
THOMASLLOYD CLEANTECH INFRASTRUCTURE FUND SICAV

Société Anonyme („S.A.“), qualifiziert als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („Société d’Investissement à Capital Variable“)

RCS Luxemburg: B 212.272

Eingetragener Sitz:
6A, Rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach,
Grossherzogtum Luxemburg
Grundkapital: EUR 5.911.128

ZWISCHENBILANZ

zum und für das am 30. Juni 2019 endende Halbjahr

Es kann keine Zeichnung auf der Grundlage dieses Abschlusses erfolgen. Zeichnungen können wirksam nur auf der Grundlage des Prospekts ergänzt durch den jeweils letzten Jahresbericht erfolgen.

Hinweis: Bitte beachten Sie, dass dieses deutschsprachige Dokument nur zu Informationszwecken dient. Es handelt sich um eine unverbindliche Übersetzung des englischsprachigen Originaldokuments. Obwohl alle Anstrengungen unternommen wurden, um sicherzustellen, dass die Übersetzung in jeder Hinsicht korrekt ist, gilt im Falle von Abweichungen oder Diskrepanzen zwischen dem englischen Originaldokument und der deutschen Übersetzung das englische Originaldokument als maßgebliches und übergeordnetes Dokument.

INHALT

Geschäftsführung und Verwaltung	3
Gesamtergebnisrechnung	4
Bilanz.....	5
Änderungen des Nettoinventarwerts.....	6
Kapitalflussrechnung	6
Anmerkungen zum Abschluss	7

GESCHÄFTSFÜHRUNG UND VERWALTUNG

Eingetragener Sitz

6A, rue Gabriel Lippmann
L-5363 Munsbach
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat

Luc Caytan, Chairman
Michael Sieg
Anthony Coveney
Matthias Klein
Elisabeth Backes (ernannt 25.02.2019)

AIF-Verwaltungsgesellschaft („AIFM“)

MDO Management Company S.A.
19, Rue de Bitbourg
L-1273 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Verwaltungsrat des AIFM

Géry Daeninck
John Li
Carlo Montagna
Yves Wagner
Martin Vogel

Investment Berater

ThomasLloyd
Global Asset Management (Schweiz) AG
Sihlstrasse 38
CH-8001 Zürich
Schweiz

Verwahrer, Zahlstelle

KBL European Private Bankers S.A.
43, boulevard Royal
L-2955 Luxemburg

Administrator und Domizilierungsstelle

Adepa Asset Management, S.A.
6A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
Großherzogtum Luxemburg

Externer Abschlussprüfer

(Réviseur d'entreprise agréé)
Deloitte Audit S.à r.l.
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Rechtsberater

Elvinger Hoss Prussen
2, Place Winston Churchill
L-1340 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Extremer Gutachter

Duff & Phelps Ltd
32 London Bridge Street
The Shard
London SE1 9SG
Großbritannien

Autorisierte Vertriebsgesellschaft

ThomasLloyd
Global Asset Management GmbH
Hanauer Landstraße 291b,
60314 Frankfurt am Main
Deutschland

Registerführer und Transferstelle

European Fund Administration, S.A.
2, rue d'Alsace
L-1122 Luxemburg

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

FÜR DAS AM 30. JUNI 2019 ENDEnde HALBJAHR (EUR)

	Anmer- kungen	Für das am 30. Juni 2019 endende Halbjahr	Für das am 30. Juni 2018 endende Halbjahr
Gebühren und Ausgaben			
Verwaltungs- und Depotgebühren		(138.394)	(88.762)
Honorare		(56.218)	(152.825)
Platzierungsgebühren	9,3	(69.,381)	(13.015)
Management Fees	9,1	(38.128)	(5.600)
Summe der Gebühren und Ausgaben		(302.121)	(260.202)
Finanzerträge			
Sonstige Finanzerträge	8	153.338	–
Finanzerträge gesamt		153.338	–
Netto-Wechselkursverlust		(205.236)	–
Nicht realisierter Gewinn auf Finanzanlagen	5	36.593	–
Verlust vor Steuern		(317.426)	(260.202)
Zeichnungssteuer		(1.645)	–
Den Anteilseignern zurechenbarer Gesamtverlust		(319.071)	(260.202)

