



INFRASTRUCTURES :
UN MARCHÉ EN PLEINE EXPANSION

INVESTIR DANS

LES BESOINS

FONDAMENTAUX

DE L'ÊTRE HUMAIN.





7,6 milliards de personnes. Et toutes les heures, il y en a 10 000 de plus.¹

Des personnes en quête de perspectives d'avenir – Travail, éducation, richesse. Nombreux sont ceux qui s'installent ainsi dans les zones urbaines, des centres susceptibles de répondre à ces besoins élémentaires. En 1980, la part de la population mondiale vivant en milieu urbain s'élevait encore à 39%. Aujourd'hui, plus de la moitié de la population du globe réside dans des agglomérations urbaines.² Chaque semaine, les zones urbaines accueillent 1,5 million d'habitants supplémentaires. A l'horizon 2050, les citadins seront 2 milliards, selon les pronostics des Nations Unies.³

Les effets de cette urbanisation : des agglomérations accueillant plusieurs millions d'habitants. En 1960, un peu plus d'une centaine de villes accueillait au moins un million d'habitants. Aujourd'hui, ce chiffre a été pratiquement multiplié par cinq.⁴ On compte d'ores et déjà 37 mégapoles de plus de 10 millions d'habitants, dont les huit plus importantes se situent en Asie.⁵

Des villes faisant office de moteurs du développement social

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

Les déficits des infrastructures – freinent la croissance

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

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



L'infrastructure, la clé du succès pour la richesse et le progrès de notre planète.

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

L'infrastructure constitue un vaste marché en pleine croissance et dynamique – avec des besoins en capitaux dans le monde entier de l'ordre de 60 000 milliards de dollars américains à l'horizon 2030.⁶

Investir dans cette infrastructure, c'est investir dans nos besoins fondamentaux.

C'est aussi profiter des avantages offerts par des biens durables, à l'abri de l'inflation, qui se caractérisent par une valeur stable, une dissociation importante entre le marché des capitaux et les évolutions macroéconomiques – et surtout par des retours réguliers et planifiables. Les investissements dans les infrastructures représentent ainsi un risque calculable pour des rendements attractifs.



Infrastructures – un avantage pour l'ensemble des portefeuilles des investisseurs.

Investir aujourd'hui dans les infrastructures, c'est profiter de ...

... d'un potentiel de revenus attractif, qui reflète l'importance capitale que revêt l'infrastructure pour la société et pour toute l'économie.

... de retours fiables, qui résultent des flux de trésorerie stables issus des actifs d'infrastructure et sont couverts par des valeurs réelles et immobilières importantes du point de vue structurel.

... d'une grande autonomie à l'égard des marchés des capitaux des valeurs réelles durables, en grande partie protégées contre l'inflation, qui se caractérisent par une faible corrélation avec d'autres catégories d'actifs, une valeur très stable, ainsi qu'une dissociation importante entre le marché des capitaux et les évolutions macroéconomiques.

... d'une grande protection du capital, puisque, du fait de leur importance pour une société efficace, les actifs d'infrastructure présentent une faible élasticité de la demande et se caractérisent par une grande protection du capital, en raison de leur longue durée de vie économique.

... de structures de marché avantageuses, puisque, dans le cadre des projets d'infrastructure, les partenaires contractuels sont souvent des entreprises de services publics ou des autorités publiques qui bénéficient de monopoles naturels ou réglementés par l'État.

... d'une liquidité et adaptabilité élevées, car le développement et la maintenance des infrastructures constituent un marché d'une envergure et d'une profondeur considérables. Le large choix de projets, partenaires de projet et acheteurs potentiels des projets achevés permet de diversifier considérablement un portefeuille et d'adapter un modèle commercial réussi à quasiment chaque dimension quasiment.

En tant que solution de diversification, les investissements en matière d'infrastructure stabilisent un portefeuille en réduisant le risque de perte et la volatilité, en augmentant le potentiel de rendement et contribuent, parallèlement, à accroître le flux de trésorerie du portefeuille de façon durable.

L'Asie, le nouveau moteur mondial.

