dovute all'elevata crescita demografica ed economica.¹

Via libera a un investimento infrastrutturale dal taglio moderno

Anche i bilanci pubblici asiatici sono sopraffatti dai giganteschi requisiti patrimoniali necessari al fine di espandere le infrastrutture nei settori dell'energia, delle utenze, delle infrastrutture sociali, dei trasporti e delle telecomunicazioni. Pertanto, negli ultimi anni i governi di molti Paesi asiatici hanno avuto un cambio di paradigma.

Di conseguenza, le economie asiatiche si stanno allontanando sempre più da un finanziamento infrastrutturale esclusivamente statale e stanno facendo un uso crescente di soluzioni di finanziamento alternative. Per questo le operazioni prevedono il coinvolgimento di investitori privati e investitori di capitali. Inoltre, sempre più Stati asiatici stanno abbandonando quella che una volta era un'economia chiusa vista la preclusione dei propri mercati e si stanno rivolgendo a una politica economica cosmopolita e guidata dal mercato con incentivi agli investimenti, agevolazioni fiscali e concessioni all'importazione.

Oggi gli investitori privatizzano più che benvenuti, poiché l'immenso fabbisogno di recupero e le esigenze di espansione legate alla crescita nell'ambito delle infrastrutture non possono essere gestiti senza il coinvolgimento del settore privato.

Oggi quindi la politica delle infrastrutture asiatiche è a un punto di svolta, poiché, con l'abbandono di una fornitura di infrastrutture diretto dallo Stato e l'adozione di un modello di investitori finanziato dagli utenti, un ciclo di finanziamento noto e apprezzatissimo nel mondo occidentale per decenni ora si sta facendo strada anche in Asia: Gli investitori privati mettono a disposizione le infrastrutture. I consumatori pagano per fruirne. Quanto riscosso viene quindi restituito agli investitori sotto forma di ricavi.

MONDI DIVERSI, LA STESSA SFIDA

Pakistan e Giappone sono separati da molti fattori: per esempio, geograficamente li separano più di 6.000 chilometri, e anche le condizioni di vita economiche e sociali sono completamente diverse. Ciononostante c'è una cosa che unisce queste due nazioni, così come unisce anche gli Stati limitrofi: un enorme bisogno di investimenti in infrastrutture.

La necessità di infrastrutture nei singoli Paesi asiatici dal 2007 al 2040 (senza gli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite)



Fonte: Global Infrastructure Hub, Global Infrastructure Outlook 2017

Le infrastrutture asiatiche: l'opportunità di investimento per gli investitori orientati alla crescita

Il mercato delle infrastrutture in Asia oggi combina uno dei più antichi modelli di business che l'umanità abbia mai conosciuto con la regione economica in più rapida crescita al mondo, e ciò lo rende oggi uno dei mercati in crescita più attraenti per gli investitori.

Questi non si limitano a prendere parte al continuo sviluppo economico positivo dei Paesi emergenti dell'Asia, nuovamente confermato con previsioni di crescita elevate nelle ultime prospettive economiche dell'Asian Development Bank. Piuttosto, beneficiano dei vantaggi originari correlati agli investimenti infrastrutturali, che contribuiscono a stabilizzare un portafoglio quale soluzione di diversificazione riducendo il rischio di perdita e volatilità, aumentando il potenziale di rendimento e aumentando in modo sostenibile il cashflow del portafoglio.

A nighttime photograph of a modern skyscraper with a curved facade, illuminated with blue light. A white crane arm is visible on the right side of the building. The sky is dark, and the building's windows are lit up, creating a grid of light points.

PIATTAFORMA DI INVESTIMENTO

IMPEGNATI PER UN OBIETTIVO COMUNE



STRATEGIA DI INVESTIMENTO

La strategia di investimento di ThomasLloyd è mirata a ottenere dal capitale investito in attività infrastrutturali un interessante rendimento ponderato in base al rischio mediante un approccio di investimento responsabile dal punto di vista sociale ed ecologico riducendo nel contempo il rischio di investimento attraverso la diversificazione in più Paesi, settori, tecnologie e stili di investi-

mento. Al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento, la società investe direttamente in selezionate fonti di energia rinnovabile, servizi pubblici, trasporti, infrastrutture sociali e comunicazioni in Asia e in Australasia in conformità con le linee guida e le restrizioni di investimento vigenti.



1. (RE-)INVESTIMENTO

Acquisizione di progetti infrastrutturali completamente sviluppati, approvati e conclusi direttamente dal singolo sviluppatore di progetto locale.

2. STRUTTURAZIONE DEI PROGETTI

Ottimizzazione dei progetti in termini di valore di rivendita, in particolare in merito alla sicurezza della pianificazione e alla redditività.

3. CONFERIMENTO DEGLI INCARICHI E FINANZIAMENTO

Conferimento degli incarichi per la costruzione, la successiva gestione e la manutenzione dei progetti nel contesto di procedure di gara internazionali e finanziamento di progetti mediante strumenti di capitale proprio e di terzi.

4. COSTRUZIONE E FASE INIZIALE DELL'ESERCIZIO

Coordinamento e monitoraggio della fase di realizzazione del progetto in loco con specialisti interni ed esterni incaricati fino alla messa in servizio.

5. ESERCIZIO E MANUTENZIONE

Esercizio e manutenzione dei progetti realizzati in seguito all'avvio delle operazioni commerciali.

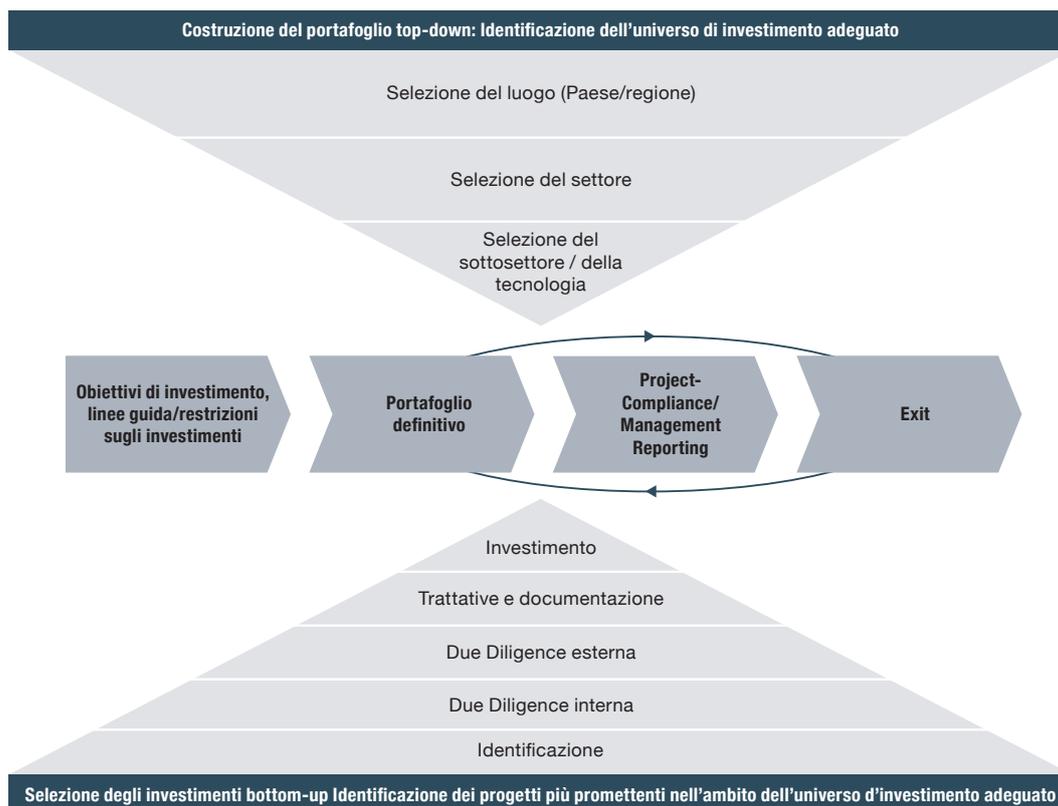
6. EXIT/VENDITA

Vendita dei progetti, singolarmente o come portafoglio, a investitori, operatori o utility orientati a lungo termine.

PROCESSO DI INVESTIMENTO

L'implementazione ottimale della strategia di investimento è garantita dal ThomasLloyd Investment Process (TIP), che ha ricevuto numerosi riconoscimenti internazionali da istituzioni indipendenti e agenzie di rating e, sulla scorta della pluriennale esperienza in investimenti infrastrutturali e di una metodologia di allestimento del portafoglio.

Sofisticata e proprietaria, si basa su un approccio di tipo Top-down e Bottom-up costantemente perfezionato. Parte integrante di questo processo di investimento sono la garanzia della qualità e la gestione del rischio, soggette a un monitoraggio chiaramente definito e a controlli coerenti dei risultati.



Costruzione del portafoglio top-down

La costruzione del portafoglio top-down segue una chiara catena di processi. In primo luogo, il team interdisciplinare di esperti specialisti in investimenti analizza l'universo di investimento prendendo in considerazione criteri geografici, settoriali e tecnologici. Nella fase successiva, il potenziale di investimento identificato viene sottoposto a un processo di analisi più dettagliato. I singoli Paesi e le singole regioni dell'Asia e dell'Australasia vengono valutati sulla base di un elenco completo di criteri che include tra gli altri indicatori finanziari ed economici attuali e previsti, strutture esistenti dei capitali e dei mercati, stabilità politica, situazione generale della sicurezza e sistema giuridico. Ulteriori criteri, anche per quanto riguarda la selezione della tecnologia a valle, sono anche le condizioni climatiche, geografiche e topografiche, nonché la necessità di investimenti in infrastrutture in un Paese o in una regione. Indipendentemente

da tutto ciò, le linee guida sugli investimenti prevedono solo investimenti in tecnologie comprovate dal punto di vista economico in conformità con i criteri ESG. Un altro fattore decisivo per il successo dell'operazione è rappresentato dalla tempistica degli investimenti.

Selezione degli investimenti bottom-up

Per la selezione dei singoli progetti trova applicazione una selezione degli investimenti di tipo bottom-up, che segue regole chiaramente definite e considera provenienza, due diligence, negoziazione e documentazione oltre all'investimento.

Identificazione

Rapporti commerciali di lunga data e basati sulla fiducia, nonché una rete affidabile di legami con la politica e l'economia, garantiscono a ThomasLloyd un accesso continuo e molte volte esclusivo alle più promettenti

opportunità di investimento nelle regioni target, acquisite direttamente dagli sviluppatori di progetto, ma anche tra gli altri da utility, consulenti, istituzioni statali, enti di finanziamento per lo sviluppo, ONG, istituzioni finanziarie, investitori istituzionali e altri partecipanti al mercato delle infrastrutture.

Due Diligence interna

Nella prima fase di un processo di screening fondamentale, il team di investimento valuta i potenziali oggetti di investimento considerandone il profilo di rischio-rendimento, gli indicatori di redditività previsti e il loro impatto sul portafoglio complessivo. Le opportunità di investimento con un'interessante aspettativa di rendimento aggiustata per il rischio e una correlazione negativa con il portafoglio complessivo sono perseguiti solo dopo un attento esame della conformità con le linee guida e con le restrizioni sugli investimenti di volta in volta in essere. Un significato speciale in tale ambito assumono i principi di investimento sociali e responsabili, secondo i quali oggi gli investimenti sono effettuati a favore delle generazioni future, della tutela delle risorse naturali mediante i valori etici ed ecologici e la garanzia di valori patrimoniali infrastrutturali per un futuro sostenibile. Per garantire la sostenibilità, trovano applicazione ampi criteri di selezione, che sono sia «indipendenti» (vedasi tra l'altro la tabella delle Nazioni Unite sulla corruzione, presenza di governo stabile, sistema giuridico indipendente e trasparente, politica sociale, compresi i diritti umani riconosciuti a livello internazionale, politica ambientale, tra cui il rispetto degli accordi internazionali in materia ambientale) e «ispirati al diritto societario» (tra gli altri fattori, buona corporate governance incluso il rispetto della prevenzione internazionale della corruzione, buone politiche di gestione dei collaboratori, impatto sociale di beni e servizi). Il rigoroso processo di due diligence considera tra l'altro il contesto di mercato e le condizioni in ambito concorrenziale, gli aspetti normativi e giuridici, i criteri ESG, gli indicatori economici e le caratteristiche specifiche degli oggetti di investimento. I diversi anni di esperienza nel settore e la vasta competenza del team di gestione consente di condurre un'approfondita analisi dei rischi, nel cui contesto vengono valutate le probabilità e gli effetti dei rischi.

Due Diligence esterna

A seguito del positivo completamento del processo di due diligence interna, in una seconda fase, rinomate società di consulenza e di servizi esterni vengono incaricate di eseguire ulteriori verifiche e valutazioni complete e indipendenti analizzando il tutto sotto il profilo giuridico, fiscale e tecnico.

Contrattazione e documentazione

Per la valutazione finale relativa alla strutturazione delle operazioni a valle, si procede all'ottimizzazione economico-aziendale delle opportunità di investimento, soprattutto utilizzando adeguati strumenti di finanziamento e,

se necessario, coinvolgendo coinvestitori. Attraverso il ricorso a diversi metodi di valutazione (DCF, IRR, Multiples, ecc.), nel contesto delle analisi di sensitività vengono sviluppate previsioni per scenari divergenti. Solo in assenza di criteri di esclusione e se l'investimento è conforme alle linee guida di investimento, è possibile condurre le trattative di investimento finali. Una documentazione dettagliata viene osservata e controllata durante tutto il processo.

(Re-)investimento

Diversi meccanismi e organi di controllo sono coinvolti nel processo di analisi in più fasi sin dall'inizio. Una valutazione conclusiva si basa su i) la raccomandazione di investimento del Management, ii) un business plan completo comprendente misure di ottimizzazione e analisi finanziarie strategiche, finanziarie ed economico-aziendali dettagliate, iii) diverse verifiche in merito alla due diligence, iv) la valutazione dei possibili effetti sul portafoglio complessivo, v) il rispetto delle linee guida e delle restrizioni sugli investimenti e vi) la considerazione delle attuali condizioni e previsioni di mercato. Il tipo di investimento (capitale proprio e/o di terzi) dipende dal contesto giuridico ed economico nella giurisdizione in cui viene effettuato l'investimento. I proventi dovrebbero essere generati principalmente partendo dai proventi finanziari e dalle plusvalenze e non dal reddito operativo corrente. Questo processo obbligatorio e applicato con coerenza garantisce che, una volta completato l'investimento, vi possa essere un trasferimento senza interruzioni a favore del Portfolio Management o al proprietario finale. Una gestione attiva e continua delle performance ottimizza altresì il potenziale di apprezzamento degli investimenti effettuati durante il periodo di detenzione. Sulla base di dettagliati scenari di uscita è possibile individuare potenziali acquirenti, come investitori finanziari a lungo termine, operatori o utility. Tra questi vi sono la vendita degli obiettivi di investimento singolarmente o come portafoglio, in bundle come investimento diretto in un processo di offerta o tramite offerta pubblica iniziale (IPO). Il periodo medio di detenzione degli investimenti dipende tra l'altro dal momento dell'investimento, dalla tecnologia, dalla struttura di finanziamento, dall'entità della transazione e dalla strategia di uscita che si prevede di adottare. Inoltre, anche le opzioni di reinvestimento possono influenzare i tempi di vendita dei progetti.

GESTIONE DEL RISCHIO

Al fine di affrontare i rischi nel miglior modo possibile, nell'ambito del processo di investimento – il quale tra l'altro comprende gli aspetti economici dei progetti e le condizioni quadro naturali e infrastrutturali dei luoghi –, durante la fase di realizzazione dei progetti e di asset management, sono integrati e interconnessi diversi meccanismi di minimizzazione del rischio. Indipendentemente da ciò, una riduzione dei rischi di investimento è già determinata grazie alla strategia di investimento tra le altre cose mediante la diversificazione in più Paesi,

settori e stili di investimento. A ciò si aggiungono ampie restrizioni agli investimenti, per cui ad esempio i) è possibile investire solo in tecnologie i cui benefici economici siano dimostrati ii) i partner e fornitori di servizi rilevanti devono operare il più possibile all'insegna della responsabilità etica e ambientale (e quindi anche nel rispetto dei criteri ESG, in considerazione della sostenibilità e della trasparenza nell'offerta di servizi e prodotti oltre che degli standard di processo) iii) non vi deve essere alcun criterio di esclusione (tra cui violazione dei diritti umani e dei diritti dei lavoratori, produzione e commercio di armamenti e di armi da guerra e di prodotti illegali e vietati, gioco d'azzardo, riferimenti alla pornografia, ecc) (osservazione olistica), iv) è possibile investire solo in Paesi che presentino un sistema politico stabile e un sistema giuridico trasparente con diritti esigibili e che riconoscano chiaramente anche i diritti degli investitori stranieri.

Per la selezione del particolare progetto concreto, in particolare, una grande esperienza, una comprovata qualità e un'adeguata qualità del credito dello sviluppatore del progetto e dei principali partner coinvolti (fornitori, ecc), così come una tecnologia target riconosciuta sono decisive tanto quanto un indicatore di redditività convincente al fine di ridurre i rischi. Inoltre, il giusto timing di investimento, vale a dire il giusto momento per l'acquisto e la vendita, sono decisivi ai fini del successo complessivo. Il modello di business prevede un punto di ingresso tardivo, in modo che sia possibile evitare ampiamente soprattutto i rischi della fase di sviluppo del progetto. La data di vendita anticipata evita una fase operativa meno redditizia e i rischi che ne conseguono. Di contro, concentrarsi sulla fase di realizzazione dei progetti offre un elevato potenziale di apprezzamento del valore a fronte di un rischio calcolabile, e quindi, dal punto di vista di ThomasLloyd, un profilo di rischio-rendimento più allettante.