Die Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

BILANZ

FÜR DAS AM 30. JUNI 2019 ENDEnde HALBJAHR (EUR)

	Anmer- kungen	Zum 30. Juni 2019	Zum 31. Dezember 2018
Vermögenswerte			
Langfristiges Vermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte	5	4.280.857	3.331.747
Umlaufvermögen			
Sonstige Forderungen und Vorauszahlungen	6	720.248	543.470
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4	468.070	237.074
Gesamtvermögen		5.469.175	4.112.291
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Parteien	9	254.123	401.049
Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten	7	501.962	208.531
Gesamtverbindlichkeiten		756.085	609.580
Nettovermögen		4.713.090	3.502.711

Abgebildet durch	Zum 30. Juni 2019	Zum 31. Dezember 2018
Anteile der Klasse EUR A		
Anzahl ausgegebener Anteile	529,85	422,32
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR 841,79	EUR 906,37
Anteile der Klasse USD A		
Anzahl ausgegebener Anteile	103,17	91,02
Nettoinventarwert pro Anteil	USD 819,92	USD 886,22
Anteile der Klasse CHF A		
Anzahl ausgegebener Anteile	49,48	30,00
Nettoinventarwert pro Anteil	CHF 918,43	CHF 1.003,76
Anteile der Klasse EUR D		
Anzahl ausgegebener Anteile	38.884,06	33.008,58
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR 63,48	EUR 69,41
Anteile der Klasse CHF D		
Anzahl ausgegebener Anteile	2.387,29	940,78
Nettoinventarwert pro Anteil	CHF 783,21	CHF 875,66

Die Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

ÄNDERUNGEN DES NETTOINVENTARWERTS

FÜR DAS AM 30. JUNI 2019 ENDEDE HALBJAHR (EUR)

	Für das am 30. Juni 2019 endende Halbjahr	Für das am 30. Juni 2018 endende Halbjahr
Nettoinventarwert zu Beginn der Periode	3.502.711	847.587
Gezeichnetes Kapital	1.604.833	1.540.522
Ausschüttungen an die Anteilsinhaber	(75.383)	-
Rückgang des den Anteilsinhabern zurechenbaren Nettovermögens	(319.071)	(260.202)
Den Anteilseignern zurechenbarer Nettoinventarwert am Ende der Periode	4.713.090	2.127.907

KAPITALFLUSSRECHNUNG

FÜR DAS AM 30. JUNI 2019 ENDEDE HALBJAHR (EUR)

	Anmer- kung	Für das am 30. Juni 2019 endende Halbjahr	Für das am 30. Juni 2018 endende Halbjahr
Rückgang des betrieblichen Nettovermögens		(319.071)	(260.202)
Aufgelaufene Zinsen		(153.338)	-
Nicht realisierter Gewinn auf Finanzanlagen		(36.593)	-
Nicht realisierter Wechselkursgewinn auf Finanzanlagen	5	(3.431)	-
Nettoveränderungen der betrieblichen Aktiva und Passiva		(512.433)	(260.202)
Zunahme der Handels- und sonstigen Forderungen	6	(176.775)	(384.566)
Zunahme von Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und anderer Verbindlichkeiten	7, 9	182.420	525.938
Netto-Zahlungsmittel aus operativen Aktivitäten		(506.788)	(118.831)
Kapitalflüsse aus Investitionstätigkeiten			
Investitionen in Finanzanlagen	5	(791.666)	-
Netto-Zahlungsmittel für Investitionstätigkeiten		(791.666)	-
Kapitalflüsse aus Finanzierungstätigkeiten			
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	3	1.604.833	1.540.522
Ausschüttungen an die Anteilsinhaber	10	(75.383)	-
Netto-Zahlungsmittel aus Finanzierungstätigkeiten		1.529.450	1.540.522
Erhöhung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		230.996	1.421.692
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn der Periode	4	237.074	1.186.768
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquiva- lente am Ende der Periode		468.070	2.608.460

Die Anmerkungen bilden einen integralen Bestandteil dieses Abschlusses.

ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS *(Bestandteil des Abschlusses)*

1. ZUSAMMENFASSUNG DER WICHTIGSTEN RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die folgende Erörterung befasst sich mit den vom Fonds für diesen Abschluss angewendeten Rechnungslegungsgrundsätzen:

Allgemeine Angaben

Beim Fonds handelt es sich um eine als Aktiengesellschaft (*société anonyme*) organisierte geschlossene Investmentgesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg, welche als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*société d'investissement à capital variable*) qualifiziert. Der Fonds unterliegt den Bestimmungen von Teil II des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 und ist als AIF im Sinne des Gesetzes vom 12. Juli 2013 qualifiziert.

Der Fonds unterliegt den Angebotsunterlagen (dem "Prospekt") vom 9. Januar 2019.

Der Fonds wurde als ein geschlossener Fonds für eine begrenzte Laufzeit bis spätestens zum 31. Dezember 2024 aufgelegt. Die Direktoren können den Anteilshabern jedoch vorschlagen, die Laufzeit zwei Mal hintereinander für jeweils ein Jahr zu verlängern.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember des jeweiligen Jahres.

Eingetragener Sitz des Fonds ist 6A, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, Großherzogtum Luxemburg. Der Fonds ist im Registre de Commerce et des Sociétés (Handelsregister) von Luxemburg unter der Nummer B 212.272 eingetragen. Die geänderten Satzungsartikel sind mit Datum vom 28. Dezember 2018 beim Handelsregister eingetragen worden.

Der Fonds wird Anteile der folgenden Anteilsklassen in der folgenden Referenzwährung ausgeben, die entweder als Thesaurierende Anteile oder als Ausschüttende Anteile wie folgt verfügbar sein werden:

Anteilsklasse A (EUR)	Anteilsklasse A (CHF)	Anteilsklasse A (CZK)	Anteilsklasse A (GBP)
Anteilsklasse A (SGD)	Anteilsklasse A (AUD)	Anteilsklasse A (JPY)	Anteilsklasse A (USD)
Anteilsklasse D (EUR)	Anteilsklasse D (CHF)	Anteilsklasse D (CZK)	Anteilsklasse D (GBP)
Anteilsklasse D (SGD)	Anteilsklasse D (AUD)	Anteilsklasse D (JPY)	Anteilsklasse D (USD)

Das Ziel des Fonds ist die Erreichung einer attraktiven Rendite auf das in Infrastrukturvermögenswerte mit einem sozial und ökologisch verantwortungsbewussten Anlageansatz, der auf nachhaltige Unternehmenswerte gerichtet ist, investierte Kapital bei gleichzeitiger Verringerung der Anlagerisiken durch Diversifizierung über mehrere Länder, Sektoren, Technologien und Anlagestile hinweg.

Der Fonds hat MDO Management Company S.A. (der "AIFM") nach Maßgabe der Bestimmungen eines am 30. Juni 2017 geschlossenen AIFM-Vertrages und in Übereinstimmung mit dem AIFM-Gesetz mit dem Portfolio Management und dem Risikomanagement für den Fonds beauftragt.

Der AIFM verwaltet den Fonds in Übereinstimmung mit den Angebotsunterlagen (dem "Prospekt") und den luxemburgischen Gesetzen und Vorschriften. Er ist ermächtigt, in Übereinstimmung mit den nachstehend festgelegten Regeln, alle Rechte auszuüben, die direkt oder indirekt mit dem Vermögen des Teilfonds in Zusammenhang stehen. In Übereinstimmung mit den Bedingungen des AIFM-Vertrages trifft der AIFM die Investitions- und Veräußerungsentscheidungen für den Teilfonds, in Übereinstimmung mit den Angebotsunterlagen und unter der Voraussetzung einer vorhergehenden positiven Empfehlung des Investment Komitees.