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

6 sur 10

citoyens du monde vivent aujourd'hui en Asie. En 2017, ils sont près de 4,5 milliards.¹

8 sur 10

pays à forte croissance pour l'année 2017 se trouvent en Asie.⁷

1 et 2

La Chine et l'Inde seront les deux premières puissances économiques mondiales en 2050.⁸

35%

des performances économiques mondiales sont générées en Asie actuellement. En 2050, ce chiffre sera de 52%.⁹

Un tiers

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



26 000 milliards

de dollars américains, c'est le manque d'investissement enregistré en Asie pour couvrir le développement de ses infrastructures.¹¹

Investir où la croissance prédomine.

Mais l'Asie doit également relever des défis considérables : elle se heurte aux limites de ses possibilités en termes d'infrastructures et se doit de prévoir d'urgence un aménagement renforcé de ses infrastructures. Cette situation l'obligera à faire face à des problématiques explosives :

- Comment l'Asie pourra-t-elle couvrir son appétit croissant en énergie, au regard de la pollution environnementale d'ores et déjà constatées dans de nombreux endroits, tout en préservant l'environnement dans l'idéal ?
- Comment fournir des réseaux de communication ultramodernes et des équipements sociaux adaptés à notre époque pour une capacité d'approvisionnement et d'évacuation adaptée à une population en constante croissance ?
- Que signifie la notion de croissance dynamique asiatique pour le réseau des transports aériens, routiers et portuaires ?
- Comment les puissances économiques florissantes répondent-elles aux besoins considérables en main d'œuvre hautement qualifiée ? Quelle est l'importance de cette réalité pour les infrastructures éducatives ?
- Et surtout : comment l'Asie pourra-t-elle financer ces immenses besoins en infrastructures ?

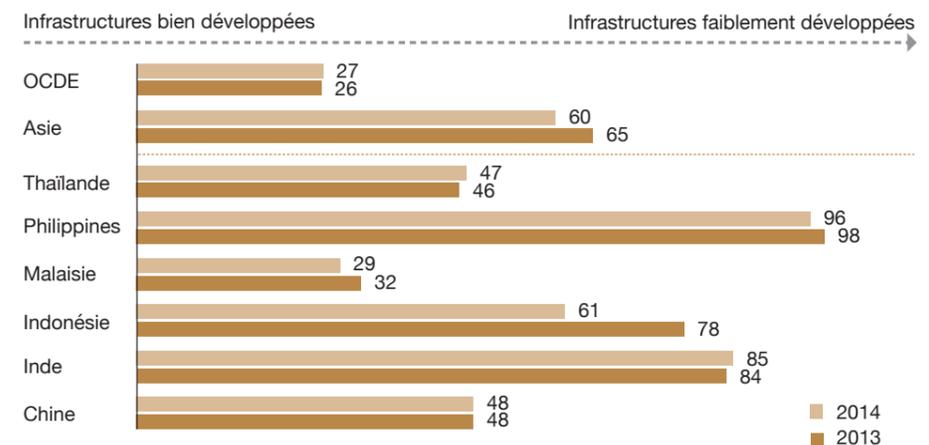
La voie est libre pour un financement des infrastructures selon un découpage moderne

C'est un investissement de 26 000 milliards de dollars américains qui manquera aux budgets publics de l'Asie pour couvrir l'aménagement des infrastructures au niveau de l'électricité, des services publics, des infrastructures sociales, des transports et des télécommunications. Les gouvernements de plusieurs pays ont ainsi réagi par un changement de paradigme au cours de ces dernières années :

- en se détachant du financement de l'État et en se rapprochant avec cohérence des investisseurs privés,
- en renonçant à l'isolement de leurs propres marchés et en soutenant une politique économique ouverte au monde et inscrite dans l'économie de marché, en incitant à l'investissement, en mettant en place des avantages fiscaux et des allègements à l'importation.

Les investisseurs privés sont plus que bienvenus car l'immense besoin à combler en termes d'infrastructures n'est plus réalisable sans l'intervention du secteur privé.