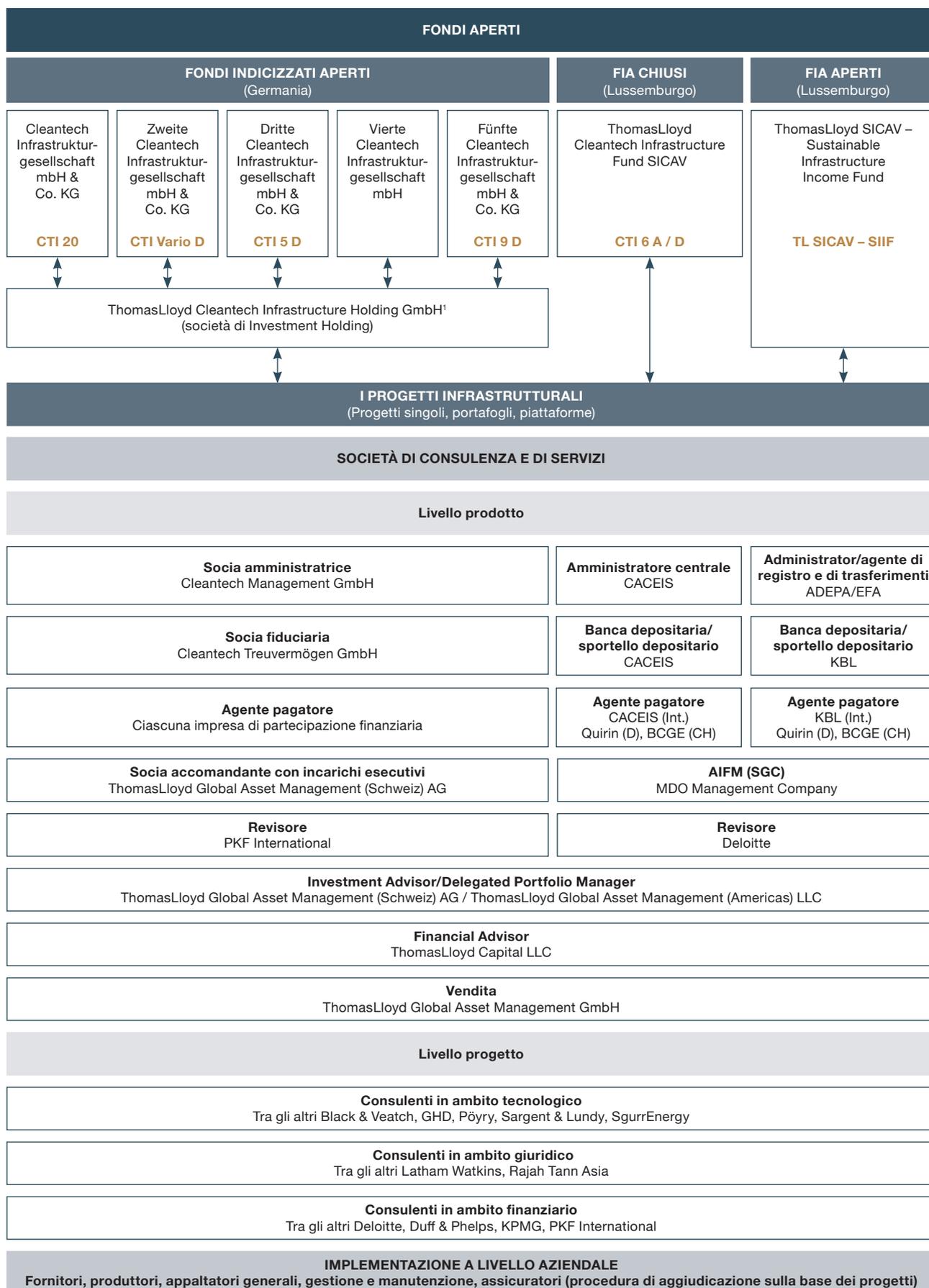
Al fine di ridurre al minimo i rischi di valutazione dei progetti, si è soliti ricorrere ai principali fornitori di servizi esterni anche precedentemente all'investimento: questo è quanto accade nei settori della Technical e della Legal

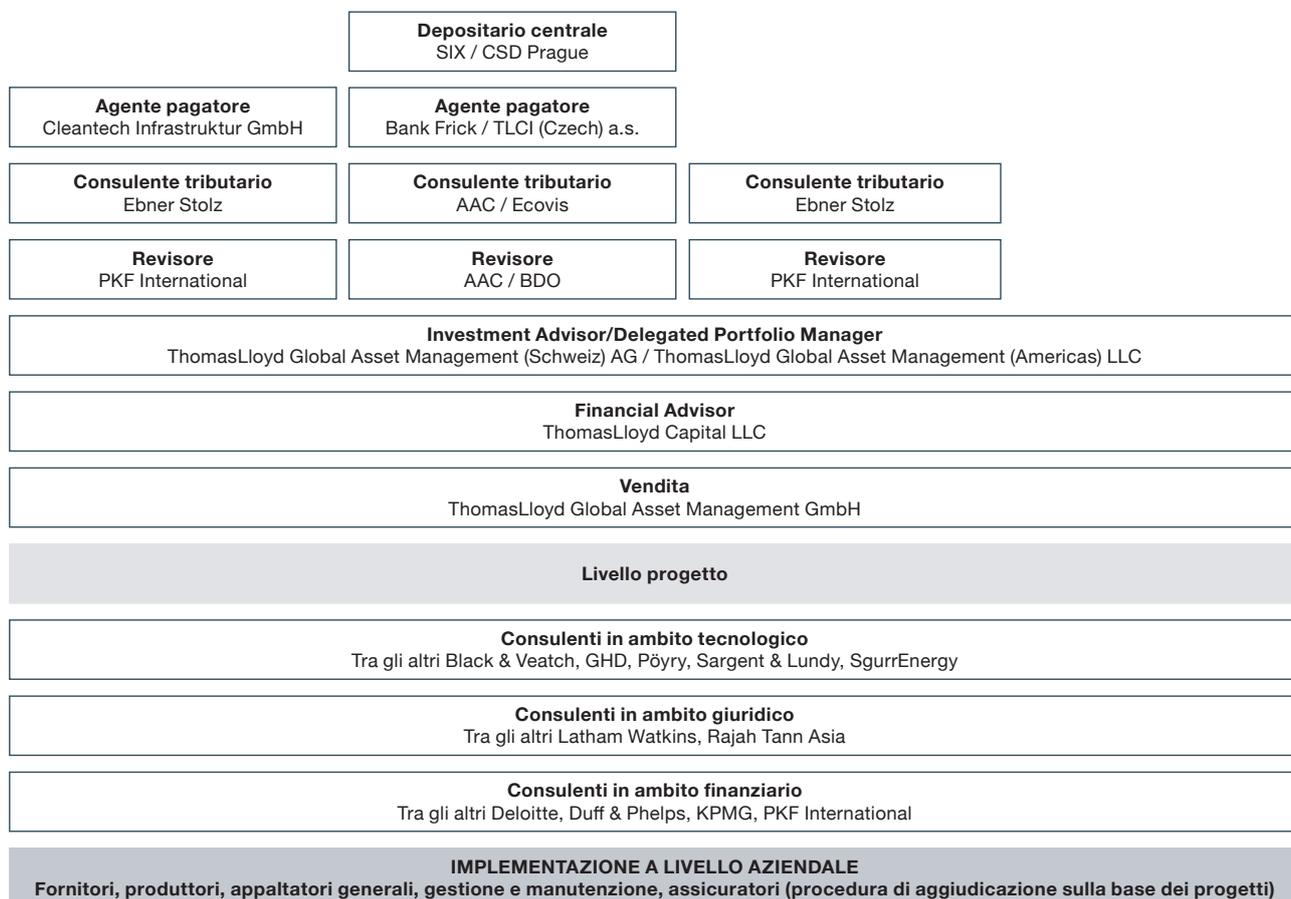
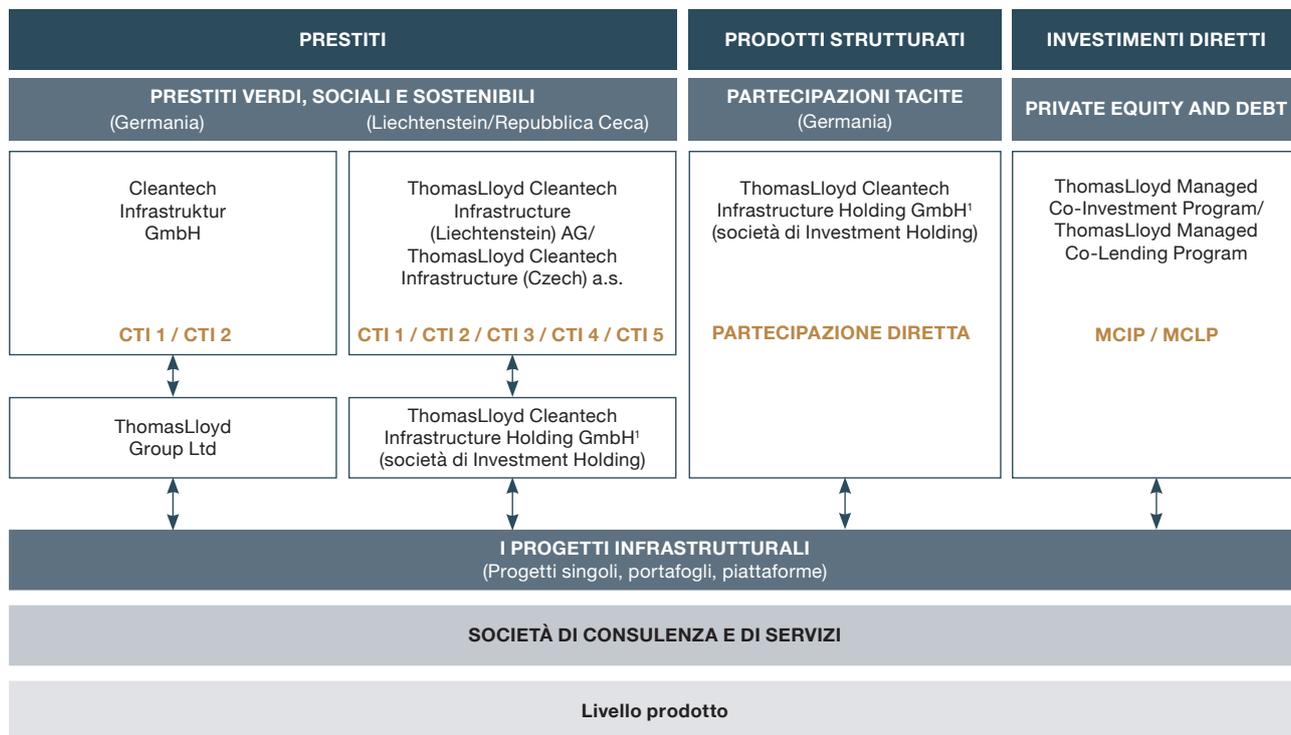
Due Diligence, nel Deal Structuring e in parte nel Project Financing. Inoltre, gli specialisti esterni vengono coinvolti anche in seguito nell'Investment Monitoring durante le fasi di sviluppo e costruzione, nonché dopo il COD nel settore Operations & Maintenance (O&M). La gestione e il controllo dei fornitori di servizi esterni sono assicurati dai processi di reporting e controllo integrati. Come società indipendente, ThomasLloyd opera esclusivamente con partner best-in-class.

Prima, durante e dopo la fase di realizzazione del progetto, ha luogo un aggiustamento del rischio, tra l'altro attraverso diverse garanzie e prestazioni assicurative di diverse parti terze (banche e compagnie assicurative). Per questo, oltre alla consueta garanzia dei fornitori di componenti al fine di ottenere la migliore sicurezza possibile per quanto riguarda la pianificazione dell'output futuro di un progetto tra le altre cose è determinante anche disporre di una garanzia di performance sostenibile del contraente generale.

Durante la fase di costruzione, il rischio di un potenziale inadempimento del contraente generale viene ulteriormente ridotto grazie ad adeguate garanzie bancarie. In considerazione degli accordi contrattuali in base ai quali i pagamenti al contraente generale sono effettuati solo in tranche visto l'avanzamento della costruzione, l'importo garantito di solito supera l'importo del capitale a rischio, che è pro rata temporis («capital at risk»). Inoltre sono determinanti varie prestazioni assicurative (compresa l'assicurazione trasporto/costruzione). Durante la fase di costruzione, inoltre, anche le consuete polizze assicurative (compresa la responsabilità civile) servono a minimizzare i rischi. Dopo un certo periodo di attesa, il rischio di ritardare la messa in servizio dell'impianto è ridotto al minimo mediante una cosiddetta assicurazione di tipo «Delay in start up», che compensa la perdita di entrate. Attraverso assicurazioni e/o garanzie coordinate in modo globale, per quanto possibile i rischi potenziali possono essere significativamente ridotti prima, durante e dopo la fase di investimento.

STRUTTURA DEGLI INVESTIMENTI





SOCIETÀ DI CONSULENZA E SERVIZI INTERNE

INVESTMENT ADVISOR

SOCIA ACCOMANDANTE CON INCARICHI ESECUTIVI FONDI APERTI

Ragione sociale:	ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG
Sede dell'azienda:	Talstrasse 80, 8001 Zürich, Schweiz
Registro Commerciale:	Canton Zurigo (Svizzera), codice azienda CH-020.3.030.136-2
Fondazione:	21.08.2006
Capitale:	18.250.000 CHF
Autorità di sorveglianza:	Membro dell'Associazione per la garanzia della qualità dei servizi finanziari (VQF), riconosciuto, regolamentato e controllato dalla FINMA
Soci:	ThomasLloyd Group Ltd, Londra
Settori di attività:	<ul style="list-style-type: none"> • Concezione/strutturazione di prodotti di investimento • Gestione/consulenza del portafoglio e del rischio

DELEGATED PORTFOLIO MANAGER

Ragione sociale:	ThomasLloyd Global Asset Management (Americas) LLC
Sede dell'azienda:	427, Bedford Road, Pleasantville, NY 10570, USA
Registro Commerciale:	Delaware LLC
Fondazione:	29.06.2018
Capitale:	28.964.502 USD
Autorità di sorveglianza:	United States Securities and Exchange Commission (SEC)
Soci:	ThomasLloyd Group Ltd, Londra
Settori di attività:	Gestione/consulenza del portafoglio e del rischio

FINANCIAL ADVISOR

Ragione sociale:	ThomasLloyd Capital LLC
Sede dell'azienda:	427, Bedford Road, Pleasantville, NY 10570, USA
Registro Commerciale:	Delaware LLC
Fondazione:	12.12.1995
Capitale:	28.964.502 USD
Autorità di sorveglianza:	United States Securities and Exchange Commission (SEC); membro della Financial Industry Regulatory Authority Inc. (FINRA) e della Securities Investor Protection Corporation (SIPC)
Soci:	ThomasLloyd Group Ltd, Londra
Settori di attività:	<ul style="list-style-type: none"> • Consulenza in sede di identificazione progettuale (Project Origination) • Consulenza in sede di acquisto e vendita di asset (M&A) • Consulenza in sede di finanziamento progettuale (Project Finance)

VENDITA

Ragione sociale:	ThomasLloyd Global Asset Management GmbH
Sede amministrativa:	Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main, Deutschland
Registro Commerciale:	Pretura distrettuale Osnabrück, HRB 210524
Fondazione:	08.06.2001
Capitale:	1.216.211 EUR
Autorità di sorveglianza:	Industrie- und Handelskammer (IHK) Francoforte sul Meno
Soci:	ThomasLloyd Holdings Ltd, Londra
Settori di attività:	<ul style="list-style-type: none"> • Acquisizione e assistenza di partner di vendita • Formazione e perfezionamento dei partner di vendita • Gestione dei partner di vendita

AMMINISTRATRICE FONDI INDICIZZATI APERTI

Ragione sociale:	Cleantech Management GmbH
Sede amministrativa:	Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main, Deutschland
Registro Commerciale:	Pretura distrettuale Osnabrück, HRB 210452
Fondazione:	18.01.2011
Capitale:	25.000 EUR
Soci:	ThomasLloyd Holdings Ltd, Londra
Settori di attività:	Offerente e amministratrice nel settore dei fondi aperti

SOCIA AMMINISTRATRICE FONDI SPECIALI

Ragione sociale:	ThomasLloyd Capital Partners S.à r.l.
Sede dell'azienda:	6A, rue Gabriel Lippmann, 5363 Munsbach, Luxemburg
Registro Commerciale:	Registre de Commerce et des Sociétés B18987
Fondazione:	02.09.2014
Capitale:	25.000 EUR
Autorità di sorveglianza:	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)
Soci:	ThomasLloyd Capital LLC, New York
Settori di attività:	SOCIA AMMINISTRATRICE FONDI SPECIALI

SOCIA FIDUCIARIA FONDI INDICIZZATI APERTI

Ragione sociale:	Cleantech Treuvermögen GmbH
Sede amministrativa:	Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main, Deutschland
Registro Commerciale:	Pretura distrettuale Osnabrück, HRB 210496
Fondazione:	17.01.2011
Capitale:	25.000 EUR
Soci:	ThomasLloyd Holdings Ltd, Londra
Settori di attività:	<ul style="list-style-type: none"> • Gestione fiduciaria delle partecipazioni in accomandita • Tenuta del registro dei fiduciari • Rappresentanza dei fiduciari in occasione delle assemblee dei soci • Gestione degli investitori



SOCIETÀ DI CONSULENZA E DI SERVIZI ESTERNE

Miriammo a soddisfare i più alti standard di servizio e qualità lungo l'intera catena del valore. Siamo in grado di gestire molte aree di questa catena del valore grazie alle nostre risorse. Per altre mansioni, incarichiamo altri soggetti a livello internazionali leader del settore, specialisti esterni con esperienza pluriennale o esperti locali dotati di un'adeguata competenza tecnica.

In ogni caso, siamo sicuri che qualsiasi cosa facciamo noi o i nostri partner, è sempre mirato a creare valore aggiunto sostenibile per i nostri investitori.

SETTORE DIRITTO

CONSULENTI

ELVINGER HOSS PRUSSEN

Elvinger Hoss Prussen è uno studio legale indipendente lussemburghese pioniere nello sviluppo della piazza finanziaria lussemburghese con esperienza in tutti i settori del diritto commerciale, economico e tributario. La società è stata fondata nel 1964 e, oltre alla sede in Lussemburgo, ha anche un ufficio a Hong Kong. Elvinger Hoss Prussen offre accesso diretto alle migliori società internazionali con le quali gestisce complesse transazioni transfrontaliere.. Nel 2017 lo studio legale è stato inserito nell'elenco dei «Legal 500» quale realtà leader del settore.

**ELVINGER
HOSS**
LUXEMBOURG LAW

LATHAM & WATKINS

Fondato nel 1934, Latham & Watkins è uno studio legale globale full-service rappresentato presso i maggiori centri finanziari, economici e di regolamentazione del mondo con oltre 2.600 avvocati in 30 uffici in 14 Paesi tra Asia, Europa, Medio Oriente e Stati Uniti. La società dispone di una vasta esperienza riconosciuta a livello internazionale in tutti gli ambiti riguardanti le transazioni, i contenziosi, i settori aziendali e gli ambiti normativi.

LATHAM & WATKINS LLP

RAJAH & TANN ASIA

Rajah & Tann Singapore LLP è uno studio legale internazionale con sede a Singapore e uffici in Cambogia, Cina, Indonesia, Laos, Malaysia, Myanmar, Filippine, Thailandia e Vietnam. Fondato nel 1954, è il più grande studio legale del sud-est asiatico con oltre 500 avvocati e percettori di onorario. I professionisti sono specializzati tra gli altri nel settore bancario, della concorrenza, della corporate governance, della finanza aziendale, dell'informatica, delle infrastrutture, delle fusioni e acquisizioni, delle telecomunicazioni e del commercio.. Lo studio è anche noto per gli specifici gruppi di lavoro in Cina, Giappone e Asia meridionale.

RAJAH & TANN

Altre società di consulenza selezionate:

- 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

SETTORE FINANZE

CONSULENTI

DUFF & PHELPS

Fondato nel 1932, Duff & Phelps è il consulente leader nel settore della valutazione e della finanza aziendale con un'ampia expertise in complesse questioni di valutazione, di contenzioso e di consulenza legale, in M&A e ristrutturazioni, conformità e questioni normative. Tra gli oltre 5.000 clienti figurano aziende, studi legali, agenzie governative e organizzazioni di investimento come società di private equity e hedge fund, tra i quali oltre il 50 % delle società dell' S&P 500 e il 70 % dei top-tier-hedge fund e dei private-equity fund in tutto il mondo. Duff & Phelps offre lavoro a circa 3.500 specialisti in 28 Paesi a livello internazionale.

DUFF & PHELPS

KPMG

KPMG International è stata fondata nel 1987 e oggi è una rete globale di aziende giuridicamente autonome e indipendenti attive nei settori dell'auditing, della consulenza fiscale e commerciale. L'azienda è una delle prime quattro società di contabilità del mondo ed è annoverata tra le cosiddette Big Four. Nel 2017 la rete ha offerto lavoro a circa 200.000 persone in 154 Paesi, generando un fatturato annuo di 26,4 miliardi di euro.

KPMG

Altre società di consulenza selezionate:

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

REVISORI

DELOITTE

Deloitte Touche Tohmatsu (DTTL) è una società di revisione e consulenza internazionale. DTTL conta oltre 263.900 collaboratori in oltre 150 Paesi in tutto il mondo. Nel 2017 il fatturato ha toccato 38,8 miliardi di dollari. L'azienda, con centrali a New York e Londra, è una delle quattro principali società di contabilità del mondo e rientra tra le cosiddette Big Four. Con oltre 90 partner e circa 1.800 dipendenti in Lussemburgo, Deloitte è uno dei più grandi, forti e antichi fornitori di servizi sulla piazza finanziaria del Lussemburgo.

