



**Wachstumsmarkt
INFRASTRUKTUR ASIEN**

Infrastrukturanleihe THOMASLL. 2,875/27 EUR („CTI 1 A EUR“)
Infrastrukturanleihe THOMASLL. 4,175/27 EUR („CTI 3 D EUR“)



Asien wächst seit Jahren unaufhaltsam. Seine Wirtschaft mehr als doppelt so stark wie die der restlichen Welt. Seine Bevölkerung stärker als die jedes anderen Kontinents. Aber Asien steht auch vor grossen Herausforderungen: Es stösst an die Grenzen seiner infrastrukturellen Belastbarkeit und ist dringend auf einen qualitativen und quantitativen Ausbau der notwendigen Infrastruktur angewiesen.

Den Investitionsbedarf in Asien beziffert die asiatische Entwicklungsbank bis 2030 auf 26 Billionen US-Dollar.³ Finanzielle Dimensionen, welche die öffentlichen Haushalte bei weitem überfordern. Viele asiatische Länder haben daher in den vergangenen Jahren einen Paradigmenwechsel vollzogen: weg von einer staatlich gelenkten Infrastrukturversorgung, hin zur konsequenten Einbindung des Privatsektors. Asiens Infrastruktur ist damit einer der attraktivsten Wachstumsmärkte, der Investoren aufgrund seiner robusten Fundamentaldaten gerade jetzt hervorragende Einstiegsmöglichkeiten und ausgezeichnete Renditeperspektiven bietet. Diese Opportunitäten können die beiden Infrastrukturanleihen von ThomasLloyd erschliessen.

	CTI 1 A EUR	CTI 3 D EUR
Emittentin	ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG	ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG
ISIN / WKN	LI0423561575 / A193WV	LI0423561583 / A193WV
Valorenummer	42356157	42356158
Bloomberg-Ticker	THOLLY 2 7/8 12/31/27	THOLLY 4.175 12/31/27
Anleihen-Typ	Infrastrukturanleihe	Infrastrukturanleihe
Emissionsvolumen	EUR 100.000.000	EUR 100.000.000
Stückelung (Nennbetrag)	EUR 1.000 je Teil-Schuldverschreibung	EUR 1.000 je Teil-Schuldverschreibung
Ausgabepreis	100% des Nennbetrags	100% des Nennbetrags
Zeichnungsfrist	Bis Vollplatzierung, spätestens bis 29.06.2019	Bis Vollplatzierung, spätestens bis 29.06.2019
Zahlstelle	Bank Frick & Co. AG	Bank Frick & Co. AG
Zentralverwahrer	SIX SIS AG	SIX SIS AG
Mindestanlagebetrag	EUR 10.000	EUR 10.000
Zinssatz	2,875% p.a.	4,175% p.a.
Zinsausschüttung	Wiederanlage der Zinsen (Zinsgutschrift)	Vierteljährliche Zinszahlung
Laufzeit	Variable Laufzeit (mindestens 1 Jahr)	Variable Laufzeit (mindestens 3 Jahre)
Kündigung	Erstmaliges Kündigungsrecht zum 30.09.2019. Danach jeweils zum 31.03., 30.06., 30.09. und 31.12. jeden Jahres. Die Kündigungsfrist beträgt 12 Monate.	Erstmaliges Kündigungsrecht zum 31.12.2021. Danach jeweils zum 31.12. jeden Jahres. Die Kündigungsfrist beträgt 6 Monate.
Rückzahlung	Zum Nennbetrag zzgl. thesaurierter Zinsen	Zum Nennbetrag

DIE VORTEILE IM ÜBERBLICK

- Mittelbare Investition in einen der grössten Wachstumsmärkte unserer Zeit, der sich durch seine wirtschaftliche Attraktivität und seine weitgehende Unabhängigkeit von Konjunktur, Inflationsraten und Zinsniveau auszeichnet.
- Breite Streuung: Investiert wird asienweit in eine Vielzahl von Infrastrukturprojekten in unterschiedlichsten Sektoren, wodurch auf Portfolioebene Ausfallrisiken verringert und die Sicherheit der Anlage erhöht werden.
- Kein direktes Wechselkursrisiko für Anleger im EUR-Währungsraum, da Rück- und Zinszahlungen in EUR erfolgen.
- Prognosegemäss planbare und attraktive Zinserträge bei kalkulierbarem Risiko.
- Steueroptimiert: kein Quellensteuerabzug, keine Stempelsteuer bei Direktzeichnung.⁴
- Hohe Flexibilität durch regelmässiges Kündigungsrecht nach Ablauf der Mindestlaufzeit.
- Emittentin ist ein Konzernunternehmen der ThomasLloyd Group, einer der führenden Financier und Investoren in Asiens Infrastruktursektor sowie akkreditierter Vertragspartner des Weltbank-Mitglieds IFC.
- Langjährige, positive Emissionshistorie der Unternehmensgruppe im Bereich Infrastrukturanleihen: über 10 Jahre.
- Platziertes Gesamtemissionsvolumen der Unternehmensgruppe: über EUR 950 Mio.
- Anleger leisten einen aktiven Beitrag zur Schaffung eines sozialen und ökologischen Mehrwerts, da der Emissionserlös ausschliesslich für nachhaltige Projekte verwendet wird.