Darstellungsbasis

Der Abschluss für den Fonds wurde erstellt nach den von der Europäischen Union angenommenen Internationalen Rechnungslegungsgrundsätzen (IFRS).

Der Abschluss wurde erstellt nach dem Fortführungsprinzip unter Ansetzung von Anschaffungskosten, ausser für Finanzanlagen, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehalten wurden und die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden.

Wesentliche bilanzielle Beurteilungen und Schätzungen

Die Erstellung von Abschlüssen nach IFRS erfordert die Anwendung bestimmter wesentlicher bilanzieller Schätzungen. Außerdem erfordert sie von der Geschäftsführung eine gute Urteilsfähigkeit bei der Anwendung der Rechnungslegungsgrundsätze des Fonds. Die Bereiche, die mit einem höheren Grad an Beurteilungen oder Komplexität verbunden sind und in denen Annahmen und Schätzungen eine wesentliche Rolle für den Abschluss spielen, sind in Anmerkung 2 beschrieben.

Übernahme neuer und überarbeiteter Standards

Während des Jahres hat der Fonds IFRS 9 „Finanzinstrumente“ angewendet (wie in Juli 2014 überarbeitet) ebenso wie die daraus folgenden Änderungen für anderes IFRS. IFRS 9 führt neue Anforderungen an die Klassifizierung und Messung von Finanzanlagen und -verbindlichkeiten ein und hat keine wesentlichen Auswirkungen auf den Fonds gehabt.

Neue und überarbeitete IFRS, die jedoch nicht in Kraft sind:

Für Geschäftsjahre ab dem 1. Januar 2018 gelten diverse neue Standards, Änderungen von Standards und Auslegungen, die bei der Erstellung dieses Abschlusses noch nicht angewendet wurden.. Diese dürften jedoch keine signifikanten Auswirkungen auf den Fondsabschluss haben.

Fremdwährungsumrechnung

Die Geschäftsführung erachtet den Euro („EUR“) als jene Währung, die die wirtschaftlichen Auswirkungen der zugrunde liegenden Transaktionen, Ereignisse und Bedingungen am besten abbildet. Dieser Abschluss wird in Euro vorgelegt, der funktionalen Währung und Darstellungswährung des Fonds.

Fremdwährungstransaktionen werden zu jenen Wechselkursen in die funktionale Währung umgerechnet, die am Datum der jeweiligen Transaktion in Kraft sind. Forderungen und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen werden zu dem Wechselkurs des jeweiligen Berichtsdatums in die funktionale Währung umgerechnet.

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente beinhalten die in Form von Sichteinlagen gehaltenen Kassenbestände. Zum 30. Juni 2019 nähert sich der Buchwert der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente ihrem beizulegenden Zeitwert an.

Finanzinstrumente

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden in der Bilanz ausgewiesen, sobald die Gesellschaft eine Partei der vertraglichen Regelungen des Instruments wird.

(i) Finanzielle Vermögenswerte

Die wesentlichen finanziellen Vermögenswerte, einschließlich der Forderungen aus Lieferungen und Leistungen und der Forderungen gegenüber Konzernunternehmen, werden zunächst zum Transaktionspreis erfasst und anschließend unter Anwendung der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt.

Zum Ende jedes Berichtsdatums werden diese Vermögenswerte auf objektive Anzeichen für Wertminderungen beurteilt. Wenn ein Vermögenswert wertgemindert ist, entspricht die Wertminderung der Differenz zwischen dem Buchwert und dem Zeitwert. Der Wertminderungsverlust wird in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst. Wenn sich eine Wertminderung aufgrund eines Ereignisses verringert, das eingetreten ist, nachdem die Wertminderung erfasst wurde, wird die Wertminderung umgekehrt. Die Umkehrung erfolgt derart, dass der gegenwärtige Buchwert nicht den Betrag überschreitet, auf den der Buchwert lauten würde, wenn nicht zuvor die Wertminderung erfasst worden wäre. Die Umkehrung der Wertminderung wird in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst.