RECUL DE LA QUALITÉ DES INFRASTRUCTURES DANS LES PAYS ÉMERGENTS ASIATIQUES



Source : HSBC, Asian Development Bank, Goldman Sachs Research, McKinsey Global Institute, WEF

La politique en matière d'infrastructures prend actuellement un tournant. En effet, en renonçant à un approvisionnement en infrastructures géré par l'État en faveur d'un modèle d'investissement par les usagers, un circuit financier reconnu depuis longtemps et éprouvé historiquement dans le monde occidental depuis des décennies, fait son apparition en Asie.

Les investisseurs privés fournissent l'infrastructure. Les consommateurs versent des redevances pour leur utilisation. Ces redevances reviennent aux investisseurs sous forme de revenus.

Les infrastructures en Asie : l'opportunité d'investissement pour les investisseurs privés

- Le marché des infrastructures en Asie bâtit ainsi l'un des plus vieux modèles commerciaux de l'humanité avec la région économique la plus forte au monde en termes de croissance.
- Il constitue ainsi l'un des marchés en pleine croissance les plus attractifs, offrant actuellement aux investisseurs des possibilités d'accès exceptionnelles et d'excellentes perspectives de rendement.
- Ces opportunités sont explorées par ThomasLloyd – de l'identification des projets les plus indispensables et donc les plus attractifs d'un point de vue économique, jusqu'à la vente, en passant par le développement, la construction et l'exploitation.
- Vous réalisez ainsi les potentiels de revenus de l'Asie – avec un partenaire à vos côtés qui vous offre son expertise sur l'ensemble de la chaîne de création de valeur au service de votre capital.

DEUX MONDES EN TERME DE BESOIN EN INFRASTRUCTURES

Alors que dans les pays développés, tels que les États membres de l'OCDE, la modernisation des infrastructures existantes est au cœur des priorités, les pays émergents ont, quant à eux, besoin d'une première construction de base puisque, souvent, c'est l'ensemble des infrastructures qui manquent.

Profiter de l'expertise du leader du marché.

En tant que l'un des principaux financiers et investisseurs du secteur des infrastructures en Asie, ThomasLloyd associe des connaissances technologiques pointues, une expertise élevée en matière d'investissements ainsi que des connaissances régionales approfondies sur les solutions d'investissements, pour apporter une réponse économique ajustant les risques aux investisseurs institutionnels et privés.

Premier interlocuteur pour les investisseurs en infrastructures

En tant que partenaire contractuel accrédité de la succursale de la Banque mondiale, l'IFC, ThomasLloyd conseille les décideurs politiques au niveau national et international, les organisations multinationales ainsi que de nombreux industriels issus du secteur public et privé.

Gestionnaire d'actifs, primé maintes fois à l'échelle internationale

Ses compétences techniques de premier rang et sa position prédominante sur le marché, se reflètent dans les nombreux prix que ThomasLloyd a pu recevoir en tant que gestionnaire d'actifs, en reconnaissance de ses succès dans ses projets ainsi que pour sa plateforme d'investissement globale.

Investisseurs et bailleurs de fonds

(Extrait secteur d'activité Infrastructure)¹²



Asian Development Bank

L'ADB est une banque multilatérale de développement, concentrant son activité sur le développement du secteur privé et la politique environnementale durable.



Canada Climate Change Program

Ce programme du gouvernement canadien soutient le financement de projets énergétiques propres dans les pays émergents, par le biais du secteur privé, dans le monde entier.



Algemene Pensioen Groep

L'APG constitue l'un des fonds de pension les plus importants au monde, gérant des actifs d'environ 240 milliards d'euros pour 4,5 millions de ressortissants néerlandais.



Macquarie Infrastructure Holdings Philippines

Macquarie est le premier gestionnaire d'actifs en infrastructures au monde représentant un volume de 375 milliards de dollars américains.

Pionnier en termes d'infrastructures à l'échelle internationale

Que ThomasLloyd accompagne le financement et la structuration du troisième parc solaire canadien le plus important au monde, ou le développement et la réalisation de la première centrale électrique à énergie renouvelable aux Philippines ou qu'il développe, construit et cède avec succès le plus important portefeuille solaire d'Asie du Sud-Est – toutes ces transactions constituaient en leur temps des réalisations pionnières dans le secteur des infrastructures et sont considérées, à ce jour, encore comme des références sur les marchés concernés.