Deloitte.

PKF INTERNATIONAL

PKF International è una rete globale di società giuridicamente indipendenti attive nei settori dell'auditing, della consulenza fiscale e della consulenza aziendale e gestionale. Con un fatturato annuo globale di 1,3 miliardi di dollari, PKF International figura tra le prime 20 reti di auditing e consulenza in tutto il mondo. In oltre 400 sedi distribuite in 150 Paesi, circa 300 aziende associate operano sotto l'egida del marchio PKF, che nel 2017 ha offerto lavoro a circa 14.000 collaboratori. Con circa 1.300 dipendenti in 27 sedi nazionali e un fatturato di circa 137 milioni di euro, PKF è uno dei primi dieci consulenti in Germania con circa 360 tra revisori, consulenti fiscali e avvocati.

PKF

Altri revisori selezionati:

- AAC || www.wte-aac.at
- BDO || www.bdo.global
- ECOVIS || www.ecovis.com
- PWC || www.pwc.com

AGENTI DI REGISTRO, AGENTI DI TRASFERIMENTI E AGENTI PAGATORI, BANCHE DEPOSITARIE E SPORTELLI DEPOSITARI

CACEIS

Con 3400 dipendenti in undici Paesi, CACEIS è uno dei principali fornitori di servizi patrimoniali a livello mondiale e può contare su una posizione di leadership nell'importante mercato francese. L'offerta di servizi si basa su efficienti sistemi IT e competenti collaboratori. In Germania, CACEIS offre un portafoglio completo di servizi di Custody, banca depositaria e Clearing a società di investimento, banche, investitori istituzionali e broker-dealer. I clienti tedeschi beneficiano anche di diversi servizi aggiuntivi, come ad esempio i servizi relativi al mercato dei capitali. CACEIS amministra 2,7 bilioni di euro (come Custody), 1,1 bilioni di euro (come banca depositaria), 1,8 bilioni di euro (come gestore di fondi).



KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS

KBL European Private Bankers (KBL) è uno dei principali gruppi bancari privati in Europa, rappresentato in 50 città europee. Oltre al core business del Private Banking, il Gruppo offre diverse altre opportunità di investimento nei propri settori di attività di gestione patrimoniale (tra cui la gestione di fondi e di custodia internazionale), sui mercati internazionali e nella gestione patrimoniale. Nel 2017, KBL è stata votata tra le «Outstanding Private Banks in Europe» per la terza volta in tre anni consecutivi al Private Banker International Global Wealth Awards. Il totale di bilancio del Gruppo al 31 dicembre 2017 ammonta a 11,5 miliardi di euro.



EUROPEAN FUND ADMINISTRATION

L'European Fund Administration (EFA) è specializzata nella gestione di fondi per il Back e il Middle Office. La banca dati clienti dell'EFA copre una vasta gamma di società alla ricerca di servizi di gestione per fondi comuni di investimento o attività correlate. La clientela comprende banche, società di gestione, hedge fund manager, compagnie assicurative, piani pensionistici, ecc. Attualmente la società opera con 188 società fondiarie, 96 banche depositarie e 61 società di gestione. Cifre caratteristiche chiave 2017: 2.359 fondi amministrati e patrimonio gestito di 125,6 miliardi di euro.



SIX SIS

SIX SIS AG, azienda facente parte del SIX Group of Companies, è il depositario centrale del mercato finanziario svizzero (CSD, Central Securities Depository) e depositario centrale internazionale (ICSD) per il Settlement e la custodia di titoli svizzeri e esteri. Gestisce uno dei pochi sistemi di regolamento in tempo reale online (SECOM) che consente agli operatori di mercato di gestire le transazioni tramite un'unica interfaccia tecnica. SIX offre lavoro a 3.951 collaboratori in 23 Paesi in tutto il mondo e nel 2017 ha generato un utile di gestione di 1.944,6 milioni di franchi svizzeri. SIX Group Ltd, SIX x-clear AG e SIX SIS AG hanno ricevuto almeno il rating AA da Standard & Poor's per l'ottavo anno consecutivo.



Altre società di servizi selezionate:

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



SETTORE TECNICA

CONSULENTI

BLACK & VEATCH

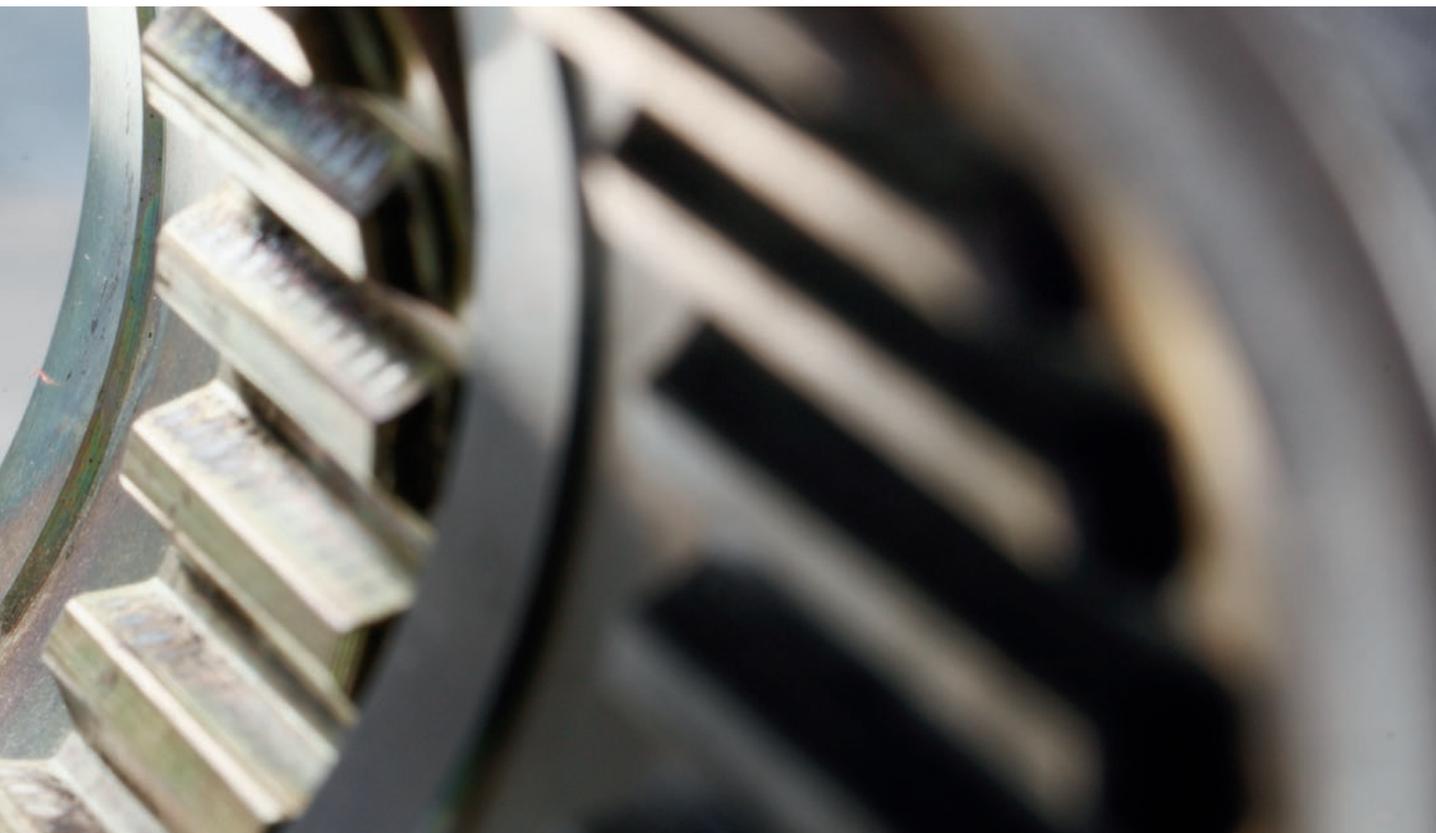
Black & Veatch è una società di ingegneria, consulenza e costruzioni con oltre 11.000 professionisti distribuiti presso oltre 100 sedi in tutto il mondo. L'azienda è leader mondiale nella costruzione di infrastrutture umanitarie critiche nei settori dell'energia, dell'acqua, delle telecomunicazioni e dei servizi pubblici. Dal 1915 aiuta i clienti a migliorare la vita delle persone in oltre 100 Paesi offrendo consulenza, servizi di ingegneria, costruzione, gestione dell'esercizio e program management. Nel 2016 il fatturato di Black & Veatch si è attestato a quota 3,2 miliardi di dollari.



GHD

GHD è una delle società di servizi leader a livello mondiale che operano nei mercati globali di acqua, energia e risorse, ambiente, immobili, edifici e trasporti. Offre servizi di ingegneria, architettura, ambiente e costruzione a committenti privati e pubblici. Fondata nel 1928, GHD opera nei cinque continenti Asia, Australia, Europa, Nord e Sud America e Pacifico. La società offre lavoro a più di 10.000 persone presso oltre 200 uffici per fornire standard di alta sicurezza, qualità ed etica lungo tutta la catena del valore.





PÖYRY

Pöyry è una società internazionale di servizi di consulenza e ingegneria. Dal 1958 serve clienti in tutto il mondo nei settori dell'energia e dell'industria. L'azienda offre consulenza strategica e servizi di ingegneria sostenuti da una vasta gamma di progetti realizzati e di competenze. È specializzata in ambiti quali generazione, trasmissione e distribuzione di energia, silvicoltura, chimica e bioraffineria, estrazione e metalli, trasporti, acqua e immobili. Pöyry vanta una vasta rete di uffici locali con circa 5.500 esperti. Nel 2017 il fatturato di Pöyry ammontava a 552 milioni di euro e le sue azioni sono quotate al NASDAQ OMX di Helsinki.



SARGENT & LUNDY

Da oltre 125 anni, Sargent & Lundy offre servizi completi per complessi progetti di generazione di energia e trasferimento dell'energia elettrica. La società di ingegneria, leader del settore, fornisce da sempre un'ampia gamma di servizi, tra cui la costruzione di 958 centrali elettriche con una potenza totale di 140.667 MW e oltre 6.200 km di sistemi di distribuzione di energia per i clienti del settore pubblico e privato in tutto il mondo. I suoi progetti coprono tutto il globo e l'intero comparto energetico. I clienti hanno incaricato l'azienda della realizzazione di progetti in 91 Paesi.



SGURRENERGY INDIA

SgurrEnergy India è presente sul mercato indiano dal 2007. Conta oltre 100 clienti e 8 GW di progetti solari già in funzione o in costruzione. Di conseguenza, grazie anche all'esperienza del suo team di 75 esperti, per un totale di 300 anni, SgurrEnergy India è anche uno dei più noti fornitori di servizi di ingegneria per sistemi solari a livello di centrale elettrica. Nel contempo è anche la più grande società di consulenza solare in India, e l'unica specializzata esclusivamente in questo mercato. L'offerta proposta dall'azienda comprende studi di fattibilità, progettazione e sviluppo, servizi di ingegneria, direzione lavori, consulenza su esercizio e manutenzione, performance assessment e servizi di due diligence per sviluppatori di impianti solari, general contractor, banche e istituti di credito.



RENDICONTO CERTIFICATO

SOSTENIBILITÀ DI SUCCESSO





FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

FONDI DI INVESTIMENTO PER BENI MATERIALI APERTI 106

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

FONDI DI INVESTIMENTO ALTERNATIVI CHIUSI 112

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A EURLU1565397756
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D EURLU1563396016
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A GBPLU1563395638
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D GBPLU1563396107
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A CHFLU1563395711
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D CHFLU1563396289
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A CZKLU1563395802
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D CZKLU1563396362
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A USDLU1563395984
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D USDLU1563396446
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A JPYLU1809132548
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV– D JPYLU1809133199
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A AUDLU1809132977
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D AUDLU1809133439
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A SGDLU1809132621
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D SGDLU1809133355

FONDI DI INVESTIMENTO ALTERNATIVI APERTI 113

ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R EUR ACCLU1108653095
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R EUR DISLU1439435931
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R GBP ACCLU1108669760
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R GBP DISLU1859505577
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R CZK ACCLU1108670180
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R CZK DISLU1859505650
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R USD ACCLU1108670347
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R USD DISLU1859505734
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R CHF ACCLU1439435428
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R CHF DISLU1859505817
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R SGD ACCLU1439436079
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R SGD DISLU1859505908
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R AUD ACCLU1439436152
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R AUD DISLU1859506039
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R JPY ACCLU1439436236
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R JPY DISLU1859506203
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R RMB ACCLU1439435857
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R RMB DISLU1859506385

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

OBBLIGAZIONI

OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO 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

OBBLIGAZIONI INDICIZZATE ALL'INFLAZIONE 116

THOMASLLOYD OBBLIGAZIONE DUOZINS 2007.....	AT0000A04SZ6
THOMASLLOYD OBBLIGAZIONE DUOZINS 2009/2014	AT0000A0CWT0
THOMASLLOYD OBBLIGAZIONE DUOZINS 2009/2018	AT0000A0CNL6
OBBLIGAZIONE THOMASLLOYD DUOZINS 2011/2	
OBBLIGAZIONE THOMASLLOYD DUOZINS 2011/4	
OBBLIGAZIONE THOMASLLOYD DUOZINS 2011/8	
OBBLIGAZIONE INFRASTRUTTURALE CLEANTECH 2011/2	
OBBLIGAZIONE INFRASTRUTTURALE CLEANTECH 2011/4	
OBBLIGAZIONE INFRASTRUTTURALE CLEANTECH 2011/8	

OBBLIGAZIONI INDICIZZATE 116

THOMASLL. GREEN GROWTH BOND 18/27 EUR	LI0431500078
---	--------------

PRODOTTI STRUTTURATI

PARTECIPAZIONI TACITE TIPICHE 118

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 05/2014 A EUR
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 11/2014 A CZK
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 12/2014 D EUR
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 02/2015 A EUR
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 02/2015 D EUR
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 09/2015 A EUR
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 09/2015 D EUR
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 09/2015 A USD
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 09/2015 D USD
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 09/2015 A CZK
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 09/2015 D CZK
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 02/2016 A EUR
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 02/2016 D EUR
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 02/2016 A USD
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 02/2016 D USD
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 02/2016 A CHF
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 02/2016 D CHF
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 02/2016 A CZK
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 02/2016 D CZK
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 02/2018 A EUR
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 02/2018 D EUR
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 02/2018 A USD
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 02/2018 D USD
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 02/2018 A CHF
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 02/2018 D CHF
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 02/2018 A CZK
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 02/2018 D CZK
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 02/2018 A GBP
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 02/2018 D GBP
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 02/2018 A SGD
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 02/2018 D SGD
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 02/2018 A AUD
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 02/2018 D AUD
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 02/2018 A JPY
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Partecipazione diretta 02/2018 D JPY

DIRITTI/CERTIFICATI DI GODIMENTO PREDISPOSTI PER INVESTIMENTI EQUIPARABILI**AD AZIONI E OBBLIGAZIONI 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 (Austria)
 DKM Global Opportunities Fund B (Austria)
 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 A 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

PARTECIPAZIONI TACITE TIPICHE PREDISPOSTE**PER INVESTIMENTI EQUIPARABILI AD AZIONI 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

DIRITTI/CERTIFICATI DI GODIMENTO PREDISPOSTI**PER INVESTIMENTI EQUIPARABILI AD AZIONI 122**

ThomasLloyd Absolute Return Fund (tutte le emissioni)
 ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Growth 2009
 ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Growth 2010

DIRITTI/CERTIFICATI DI GODIMENTO PREDISPOSTI**PER INVESTIMENTI EQUIPARABILI AD AZIONI 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

SINTESI

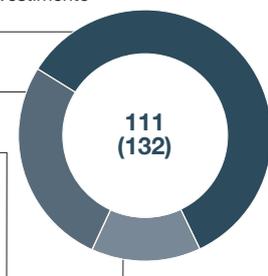
STRUTTURA DELL'OFFERTA AL 31/12/2017 (31/07/2018)

Forma di partecipazione nei prodotti in base al capitale

Fondi comuni di investimento
58 %

Prodotti strutturati
27 %

Obbligazioni
15 %

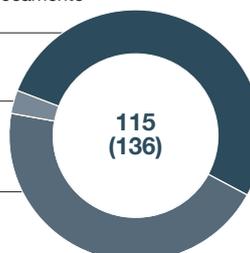


Situazione dei prodotti offerti per quantità

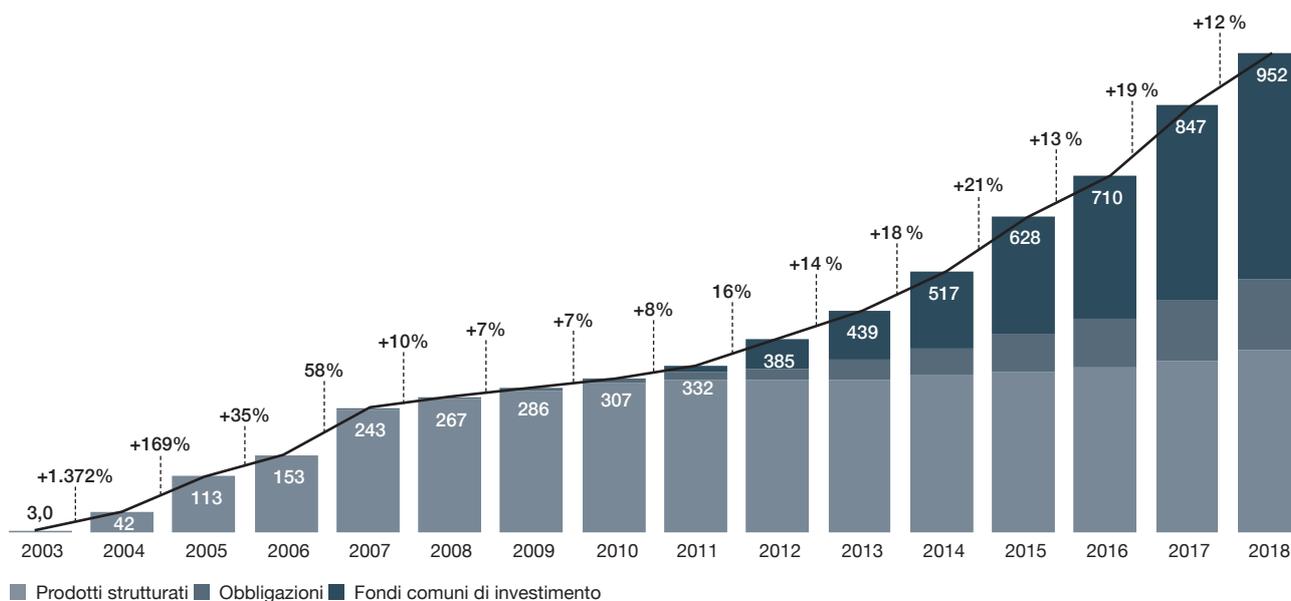
Sottoscritto / In via di collocamento
53 %

Liquidato/rimborsato
3 %

Fase di sottoscrizione/
collocamento terminata
44 %



ANDAMENTO CUMULATO DEL COLLOCAMENTO DEGLI INVESTIMENTI ALTERNATIVI (IN MILIONI DI EUR)



SINTESI DELL'EVOLUZIONE DELL'OFFERTA

- Ampio portafoglio di prodotti: In linea con le esigenze dei clienti, della commercializzazione e del mercato, dal 2003 sono stati offerti investimenti di varia natura giuridica e con diverse forme partecipative, concepite per individui e gruppi di destinatari specifici, tra cui fondi (fondi comuni di investimento e fondi speciali), obbligazioni, prodotti strutturati (diritti/certificati di godimento e partecipazioni, compresi certificati e partecipazioni tacite (a)tipiche) nonché soluzioni assicurative e varie strutture di investimento diretto.
- Complessivamente sono stati lanciati 115 investimenti alternativi tra il 2003 e il 2017 e 21 fino al 31/07/2018. Ogni anno è stato possibile offrire agli investitori almeno quattro investimenti alternativi in modo continuato e simultaneo. Dal 2011 sono stati offerti in media più di dieci investimenti alternativi (sia una tantum che a rate) ogni anno, garantendo una stabilità della pianificazione superiore alla media, soprattutto per i partner commerciali e gli investitori.
- Il capitale cumulato collocato nel comparto degli investimenti alternativi dal 2003 al 31/12/2017 ammontava a 847 milioni di EUR (2017: +137 milioni di EUR) e a 952 milioni di EUR al 31/07/2018.
- Il capitale medio investito di un investitore ammontava a 28.730 EUR al 31/12/2017, per cui il tasso medio di 1,7 contratti per investitore è superiore alla media di mercato riferita ai clienti esistenti tracciati.