Andere finanzielle Vermögenswerte, einschließlich der Investitionen, werden zunächst erfolgswirksam zu ihrem beizulegenden Zeitwert erfasst, welcher üblicherweise dem Transaktionspreis entspricht. Diese Vermögenswerte werden anschließend zu ihrem beizulegenden Zeitwert fortgeführt und Änderungen des beizulegenden Zeitwerts werden erfolgswirksam erfasst.

Der Fonds darf einen finanziellen Vermögenswert nur dann ausbuchen, wenn sein vertragliches Anrecht auf Cash-flows aus einem finanziellen Vermögenswert ausläuft oder es den finanziellen Vermögenswert und so gut wie alle mit dem Eigentum des übertragenen Vermögenswerts verbundenen Risiken und Chancen auf eine andere Gesellschaft überträgt. Wenn der Fonds im Wesentlichen alle Risiken und Vergütungen aus dem Eigentum an dem Vermögenswert weder überträgt noch einbehält und weiterhin die Kontrolle über die übertragenen Vermögenswerte behält, verbucht der Fonds die gehaltene Beteiligung an dem Vermögenswert und die damit verbundene Verpflichtung für Beträge, die er möglicherweise zu zahlen hat. Behält der Fonds so gut wie alle mit dem Eigentum des übertragenen Vermögenswerts verbundenen Risiken und Chancen, verbucht der Fonds weiterhin den finanziellen Vermögenswert und erkennt auch eine besicherte Kreditaufnahme für die erhaltenen Erlöse an.

(ii) Finanzielle Verbindlichkeiten

Die wesentlichen finanziellen Verbindlichkeiten, einschließlich der Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen und sonstigen Verbindlichkeiten und der Darlehen von Konzerngesellschaften, werden zunächst zum beizulegenden Zeitwert, nach Abzug der Transaktionskosten, erfasst. Sie werden anschließend unter Anwendung der Effektivzinsmethode zu fortgeführten Anschaffungskosten erfolgswirksam angesetzt.

Zeichnungssteuer („taxe d’abonnement“)

Der Fonds unterliegt luxemburgischem Recht. Er ist in Luxemburg zur Zahlung einer Zeichnungssteuer („taxe d’abonnement“) in Höhe von 0,05 % des Fondsvermögens pro Jahr verpflichtet. Diese Steuer ist vierteljährlich zahlbar und wird anhand des Nettoinventarwerts am Ende des jeweiligen Quartals berechnet.

Den Aktionären zurechenbarer Nettoinventarwert

Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilsklasse wird jeweils zum Bewertungsstichtag in der Referenzwährung ermittelt, indem die jeder Anteilsklasse ordnungsgemäß zugeordneten Nettovermögenswerte durch die Gesamtanzahl der in Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilsklasse dividiert werden. Der Nettoinventarwert einer Anteilsklasse ergibt sich aus dem Wert der ordnungsgemäß dieser Anteilsklasse zugeordneten Vermögenswerte abzüglich der ihr ordnungsgemäß zugeordneten Verbindlichkeiten laut Berechnung am jeweiligen Bewertungsstichtag.

Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten

Sonstige Verbindlichkeiten und aufgelaufene Kosten sind unverzinslich und werden zu ihrem Nennwert ausgewiesen. Dieser nähert sich aufgrund der kurzen Frist bis zur Auszahlung ihrem beizulegenden Zeitwert an.

Ausschüttungen

Ausschüttungen von Nettovermögenswerten, die den Anteilsinhabern zuzuordnen sind, sowie etwaige Rückzahlungen von investiertem gebundenem Kapital werden in der Nettovermögensrechnung für die Anteilsinhaber ausgewiesen.

Erträge und Aufwendungen

Erträge und Aufwendungen werden periodengerecht abgegrenzt und in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

2. WESENTLICHE BILANZIELLE BEURTEILUNGEN UND SCHÄTZUNGEN

Kritische Schätzungen und Beurteilungen bei der Rechnungslegung

Der Fonds nimmt Schätzungen und Annahmen vor, die sich auf die ausgewiesenen Beträge der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten im nächsten Geschäftsjahr auswirken. Die Schätzungen und Beurteilungen werden laufend bewertet und stützen sich auf Erfahrungen aus der Vergangenheit und andere Faktoren, einschließlich Erwartungen im Hinblick auf künftige Ereignisse, deren Eintritt den Umständen nach vernünftigerweise erwartet wird.