Partenaire digne de confiance pour plus de 50 000 clients internationaux

Outre les dizaines de milliers d'investisseurs privés, de nombreux investisseurs institutionnels et bailleurs de fonds importants au niveau mondial font également confiance à ThomasLloyd. Allianz et Prudential, qui comptent tous les deux parmi les plus grands groupes d'assurance au monde, ont participé, par le biais de leur gestionnaire d'investissement, au programme d'investissement de l'IFC (McPp), lequel finance une sélection de projets d'infrastructure dans les pays émergents, dont un portefeuille actuel de centrales de ThomasLloyd de 161 millions de dollars américains.



IMPACT DIRECT

GRACE A THOMASLLOYD

L'impact direct décrit les effets directs sur le plan social et écologique des projets d'infrastructures de ThomasLloyd en Asie du Sud-Est. En prenant en compte les répercussions indirects pour la société et l'environnement, l'impact est beaucoup plus élevé.

ALIMENTATION ÉLECTRIQUE

1 300 000

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

EMPLOIS

14 000

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

ÉMISSIONS

185 054

tonnes d'émissions de CO₂ par an en moins, à l'avenir, grâce à notre production d'électricité à partir d'énergies renouvelables.

AFFILIATIONS ET ENGAGEMENTS



WE SUPPORT

Des investissements fructueux avec une valeur ajoutée sociale et écologique.

« **Impact Investing** », avec l'obtention d'un triple rendement durable

Les investissements en matière d'infrastructures de ThomasLloyd donnent aux concepts de placements de capitaux et de rendements une signification encore plus inédite, riche et contemporaine. En effet, ThomasLloyd permet aux investisseurs d'effectuer des placements fructueux sur le plan économique, tout en demeurant responsables et en obtenant un fort impact social et écologique, selon la ligne directrice de ThomasLloyd : « **Invest where your money makes the difference** ».

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



SAN CARLOS BIOENERGY (BIOPOWER)

Centrale mixte renouvelable pour la production allant jusqu'à 42 millions de litres de bioéthanol par an et 8 MW d'électricité à partir de la canne à sucre



SAN CARLOS SOLAR ENERGY I (SACASOL I)

Centrale solaire de grande envergure sur 660 000 m² avec une puissance totale de 45 MW et une alimentation électrique assurée pour plus de 100 000 personnes

Infrastructure énergétique comme impulsion pour le développement sociétal de toute une région

C'est en observant les centrales SaCaSol/ISLASOL/BioPower installées par ThomasLloyd aux Philippines, que l'enjeu sociopolitique des investissements en infrastructures devient tangible.

Tout d'abord, les installations produisent l'électricité nécessaire de manière durable pour les agglomérations urbaines de la région. Elles permettent de créer des centres industriels et commerciaux, de faire fonctionner des usines et des ateliers et apportent ainsi une contribution essentielle au développement de l'économie. Elles éclairent, aussi, les écoles et les hôpitaux, permettent de réfrigérer les aliments, offrent une communication moderne, conférant ainsi l'accès aux connaissances et à l'éducation.

Par ailleurs, les travaux et l'exploitation des installations sont sources d'emplois dans une région qui était

jusqu'à présent très agricole, et dont les infrastructures étaient peu développées; avec comme effet multiplicateur un nouveau pouvoir d'achat des populations, créant à leur tour de nouveaux emplois dans l'économie régionale, dans les secteurs de l'artisanat, du commerce et des prestations de service. Pour ThomasLloyd, c'est un effet secondaire intentionnel avec des investissements durables.

Ainsi, durant les huit dernières années qui se sont écoulées, non seulement les objectifs des investisseurs de ThomasLloyd ont été atteints mais on a assisté, également, à une amélioration significative et durable des conditions de vie de la population locale.

Ce portefeuille philippin des infrastructures énergétiques n'est qu'un exemple parmi les nombreux projets d'infrastructures de ThomasLloyd, qui posent les jalons d'une économie attractive mais également d'une durabilité environnementale et sociale.

A chaque objectif de placement, sa solution optimale.