■ Attraktives Ertragspotenzial

Die essentielle Bedeutung von Infrastruktur für die Gesellschaft und jede Volkswirtschaft wird durch das hohe Ertragspotenzial von Infrastrukturanleihen widergespiegelt.

■ Zuverlässige Rückflüsse

Die stabilen und zuverlässigen Cash-Flows von Infrastrukturvermögenswerten sind durch strukturell wichtige Sachwerte und Immobilien abgesichert und dienen als zusätzlicher Sicherheitspuffer, den es z.B. bei Anleihen, die von den Zahlungsströmen der Unternehmen abhängen, nicht gibt.

■ Weitreichende Kapitalmarktunabhängigkeit

Infrastrukturvermögenswerte sind langlebige, weitgehend inflationsgeschützte Sachwerte, die sich durch eine geringe Korrelation zu anderen Anlageklassen, eine hohe Wertstabilität sowie eine weitgehende Entkopplung vom Kapitalmarkt und makroökonomischen Entwicklungen auszeichnen.

■ Hoher Kapitalschutz

Infrastrukturvermögenswerte weisen aufgrund ihrer Wichtigkeit für eine funktionierende Gesellschaft eine geringe Nachfrageelastizität auf und zeichnen sich auch aufgrund ihrer langen wirtschaftlichen Lebensdauer durch einen hohen Kapitalschutz aus.

■ Hohe Liquidität und Skalierbarkeit

Die Entwicklung und Instandhaltung der asiatischen Infrastruktur ist mit einem Finanzierungsbedarf von USD 26 Billionen bis 2030, d.h. USD 1.800 Milliarden pro Jahr, ein Markt von beträchtlicher Grösse und Tiefe.³ Die grosse Auswahl an Projekten, Projektpartnern und potenziellen Abnehmern abgeschlossener Projekte bietet die Möglichkeit ein Portfolio breit zu diversifizieren und ein erfolgreiches Geschäftsmodell in jeder Dimension zu skalieren.

■ Vorteilhafte Marktstrukturen

Vertragspartner bei Infrastrukturprojekten sind häufig Versorgungsunternehmen oder die öffentliche Hand, die von natürlichen oder staatlich regulierten Monopolen profitieren. Da Infrastruktureinrichtungen in ihren Märkten unverzichtbare Dienst- und Versorgungsleistungen bereitstellen, kommen sie zudem oft in den Genuss direkter politischer Unterstützung und regulatorischer Anreize.

■ Geringe Ausfallquoten und hohe Einbringungsquoten

Aufgrund der besonderen juristischen Stellung von Versorgungsunternehmen in vielen Rechtsordnungen, verzeichnen Infrastrukturanleihen nachweislich wesentlich geringere Ausfallquoten und substanziell höhere Wiederverwertungsraten als Unternehmensanleihen mit vergleichbarem Rating.⁵

Infrastrukturanleihen stabilisieren als festverzinsliche Diversifizierungslösung ein Portfolio, indem sie Verlustrisiko und Volatilität reduzieren, das Renditepotenzial erhöhen und gleichzeitig den Cash-Flow des Portfolios nachhaltig steigern. Folglich haben Infrastrukturvermögenswerte auch ein sehr vorteilhaftes Solvency II-Profil.

Spezifische Informationen zu den ThomasLloyd Infrastrukturanleihen und der ThomasLloyd Group