RENDIMENTO DEGLI INVESTIMENTI ALTERNATIVI DALLA DATA DI EMISSIONE FINO AL 31/12/2017¹

INVESTIMENTI UNA TANTUM

Superiore all'obiettivo  54,47 %

In linea con l'obiettivo  41,08 %

Inferiore all'obiettivo  4,45 %

 ■ Prodotti strutturati ■ Obbligazioni ■ Fondi comuni di investimento

INVESTIMENTI RATEALI

Superiore all'obiettivo  5,11 %

In linea con l'obiettivo  54,57 %

Inferiore all'obiettivo  40,32 %

 ■ Prodotti strutturati ■ Obbligazioni ■ Fondi comuni di investimento

INVESTIMENTI UNA TANTUM/RATEALI

Superiore all'obiettivo  44,15 %

In linea con l'obiettivo  36,49 %

Inferiore all'obiettivo  19,36 %

 ■ Prodotti strutturati ■ Obbligazioni ■ Fondi comuni di investimento

SINTESI DEL RENDIMENTO

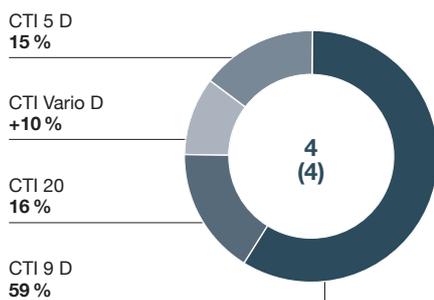
- Il 95,55% (investimenti una tantum) e l'80,64% (investimenti rateali) degli investimenti alternativi effettuati tra il 2003 e il 2017 sono definiti come "in linea con l'obiettivo" o "superiore all'obiettivo".
- In particolare, nel caso degli investimenti alternativi definiti come "inferiore all'obiettivo", va tenuto presente che il loro rendimento potrebbe cambiare in modo positivo o negativo nei prossimi anni a causa della loro durata illimitata. Trattasi di una data di chiusura.
- Ad oggi nessun prodotto oppure offerta promossa da ThomasLloyd è stata mai annullata o ha subito una perdita totale. Non è mai stata rilevata un'errata preparazione del prospetto (responsabilità da prospetto informativo), né è mai stato richiesto agli investitori un rimborso dei pagamenti già effettuati (dividendi/prelievi, interessi, dividendi).
- Tutti i fondi comuni di investimento, le obbligazioni e i prodotti strutturati attualmente collocati sono "in linea con l'obiettivo" o "superiore all'obiettivo".

FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

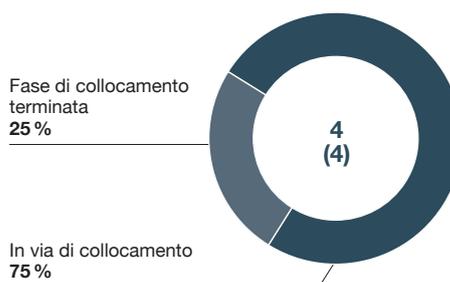
RIEPILOGO DEI FONDI DI INVESTIMENTO APERTI PER BENI MATERIALI AL 31/12/2017 (31/07/2018)

Denominazione	Stato	Sottoscrizione	Capitale proprio collocato in EUR	Numero di azionisti	Importo sottoscritto in EUR (€)	Clausola di grandfathering ¹	Parere IDW-S4	Rating ²	Verifica della plausibilità ³
Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG ("CTI 20")	Interamente collocato	Una tantum	50.001.000 (50.001.000)	1.995 (1.995)	25.063 (25.063)	✓	✓	-	-
Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG ("CTI Vario D")	In via di collocamento	Rateale	98.968.882 (109.827.322)	4.640 (5.140)	21.330 (21.367)	✓	✓	✓	✓
Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG ("CTI 5 D")	In via di collocamento	Una tantum	46.247.732 (51.950.232)	3.205 (3.602)	14.430 (14.423)	✓	✓	✓	✓
Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG ("CTI 9 D")	In via di collocamento	Una tantum	186.991.714 (232.643.714)	5.647 (7.181)	33.113 (32.397)	✓	✓	✓	✓
Totale			382.209.328 (444.422.268)	15.487 (17.918)	24.679 (24.803)				

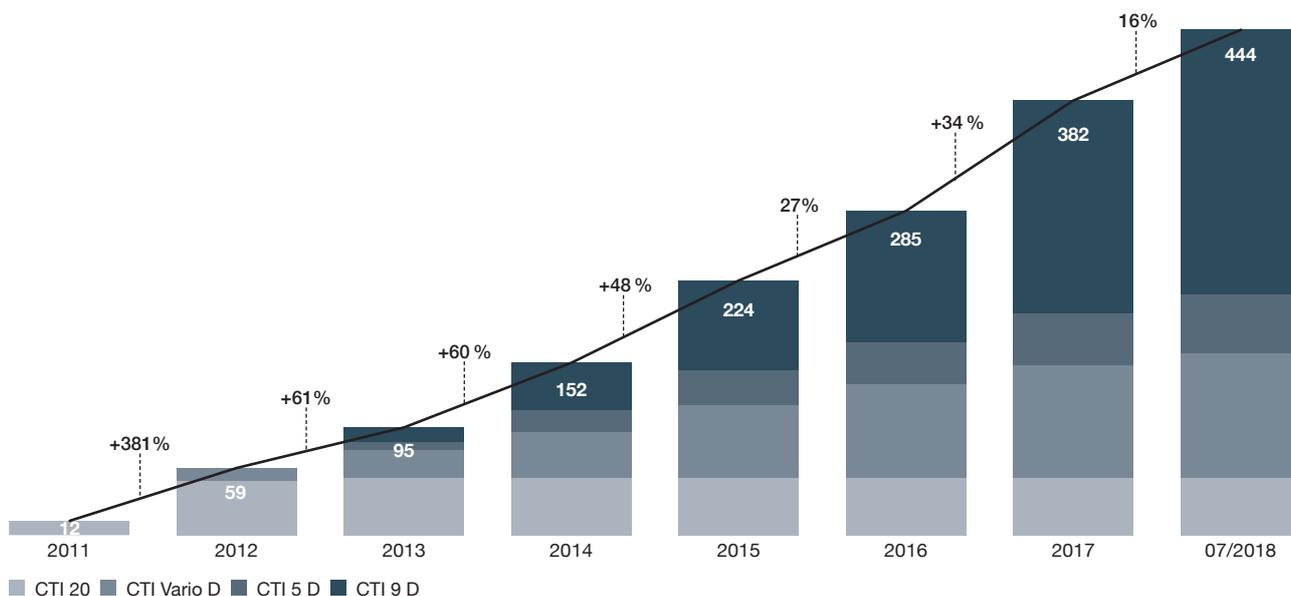
Offerte in base al capitale versato



Situazione dei prodotti offerti per quantità



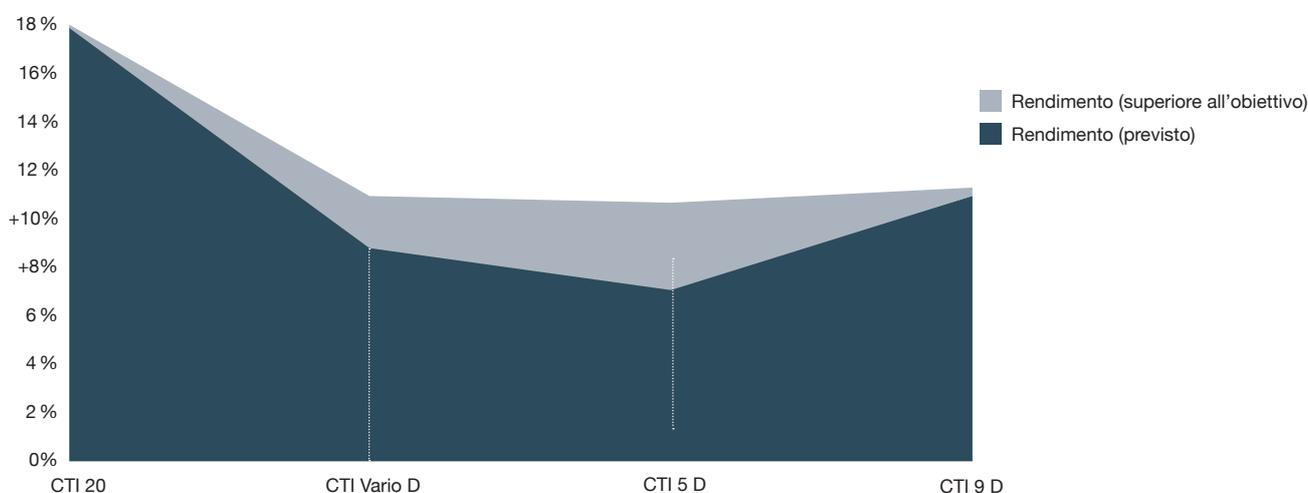
ANDAMENTO CUMULATO DEL COLLOCAMENTO DI FONDI DI INVESTIMENTO APERTI PER BENI MATERIALI (IN MILIONI DI EUR)



RISULTATI⁴

		CTI 20	CTI Vario D	CTI 5 D	CTI 9 D	Totale	Raggiungimento degli obiettivi
Dividendi/Prelievi cumulati ⁵ effettuati a nome degli azionisti in EUR (dalla data di emissione)	Valore stimato	49.004.475	–	7.986.110	34.977.061	91.967.646	100,00%
	Valore effettivo	49.004.475	–	7.986.110	34.977.061	91.967.646	
Rapporto tra proventi e dividendi/prelievi effettuati a nome degli azionisti in EUR (dalla data di emissione) ⁶	Realizzato	32.827.656	(5.965.833)	10.927.388	33.586.975	77.342.019	84,10%
	Erogato	49.004.475	–	7.986.110	34.977.061	91.967.646	
Investimenti realizzati in EUR ⁷ (comprese la riserva di liquidità)	Valore stimato	42.301.000	21.740.600	38.465.531	151.329.518	253.836.650	96,92%
	Valore effettivo	39.600.188	18.246.334	38.521.383	149.662.106	246.030.011	
	Riserva di liquidità	1.130	327.374	197.817	1.849.675	2.375.996	
Rendimento (netto) ponderato ⁸ per l'esercizio 2017	Utile di esercizio rettificato in EUR	3.164.642	962.515	2.491.120	8.474.808	15.093.085	10,99%
	Ø capitale ponderato in EUR	10.126.123	11.354.775	27.226.741	88.675.205	137.382.844	
Rapporto tra il rendimento (netto) ⁹ cumulato e il rendimento cumulato previsto	Rendimento (netto)	18,14%	11,04%	10,80%	11,40%	13,44%	107,51%
	Rendimento (netto) previsto	18,00%	8,93%	7,22%	11,04%	12,50%	

RENDIMENTO



SINTESI

- L'importo medio di sottoscrizione al 31/12/2017 è stato pari a 24.679 EUR per tutti i fondi di investimento aperti per beni materiali.
- Su tutti i fondi di investimento aperti per beni materiali tutti i dividendi/prelievi previsti per il capitale avente diritto al dividendo sono stati rispettati al 100 % dalla data di emissione fino al 31/12/2017 (periodo di riferimento) e al 31/07/2018 (periodo di riferimento ampliato).
- I proventi accumulati di tutti i fondi comuni di investimento per beni materiali aperti distribuiti nel periodo di riferimento corrispondono in gran parte ai dividendi/prelievi effettuati a nome degli azionisti.
- Gli investimenti previsti di tutti i fondi comuni di investimento per beni materiali aperti sono stati realizzati fino al 31/12/2017 (data di chiusura) al 95,99 %, ovvero al 96,92 %, tenendo conto della riserva di liquidità (al 31/12/2017).
- Il rendimento (netto) ponderato⁸ generato da tutti i fondi comuni di investimento per beni materiali aperti per l'esercizio 2017 è stato pari a +10,99 %, ben al di sopra della media di mercato.
- Il rendimento (netto) ponderato cumulato⁹ di tutti i fondi di investimento aperti per beni materiali ha superato il livello del rendimento (netto) cumulato previsto sin dalla data di emissione.

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

La società non ha ottenuto ulteriori fondi propri durante l'esercizio 2017. Il collocamento integrale è stato raggiunto nel 2012. Di conseguenza, non sono stati effettuati ulteriori investimenti durante l'esercizio 2017. I proventi dell'esercizio 2017 sono stati pari a migl. EUR 3.348¹. Il rendimento (netto) nel 2017 è stato del 31,25%². Al 31/12/2017 il potenziale di apprezzamento / le riserve tacite non ancora prese in considerazione ai sensi della normativa contabile di riferimento ammontavano complessivamente a migl. EUR 1.249. I dividendi / prelievi previsti sono stati effettuati integralmente dalla data di emissione.³

SOCIETÀ DI PARTECIPAZIONE

Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG
Hanauer Landstraße 291b
60314 Frankfurt am Main
Anno di emissione: 2011
Data di chiusura: 31/12/2012
Numero di azionisti: 1.995

OGGETTO DI INVESTIMENTO

Partecipazioni tacite in ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH. Partecipazione agli utili e al patrimonio, alle riserve tacite e al valore della società di ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH

PARTI CONTRATTUALI ESSENZIALI

Società in accomandita per azioni: Cleantech Management GmbH, Francoforte sul Meno, Germania
Amministratore delegato: Matthias Klein
Socio accomodante amministratore: ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG Zurigo, Svizzera
Società fiduciaria: Cleantech Management GmbH Francoforte sul Meno, Germania

RISULTATI ANALOGHI ALL'ANDAMENTO DEL COLLOCAMENTO IN EUR

Dividendi/Prelievi ³		
Valore stimato annuo	18,00%	100,00%
Valore effettivo annuo	18,00%	Raggiungimento degli obiettivi
Rapporto proventi/prelievi ¹		
Proventi dalla data di emissione	32.827.656	66,99%
Prelievi dalla data di emissione	49.004.475	Raggiungimento degli obiettivi
Investimenti realizzati fino al 31/12/2017		
Valore stimato	42.301.000	93,61%
Valore effettivo	39.599.058	Raggiungimento degli obiettivi
Rendimento (netto) 2017 ²		
Utile di esercizio rettificato	3.164.642	31,25%
Ø capitale avente diritto al dividendo	10.126.123	
Rendimento (netto) cumulato ²		
Utile di esercizio cumulato rettificato	28.395.382	18,14%
Ø capitale avente diritto al dividendo cumulato	156.509.123	

CONFRONTO TRA VALORE STIMATO E VALORE EFFETTIVO DALL'ANNO DI EMISSIONE IN EUR

Fase di investimento	Valore stimato	Valore effettivo	Note esplicative
Capitale proprio senza aggio	50.001.000	50.001.000	Interamente collocato; variazioni nell'andamento del collocamento
Aggio	3.656.250	3.252.903	La deviazione non incide sul risultato a causa degli sconti sull'aggio
Capitale in prestito lordo	0	0	Fondo di capitale proprio netto
Volumi d'investimento	53.657.250	53.253.903	99,25%

Fase di gestione	Esercizio 2017		Dall'emissione, cumulato, compreso esercizio		Raggiungimento dell'obiettivo	Note esplicative
	Valore stimato ⁴	Valore effettivo ⁵	Valore stimato ⁴	Valore effettivo ⁶		
Proventi	9.517.725	2.099.031	55.266.231	20.701.143		
Potenziale di apprezzamento / riserve tacite	-	1.248.795	-	12.073.501		Valore stimato non riportato separatamente
Altri proventi	32.644	663	151.678	53.012		
Totale proventi	9.550.369	3.348.488	55.417.909	32.827.656	59,69%	Variazioni nell'andamento del collocamento
Spese senza rimborso	148.800	183.198	644.098	1.153.746		
Altre spese	0	648	0	12.425		
Costi di acquisizione del capitale proprio	0	389.362	9.200.000	11.701.620		
Totale spese	148.800	573.208	9.844.098	12.867.791	131,71%	Variazioni nell'andamento del collocamento
Rendiconto finanziario delle variazioni di liquidità	-	1.526.486	-	7.886.364		
Utile d'esercizio tenendo conto delle riserve tacite / del potenziale di apprezzamento ⁸	9.401.569	2.775.281	45.573.811	19.959.865		
Dividendi/Prelievi	9.000.180	9.000.180	49.378.569	49.004.475	99,24%	data di chiusura; corrisponde al 100%, sulla base del capitale avente diritto all'esborso.
Riserva di liquidità	2.481.003	1.130	-	-		
Situazione del capitale in prestito	-	-	-	-		Fondo di capitale proprio netto

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

Nel 2017 la società ha ottenuto capitale proprio aggiuntivo e ha acquisito una partecipazione in ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH, in linea con la strategia di investimento. La fase di collocamento si concluderà prevedibilmente il 31/12/2019. Al 31/12/2017 il capitale sottoscritto dal socio accomodante ammontava a migl. EUR 98.969¹. Gli investimenti previsti sono stati realizzati per l'82,42%. Al 31/12/2017 la riserva di liquidità disponibile ammontava a migl. EUR 327 (data di chiusura) e non è inclusa negli investimenti effettuati. I proventi dell'esercizio 2017 sono stati pari a migl. EUR 1.758². Questo valore corrisponde ad un rendimento (netto) nel 2017 del 8,48%³. Al 31/12/2017 il potenziale di apprezzamento / le riserve tacite non ancora prese in considerazione ai sensi della normativa contabile di riferimento ammontavano complessivamente a migl. EUR 443. Come negli anni precedenti, per l'esercizio 2017 non sono previsti dividendi/prelievi⁴.

SOCIETÀ DI PARTECIPAZIONE

Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG
Hanauer Landstraße 291b
60314 Frankfurt am Main
Anno di emissione: 2011
Data di chiusura: prevedibilmente entro 31/12/2019
Numero di azionisti: 4.640

OGGETTO DI INVESTIMENTO

Partecipazioni tacite in ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH. Partecipazione agli utili e al patrimonio, alle riserve tacite e al valore della società di ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH.

