

I fondi sovrani investono sempre più nell'energia pulita. Quello cinese ha destinato a questo business oltre 3 miliardi di dollari nel 2009. Mentre Masdar ha stretto i legami con il colosso europeo E.On. E non solo

Il sovrano è rinnovabile

di Ester Corvi

Non solo banche, linee aeree e pozzi petroliferi. I fondi sovrani stanno guardando con crescente interesse al settore dell'energia pulita, investendo in progetti nel comparto eolico, solare e delle biomasse, in tutto il mondo. L'obiettivo è trarre vantaggio dalle potenzialità a lungo termine di questo business, che finora ha garantito ai principali operatori del mercato un elevato ritorno sul capitale investito. E anche se le rinnovabili rappresentano ancora una parte modesta del portafoglio totale dei loro investimenti, le recenti iniziative tracciano una linea di tendenza molto netta. Negli ultimi mesi, tra i bracci finanziari dei governi di mezzo mondo, si è distinto per dinamismo il fondo sovrano cinese (China investment corporation-Cic), probabilmente sulla spinta della politica economica varata dal governo di Shanghai, che ha recentemente stanziato 454 miliardi di dollari per iniziative nel settore delle energie rinnovabili. Il Cic non ha perso tempo e ha acquisito, per 1,58 miliardi di dollari, il 15% del

gruppo americano Aes corporation, attivo in cinque continenti con 25 mila addetti e l'obiettivo di sviluppare grandi progetti nell'energia eolica. E potrebbe essere solo un primo passo, vista la dichiarata intenzione del fondo sovrano di arrivare fino al 35% del capitale.

Ancora, a fine 2009, il Cic ha siglato un accordo del valore di 709 milioni dollari con Gcl-Poly energy holdings, per crescere nel comparto dell'energia solare, destinando in un secondo tempo all'iniziativa un capitale congiunto di 500 milioni di dollari. E si tratta solo degli investimenti più cospicui. In totale, infatti, il fondo sovrano cinese ha investito nel settore nella clean energy oltre tre miliardi di dollari.

Ma gli investitori arabi non sono da meno. Il fondo sovrano Mubadala Development Company, con sede ad Abu Dhabi, attraverso la controllata Masdar, ha stretto una joint venture con il gigante tedesco dell'energia E.On e con Dong Energy, per il progetto London Array, il più grande parco eolico off-shore del mondo, attualmente in costruzione e che una volta completato avrà una potenza di ben 1 Gigawatt.

I partner del progetto hanno annunciato che investiranno

2,2 miliardi di euro per la realizzazione della prima parte del parco, che avrà una potenza di 630 mw e dovrebbe essere ultimata entro la fine del 2012.

Masdar ha poi costituito, lo scorso gennaio, una joint venture denominata Emic (E.on Masdar Integrated Carbon), che si occuperà dello sviluppo di progetti di riduzione delle emissioni di gas serra sul mercato globale. A questo proposito svilupperà, finanziaria e attuerà progetti in Medio Oriente, Africa e Asia, con un focus particolare sulla generazione di elettricità e su petrolio e gas. Un po' più datati, invece, gli ultimi investimenti del fondo sovrano di Singapore, Temasek Holdings, che nel 2007 ha esteso il suo raggio d'azione anche al settore del solare, investendo nel gruppo Yingli Green Energy Holding, che ha sede in Cina, ma è quotato a Wall Street.

Nel prossimo futuro, complice uno scenario economico che dovrebbe diventare più favorevole col passare dei mesi, gli esperti si aspettano l'avvio di nuove iniziative sia nell'eolico che nel solare.

E c'è già chi scommette che, dopo le ingenti perdite subite nei mesi passati, la passione per le banche (da sempre nel cuore dei fondi sovrani) verrà soppiantata proprio da quella per le rinnovabili. (riproduzione riservata)

GLI INVESTIMENTI DEI FONDI SOVRANI NELLA CLEAN ENERGY

Periodo 2007-2009

Fondo sovrano	Società target	Anno	Deal status	Valore dell'accordo (milioni di dollari)	Quota acquisita
◆ China Invest. Corp. (Cic)	Aes Wind Generation	2009	Annunciato	571	35%
◆ China Invest. Corp. (Cic)	Gcl-Poly Energy Holdings	2009	Annunciato	709,69	20%
◆ China Invest. Corp. (Cic)	Jv con Gcl-Poly Energy Hold.	2009	Annunciato	250	50%
◆ China Invest. Corp. (Cic)	Aes Corporation	2009	Completato	1.581,3	15%
◆ Mubadala Develop. Co.	London Array	2008	Completato	1.036	20%
◆ Mubadala Develop. Co.	Thin-Film Photovoltaic Solar Tech.	2008	Completato	2.000	-
◆ Qatar Invest. Authority (Qia)	Suez Environment	2008	Completato	-	-
◆ Temasek Holdings	Shanghai Sincere Envi-Waste	2007	Completato	0,22	60%
◆ Temasek Holdings	Yingli Green Energy Holding Co.	2007	Completato	23,44	-