- Die ThomasLloyd Infrastrukturanleihen basieren auf und investieren mittelbar in eines der grössten zugänglichen Infrastrukturportfolien Asiens.
- Mit über 30 Jahren Erfahrung in der Beratung rund um die Finanzierung grosser Infrastrukturprojekte verfügt ThomasLloyd über ein sehr erfahrenes und exzellent vernetztes Projektfinanzierungs-Team und hat dadurch privilegierten Zugang zu einer Vielzahl unterschiedlichster Projekte.
- Aufgrund seines langfristigen Engagements und herausragenden Know-hows bei der Beschaffung, Strukturierung und Verwaltung von Infrastrukturprojekten wird ThomasLloyd von allen Intermediären und Akteuren entlang der Wertschöpfungskette als Schlüsselpartner anerkannt.
- Aktives Management ermöglicht im Vergleich zu anderen Infrastrukturanleihen verhältnismässig kurze Laufzeiten (normalerweise 10-30 Jahre).
- Hohe Qualitätsstandards bei der Verwaltung der Mittel mit klar definierten Kriterien bei der Projektauswahl/-selektion sowie umfassendem transparentem Reporting.
- Für alle Anleihen der ThomasLloyd Group wurden bisher sämtliche Zins-/Rückzahlungen prospektkonform und vollständig geleistet.
- Kein Kursentwicklungsrisiko bei steigenden Zinsen, durch regelmässiges Kündigungsrecht während der Laufzeit zum Nennbetrag.
- Kein Mindestplatzierungsrisiko der Emittentin durch Back-to-Back Finanzierung und Kostenübernahmevertrag mit der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH (TL CTIH).
- Besicherung der Verbindlichkeiten der Emittentin aus der Gesamtemission durch Patronatserklärung des Mutterunternehmens TL CTIH.
- Vorzeitiges Kündigungsrecht des Anlegers beim Eintreten eines sozialen Härtefalls (z.B. Arbeitslosigkeit, Insolvenz, Todesfall).
- TL CTIH verfügt mit einem niedrigen Verschuldungsgrad von 21,45%⁶, EUR 327 Mio. Eigenkapital⁷ und zusätzlichen Gesamtteigenmittelzusagen⁸ ihrer Ankerinvestoren in Höhe von über EUR 900 Mio. über eine überdurchschnittlich hohe Bonität.
- Alle gängigen Infrastrukturprojektrisiken sind vollumfänglich gemäss internationalen Standards durch führende Versicherungen abgedeckt.
- Erfüllung hoher Nachhaltigkeitsstandards: ThomasLloyd Infrastrukturanleihen orientieren sich an den Green-Bond-Principles und den Climate Bonds Standards und sind aufgrund ihrer ökologischen, sozialen und ethischen Aspekte (ESG-Kriterien) für umwelt- und sozialverantwortungsvolle Investoren geeignet.
- Zertifizierung für Betriebliche Vorsorge- und Pensionskassen: „Sehr gut tauglich“ bei „stabilem Ausblick auch bei mittelfristiger Betrachtung“ (Nachhaltigkeitsgutachten ÖGUT).¹

Wichtige Hinweise: Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung der Emittentin. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Erwerb einer Schuldverschreibung dar und sind nicht als Anlageberatung oder Empfehlung zum Erwerb von Schuldverschreibungen zu verstehen. Massgeblich für das Angebot sind allein die Angaben der jeweiligen Wertpapierprospekte („Prospekt“). Die vollständigen, von der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein gebilligten und veröffentlichten Prospekte können kostenfrei bei der Emittentin ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG, Landstrasse 14, 9496 Balzers, Fürstentum Liechtenstein oder unter der E-Mail-Adresse support@thomaslloyd.com angefordert werden. Die Prospekte stehen zudem unter www.thomas-lloyd.com/de/investoren zum Abruf und Download bereit. Die Prospekte enthalten insbesondere eine Beschreibung der wesentlichen, mit den Wertpapieren verbundenen Risiken. Investitionsentscheide sollten auch auf Basis der Prospekte gefällt werden, wobei der Anleger seine Risikofähigkeit berücksichtigen muss. Potentielle Anleger müssen sich bewusst sein, dass auch bei einer sorgfältigen Auswahl von Finanzprodukten in jedem Fall das Risiko eines Totalverlustes des investierten Betrages besteht. Eine Zeichnung von Schuldverschreibungen sollte nur auf Grundlage der vollständigen Verkaufsunterlagen, insbesondere auf Basis der Prospekte erfolgen. Die Informationen zur Anlageklasse stellen keine Finanzanalyse dar und genügen auch nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit einer Finanzanalyse.

¹ Nachhaltigkeitsgutachten zum ThomasLloyd SICAV – Cleantech Infrastructure Fund vom 19. Mai 2015. Dieser AIF verfolgt eine identische Anlagestrategie wie die Emittentin und wird vom gleichen Investment Advisor beraten; ² Investmentprozess Rating vom September 2017. Der analysierte Investmentprozess findet auch für die Emittentin Anwendung; ³ Asean Development Bank, „Meeting Asia's Infrastructure Needs“, Februar 2017; ⁴ Direktzeichnung bei der Emittentin (Primärmarkt, Ausgabe aus Emission); ⁵ Moody's Annual Default Study: „Corporate Default and Recovery Rates, 1920-2013“ per Februar 2014 und Moody's Investor Service „Default and Recovery Rates for Project Finance Bank Loans, 1983-2013“ Addendum per September 2015 und „Infrastructure default and recovery rates, 1983-2014“ per März 2016 und „Infrastructure default and recovery Rates, 1983-2015“, Addendum per April 2017; ⁶ Verschuldungsgrad = Eigenkapital (Gezeichnetes Kapital + Gewinnrücklage + Neubewertungsrücklage + stille Beteiligungen mit qualifiziertem Rangrücktritt)/Fremdkapital (Anleihen + Verbindlichkeiten)*100%. Basierend auf dem geprüften Jahresabschluss der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH per 31.12.2016.; ⁷ Eigenkapital beinhaltet gezeichnetes und einbezahltes Stammkapital und stille Beteiligungen mit qualifiziertem Rangrücktritt ohne Berücksichtigung von Entnahmen per 31.05.2018.; ⁸ Gezeichnetes und noch nicht eingezahltes nachrangiges Kapital der stillen Gesellschafter per 31.05.2018.