PARTI CONTRATTUALI ESSENZIALI

Società in accomandita per azioni:
Cleantech Management GmbH
Francoforte sul Meno, Germania
Amministratore delegato:
Matthias Klein
Socio accomodante amministratore:
ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG
Zurigo, Svizzera
Società fiduciaria:
Cleantech Management GmbH
Francoforte sul Meno, Germania

RISULTATI ANALOGHI ALL'ANDAMENTO DEL COLLOCAMENTO IN EUR

Dividendi/Prelievi ⁴		
Valore stimato annuo	Non previsto	-
Valore effettivo annuo	Non previsto	-
Rapporto proventi/prelievi ²		
Proventi dalla data di emissione	5.965.833	-
Prelievi dalla data di emissione	Non previsto	-
Investimenti realizzati fino al 31/12/2017		
Valore stimato	21.740.600	82,42 %
Valore effettivo	17.918.960	
Rendimento (netto) 2017 ³		
Utile di esercizio rettificato	962.515	8,48 %
Ø capitale avente diritto al dividendo	11.354.775	
Rendimento (netto) cumulato ³		
Utile di esercizio cumulato rettificato	3.221.535	11,04 %
Ø capitale avente diritto al dividendo cumulato	29.170.775	

CONFRONTO TRA VALORE STIMATO E VALORE EFFETTIVO DALL'ANNO DI EMISSIONE IN EUR

Fase di investimento	Valore stimato	Valore effettivo	Note esplicative
Capitale proprio senza aggio	140.336.286	98.968.882	Volume obiettivo: secondo il prospetto di vendita del 05/02/2016
Aggio	10.525.146	2.089.175	Sulla base del capitale proprio versato (2017: 559.081 EUR)
Capitale in prestito lordo	0	0	Fondo di capitale proprio netto – nessun effetto leva previsto
Volumi d'investimento	150.861.432	101.058.056	66,99 %

Fase di gestione	Esercizio 2017		Dall'emissione, cumulato, compreso esercizio		Raggiungimento dell'obiettivo	Note esplicative
	Valore stimato ⁵	Valore effettivo ⁶	Valore stimato ⁵	Valore effettivo ⁷		
Proventi	4.528.140	1.315.433	8.800.021	3.477.595		
Potenziale di apprezzamento / riserve tacite	-	442.896	-	2.476.809		Valore stimato non riportato separatamente
Altri proventi	8.685	18	24.990	11.429		
Totale proventi	4.536.825	1.758.347	8.825.011	5.965.833	100,92 %	Variazioni nell'andamento del collocamento
Spese senza rimborso	95.651	193.115	436.075	584.506		
Altre spese	0	43.636	0	70.617		
Costi di acquisizione del capitale proprio	4.246.688	3.294.362	17.746.858	19.144.271		
Totale spese	4.342.339	3.531.112	18.182.933	19.799.394	162,55 %	Variazioni nell'andamento del collocamento
Rendiconto finanziario delle variazioni di liquidità	-	-2.215.662	-	-16.310.370		
Utile d'esercizio tenendo conto delle riserve tacite / del potenziale di apprezzamento ⁸	194.486	-1.772.766	-9.357.922	-13.833.561		
Dividendi/Prelievi	-	-	-	-		Non previsto
Riserva di liquidità	3.227.344	327.374	-	-		
Situazione del capitale in prestito	-	-	-	-		Fondo di capitale proprio netto

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

Nel 2017 la società ha ottenuto migl. EUR 9.101 di capitale proprio aggiuntivo e ha acquisito una partecipazione in ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH, in linea con la strategia di investimento. La fase di collocamento si concluderà prevedibilmente il 31/12/2019. Al 31/12/2017 il capitale sottoscritto dal socio accomodante ammontava a migl. EUR 46.248¹. Gli investimenti previsti sono stati realizzati per il 99,63%. Al 31/12/2017 la riserva di liquidità disponibile ammontava a migl. EUR 198 (data di chiusura) e non è inclusa negli investimenti effettuati. I proventi dell'esercizio 2017 sono stati pari a migl. EUR 3.066². Questo valore corrisponde ad un rendimento (netto) nel 2017 del 9,15 %³. Al 31/12/2017 il potenziale di apprezzamento / le riserve tacite non ancora prese in considerazione ai sensi della normativa contabile di riferimento ammontavano complessivamente a migl. EUR 1.009. I dividendi/prelievi previsti sono stati effettuati integralmente dalla data di emissione.⁴

SOCIETÀ DI PARTECIPAZIONE

Dritte Cleantech Infrastruktur-
gesellschaft mbH & Co. KG
Hanauer Landstraße 291b
60314 Frankfurt am Main
Anno di emissione: 2012
Chiusura: prevedibilmente entro
31/12/2019
Numero di azionisti: 3.205

OGGETTO DI INVESTIMENTO

Partecipazioni tacite in ThomasLloyd
Cleantech Infrastructure Holding
GmbH. Partecipazione agli utili e al
patrimonio, alle riserve tacite e al
valore della società ThomasLloyd
Cleantech Infrastructure Holding
GmbH.

PARTI CONTRATTUALI ESSENZIALI

Società in accomandita per azioni:
Cleantech Management GmbH
Francoforte sul Meno, Germania
Amministratore delegato:
Matthias Klein
Socio accomodante amministratore:
ThomasLloyd Global Asset
Management (Schweiz) AG, Zurigo,
Svizzera
Società fiduciaria:
Cleantech Management GmbH
Francoforte sul Meno, Germania

RISULTATI ANALOGHI ALL'ANDAMENTO DEL COLLOCAMENTO IN EUR

Dividendi/Prelievi ⁴		
Valore stimato annuo	7,22%	100,00%
Valore effettivo annuo	7,22%	Raggiungimento degli obiettivi
Rapporto proventi/prelievi ²		
Proventi dalla data di emissione	10.927.388	136,83 %
Prelievi dalla data di emissione	7.986.110	Raggiungimento degli obiettivi
Investimenti realizzati fino al 31/12/2017		
Valore stimato	38.465.531	99,63 %
Valore effettivo	38.323.566	Raggiungimento degli obiettivi
Rendimento (netto) 2017 ³		
Utile di esercizio rettificato	2.491.120	9,15 %
∅ capitale avente diritto al dividendo	27.226.741	
Rendimento (netto) cumulato ³		
Utile di esercizio cumulato rettificato	8.908.720	10,80 %
∅ capitale avente diritto al dividendo cumulato	82.503.741	

CONFRONTO TRA VALORE STIMATO E VALORE EFFETTIVO DALL'ANNO DI EMISSIONE IN EUR

Fase di investimento	Valore stimato	Valore effettivo	Note esplicative
Capitale proprio senza aggio	119.684.114	46.247.732	Volume obiettivo: secondo il prospetto di vendita del 15/02/2016
Aggio	5.656.517	1.371.133	Sulla base del capitale proprio versato (2017: 359.964 EUR)
Capitale in prestito lordo	0	0	Fondo di capitale proprio netto – nessun effetto leva previsto
Volumi d'investimento	125.340.631	47.618.866	37,99 %

Fase di gestione	Esercizio 2017		Dall'emissione, cumulato, compreso esercizio		Raggiungi- mento dell' obiettivo	Note esplicative
	Valore stimato ⁵	Valore effettivo ⁶	Valore stimato ⁵	Valore effettivo ⁷		
Proventi	13.099.283	2.056.599	21.698.860	4.494.505		
Potenziale di apprezzamento / riserve tacite	–	1.009.284	–	6.404.271		Valore stimato non riportato separatamente
Altri proventi	18.038	0	55.600	28.612		
Totale proventi	13.117.321	3.065.883	21.754.460	10.927.388	132,22 %	Variazioni nell'andamento del collocamento
Spese senza rimborso	254.258	212.918	661.569	638.742		
Altre spese	0	1.882	0	8.793		
Costi di acquisizione del capitale proprio	11.880.000	2.439.923	24.233.385	10.670.165		
Totale spese	12.134.258	2.654.723	24.894.954	11.317.700	119,66 %	Variazioni nell'andamento del collocamento
Rendiconto finanziario delle variazioni di liquidità	–	-598.124	–	-6.794.583		
Utile d'esercizio tenendo conto delle riserve tacite / del potenziale di apprezzamento ⁸	983.063	411.160	-3.140.494	-390.312		
Dividendi/Prelievi	6.651.314	2.911.545	13.688.723	7.986.110	58,34 %	Data di chiusura; corrisponde al 100%, sulla base del capitale avente diritto all'esborso
Riserva di liquidità	1.788.354	197.817	–	–		
Situazione del capitale in prestito	–	–	–	–		Fondo di capitale proprio netto

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

Nel 2017 la società ha ottenuto migl. EUR 71.010 di capitale proprio aggiuntivo e ha acquisito una partecipazione in ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH, in linea con la strategia di investimento. La fase di collocamento si concluderà prevedibilmente il 31/12/2019. Al 31/12/2017 il capitale sottoscritto dal socio accomodante ammontava a migl. EUR 186.992¹. Gli investimenti previsti sono stati realizzati per il 97,68%. Al 31/12/2017 la riserva di liquidità disponibile ammontava a migl. EUR 1.850 (data di chiusura) e non è inclusa negli investimenti effettuati. I proventi dell'esercizio 2017 sono stati pari a migl. EUR 11.901². Questo valore corrisponde ad un rendimento (netto) nel 2017 del 9,56 %³. Al 31/12/2017 il potenziale di apprezzamento / le riserve tacite non ancora prese in considerazione ai sensi della normativa contabile di riferimento ammontavano complessivamente a migl. EUR 3.397. I dividendi/prelievi previsti sono stati effettuati integralmente dalla data di emissione.⁴

SOCIETÀ DI PARTECIPAZIONE

Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG
Hanauer Landstraße 291b
60314 Frankfurt am Main
Anno di emissione: 2013
Chiusura: prevedibilmente entro 31/12/2019
Numero di azionisti: 5.647

OGGETTO DI INVESTIMENTO

Partecipazioni tacite in ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH. Partecipazione agli utili e al patrimonio, alle riserve tacite e al valore della società ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH.

PARTI CONTRATTUALI ESSENZIALI

Società in accomandita per azioni:
Cleantech Management GmbH
Francoforte sul Meno, Germania
Amministratore delegato:
Matthias Klein
Socio accomodante amministratore:
ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG
Zurigo, Svizzera
Società fiduciaria:
Cleantech Management GmbH
Francoforte sul Meno, Germania

RISULTATI ANALOGHI ALL'ANDAMENTO DEL COLLOCAMENTO IN EUR

Dividendi/Prelievi ⁴		
Valore stimato annuo	11,04%	100,00%
Valore effettivo annuo	11,04%	Raggiungimento degli obiettivi
Rapporto proventi/prelievi ²		
Proventi dalla data di emissione	33.586.975	96,03 %
Prelievi dalla data di emissione	34.977.061	Raggiungimento degli obiettivi
Investimenti realizzati fino al 31/12/2017		
Valore stimato	151.329.518	97,68 %
Valore effettivo	147.812.431	Raggiungimento degli obiettivi
Rendimento (netto) 2017 ³		
Utile di esercizio rettificato	8.474.808	9,56 %
⊗ capitale avente diritto al dividendo	88.675.205	
Rendimento (netto) cumulato ³		
Utile di esercizio cumulato rettificato	25.032.548	11,40 %
⊗ capitale avente diritto al dividendo cumulato	219.640.205	

CONFRONTO TRA VALORE STIMATO E VALORE EFFETTIVO DALL'ANNO DI EMISSIONE IN EUR

Fase di investimento	Valore stimato	Valore effettivo	Note esplicative
Capitale proprio senza aggio	317.694.433	186.991.714	Volume obiettivo: secondo il prospetto di vendita del 25/01/2016
Aggio	15.884.722	7.037.654	Sulla base del capitale proprio versato (2017: 2.791.264 EUR)
Capitale in prestito lordo	0	0	Fondo di capitale proprio netto – nessun effetto leva previsto
Volumi d'investimento	333.579.155	194.029.368	58,17 %

Fase di gestione	Esercizio 2017		Dall'emissione, cumulato, compreso esercizio		Raggiungimento dell'obiettivo	Note esplicative
	Valore stimato ⁵	Valore effettivo ⁶	Valore stimato ⁵	Valore effettivo ⁷		
Proventi	42.868.151	8.503.890	69.734.059	15.394.805		
Potenziale di apprezzamento / riserve tacite	–	3.397.418	–	18.180.825		Valore stimato non riportato separatamente
Altri proventi	38.989	0	73.855	11.345		
Totale proventi	42.907.140	11.901.308	69.807.914	33.586.975	82,72 %	Variazioni nell'andamento del collocamento
Spese senza rimborso	590.536	629.184	1.377.483	1.500.153		
Altre spese	0	6.052	186	16.620		
Costi di acquisizione del capitale proprio	31.680.000	16.342.891	63.559.750	41.112.907		
Totale spese	32.270.536	16.978.127	64.937.419	42.629.680	112,86 %	Variazioni nell'andamento del collocamento
Rendiconto finanziario delle variazioni di liquidità	–	-8.474.237	–	-27.223.530		
Utile d'esercizio tenendo conto delle riserve tacite / del potenziale di apprezzamento ⁸	10.636.604	-5.076.819	4.870.495	-9.042.705		
Dividendi/Prelievi	25.035.677	15.460.073	46.870.444	34.977.061	74,62 %	Data di chiusura: corrisponde al 100%, sulla base del capitale avente diritto all'esborso
Riserva di liquidità	3.892.460	1.849.675	–	–		
Situazione del capitale in prestito	–	–	–	–		Fondo di capitale proprio netto

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

L'obiettivo del fondo è di: a) generare rendimenti interessanti mediante investimenti in beni infrastrutturali quali servizi di base, servizi pubblici e istituzioni da cui dipendono la crescita e lo sviluppo di una comunità: ad esempio, impianti di energie rinnovabili come l'energia eolica, solare, biomassa, geotermica, idraulica o mareomotrice (di seguito denominate congiuntamente "energia rinnovabile"); b) da beni infrastrutturali che forniscono servizi pubblici (escluse le energie rinnovabili) come la produzione, la trasmissione, la distribuzione e lo stoccaggio di energia elettrica, acqua e acque reflue (ad esempio reti di distribuzione dell'acqua, fognature o relativi sistemi di trattamento delle acque reflue) e rifiuti (di seguito denominati "servizi di approvvigionamento"); c) da infrastrutture pubbliche per il trasporto di merci o persone, come strade a pedaggio o autostrade, manutenzione e/o riqualificazione stradale, ponti, gallerie, porti, aeroporti, chiuse o ferrovie (di seguito denominati "trasporti"); d) da infrastrutture che ospitano servizi sociali, come scuole e altri istituti di istruzione, servizi sanitari e case di riposo (di seguito denominati "infrastrutture sociali"); e) e da beni infrastrutturali che forniscono servizi pubblici di comunicazione, quali servizi di trasmissione, torri radio, reti via cavo, centri dati o satelliti (di seguito denominati "comunicazione") o f) da altre attività di utilità sociale o economica (di seguito denominati "beni infrastrutturali") con una strategia di investimento socialmente e ambientalmente responsabile focalizzata su beni aziendali sostenibili, riducendo così il rischio di investimento grazie alla diversificazione tra paesi, imprese, tecnologie e veicoli di investimento. L'obiettivo principale del fondo è di generare proventi attraverso le plusvalenze piuttosto che fonti correnti di reddito da capitale.

CARATTERISTICHE DEL FONDO

Tipo di fondo:
Fondi di investimento alternativi (FIA) di tipo chiuso, rivolti al pubblico

Struttura giuridica:
Società d'investimento a capitale variabile SICAV-SA

Domicilio del fondo: Lussemburgo

Autorità di controllo competente:
Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

Data di lancio del fondo: 31/03/2018

Valuta di riferimento del fondo: EUR

Profilo rischio/rendimento: 4 su 7

Società di gestione del risparmio/ gestori di fondi di investimento alternativi (GEFIA)
MDO Management Company S.A.

Consulente legale:
Elvinger Hoss Prussen

Consulente tributario e revisore dei conti:
Deloitte Touche Tohmatsu

Valutatore esterno: Duff & Phelps

Gestore degli investimenti:
CACEIS Bank, Luxembourg Branch

Banca depositaria:
CACEIS Bank, Luxembourg Branch

RATING

Feri Euro Rating Services: A¹
Telos: AAA²
Dextro Group: AA⁻³
ÖGUT: "molto adatto" e "prospettiva stabile anche a medio termine"⁴

CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni	Valuta	Importo minimo d'investimento	ISIN	Assegnazione dell'utile	Investitori
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - A EUR	EUR	10.000	LU1565397756	A capitalizzazione	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - D EUR	EUR	10.000	LU1563396016	A distribuzione	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - A GBP	GBP	10.000	LU1563395638	A capitalizzazione	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - D GBP	GBP	10.000	LU1563396107	A distribuzione	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - A CHF	CHF	10.000	LU1563395711	A capitalizzazione	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - D CHF	CHF	10.000	LU1563396289	A distribuzione	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - A CZK	CZK	300.000	LU1563395802	A capitalizzazione	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - D CZK	CZK	300.000	LU1563396362	A distribuzione	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - A USD	USD	10.000	LU1563395984	A capitalizzazione	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - D USD	USD	10.000	LU1563396446	A distribuzione	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - A JPY	JPY	1.500.000	LU1809132548	A capitalizzazione	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - D JPY	JPY	1.500.000	LU1809133199	A distribuzione	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - A AUD	AUD	10.000	LU1809132977	A capitalizzazione	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - D AUD	AUD	10.000	LU1809133439	A distribuzione	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - A SGD	SGD	10.000	LU1809132621	A capitalizzazione	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - D SGD	SGD	10.000	LU1809133355	A distribuzione	Retail

THOMASLOYD SICAV – SUSTAINABLE INFRASTRUCTURE INCOME FUND

L'obiettivo del fondo è di: a) generare rendimenti interessanti mediante investimenti in beni infrastrutturali quali servizi di base, servizi pubblici e istituzioni da cui dipendono la crescita e lo sviluppo di una comunità: ad esempio, impianti di energie rinnovabili come l'energia eolica, solare, biomassa, geotermica, idraulica o mareomotrice (di seguito denominate congiuntamente "energia rinnovabile"); b) da beni infrastrutturali che forniscono servizi pubblici (escluse le energie rinnovabili) come la produzione, la trasmissione, la distribuzione e lo stoccaggio di energia elettrica, acqua e acque reflue (ad esempio reti di distribuzione dell'acqua, fognature o relativi sistemi di trattamento delle acque reflue) e rifiuti (di seguito denominati "servizi di approvvigionamento"); c) da infrastrutture pubbliche per il trasporto di merci o persone, come strade a pedaggio o autostrade, manutenzione e/o riqualificazione stradale, ponti, gallerie, porti, aeroporti, chiuse o ferrovie (di seguito denominati "trasporti"); d) da infrastrutture che ospitano servizi sociali, come scuole e altri istituti di istruzione, servizi sanitari e case di riposo (di seguito denominati "infrastrutture sociali"); e) e da beni infrastrutturali che forniscono servizi pubblici di comunicazione, quali servizi di trasmissione, torri radio, reti via cavo, centri dati o satelliti (di seguito denominati "comunicazione") o f) da altre attività di utilità sociale o economica (di seguito denominati "beni infrastrutturali") con una strategia di investimento socialmente e ambientalmente responsabile focalizzata su beni aziendali sostenibili, riducendo così il rischio di investimento grazie alla diversificazione tra paesi, imprese, tecnologie e veicoli di investimento. L'obiettivo principale del fondo è di generare reddito attraverso fonti correnti di redditi da capitale piuttosto che plusvalenze.

CARATTERISTICHE DEL FONDO

Tipo di fondo:
Fondi di investimento alternativi (FIA) di tipo aperto, rivolti al pubblico

Struttura giuridica:
Società d'investimento a capitale variabile SICAV-SA

Domicilio del fondo: Lussemburgo

Autorità di controllo competente:
Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

Data di lancio del fondo: 01/02/2018

Valuta di riferimento del fondo: EUR

Profilo rischio/rendimento: 4 su 7

Società di gestione del risparmio/ gestori di fondi di investimento alternativi (GEFIA)
MDO Management Company S.A.

Consulente legale:
Elvinger Hoss Prussen

Consulente tributario e revisore dei conti:
Deloitte Touche Tohmatsu

Valutatore esterno: Duff & Phelps

Gestore degli investimenti:
Adepa Asset Management S.A.

