



Foresight
group

.....

**FORESIGHT
ITALIAN
GREEN BOND
FUND**

.....



L' Opportunità di Investimento

INVESTIMENTI IN INFRASTRUTTURE

- Con i tassi di interesse e rendimenti obbligazionari ai minimi storici, l'esposizione alle infrastrutture e alle energie rinnovabili offre buone opportunità di investimento e rappresenta un prezioso elemento di diversificazione.

Investimenti in infrastrutture possono offrire:

- Flussi di cassa stabili, prevedibili e bassa volatilità;
- Diversificazione dovuta alla bassa correlazione con mercati azionari e obbligazionari;
- Forti posizioni competitive in ragione delle elevate barriere all'ingresso;
- Default rates contenuti e accompagnati da recovery rates molto favorevoli;
- Un certo grado di indicizzazione all'inflazione.

GREEN BOND MARKET

- Il mercato dei Green Bonds è in rapida crescita, con emissioni per \$37 miliardi nel 2014, \$42 miliardi nel 2015, \$93 miliardi nel 2016, mentre la stima per il 2017 si aggira intorno ai \$206 miliardi*.
- Tali investimenti sono in linea con gli sforzi globali volti alla riduzione delle emissioni di CO2 e sono probabilmente destinati ad aumentare dopo la ratifica dell'accordo di Parigi.

INFRASTRUTTURE GREEN IN ITALIA

- Il deficit di produzione di energia elettrica in Italia contribuisce a mantenere alto il prezzo dell'energia per i consumatori e determina una forte necessità di efficientamento energetico e di produzione interna. L'Italia è il maggiore consumatore di energia del Sud Europa con i prezzi al consumatore più alti.

DISLOCAZIONE DI MERCATO E DEPLOYMENT DEL CAPITALE

- I progetti "green" di piccola taglia sono frammentati, poco scalabili e con scadenze a lungo termine. Questo li rende economicamente poco attraenti per il sistema bancario italiano alle prese con i vincoli di Basilea III, riducendo sensibilmente la competizione sul mercato dei finanziamenti.
- Tale dislocazione di mercato permette al Foresight Italian Green Bond Fund di rilasciare una cedola del 9%-10%, notevolmente più alta rispetto a portafogli obbligazionari di pari qualità (investment grade).
- Il fondo ha completato il primo closing il 1 Gennaio 2018 ed è in fase di deployment del capitale. Il secondo closing verrà effettuato nella seconda metà del 2018.

* Source: Bloomberg New Energy Finance

Il Curriculum di Foresight

UN ASSET MANAGER CONSOLIDATO

- Oltre 30 anni di esperienza in investimenti nel private equity, in infrastrutture energetiche rinnovabili, con una massa gestita di circa €3 miliardi.
- Più di 222 dipendenti tra gli uffici di Roma, Londra, Sydney, San Francisco, Nottingham e Manchester.
- Leader sul mercato europeo delle rinnovabili, con una rilevante esperienza nel private equity "small cap" e progetti di piccola taglia.

ESPERIENZA NELLE INFRASTRUTTURE

- Un team di 76 professionals dedicati agli investimenti in infrastrutture energetiche con impianti in gestione con una capacità di energia solare installata pari a 1GW.
- Uno dei maggiori investitori europei in impianti fotovoltaici e waste-to-energy.
- Il primo gestore europeo ad aver emesso in Gran Bretagna

un bond indicizzato all'inflazione, il solar bond con il valore nominale più alto al momento dell'emissione.

- Una base di investitori caratterizzata da istituzioni di alta qualità, tra cui la Banca Europea di Investimento e la Green Investment Bank che fa capo al Governo Britannico.

UNA PRESENZA AFFERMATA IN ITALIA

- Nove anni di esperienza nell'investimento in infrastrutture "green" in Italia.
- Socio fondatore di ForVEI, una piattaforma di investimento che acquisisce e gestisce asset solari in Italia, la cui recente vendita ha cristallizzato un rendimento annualizzato del 15% su 7 anni.
- Il primo gestore europeo ad aver operato come *arranger* per l'emissione del primo bond fotovoltaico totalmente non bancario, listato su Extramot e con *rating investment grade*.
- Il Foresight Italian Green Bond Fund è il primo Green Bond Fund ad essere stato lanciato in Italia.



Strategia di Investimento

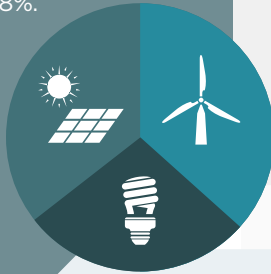
Il Fondo, gestito dall' ufficio di Roma, sottoscrive Green Bonds emessi da società di progetto dedicate alla costruzione e gestione di impianti di energia rinnovabile e progetti di efficienza energetica in Italia.

I Green Bond hanno le seguenti caratteristiche:

- Senior secured e investment grade
- Profilo di ripagamento su base di pieno ammortamento
- Cash yield del 9-10% (75% a tasso fisso e 25% variabile), pagata semestralmente
- Rendimento annualizzato tra il 6% e 8%.

IL FONDO FINANZIA:

- Progetti di efficientamento energetico e teleriscaldamento
- Progetti di fotovoltaico e cogenerazione in regime SEU
- Progetti eolici onshore



Exit Strategy

1. VENDITA DELL'INTERO PORTAFOGLIO

Continua a crescere il numero di investitori istituzionali, con "liabilities" a lungo termine, che cercano prodotti a basso rischio, con dividendi importanti e bassa correlazione con i mercati.