Zeitwert von Investitionen, die nicht an einem aktiven Markt quotiert sind

Der Zeitwert von Wertpapieren, die nicht auf einem aktiven Markt notiert sind, wird durch Bewertungsverfahren, hauptsächlich Ergebnismultiplikatoren, abdiskontierte Kapitalflüsse und kürzlich erfolgte vergleichbare Transaktionen bestimmt. Die Modelle, die zur Zeitwertbestimmung benutzt werden, sind von der Geschäftsleitung validiert worden und werden regelmäßig von ihr überprüft. Inputfaktoren in Ergebnismultiplikator-Modelle sind beobachtbare

Daten, wie Ergebnismultiplikationen von der jeweiligen Portfoliogesellschaft vergleichbaren Gesellschaften, und nicht beobachtbare Daten, wie die prognostizierten Erträge der Portfoliogesellschaft. In Modellen abdiskontierter Kapitalflüsse sind nicht beobachtbare Inputfaktoren die projizierten Kapitalflüsse der jeweiligen Portfoliogesellschaft und die Risikoprämie für Liquiditäts- und Kreditrisiken, die im Diskontfaktor enthalten ist. Diskontfaktoren, die zur Bewertung von aktienbasierten Wertpapieren verwendet werden, werden jedoch auf Basis von historischen Dividenden anderer Firmen aus derselben Industrie bestimmt, die am Markt beobachtbar sind.

Fortführungsprinzip (Going concern)

Die Fondsverwaltung hat die Fortführungsfähigkeit des Fonds beurteilt und ist davon überzeugt, dass der Fonds über die Mittel verfügt, um seine Geschäftstätigkeit für eine absehbare Zeit fortzusetzen. Darüber hinaus sind dem Management keine wesentlichen Unsicherheiten bekannt, die den Fortbestand des Fonds in Frage stellen könnten. Der Jahresabschluss wird daher nach dem Fortführungsprinzip erstellt.

3. DEN ANTEILSINHABERN/PARTNERN ZURECHENBARES NETTOVERMÖGEN

	Klasse A			Klasse D		Summe
	EUR	USD	CHF	EUR	CHF	
Nettovermögen zum 31. Dezember 2017	-	-	-	847.587	-	847.587
Anpassung des Eröffnungsbilanzwertes	-	-	-	(16.467)	-	(16.467)
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	405.997	72.698	26.321	1.796.960	754.319	3.056.295
Ausschüttungen an die Anteilsinhaber	-	-	-	(62.773)	(11.832)	(74.605)
Rückgang des den Anteilsinhabern zurechenbaren Nettovermögens	(23.219)	(2.141)	394	(274.266)	(10.867)	(310.099)
Nettovermögen zum 31. Dezember 2018	382.778	70.557	26.715	2.291.041	731.620	3.502.711
Erlös aus der Ausgabe von Anteilen	94.997	8.973	17.031	397.008	1.086.824	1.604.833
Ausschüttungen an die Anteilsinhaber	-	-	-	(37.644)	(37.739)	(75.383)
Rückgang des den Anteilsinhabern zurechenbaren Nettovermögens	(31.753)	(5.255)	(2.822)	(182.232)	(97.009)	(319.071)
Nettovermögen zum 30. Juni 2019	446.022	74.275	40.924	2.468.173	1.683.696	4.713.090

4. ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE

Zum 30. Juni 2019 beläuft sich die Position „Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente“ auf EUR 468.070 (2018: EUR 237.074) und setzt sich aus den Geldkonten bei der KBL zusammen.

5. ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE

Am 31. Dezember 2018 erwarb der Fonds eine Beteiligung an SolarArise, einem in Indien eingetragenen Entwickler und Betreiber erneuerbarer Energien. In Übereinstimmung mit den Bedingungen der Investitionsvereinbarung erwarb der Fonds 2.062 Aktien von SolarArise, 296.176 Pflichtwandelschuldverschreibungen (compulsory convertible debentures, „CCDs“), die Zinsen in Höhe von 11.75 % abwerfen, und 96.069 Pflichtwandelvorzugsaktien (compulsory convertible preference shares, „CCPs“) zu einem Gesamtkaufpreis von 259.998.920 Indischen Rupien (EUR 3.247.754). In Übereinstimmung mit den Bedingungen der Investitionsvereinbarung werden die CCDs und die CCPs am achten Jahrestag ihrer Emission in Anteile umgewandelt.

Am 29. Mai 2019 erhöhte der Fonds seine Position in SolarArise mit 441zusätzlichen Anteilen, 63.528 CCDs und 20.606 CCPs zu einem kombinierten Kaufpreis von 55.767.991,25 Indischen Rupien (EUR 716.904,37)

Zum 30. Juni 2019 betragen die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte EUR 4.280.857. Diese finanziellen Vermögenswerte werden als Investitionen der Stufe 3 kategorisiert, wie hiernach beschrieben:

- Stufe 1 beinhaltet Finanzinstrumente, die an einer Börse notiert werden;
- Stufe 2 beinhaltet Finanzinstrumente, deren Zeitwert durch den Vergleich mit beobachtbaren laufenden Markttransaktionen im selben Finanzinstrument bestimmt werden kann oder durch ein Bewertungsverfahren, dessen Variablen nur Daten von beobachtbaren Märkten enthalten; und
- Stufe 3 beinhaltet Finanzinstrumente, deren Zeitwert im Ganzen oder in Teilen bestimmt wird mit einem Bewertungsverfahren, welches sich auf Annahmen stützt, die nicht von Preisnotierungen in beobachtbaren Markttransaktionen im selben Finanzinstrument oder von beobachtbaren Daten gestützt werden.

	Zum 30. Juni 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Kaufpreis	3.964.658	3.247.754
Beratungsgebühren	74.762	74.762
Nicht realisierter Gewinn auf die Investition in SolarArise	36.593	-
Nicht realisierter Wechselkursgewinn	51.506	9.231
Summe	4.280.857	3.331.747

6. SONSTIGE FORDERUNGEN UND VORAUSZAHLUNGEN

Zum 30. Juni 2019 und 31. Dezember 2018 umfasst diese Rubrik:

	Zum 30. Juni 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Vorab gezahlte Platzierungsgebühren (siehe Anmerkung 9.3)	714.537	288.095
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Parteien (siehe Anmerkung 10)	-	105.085
Sonstige Vorauszahlung	5.711	17.218
Zeichnungen von Investoren	-	133.072
Summe	720.248	543.470

7. SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN UND AUFGELAUFENE KOSTEN

Zum 30. Juni 2019 und 31. Dezember 2018 umfasst diese Rubrik:

	Zum 30. Juni 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Vorabzeichnungen	263.535	133.072
Verwaltungsgebühren	135.653	19.317
Rechts- und Beratungsgebühren	35.062	26.910
Sonstige Verbindlichkeiten	67.712	29.232
Summe	501.962	208.531

8. SONSTIGER FINANZERTRAG

Zum 30. Juni 2019 besteht diese Position aus einer Gutschrift in Höhe von EUR 100,000. Diese Gutschrift wurde von der ThomasLloyd Group Limited, einem dem Fonds nahestehenden Unternehmen, erhalten.

9. VERBINDLICHKEITEN GEGENÜBER VERBUNDENEN PARTEIEN

Zum 30. Juni 2019 sind die verbundenen Parteien wie folgt:

- ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, als Investment-Berater.
- MDO Management Company S.A., als AIFM.
- ThomasLloyd Global Asset Management GmbH, als Autorisierte Vertriebsgesellschaft,
- ThomasLloyd Group Limited, siehe Anmerkung 8.
- Mehrheitsgesellschafterin und unmittelbare Muttergesellschaft ist die ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH, eine in Deutschland gegründete Gesellschaft. Die oberste Muttergesellschaft ist die MNA Capital Pte. Ltd, eine in Singapur gegründete Gesellschaft.