Banca depositaria:
KBL European Private Bankers

RATING

Feri Euro Rating Services: A¹

Telos: AAA²

ÖGUT: "molto adatto" e "prospettiva stabile anche a medio termine"⁴

CLASSI DI AZIONI

Classi di azioni	Valuta	Importo minimo d'investimento	ISIN	Assegnazione dell'utile	Investitori
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R EUR ACC	EUR	n.d.	LU1108653095	A capitalizzazione	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R EUR DIS	EUR	n.d.	LU1439435931	A distribuzione	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R GBP ACC	GBP	n.d.	LU1108669760	A capitalizzazione	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R GBP DIS	GBP	n.d.	LU1859505577	A distribuzione	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R CZK ACC	CZK	n.d.	LU1108670180	A capitalizzazione	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R CZK DIS	CZK	n.d.	LU1859505650	A distribuzione	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R USD ACC	USD	n.d.	LU1108670347	A capitalizzazione	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R USD DIS	USD	n.d.	LU1859505734	A distribuzione	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R CHF ACC	CHF	n.d.	LU1439435428	A capitalizzazione	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R CHF DIS	CHF	n.d.	LU1859505817	A distribuzione	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R SGD ACC	SGD	n.d.	LU1439436079	A capitalizzazione	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R SGD DIS	SGD	n.d.	LU1859505908	A distribuzione	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R AUD ACC	AUD	n.d.	LU1439436152	A capitalizzazione	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R AUD DIS	AUD	n.d.	LU1859506039	A distribuzione	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R JPY ACC	JPY	n.d.	LU1439436236	A capitalizzazione	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R JPY DIS	JPY	n.d.	LU1859506203	A distribuzione	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R RMB ACC	RMB	n.d.	LU1439435857	A capitalizzazione	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R RMB DIS	RMB	n.d.	LU1859506385	A distribuzione	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - I EUR ACC	EUR	1.000.000	LU1439435774	A capitalizzazione	Istituzionali
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - I EUR DIS	EUR	1.000.000	LU1859506468	A distribuzione	Istituzionali
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - I USD ACC	USD	1.000.000	LU1439435691	A capitalizzazione	Istituzionali
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - I USD DIS	USD	1.000.000	LU1859506542	A distribuzione	Istituzionali
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - I CHF ACC	CHF	1.000.000	LU1439436400	A capitalizzazione	Istituzionali
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - I CHF DIS	CHF	1.000.000	LU1859506625	A distribuzione	Istituzionali
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - I GBP ACC	GBP	1.000.000	LU1439436319	A capitalizzazione	Istituzionali
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - I GBP DIS	GBP	1.000.000	LU1859506898	A distribuzione	Istituzionali

OBBLIGAZIONI

SITUAZIONE AL 31/12/2017 (31/07/2018)

Denominazione	Stato	Anno di emissione	Capitale collocato in EUR	Numero cumulato di investitori	Importo sottoscritto in EUR (€)	Capitale emesso in base alla data di riferimento in EUR ¹	Numero di investitori in base alla data di riferimento ²
OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO							
CTI 1 D SP EUR ³	Sottoscritto	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	Sottoscritto	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	Sottoscritto	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	Fase di sottoscrizione terminata	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	Fase di sottoscrizione terminata	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	Fase di sottoscrizione terminata	2015	242.714 (242.714)	20 (20)	12.136 (12.136)	207.565 (207.565)	17 (17)
CTI 5 D EUR ³	Fase di sottoscrizione terminata	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	Fase di sottoscrizione terminata	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	Fase di sottoscrizione terminata	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	Fase di sottoscrizione terminata	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	Fase di sottoscrizione terminata	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	Sottoscritto	2017	863.632 (863.632)	1 (1)	863.632 (863.632)	863.632 (0)	1 (0)
THOMASLL. 2,5/28 CHF ⁴	Sottoscritto	2017	245.981 (245.981)	3 (3)	81.994 (81.994)	245.981 (245.657)	3 (3)
THOMASLL. 3,75/21 CHF ³	Sottoscritto	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	Sottoscritto	2018	---	---	---	---	---
			(2.994.132)	(257)	(11.650)	(2.990.527)	(257)
THOMASLL. 7%/2027 CZK ³	Sottoscritto	2018	---	---	---	---	---
			(11.346.790)	(409)	(27.743)	(11.333.126)	(409)
THOMASLL. 2,875/27 EUR ⁴	Sottoscritto	2018	---	---	---	---	---
			(490.882)	(41)	(11.973)	(490.882)	(41)
THOMASLL. 4,175/27 EUR ³	Sottoscritto	2018	---	---	---	---	---
			(9.705.238)	(350)	(27.729)	(9.705.238)	(350)
Totale parziale obbligazioni a tasso fisso			100.771.109 (120.155.107)	5.181 (5.923)	19.450 (20.286)	71.142.927 (87.674.851)	3.665 (4.268)

OBBLIGAZIONI

SITUAZIONE AL 31/12/2017 (31/07/2018)

Denominazione	Stato	Anno di emissione	Capitale collocato in EUR	Numero cumulato di investitori	Importo sottoscritto in EUR (€)	Capitale emesso in base alla data di riferimento in EUR ¹	Numero di investitori in base alla data di riferimento ²
OBBLIGAZIONI INDICIZZATE ALL'INFLAZIONE⁵							
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2007	Interamente rimborsata	2007	1.351.048 (1.351.048)	83 (83)	16.278 (16.278)	0 (0)	0 (0)
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2009/2014	Interamente rimborsata	2009	6.076.700 (6.076.700)	395 (395)	15.384 (15.384)	0 (0)	0 (0)
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2009/2018	Fase di sottoscrizione terminata	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	Interamente rimborsata	2011	167.000 (167.000)	12 (12)	13.917 (13.917)	0 (0)	0 (0)
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2011/4	Fase di sottoscrizione terminata	2011	344.000 (344.000)	24 (24)	14.333 (14.333)	124.150 (87.150)	13 (12)
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2011/8	Fase di sottoscrizione terminata	2011	857.000 (857.000)	29 (29)	29.552 (29.552)	406.000 (406.000)	24 (24)
Cleantech Infrastrukturanleihe 2011/2	Interamente rimborsata	2011	404.000 (404.000)	42 (42)	9.619 (9.619)	0 (0)	0 (0)
Cleantech Infrastrukturanleihe 2011/4	Fase di sottoscrizione terminata	2011	701.000 (701.000)	43 (43)	16.302 (16.302)	54.850 (54.850)	8 (8)
Cleantech Infrastrukturanleihe 2011/8	Fase di sottoscrizione terminata	2011	1.439.000 (1.439.000)	68 (68)	21.162 (21.162)	1.298.000 (1.298.000)	60 (60)
Totale parziale obbligazioni indicizzate all'inflazione			20.174.670 (20.174.670)	1.121 (1.121)	17.997 (17.997)	10.623.063 (10.596.063)	529 (528)
OBBLIGAZIONI INDICIZZATE							
THOMASLL. GREEN GROWTH BOND 18/27 EUR	Sottoscritto	2018	---	---	---	---	---
Totale parziale obbligazioni indicizzate			---	---	---	---	---
Importo totale Obbligazioni			120.945.779 (140.329.777)	6.302 (7.044)	19.192 (19.922)	81.765.990 (98.260.914)	4.184 (4.796)

RENDIMENTO

Superiore all'obiettivo

In linea con l'obiettivo

100%

Inferiore all'obiettivo

Risultati dell'esercizio											Risultato complessivo dall'emissione fino al 31/12/2017	Raggiungimento dell'obiettivo per il pagamento/ rimborso degli interessi
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 %	

SINTESI

- L'importo medio di sottoscrizione di tutte le obbligazioni era pari a 19.192 EUR al 31/12/2017 (periodo di riferimento) e a 19.922 EUR al 31/07/2018 (periodo di riferimento ampliato).
- Tutti i pagamenti di interessi per la totalità delle obbligazioni fino al 31/12/2017 (periodo di riferimento) sono stati effettuati in conformità al prospetto informativo e integralmente comunicati. Lo stesso dicasi per il periodo di riferimento ampliato al 31/07/2018.
- Relativamente a tutte le emissioni obbligazionarie fino al 31/12/2017 (periodo di riferimento) e al 31/07/2018 (periodo di riferimento ampliato), tutti gli eventuali rimborsi sono stati effettuati in conformità al prospetto informativo e integralmente comunicati.

THOMASLOYD CLEANTECH INFRASTRUCTURE HOLDING GMBH

L'obiettivo della società è di generare rendimenti interessanti e sostenibili dal capitale impiegato, seguendo al contempo un approccio socialmente ed ecologicamente responsabile. La società investe direttamente in beni infrastrutturali accuratamente selezionati e non quotati in Asia e ne cura attivamente lo sviluppo, la costruzione e la gestione fino alla loro vendita o cessione. Gli investimenti coprono i seguenti settori: energia, servizi pubblici, infrastrutture sociali, trasporti e telecomunicazioni. La società riduce il rischio di investimento diversificando tra regioni, settori, tecnologie e stile di investimento.

SOCIETÀ

ThomasLloyd Cleantech
Infrastructure Holding GmbH
Hanauer Landstraße 291b
60314 Frankfurt am Main
Germania; Amministratore delegato:
T.U. Michael Sieg

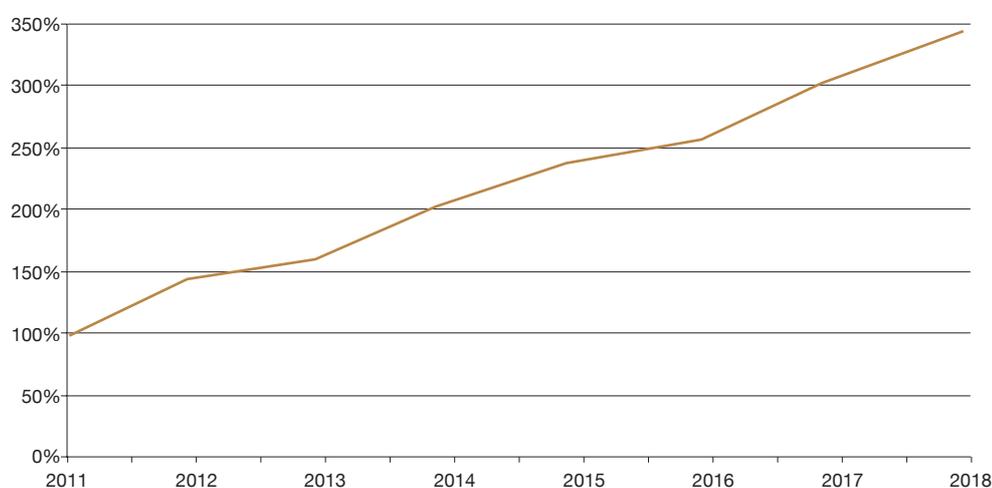
RATING

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

INFORMAZIONI SULLE PARTECIPAZIONI

Classe di attivo: Infrastruttura
Categoria: Investimenti in prodotti alternativi
Tipo di partecipazione: partecipazioni tacite
Data di costituzione: 17/01/2011
Valuta di rendicontazione EUR
Livello di rischio: 4³
Importo minimo di sottoscrizione: 200.000 EUR o equivalente in altre valute di emissione

PERFORMANCE



	Dalla data di emissione fino al 31/12/2017	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Rendimento (lordo) annuale ⁴	Ø 27,43 %	14,98 %	24,38 %	10,13 %	30,68 %	51,81 %	13,72 %	46,29 %
Rendimento (netto) annuale ⁵	Ø 19,87 %	11,51 %	19,49 %	7,05 %	16,97 %	28,43 %	11,96 %	43,65 %
Rendimento (netto) annuale equivalente, in:								
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 %

I valori di performance nelle diverse valute sono basati sul rendimento della società nella valuta di riferimento, l'euro, al tasso di conversione di chiusura al 31/12 del rispettivo anno.

OPERAZIONI FINANZIARIE

RISULTATI IN MIGLIAIA DI EUR

	IFRS					Codice del commercio tedesco (HGB)		
	Anno di riferimento		Anni precedenti					
	2017	Andamento rispetto all'anno precedente	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Totale di bilancio	270.014	+40 %	193.195	137.735	102.622	72.330	40.970	7.791
Immobilizzazioni finanziarie	80.450		151.558	106.577	95.449	9.424	8.947	0
Crediti verso imprese controllate e collegate	164.541		27.939	15.710	-2.910	26.806	7.540	2.368
Altri crediti e altri elementi patrimoniali	1.151		1.933	599	212	4.603	927	1.543
Mezzi finanziari e titoli	23.873		11.765	14.850	6.818	31.497	23.556	3.880
Contributi dei soci taciti⁶	214.085	+35 %	159.069	122.313	94.590	58.452	30.665	7.379
Obbligazioni	45.942	+57 %	29.172	10.500	0	0	0	0
Accantonamenti e altri passivi	9.990		4.958	4.929	4.984	13.832	10.265	375
Proventi di gestione	49.628		15.749	2.603	16.746	20.369	1.235	22
Oneri di gestione	-44.688		-7.709	-7.406	-9.252	-10.890	-155	-21
Attribuibili alla commissione di gestione/rendimento	-5.747		-6.474	-2.784	-9.067	-8.907	0	0
Risultato della gestione ordinaria	4.940		8.040	-4.803	7.495	11.545	1.829	381
Imposta (sugli utili)	6		0	-253	203	-321	-235	-21
Partecipazioni ai risultati aziendali dei soci taciti in conformità alla normativa contabile di riferimento ⁷	-3.881		-8.064	4.712	-10.968	-11.219	-1.592	-347
Utile di esercizio	1		3	-2	3	6	2	12
Capitale medio avente diritto al dividendo	165.959	+25 %	132.409	98.599	64.645	39.465	13.315	795
Potenziale di apprezzamento	15.227		17.745	11.662	0	0	0	0
Rendimento (lordo) del capitale medio avente diritto al dividendo (potenziale di apprezzamento escluso) ⁷	5,80 %		10,98 %	-1,70 %	30,68 %	51,81 %	13,72 %	46,29 %
Rendimento (netto) del capitale medio avente diritto al dividendo (potenziale di apprezzamento escluso) ⁸	2,34 %		6,09 %	-4,78 %	16,97 %	28,43 %	11,96 %	43,65 %
Rendimento (lordo) del capitale medio avente diritto al dividendo ⁴	14,98 %		24,38 %	10,13 %	30,68 %	51,81 %	13,72 %	46,29 %
Rendimento (netto) del capitale medio avente diritto al dividendo⁵	11,51 %		19,49 %	7,05 %	16,97 %	28,43 %	11,96 %	43,65 %

La società ha effettuato ulteriori investimenti durante l'esercizio 2017 in linea con la propria strategia di investimento. Al 31/12/2017 i contributi dei soci taciti ammontavano a migl. EUR 214.085; le obbligazioni emesse a migl. EUR 45.942 (totale: migl. EUR 260.027). Ne consegue per l'esercizio 2017 un aumento di migl. EUR 71.786, pari al 38%. La partecipazione ai risultati aziendali dei soci taciti secondo la normativa contabile di riferimento ammontava a migl. EUR 3.881 nell'esercizio 2017. Al 31/12/2017 la società aveva un ulteriore potenziale di apprezzamento di migl. EUR 15.227. Tenendo conto del potenziale di apprezzamento per il 2017, questo dato corrisponde a un rendimento del 14,98%⁹, al lordo delle commissioni di gestione e incentivo, e dell'11,51%⁸, al netto delle commissioni di gestione e incentivo, sul capitale medio avente diritto al dividendo. Dalla data di emissione nel 2011, il rendimento medio corrisponde al 27,43%⁴ annuale, al lordo delle commissioni di gestione e di incentivo, e al 19,87%⁴ annuale, al netto delle commissioni di gestione e incentivo corrisponde, sul capitale medio avente diritto al dividendo.

PARTECIPAZIONI DIRETTE

PANORAMICA

Serie	Stato	Anno di emissione	Capitale proprio collocato al 31/12/2017 in EUR ¹¹ (31/07/2018)	Numero di investitori al 31/12/2017 (31/07/2018)	Importo di sottoscrizione al 31/12/2017 in EUR (ø) (31/07/2018)	Modalità di erogazione
Direktbeteiligung 05/2014 A EUR	Fase di collocamento terminata	2014	5.850.000 (5.850.000)	27 (27)	216.667 (216.667)	A capitalizzazione
Direktbeteiligung 11/2014 A CZK	Fase di collocamento terminata	2014	3.096.800 (3.088.900)	12 (12)	258.067 (257.408)	A capitalizzazione
Direktbeteiligung 12/2014 D EUR	Fase di collocamento terminata	2014	400.000 (400.000)	1 (1)	400.000 (400.000)	A distribuzione
Direktbeteiligung 02/2015 A EUR	Fase di collocamento terminata	2015	1.500.000 (1.500.000)	3 (3)	500.000 (500.000)	A capitalizzazione
Direktbeteiligung 02/2015 D EUR	Fase di collocamento terminata	2015	1.600.000 (1.600.000)	8 (8)	200.000 (200.000)	A distribuzione
Direktbeteiligung 09/2015 A EUR	Fase di collocamento terminata	2015	1.850.000 (1.850.000)	8 (8)	231.250 (231.250)	A capitalizzazione
Direktbeteiligung 09/2015 D EUR	Fase di collocamento terminata	2015	800.000 (800.000)	4 (4)	200.000 (200.000)	A distribuzione
Direktbeteiligung 09/2015 D USD	Fase di collocamento terminata	2015	199.872 (205.368)	1 (1)	199.872 (205.368)	A distribuzione
Direktbeteiligung 09/2015 A CZK	Fase di collocamento terminata	2015	470.400 (469.200)	2 (2)	235.200 (234.600)	A capitalizzazione
Direktbeteiligung 09/2015 D CZK	Fase di collocamento terminata	2015	1.176.000 (1.173.000)	5 (5)	235.200 (234.600)	A distribuzione
Direktbeteiligung 02/2016 A EUR	In via di collocamento (fase di collocamento terminata)	2016	7.150.000 (10.450.000)	23 (41)	310.870 (254.878)	A capitalizzazione
Direktbeteiligung 02/2016 D EUR	In via di collocamento (fase di collocamento terminata)	2016	8.000.000 (15.900.000)	33 (64)	242.424 (248.438)	A distribuzione
Direktbeteiligung 02/2016 A CZK	In via di collocamento (fase di collocamento terminata)	2016	1.646.400 (2.111.400)	7 (9)	235.200 (234.600)	A capitalizzazione
Direktbeteiligung 02/2016 D CZK	In via di collocamento (fase di collocamento terminata)	2016	3.645.600 (4.105.500)	13 (16)	280.431 (256.594)	A distribuzione
Direktbeteiligung 02/2016 A CHF	In via di collocamento (fase di collocamento terminata)	2016	0 (215.975)	0 (1)	0 (215.975)	A capitalizzazione
Direktbeteiligung 02/2016 D CHF	In via di collocamento (fase di collocamento terminata)	2016	0 (1.295.850)	0 (6)	0 (215.975)	A distribuzione
Direktbeteiligung 02/2016 A USD	In via di collocamento (fase di collocamento terminata)	2016	0 (342.280)	0 (2)	0 (171.140)	A capitalizzazione