La plateforme d'investissement unique de ThomasLloyd offre aux investisseurs institutionnels et aux investisseurs privés un accès unique aux infrastructures en Asie, un marché en pleine expansion, sur la base d'une offre très diversifiée de solutions de placements fiables, reflétant les deux principales exigences des investisseurs : le besoin croissant de valeurs réelles stables avec des perspectives de rendement attractives, ainsi que le souhait de plus en plus prononcé d'investir de manière responsable et durable.

Les solutions de placement de ThomasLloyd – à forte rentabilité, flexibles, personnalisées.

L'offre de solutions de placement standardisées de ThomasLloyd est en constante croissance (fonds, emprunts publics et produits structurés), complétée par des mandats personnalisés et met en exergue sa volonté première de fournir une solution de placement idéale, clé en main, adaptée aux différents investisseurs, sur la base de leur objectif primaire et de leur horizon de placement.

TYPE D'INVESTISSEUR	OBJECTIF PRIMAIRE	HORIZON DE PLACEMENT
Investisseurs privés Investisseurs semi-professionnels Investisseurs institutionnels	Préservation du capital Revenus réguliers Croissance du capital	à court terme (jusqu'à un an) à moyen terme (de 1 à 4 ans) à long terme (à partir de 5 ans)

Une réussite prouvée et inscrite dans la durabilité : un historique remarquable

Depuis 15 ans, le bilan de performance certifié annuellement fait état d'un historique remarquable, et pose ainsi des jalons sur le marché des placements.

- 92% de tous les fonds et des produits structurés de ThomasLloyd se situent soit à un niveau « conformes aux prévisions », soit à un niveau « au delà des prévisions » au regard des pronostics de rendement et de rémunération. Pour les solutions de placement en matière d'infrastructures, le taux atteint même les 100%.
- Jusqu'à présent, tous les paiements d'intérêts / remboursements ont été effectués conformément au prospectus et dans leur intégralité pour tous les emprunts publics du groupe ThomasLloyd.

Avec les solutions de placement de ThomasLloyd, vous réalisez les potentiels de revenus de l'Asie, avec un partenaire à vos côtés qui vous offre son expertise sur l'ensemble de la chaîne de création de valeur, au service de votre capital.

FILM
Infrastructures :
un marché en
pleine expansion



Realising Sustainable Values

NOTATIONS



www.thomas-lloyd.com

Notes : ¹ Nations Unies, World Population Prospects : The 2017 Revision ; ² Organisation mondiale de la santé (OMS), Global Health Observatory data, Urban population growth ; ³ pwc, Un nouvel Agenda Urbain : Accommodating 2 billion new urban citizens ; ⁴ DIE ZEIT, Die urbane Welt, Nr. 31/2014 ; ⁵ Demographia, World Urban Areas, avril 2017 ; ⁶ McKinsey, Infrastructure productivity: How to save \$1 trillion a year ; ⁷ Banque mondiale : Global Economic Prospects, octobre 2016 ; ⁸ pwc, The World in 2050, février 2017 ; ⁹ Banque de développement asiatique, ASIA 2050 – Realizing the Asian Century ; ¹⁰ Agence internationale des énergies, Key World Energy Statistics / Banque de développement asiatique, Asian Development Outlook 2013 ; ¹¹ Banque de développement asiatique, Meeting Asia's Infrastructure Needs, février 2017 ; ¹² Vous trouverez des informations détaillées relatives aux différentes relations d'affaires et aux transactions spécifiques sur : www.thomas-lloyd.com ; ¹³ ThomasLloyd Group Ltd. ; ¹⁴ État : 30.06.2017 ; ¹⁵ Telos : Notation du processus d'investissement ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund ; ¹⁶ Ce montant englobe à la fois tous les actifs gérés de manière discrétionnaire et tous les actifs gérés de manière non discrétionnaire, dans le cadre de stratégies d'investissement traditionnelles ou alternatives, qui sont gérés ou qui bénéficient d'un conseil de filiales et de sociétés affiliées ainsi que de sociétés liées à ThomasLloyd Group Ltd, sur le territoire national et à l'étranger (état : 31/12/2016).