Zum 30. Juni 2019 und zum 31. Dezember 2018, beliefen sich die diesen Parteien geschuldeten Salden auf:

	Zum 30. Juni 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Platzierungsgebühren (Anmerkung 9.3)	172.957	318.662
Andere fällige Beträge	23.060	34.387
Management fees (Anmerkung 9.1)	38.128	37.500
Risikomanagment-Dienstleistungsgebühr (Anmerkung 9.1)	4.959	10.500
Beitrittsgebühr	15.018	-
Summe	254.122	401.049

9.1 Management Fee

Der AIFM hat Anspruch auf eine monatliche Management Fee. In Übereinstimmung mit dem AIFM-Vertrag bzw. dem Investment-Management-Vertrag, wird der AIFM den Investment Berater aus der Management Fee bezahlen. Zum 30. Juni 2019 belief sich die AIFM- Management Fee auf EUR 38,128.02 (2018: 37,500). Die Management Fee wird monatlich nachträglich gezahlt in Höhe von einem Zwölftel von bis zu 2 % des Nettoinventarwertes des Fonds.

Zusätzlich hat der AIFM Anspruch auf eine Risikomanagment-Dienstleistungsgebühr für die laufende Überwachung und Steuerung des Risikos für den Teilfonds. Zum 30. Juni waren EUR 4.959 (2018: EUR 10.500) verzeichnet.

9.2 Erfolgsabhängige Vergütung

Der AIFM hat Anspruch auf eine jährliche erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee), die aus dem Nettovermögen des Fonds gezahlt und jedes Jahr am 31. Dezember festgestellt wird. Der Investment Berater hat Anspruch auf eine erfolgsabhängige Vergütung, die aus der dem AIFM geschuldeten erfolgsabhängigen Vergütung gezahlt wird.

Die erfolgsabhängige Vergütung wird wie folgt berechnet:

- für ein IRR von bis zu 8 %: 25 % der entsprechenden Rendite;
- für ein IRR zwischen 8 % und 15 %: 33 % der entsprechenden Rendite;
- für ein IRR von über 15 %: 50 % der entsprechenden Rendite.

Die Rendite wird berechnet auf der Basis des Nettoinventarwertes des Fonds am Bewertungstag abzüglich des Nettoinventarwertes des Fonds des Vorjahres vor Abzug der laufenden ertragsabhängigen Vergütung (die „Rendite“).

Im ersten Halbjahr 2019 wurde dem Fonds keine erfolgsabhängige Vergütung belastet (2018: nil).

9.3 Platzierungsgebühren

Der Investment Berater hat Anspruch auf die Zahlung durch den Fonds von anfänglichen Kosten von bis zu 13,8 % der Gesamtzeichnung jedes Fonds-Investors. Gegebenenfalls werden diese Kosten über die verbleibende Laufzeit des Fonds ab dem Monat nach jeder Zeichnung abgeschrieben

10. AUSSCHÜTTUNGEN

Während des am 30. Juni 2019 endenden Haljahres wurden EUR 75.383 an die Investoren ausgezahlt (2018: EUR 74.605).

11. AUSSERBILANZIELLE POSTEN

Zum 30. Juni 2019 gab es keine Verpflichtungen aus außerbilanziellen Posten (2018: nil).

12. EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Im Juli 2019 hat der Fonds Aktienkapital in Höhe von weiteren 209.264 EUR, 299.988 CHF und 10.000 USD begeben.

Am 17. Juli 2019 hat der Fonds seine Position in SolarArise um EUR 405.252,86 erhöht.

Es ist beabsichtigt im Laufe des Jahres 2019 den AIFM des Fonds, MDO Management Company S.A., durch Adepa Asset Management. zu ersetzen.

Während des Berichtszeitraums und bis zur Unterzeichnung dieses Abschlusses gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse oder Verpflichtungen der Anteilseigner.



www.thomas-lloyd.com