PANORAMICA

Serie	Stato	Anno di emissione	Capitale proprio collocato al 31/12/2017 in EUR ¹¹ (31/07/2018)	Numero di investitori al 31/12/2017 (31/07/2018)	Importo di sottoscrizione al 31/12/2017 in EUR (€) (31/07/2018)	Modalità di erogazione
Direktbeteiligung 02/2016 D USD	In via di collocamento (fase di collocamento terminata)	2016	0 (2.224.820)	0 (5)	0 (444.964)	A distribuzione
Direktbeteiligung 04/2018 A EUR	In via di collocamento	2018	---	---	---	A capitalizzazione
Direktbeteiligung 04/2018 D EUR	In via di collocamento	2018	---	---	---	A distribuzione
Direktbeteiligung 04/2018 A USD	In via di collocamento	2018	---	---	---	A capitalizzazione
Direktbeteiligung 04/2018 D USD	In via di collocamento	2018	---	---	---	A distribuzione
Direktbeteiligung 04/2018 A CHF	In via di collocamento	2018	---	---	---	A capitalizzazione
Direktbeteiligung 04/2018 D CHF	In via di collocamento	2018	---	---	---	A distribuzione
Direktbeteiligung 04/2018 A CZK	In via di collocamento	2018	---	---	---	A capitalizzazione
Direktbeteiligung 04/2018 D CZK	In via di collocamento	2018	---	---	---	A distribuzione
Direktbeteiligung 04/2018 A GBP	In via di collocamento	2018	---	---	---	A capitalizzazione
Direktbeteiligung 04/2018 D GBP	In via di collocamento	2018	---	---	---	A distribuzione
Direktbeteiligung 04/2018 A SGD	In via di collocamento	2018	---	---	---	A capitalizzazione
Direktbeteiligung 04/2018 D SGD	In via di collocamento	2018	---	---	---	A distribuzione
Direktbeteiligung 04/2018 A AUD	In via di collocamento	2018	---	---	---	A capitalizzazione
Direktbeteiligung 04/2018 D AUD	In via di collocamento	2018	---	---	---	A distribuzione
Direktbeteiligung 04/2018 A JPY	In via di collocamento	2018	---	---	---	A capitalizzazione
Direktbeteiligung 04/2018 D JPY	In via di collocamento	2018	---	---	---	A distribuzione
Totale			37.385.072 (56.632.293)	147 (228)	254.320 (248.387)	

DIRITTI/CERTIFICATI DI GODIMENTO E PARTECIPAZIONI

PANORAMICA AL 31/12/2017

Denominazione	Stato	Sottoscrizione	Anno di emissione	Capitale collocato in EUR	Numero di investitori	Importo sottoscritto in EUR (ø)
DIRITTI/CERTIFICATI DI GODIMENTO PREDISPOSTI PER INVESTIMENTI EQUIPARABILI AD AZIONI E OBBLIGAZIONI⁵						
DKM Global Opportunities Fund A	Fase di sottoscrizione terminata	Investimento una tantum	2003	3.613.800	621	5.819
DKM Global Opportunities Fund B	Fase di sottoscrizione terminata	Investimento una tantum	2003	25.413.080	3.247	7.827
DKM Global Opportunities Fund C	Fase di sottoscrizione terminata	Investimento una tantum	2003	71.500	16	4.469
DKM Global Opportunities Fund D	Fase di sottoscrizione terminata	Investimento rateale	2004	4.619.425	604	7.648
DKM Global Opportunities Fund A (Austria)	Fase di sottoscrizione terminata	Investimento una tantum	2004	747.070	60	12.451
DKM Global Opportunities Fund B (Austria)	Fase di sottoscrizione terminata	Investimento una tantum	2004	6.004.600	452	13.285
DKM Global Opportunities Fund A Germany II DKM Global Opportunities Fund A Austria II	Fase di sottoscrizione terminata	Investimento una tantum	2005	2.088.880	228	9.162
DKM Global Opportunities Fund B Germany II DKM Global Opportunities Fund B Austria II	Fase di sottoscrizione terminata	Investimento una tantum	2005	10.071.050	995	10.122
DKM Global Opportunities Fund C Germany II DKM Global Opportunities Fund A Austria II	Fase di sottoscrizione terminata	Investimento una tantum	2005	13.633.550	1.186	11.495
DKM Global Opportunities Fund D Germany II DKM Global Opportunities Fund D Austria II	Fase di sottoscrizione terminata	Investimento rateale	2005	11.093.335	1.019	10.886
DKM Global Opportunities Fund A Germany III	Fase di sottoscrizione terminata	Investimento una tantum	2006	658.290	78	8.440
DKM Global Opportunities Fund B Germany III	Fase di sottoscrizione terminata	Investimento rateale	2006	1.408.500	165	8.536
DKM Global Opportunities Fund C Germany III	Fase di sottoscrizione terminata	Investimento una tantum	2006	7.934.974	687	11.550
DKM Global Opportunities Fund D Germany III	Fase di sottoscrizione terminata	Investimento rateale	2006	13.248.115	881	15.038
PARTECIPAZIONI TACITE ATIPICHE PREDISPOSTE PER INVESTIMENTI EQUIPARABILI AD AZIONI						
DKM Global Opportunities Fund 01 E ⁴	Fase di sottoscrizione terminata	Investimento una tantum	2003	5.076.250	449	11.306
DKM Global Opportunities Fund 01 A ⁴	Fase di sottoscrizione terminata	Investimento rateale	2003	35.531.510	3.267	10.876
DKM Global Opportunities Fund E Germany II ⁴	Fase di sottoscrizione terminata	Investimento una tantum	2005	3.417.700	293	11.665
DKM Global Opportunities Fund F Germany II ⁴	Fase di sottoscrizione terminata	Investimento rateale	2005	15.705.040	1.381	11.372
DIRITTI/CERTIFICATI DI GODIMENTO PREDISPOSTI PER INVESTIMENTI EQUIPARABILI AD AZIONI						
ThomasLloyd Absolute Return Fund (tutte le emissioni) ⁵	Fase di sottoscrizione terminata	Investimento una tantum	2007	46.395.779	6.095	7.612
ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Growth 2009 ⁶	Fase di sottoscrizione terminata	Investimento rateale	2009	20.130.635	771	26.110
ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Growth 2010 ⁶	Fase di sottoscrizione terminata	Investimento rateale	2010	4.949.284	138	35.864
DIRITTI/CERTIFICATI DI GODIMENTO PREDISPOSTI PER INVESTIMENTI EQUIPARABILI A OBBLIGAZIONI						
ThomasLloyd Global High Yield Fund 225 ³	Fase di sottoscrizione terminata	Investimento una tantum	2007	3.172.912	380	8.350
ThomasLloyd Global High Yield Fund 425 ³	Fase di sottoscrizione terminata	Investimento una tantum	2007	9.672.720	837	11.556
ThomasLloyd Global High Yield Fund 450 ³	Fase di sottoscrizione terminata	Investimento rateale	2007	47.011.436	3.909	12.026
ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2008/2020 ⁷	Fase di sottoscrizione terminata	Investimento una tantum/ Investimento rateale	2008	6.291.623	371	16.959
ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2010/2022 ⁷	Fase di sottoscrizione terminata	Investimento una tantum/rateale	2010	1.619.468	63	25.706
Totale				299.580.526	28.193	10.626

Capitale di emissione in EUR al 31/12/2017 ¹	Numero di investitori al 31/12/2017 ²	Risultato complessivo dall'emissione fino al 31/12/2017 per anno di sottoscrizione:							
		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								

NOTE ESPLICATIVE (NOTE A PIÈ DI PAGINA)

Panoramica di ThomasLloyd (pagina 19)

- (1) ThomasLloyd Group Ltd.
- (2) Situazione al: 31/07/2018
- (3) Telos: Valutazione del processo di investimento di ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund.
- (4) Tale importo include tutte le attività discrezionali e non discrezionali gestite tramite strategie di investimento tradizionali o alternative, oppure gestite o consigliate da società controllate e affiliate, nazionali ed estere, collegate e parti correlate di ThomasLloyd Group Ltd (al 31/12/2017).

Il rendimento va incontro all'impatto (pagine 48–49)

- (1) Asian Development Bank: Asian Development Outlook 2013.

L'urbanizzazione come sfida per l'infrastruttura globale (pagina 75)

- (1) ONU, World Population Prospects: The 2017 Revision.
- (2) Organizzazione Mondiale della Sanità (WHO), Global Health Observatory data, Urban population growth.
- (3) PwC: A New Urban Agenda: Accommodating 2 billion new urban citizens.
- (4) DIE ZEIT: Die urbane Welt, n. 31/2014; Demographia, World Urban Areas, aprile 2018.
- (5) Deutsche Gesellschaft für internationale Zusammenarbeit (GIZ) GmbH, Stadt, Umwelt und Verkehr in der ASEAN-Region.

Infrastrutture – la spina dorsale della nostra società (pagine 76–77)

- (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

Asia (pagine 78–79)

- (1) ThoughtCo.com: Countries of Asia by Area, febbraio 2018.
- (2) Worldometers.info, 2018.
- (3) ONU: World Population Prospects: The 2017 Revision.
- (4) Fondo Monetario Internazionale: World Economic Outlook, aprile 2018.
- Divisione statistica dell'ONU: 2017 Revision of World Population Prospects.
- (6) Fondo Monetario Internazionale: World Economic Outlook Database, aprile 2018.
- (7) Agenzia internazionale dell'energia: Statistics, luglio 2018.
- (8) PwC: The World in 2050.
- (9) Global Infrastructure Hub, Global Infrastructure Outlook
- (10) Agenzia internazionale dell'energia, Key World Energy Statistics / Banca Asiatica di Sviluppo, Asian Development Outlook 2013.
- (11) Agenzia internazionale dell'energia: Renewable capacity highlights, marzo 2018.

L'Asia sta raggiungendo i limiti della sua resilienza infrastrutturale (pagine 80–81)

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

Struttura di investimento (pagine 88–89)

- (1) ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH investe direttamente e/o indirettamente in un portafoglio ampiamente diversificato di progetti infrastrutturali in Asia.

Investimenti in prodotti alternativi (pagine 104–105)

- (1) Il rendiconto del rendimento si basa sulla data di chiusura del 31/12/2017, in quanto quasi tutti gli investimenti contemplati hanno una durata illimitata, piuttosto che limitata. I rendimenti possono pertanto ancora cambiare in modo positivo o negativo negli anni successivi. La rilevazione del rendimento dei singoli investimenti è stata determinata sulla base dei dati previsionali presentati nei prospetti di vendita e confrontata con il rendimento effettivo. Qualora nei prospetti di vendita non siano stati riportati dati previsionali a causa della struttura dell'investimento, i benchmark definiti e quelli di seguito elencati sono serviti come riferimento per la rilevazione del rendimento. A seconda del tipo d'investimento (equiparabile ad azioni, equiparabile ad azioni e obbligazioni, equiparabile a diritti/certificati di godimento e partecipazioni), l'MSCI World Index, DEUTSCHE RENTENINDEX (REXP), GLOBAL BROAD MARKET INDEX (TRR, EUR) e il Bloomberg Commodity Index (BCOM) sono stati utilizzati al 100%, oppure ponderati in modo proporzionale nel caso di investimenti multi-asset. Il risultato del benchmark è stato confrontato con il rendimento del singolo investimento dalla data di emissione fino alla data di scadenza del 31/12/2017. Qualora la fase di collocamento sia durata diversi anni, al benchmark e al rendimento di questo periodo (anni interi) viene applicato un valore medio ponderato. La valutazione è stata effettuata come segue: Il rendimento del singolo investimento inferiore ad almeno il 2,5% all'anno rispetto al rendimento del benchmark relativo viene valutato come "inferiore all'obiettivo"; una differenza di -2,5% e +2,5% all'anno rispetto al rendimento del benchmark relativo viene valutato come "in linea con l'obiettivo"; un valore superiore a +2,5% all'anno del benchmark relativo viene valutato come "superiore all'obiettivo". Il grafico indica il rendimento di tutti gli investimenti ponderati in base al capitale.

Fondi di investimento per beni materiali aperti (pagine 106–107)

- (1) I "fondi precedenti" chiusi ai sensi dell'articolo 353, paragrafo 1 del KAGB (Kapitalanlagegesetzbuch, codice tedesco regolante l'investimento di capitali) beneficiano interamente della clausola di grandfathering e non sono soggetti alle disposizioni del KAGB. Inoltre la scadenza del periodo di sottoscrizione (21/07/2013) non è un presupposto per la clausola di grandfathering di cui all'articolo 353, paragrafo 1 del KAGB.
- (2) Analisi di stabilità: Dextro Rating Group Germany.

- (3) Controllo di plausibilità: Dextro Rating Group Germany.
- (4) Visualizzazione cumulata dei risultati – in base alla situazione di collocamento al 31/12/2017 (periodo di riferimento) o al 31/07/2018 (periodo di riferimento ampliato).
- (5) Dividendi / Prelievi cumulati di tutti i fondi di investimento aperti per beni materiali (investimenti una tantum), sulla base del capitale avente diritto al dividendo, dalla data di emissione fino al 31/12/2017.
- (6) Visualizzazione cumulata dei proventi contabilizzati (tenendo conto del potenziale di apprezzamento / riserve tacite) di tutti i fondi di investimento aperti per beni materiali (investimenti una tantum) ai fini dei dividendi/prelievi agli azionisti dalla data di emissione fino al 31/12/2017.
- (7) Visualizzazione cumulata degli investimenti provenienti da tutti i fondi di investimento aperti per beni materiali fino al 31/12/2017.
- (8) Rendimento (netto) ponderato basato sul capitale medio avente diritto al dividendo di tutti i fondi di investimento aperti per beni materiali (investimenti una tantum), tenendo conto del potenziale di apprezzamento / riserve tacite ed escludendo i costi d'acquisto di capitale proprio e i proventi dall'aggio (utile di esercizio cumulato rettificato).
- (9) Analisi cumulata del rendimento (netto) del capitale medio avente diritto al dividendo di tutti i fondi di investimento aperti per beni materiali (investimenti una tantum), tenendo conto del potenziale di apprezzamento / delle riserve tacite ed escludendo i costi d'acquisto di capitale proprio e i proventi dall'aggio (utile di esercizio cumulato rettificato) rispetto ai rispettivi valori nominali (visualizzazione ponderata).

Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (pagina 108)

- (1) Conformemente all'accordo di partecipazione tacito, tenendo conto del potenziale di apprezzamento / delle riserve tacite.
- (2) Rendimento (netto) basato sul capitale medio avente diritto al dividendo, tenendo conto del potenziale di apprezzamento / delle riserve tacite ed escludendo i costi d'acquisto di capitale proprio e i proventi dall'aggio (utile di esercizio rettificato).
- (3) Distribuzioni dei dividendi / prelievi su base percentuale, e secondo il capitale avente diritto al dividendo per il periodo compreso tra il 01/01/2012 e il 31/12/2017 (periodo di riferimento).
- (4) Secondo le previsioni del prospetto di vendita del 20/01/2011 con il primo supplemento del 18/04/2011, il secondo supplemento del 08/07/2011 e il terzo supplemento del 14/09/2012. Poiché nel suddetto prospetto di vendita (previsione fino al 31/12/2014) non sono stati riportati valori nominali per l'esercizio 2017, sono stati utilizzati in subordine i valori nominali per il 2014, proseguendo in linea con l'anno precedente, ovvero il 2016.
- (5) Secondo il bilancio del 2017 della Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG.
- (6) Secondo il bilancio negli anni di riferimento della Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG.

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

- (1) Dopo aver compensato i contributi nominali con i contributi restanti.
- (2) Conformemente all'accordo di partecipazione tacito, tenendo conto del potenziale di apprezzamento / delle riserve tacite.
- (3) Rendimento (netto) basato sul capitale medio avente diritto al dividendo, tenendo conto del potenziale di apprezzamento / delle riserve tacite ed escludendo i costi d'acquisto di capitale proprio e i proventi dall'aggio (utile di esercizio rettificato).
- (4) Le distribuzioni dei dividendi / prelievi sono previsti a partire dal sesto anno e con l'intero versamento dell'importo sottoscritto.
- (5) Secondo le previsioni del prospetto di vendita del 25/10/2011 con il primo supplemento del 14/09/2012 e il secondo supplemento del 15/01/2014 e il terzo supplemento del 05/02/2016. Considerata l'indisponibilità dei valori nominali per diversi anni, in alternativa sono stati utilizzati i valori effettivi.
- (6) Secondo il bilancio del 2017 della Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG.
- (7) Secondo il bilancio degli anni di riferimento della Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG.

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

- (1) Dopo aver compensato i contributi nominali con i contributi restanti.
- (2) Conformemente all'accordo di partecipazione tacito, tenendo conto del potenziale di apprezzamento / delle riserve tacite.
- (3) Rendimento (netto) basato sul capitale medio avente diritto al dividendo, tenendo conto del potenziale di apprezzamento / delle riserve tacite ed escludendo i costi d'acquisto di capitale proprio e i proventi dall'aggio (utile di esercizio rettificato).
- (4) Dividendi / Prelievi su base percentuale secondo il capitale avente diritto al dividendo per il periodo compreso tra il 01/01/2013 e il 31/12/2017.
- (5) Secondo le previsioni del prospetto di vendita del 06/11/2012 con il primo supplemento del 28/04/2014 e con il secondo supplemento del 15/02/2016. Considerata l'indisponibilità dei valori nominali per diversi anni, in alternativa sono stati utilizzati i valori effettivi.
- (6) Secondo il bilancio del 2017 della Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG.
- (7) Secondo il bilancio degli anni di riferimento della Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG.

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

- (1) Dopo aver compensato i contributi nominali con i contributi restanti.
- (2) Conformemente all'accordo di partecipazione tacito, tenendo conto del potenziale di apprezzamento / delle riserve tacite.
- (3) Rendimento (netto) basato sul capitale medio avente diritto al dividendo, tenendo conto del potenziale di

apprezzamento / delle riserve tacite ed escludendo i costi d'acquisto di capitale proprio e i proventi dall'aggio (utile di esercizio rettificato).

(4) Dividendi / Prelievi su base percentuale secondo il capitale avente diritto al dividendo per il periodo compreso tra il 01/01/2013 e il 31/12/2017.

(5) Secondo le previsioni del prospetto di vendita del 05/03/2013 con il primo supplemento del 14/04/2014 e con il secondo supplemento del 25/01/2016. Considerata l'indisponibilità dei valori nominali per diversi anni, in alternativa sono stati utilizzati i valori effettivi.

(6) Secondo il bilancio del 2017 della Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG.

(7) Secondo il bilancio degli anni di riferimento della Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG.

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

(1) Rating del gestore del fondo.

(2) Rating del processo di investimento.

(3) Analisi di stabilità di ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH.

(4) Parere sulla sostenibilità di ThomasLloyd SICAV-Sustainable Infrastructure Income Fund

Obbligazioni (pagine 114 – 117)

(1) Capitale sottoscritto, versato e non disdetto (valore stimato).

(2) Numero di investitori con una situazione contrattuale segnalata come "attiva"/"sospesa".

(3) I valori riportati alla voce "Risultato dell'esercizio" sono composti dall'insieme degli interessi pagati (lordi) per l'esercizio in questione. I valori riportati alla voce "Risultato complessivo dall'emissione fino al 31/12/2017" sono calcolati secondo il rendimento cumulato dei risultati dell'esercizio in questione dall'emissione fino al 31/12/2017. I valori riportati si basano fondamentalmente sul bilancio d'esercizio preparato e/o certificato e approvato per conto della società emittente. Il periodo di investimento ipotizzato per il calcolo del rendimento si riferisce sempre all'intero anno fiscale.

(4) I valori riportati alla voce "Risultato dell'esercizio" sono composti dall'insieme degli interessi pagati (lordi) o dal risultato (zero bond) per l'esercizio in questione. I valori riportati alla voce "Risultato complessivo dall'emissione fino al 31/12/2017" sono calcolati secondo il rendimento cumulato dei risultati dell'esercizio in questione dall'emissione fino al 31/12/2017. I valori riportati si basano fondamentalmente sul bilancio d'esercizio preparato e/o certificato e approvato per conto della società emittente. Il periodo di investimento ipotizzato per il calcolo del rendimento si riferisce sempre all'intero anno fiscale.

(5) I valori riportati alla voce "Risultato dell'esercizio" sono composti dall'insieme degli interessi pagati (lordi) e dalla variazione dell'importo di rimborso del valore dell'obbligazione indicizzato all'inflazione. I valori riportati alla voce "Risultato complessivo dall'emissione fino al 31/12/2017" sono calcolati secondo il rendimento cumulato dei risultati dell'esercizio in questione dall'emissione fino al 31/12/2017. I valori riportati si basano fondamentalmente sul bilancio d'esercizio

preparato e/o certificato e approvato per conto della società emittente. Il periodo di investimento ipotizzato per il calcolo del rendimento si riferisce sempre all'intero anno fiscale. I valori riportati alle voci "Capitale collocato in EUR" e "Capitale di emissione in EUR al 31/12/2017" non sono indicizzati all'inflazione e rappresentano "osservazioni sul valore stimato".