2. CARTOLARIZZAZIONE

La emissione di cartolarizzazioni è aumentata dopo l'ultima crisi finanziaria, incluse quelle non "plain-vanilla".

3. QUOTAZIONE DEL FONDO

Foresight ha già quotato con successo il Foresight Solar Fund Limited sul London Stock Exchange, un veicolo indicizzato all'inflazione che offre dividendi trimestrali.

4. VENDITA SU MERCATO SECONDARIO

Vendita graduale delle singole posizioni sottostanti attraverso Extramot.

DIVERSIFICAZIONE

- Indipendenza dal ciclo economico e bassa volatilità determinano bassa correlazione con altre asset classes e quindi diversificazione.

INVESTMENT GRADE

- I bond sono strutturati su base project finance con i covenant necessari per ottenere un rating di investment grade.
- I bond sono senior secured e completamente ammortizzati, così da ridurre il rischio nel tempo.

CASH YIELD

- Il team di Gestione mira ad effettuare distribuzioni semestrali pari all' 9-10%.
- I proventi dei flussi di cassa sono passati interamente agli investitori.
- I flussi di cassa di progetti di infrastruttura energetica sono abbastanza prevedibili e stabili.

PUNTI CHIAVE

GESTIONE DEL RISCHIO

- Know-how specializzato sul project finance, con gestione attiva del rischio di costruzione.
- Il fondo non usa leva finanziaria.
- Le tecnologie usate sono mature, largamente commercializzate e caratterizzate da un basso rischio costruttivo ed operativo.

ASPETTO SOCIALE

- Investimenti solo in progetti che generino benefici climatici.
- Creazione di circa 2650 - 4150 nuovi posti di lavoro.
- Riduzione di circa 130.000 tonnellate di CO2 rilasciate nell'atmosfera all' anno.

OPPORTUNITÀ

- La lotta mondiale al climate change e la strategia energetica nazionale offrono tantissime opportunità.
- In Italia c'è una notevole richiesta di finanziamenti per la realizzazione di progetti che per piccola taglia e mancanza di scalabilità non sono appetibili al sistema bancario.

Riepilogo dei Termini

Struttura:	SICAV SIF lussemburghese
Commissioni:	Management fee del 1% del commitment durante il periodo di investimento e del 1% del NAV post periodo di investimento. Performance fee del 12.5% con il 6% di hurdle rate
Rendimento:	Cedola semestrale con un annual cash yield di 9-10%, target IRR 6-8%
Sottoscrizione minima:	€1 mln
Target AUM:	€200 mln
Scadenza:	7 anni (3 anni di periodo di investimento)

INDEPENDENT FIRM
FOUNDED IN
1984
100% PARTNER
OWNED

€3BN

of assets under
management

Energy
Infrastructure
& Private Equity




ABOUT
FORESIGHT
GROUP


222 STAFF
OPERATING OUT OF
9
OFFICES in 
3 CONTINENTS

 over **125**
INSTITUTIONAL
INVESTORS

(EIB, CEFC, UK, GIB),
public & private pension
funds, amongst others

CURRENT PORTFOLIO

**WILL GENERATE
OVER 1.4GW**
OF CLEAN
ENERGY 

AWARD WINNING TEAM OF
76 
INFRASTRUCTURE PROFESSIONALS

Foresight was named
INFRASTRUCTURE
FINANCIER
OF THE YEAR



at the Green
Innovation
& Finance
Awards 2017

Dedicated portfolio
management team of **38**

SPECIALIST
ENGINEERS &
ACCOUNTING
PROFESSIONALS 

focused solely on the
management, operations
and optimisation of assets

153 
ENERGY
INFRASTRUCTURE
INVESTMENTS

Signatory of:

 Principles for
Responsible
Investment

FORESIGHT GROUP
operates through offices in
London (Head Office), Sydney,
Nottingham, Manchester,
Rome and San Francisco.

Federico Giannandrea:
Partner, Head of Foresight Southern Europe
t: +44 (0)20 3667 8130
e: FGiannandrea@ForesightGroup.eu
w: www.foresightgroup.it

Yanti Falangola:
Director, Head of Institutional Capital Southern Europe
t: +44 (0)20 3667 8143
e: YFalangola@ForesightGroup.eu
w: www.foresightgroup.eu

IMPORTANT NOTICE

This document has been issued and approved by Foresight Group LLP, which is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority. This document is intended for discussion purposes only and does not create any legally binding obligations on the part of Foresight Group LLP. Without limitation, this document does not constitute an offer, an invitation to offer or a recommendation to enter into any transaction. When making an investment decision, you should rely solely on the final documentation relating to the transaction and not the summary contained herein. The transactions and product mentioned herein may not be appropriate for all investors and before entering into any transaction you should take steps to ensure that you fully understand the transaction and have made an independent assessment of the appropriateness of the transaction in light of your own objectives and circumstances, including the possible risks and benefits of entering into such transaction. We recommend that you seek advice from your own tax and legal advisers in making this assessment. The information contained in this document is based on material we believe to be reliable. However, we do not represent that it is accurate, current, complete or error free. Assumptions, estimates and opinions contained in this document constitute our judgement as of the date of the document and are subject to change without notice. Any projections are based on a number of assumptions as to market conditions and there can be no guarantee that any projected results will be achieved. Past performance is not a guarantee of future results. The distribution of this document and availability of this product in certain jurisdictions may be restricted by law. You may not distribute this document, in whole or in part, without our express written permission.