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH (pagine 118 – 121)

(1) Rating del gestore del fondo.

(2) Rating del processo di investimento.

(3) Analisi di stabilità di ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH.

(4) Rendimento (lordo) del capitale medio avente diritto al dividendo ai sensi della normativa contabile di riferimento, tenendo conto del potenziale di apprezzamento ed escludendo le commissioni di gestione/incentivo e le imposte.

(5) Rendimento (netto) del capitale medio avente diritto al dividendo ai sensi della normativa contabile di riferimento, tenendo conto del potenziale di apprezzamento.

(6) Le partecipazioni tacite sono state rilasciate dai fondi di investimento aperti per beni materiali e dalle partecipazioni dirette.

(7) Il valore riportato corrisponde al trasferimento parziale degli utili ai soci taciti, sommate le commissioni di gestione/incentivo e le imposte, diviso per il capitale medio avente diritto ai dividendi.

(8) Il valore riportato corrisponde al trasferimento parziale degli utili ai soci taciti, diviso per il capitale medio avente diritto ai dividendi.

(9) Tasso di cambio al 31/12/2017: USD/EUR 0,8328, CZK/EUR 0,0392, CHF/EUR 0,8549; e al 31/07/2018: USD/EUR 0,8557, CZK/EUR 0,0391, CHF/EUR 0,8639.

Avvertenza: la sottoscrizione delle partecipazioni di ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH si basa esclusivamente sul relativo prospetto di vendita, compresi eventuali supplementi, con le opportunità e i rischi ivi descritti, disponibili gratuitamente facendone richiesta a ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH, Hanauer Landstraße 291 b, 60314 60314 Frankfurt am Main, e destinati esclusivamente a investitori che soddisfano i requisiti per l'acquisto di partecipazioni tacite. Non sono destinati alla divulgazione al pubblico e, in particolare, non al di fuori della Repubblica Federale di Germania.

Diritti/certificati di godimento/partecipazioni (pagine 122 – 123)

(1) Capitale sottoscritto, versato e non disdetto (valore stimato).

(2) Numero di investitori con una situazione contrattuale segnalata come "attiva"/"sospesa".

(3) I valori riportati alla voce "Risultato complessivo dall'anno di sottoscrizione fino al 31/12/2017" sono calcolati secondo il rendimento cumulato dei risultati dell'esercizio in questione dall'anno di sottoscrizione fino al 31/12/2017. Questi sono composti dall'insieme della variazione del valore dell'investimento nella partecipazione e dalla distribuzione dei dividendi ordinari pagati (lordi). I valori riportati si basano fondamentalmente sul bilancio d'esercizio approvato e/o

certificato e approvato per conto della società emittente. Poiché il bilancio della società emittente per l'esercizio 2017 non è ancora disponibile, le variazioni del valore dell'investimento per questo periodo non sono ancora state prese in considerazione in questa visualizzazione. Il periodo di investimento ipotizzato per il calcolo del rendimento si riferisce sempre all'intero anno fiscale.

(4) I valori riportati alla voce "Risultato complessivo dall'anno di sottoscrizione fino al 31/12/2017" sono calcolati secondo il rendimento cumulato dei risultati dell'esercizio in questione dall'anno di sottoscrizione fino al 31/12/2017. Sono composti dall'insieme della variazione del valore dell'investimento e del riporto delle perdite fiscali che gli investitori nella società hanno assegnato secondo le previsioni corrispondenti al valore dell'investimento nelle partecipazioni e all'aggio pagato. Il riporto perdite fiscali è stato interamente riconosciuto dall'agenzia delle entrate corrispondente alla sede legale della società. Il riconoscimento fiscale delle perdite derivanti da una partecipazione come socio imprenditoriale ai sensi dell'articolo 2b della legge tedesca sull'imposta sui redditi (Einkommensteuergesetz, EStG) era quindi in teoria possibile e consentiva risparmi fiscali a livello dell'investitore fino al 53% dell'importo della sottoscrizione più aggio. Nell'ambito del saldo di liquidazione, l'investitore partecipa inoltre a eventuali riserve tacite e all'andamento del valore della società, che sono calcolati in base al prospetto informativo alla scadenza del termine e non sono ancora inclusi nei risultati riportati. I valori riportati si basano fondamentalmente sul bilancio d'esercizio preparato e/o certificato e approvato per conto della società emittente. Poiché il bilancio della società emittente per l'esercizio 2017 non è stato ancora revisionato e non è disponibile, le variazioni del valore dell'investimento per questo periodo non sono ancora state prese in considerazione in questa visualizzazione. Il periodo di investimento ipotizzato per il calcolo del rendimento si riferisce sempre all'intero anno fiscale.

(5) I valori riportati alla voce "Risultato complessivo dall'anno di sottoscrizione fino al 31/12/2017" sono calcolati secondo il rendimento cumulato dei risultati dell'esercizio in questione dall'anno di sottoscrizione fino al 31/12/2017. Riflettono la variazione del valore dell'investimento nella partecipazione. I valori riportati si basano sul bilancio d'esercizio approvato e/o certificato e approvato per conto della società emittente. Poiché il bilancio della società emittente per l'esercizio 2017 non è ancora disponibile, le variazioni del valore dell'investimento per questo periodo non sono ancora state prese in considerazione in questa visualizzazione. Il periodo di investimento ipotizzato per il calcolo del rendimento si riferisce sempre all'intero anno fiscale.

(6) I valori riportati alla voce "Risultato complessivo dall'anno di sottoscrizione fino al 31/12/2017" sono calcolati secondo il rendimento cumulato dei risultati dell'esercizio in questione dall'anno di sottoscrizione fino al 31/12/2017. Indicano la variazione del valore dell'investimento nella partecipazione dalla data di emissione ai sensi dei principi internazionali d'informativa

finanziaria (International Financial Reporting Standards, IFRS) e tenendo conto dei proventi derivanti dal pagamento dell'aggio contrattualmente in sospeso ancora riscosso dalla società per gli investimenti con rientro rateale. I risultati dipendono principalmente dal trattamento dell'aggio sugli investimenti di investimenti rateali ai sensi della normativa sugli utili, che non può essere contabilizzato immediatamente a effetto di utile come credito verso gli investitori, ma solo su base pro rata per la durata del contratto. Tenendo conto dei proventi derivanti dal pagamento dell'aggio sugli investimenti rateali contrattualmente in sospeso spettante alla società, al 31/12/2017 il valore contabile del certificato di godimento del comparto ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Growth 2009 ammontava a 0,14 EUR, mentre il valore contabile dei certificati di godimento del comparto ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Growth 2010 ammontava a 0,33 EUR. I valori riportati si basano sul bilancio d'esercizio approvato e/o certificato e approvato per conto della società emittente. Poiché il bilancio della società emittente per l'esercizio 2017 non è ancora disponibile, le variazioni del valore dell'investimento per questo periodo non sono ancora state prese in considerazione in questa visualizzazione. Il periodo di investimento ipotizzato per il calcolo del rendimento si riferisce sempre all'intero anno fiscale.

(7) I valori riportati alla voce "Risultato complessivo dall'anno di sottoscrizione fino al 31/12/2017" sono calcolati secondo il rendimento cumulato dei risultati dell'esercizio in questione dall'anno di sottoscrizione fino al 31/12/2017. Sono composti dall'insieme della variazione del valore dell'investimento nella partecipazione e dalla variazione del valore contabilizzato di un certificato di godimento dalla data di emissione. Al 31/12/2017 il valore contabile dei certificati di godimento dei comparti ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2008/2020 e dei certificati di godimento dei comparti ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2010/2022 ammontava a 1,00 EUR, conservando così i loro valori. Al 31/12/2017 il valore contabile di un certificato di godimento del comparto ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2008/2020 ammontava a 1,96 EUR, mentre quello di un certificato di godimento del comparto ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2010/2022 ammontava a 1,84 EUR. I valori contabili si basano su un utile di bilancio sufficiente negli anni di rimborso 2020 e 2022. L'importo esatto del rimborso viene calcolato in base al prospetto informativo alla scadenza del termine. I valori riportati si basano sul bilancio d'esercizio approvato e/o certificato e approvato per conto della società emittente. Poiché il bilancio della società emittente per l'esercizio 2017 non è ancora disponibile, le variazioni del valore dell'investimento per questo periodo non sono ancora state prese in considerazione in questa visualizzazione. Il periodo di investimento ipotizzato per il calcolo del rendimento si riferisce sempre all'intero anno fiscale.



Certificazione del revisore contabile riguardo alla bilancia delle partite correnti 2017

Abbiamo sottoposto a revisione limitata la bilancia delle partite correnti per l'esercizio 2017 al 31 dicembre 2017 di ThomasLloyd Group, e in concreto di ThomasLloyd SICAV, di ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV, di ThomasLloyd Capital Partners S.à r.l, di tutte le società presenti in Lussemburgo, di ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH, di 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), di Cleantech Infrastruktur GmbH, di DKM Global Opportunities Fonds 01 GmbH, di Vierte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, di tutte le società presenti a Francoforte Sul Meno, di ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a. s., Prag, di ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG, Liechtenstein e di ThomasLloyd Investments GmbH, Vienna. L'allestimento della bilancia delle partite correnti 2017 e della documentazione di partenza ad essa correlata ricade tra le responsabilità delle società di cui sopra. Esse rappresentano le rappresentanti legali degli investimenti cui si fa riferimento nella bilancia delle partite correnti 2017.

In conformità con l'incarico, nel corso della revisione limitata abbiamo dovuto stabilire se le informazioni generali presentate nella bilancia delle partite correnti per il 2017 risultassero plausibili e se i dati economici e i risultati dei singoli investimenti avviati dalle sopraccitate società fossero stati interamente e correttamente desunti dalla documentazione messa a nostra disposizione e se la presentazione dei dati fosse stata fornita in conformità alle «Linee guida per l'allestimento delle bilance delle partite correnti per fondi chiusi» del bsi Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e. V. (fino al 2013 Verband Geschlossene Fonds e.V., VGF e integrate dal 01/01/2018 nel ZIA Zentraler Immobilien Ausschuss) nella versione del 27 giugno 2007, modificate da ultimo il 1° aprile 2009. L'entità della revisione limitata è stata determinata dalla Committente.

La verifica della documentazione di partenza non è stata oggetto del nostro incarico. Nell'ambito della nostra attività abbiamo armonizzato i dati degli investimenti, dei progetti e dei partner contrattuali con la bilancia delle partite correnti 2017 sulla scorta di contratti, chiusure annuali, relazioni annuali delle singole società o altri documenti idonei. Abbiamo esaminato approfonditamente i dati previsionali relativi alle entrate, ai risultati e alle distribuzioni pianificate contenuti nei prospetti di vendita verificandone la corretta integrazione nell'ambito della bilancia delle partite correnti 2017 raffrontandoli con i documenti di partenza a noi presentati. Non sono state oggetto della nostra attività le dichiarazioni pubblicitarie della bilancia delle partite correnti 2017, le previsioni del futuro corso degli investimenti delle suddette società e le altre dichiarazioni e informazioni sul collocamento relative rispettivamente al periodo successivo al 31 dicembre 2017 e al 31 luglio 2018.

Abbiamo condotto la nostra revisione limitata per analogia con i principi per la revisione dei rendiconti finanziari promulgati dall'Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW). Secondo tali principi, la revisione limitata deve essere pianificata in modo tale che, a seguito di una valutazione critica, il revisore possa escludere con certezza che la bilancia delle partite correnti 2017 presentata contenga errori significativi. Le prove a supporto dei dati della bilancia delle partite correnti 2017 sono state valutate per la maggior parte sulla scorta di campioni.

La nostra revisione limitata non ha portato alla formulazione di alcuna obiezione.

La bilancia delle partite correnti 2017 è stata allestita in conformità alle «Linee guida per l'allestimento delle bilance delle partite correnti per fondi chiusi» del bsi Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e. V. (fino al 2013 Verband Geschlossene Fonds e.V., VGF e integrate dal 01/01/2018 nel ZIA Zentraler Immobilien Ausschuss) nella versione del 27 giugno 2007, modificate da ultimo il 1° aprile 2009. Tutti i dati di carattere generale contenuti nella bilancia delle partite correnti 2017 nonché tutti i dati economici e i risultati dei singoli investimenti avviati dalle sopraccitate società sono stati interamente e correttamente desunti dalla documentazione messa a nostra disposizione.

Monaco di Baviera, li 25 settembre 2018

Vistra Treuhand GmbH Società di revisione contabile

Christian Klein
Revisore contabile

Peter Lenz
Revisore

PRINCIPI DI RILEVAZIONE

Il rendiconto annuale del 2017 documenta gli investimenti in prodotti alternativi avviati dal gruppo ThomasLloyd: in particolare, tutti i fondi comuni di investimento lanciati fino al 31/07/2018 (fondi di investimento aperti per beni materiali, FIA chiusi, FIA aperti), obbligazioni (a tasso fisso, indicizzate all'inflazione e indicizzate) e prodotti strutturati (partecipazioni dirette, diritti/certificati di godimento e partecipazioni). I fondi comuni di investimento sono offerti da Cleantech Management GmbH, con sede a Francoforte sul Meno (avvio dell'emissione tedesca in fondi di investimento aperti per beni materiali lanciati nel 2011), ThomasLloyd SICAV, Lussemburgo (FIA aperti dal 2014) e ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV, Lussemburgo (FIA chiusi dal 2017); le obbligazioni sono offerte da Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH, Francoforte sul Meno, ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Repubblica Ceca) a.s., Praga, e ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG, Liechtenstein; i prodotti strutturati sono offerti da ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH, Francoforte sul Meno (diversi investimenti nelle partecipazioni dirette dal 2011) nonché ThomasLloyd Cleantech Investments GmbH, Vienna, DKM Global Opportunities Fonds 01 GmbH, Francoforte sul Meno e Vierte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Francoforte sul Meno (obbligazioni e diritti/certificati di godimento e partecipazioni diversi dal 2003).

Come negli anni precedenti, il rendiconto annuale del 2017 si focalizza sui fondi di investimento aperti per beni materiali lanciati in Germania. Di conseguenza, la rilevazione e la stesura dei valori riportati trovano applicazione nelle "direttive per la rilevazione del rendiconto annuale per fondi chiusi" ("Leitlinien zur Erstellung von Leistungsbilanzen für geschlossene Fonds") della "bsi Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e.V. (denominata fino al 2013 VGF, Verband Geschlossene Fonds e.V., e integrata dal 01/01/2018 nello ZIA, Zentraler Immobilien Ausschuss) nella versione del 27 luglio 2007, modificata da ultimo il 1 aprile 2009. La presentazione dei fondi di investimento aperti per beni materiali già avviati avviene pertanto al livello di dettaglio previsto. A causa della struttura azionaria dei fondi di investimento aperti per beni materiali già avviati (partecipazioni tacite in ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH), questa è inoltre presentata con il suo profilo di sviluppo economico. I fondi di investimento alternativi (FIA) di tipo aperto, rivolti al pubblico (ThomasLloyd SICAV - Sustainable Infrastructure Income Fund) e i fondi comuni di investimento alternativo chiusi (ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV) sono illustrati negli estratti. La data di chiusura della valutazione è il 31 dicembre 2017. L'eventualità che i fondi comuni di investimento, le obbligazioni e i prodotti strutturati già avviati siano

ancora in fase di collocamento alla data di redazione del rendiconto annuale del 2017 verrà indicata nelle rispettive note esplicative. Al fine di fornire una visione d'insieme dei fondi di investimento aperti per beni materiali aperti avviati dal Gruppo ThomasLloyd, tutti i risultati dalla data di emissione sono stati cumulati e ponderati di conseguenza. Sono state realizzate rappresentazioni grafiche dell'andamento cumulato del collocamento e del rendimento. Ogni fondo di investimento aperto per beni materiali è stato inoltre rappresentato individualmente. I dati riportati relativi al collocamento del capitale proprio, i valori effettivi e i risultati sono generalmente basati sui bilanci annuali delle società in questione, mentre i dati riguardanti i valori nominali si basano sui rispettivi prospetti di vendita. I dati riportati sul rendimento sono state calcolati sulla base dello stato reale, ovvero in funzione dell'andamento del collocamento e del capitale avente diritto ai dividendi. La procedura e le note esplicative sono state preventivamente verificate con il revisore dei conti per accertarne la plausibilità; ove necessario, sono state esplicitamente identificate e divulgate nelle "Note esplicative" a pagina 124 e seguenti. Pur essendo ancora in vigore le "direttive per la rilevazione del rendiconto annuale per fondi chiusi" della "bsi Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e.V. (denominata fino al 2013 VGF e integrata dal 01/01/2018 nello ZIA) nella versione del 27 luglio 2007 modificata da ultimo il 1 aprile 2009, queste non si applicano ai FIA aperti e chiusi, alle obbligazioni e ai prodotti strutturati già avviati (collocamenti privati, diritti/certificati di godimento e partecipazioni) emessi dal Gruppo ThomasLloyd, che saranno presentati a breve su base volontaria per completezza. Al fine di fornire una panoramica degli investimenti alternativi effettuati dal Gruppo ThomasLloyd, si è proceduto a presentarli in modo chiaro suddividendoli per vari criteri. Vengono inoltre fornite rappresentazioni grafiche dell'andamento cumulato del collocamento e del rendimento.

Si precisa infine che, come per l'anno precedente, il rendiconto annuale del 2017 sarà preparato in conformità alle "direttive per la rilevazione del rendiconto annuale per fondi chiusi" della "bsi Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e.V." (denominata fino al 2013 VGF e integrata dal 01/01/2018 nello ZIA) nella versione del 27 luglio 2007 modificata da ultimo il 1 aprile 2009, e certificata senza riserve dalla società di revisione contabile Vistra Treuhand GmbH, in conformità ai requisiti del certificato di revisione contabile in allegato. Cleantech Management GmbH, in qualità di fornitore di fondi di investimento tedeschi aperti per beni materiali, è membro a pieno titolo del "bsi Bundesverbandes Sachwerte und Investmentvermögen e.V., denominata fino al 2013 VGF e integrata dal 01/01/2018 nello ZIA).

DISCLAIMER

Non viene assunta alcuna responsabilità per l'aggiornamento delle informazioni dopo la data di stesura del rendiconto annuale o per dichiarazioni di terzi. Non è consentita la riproduzione né la pubblicazione senza previa autorizzazione. Le immagini mostrate nel rendiconto annuale del 2017 non rappresentano necessariamente veicoli di investimento concreti sulla base degli investimenti presentati. Si tratta in parte di rappresentazioni proposte a titolo di esempio. Il rendiconto annuale del 2017 non costituisce un invito a presentare un'offerta, un documento di vendita ai sensi dei requisiti legali e/o obblighi imposti dalle autorità o di consulenza in materia di investimenti. Non deve essere utilizzato come base per prendere una decisione di investimento. La partecipazione ai rispettivi investimenti non può essere effettuata sulla base di questo documento. Non tutti gli investimenti presentati sono ammessi per tutti i gruppi di investitori. Alcuni investimenti sono riservati a investitori (semi)professionali o professionali o a investitori di determinati paesi. Le informazioni legali, le restrizioni sull'offerta/sulla distribuzione geografica e nonché le informazioni generali sui rischi legati agli investimenti riportate nel rendiconto annuale del 2017 sono indicati separatamente nel capitolo "Note esplicative" (pagina 124 e seguenti), a cui si fa esplicito riferimento. Tutte le opinioni espresse nel presente documento sono soggette a modifiche senza preavviso. Le dichiarazioni sulle performance storiche o sulle previsioni non sono indicatori affidabili dei rendimenti futuri, pertanto non riflettono necessariamente i risultati futuri. Ulteriori informazioni sui rispettivi investimenti possono essere ottenute direttamente dal rispettivo fornitore.

Membership e
impegni volontari



www.thomas-lloyd.com
