



L'Asie connaît une croissance irrésistible depuis des années. 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. Mais l'Asie doit également faire face à des enjeux considérables : elle se heurte aux limites de ses possibilités en termes d'infrastructures et se doit de prévoir d'urgence un aménagement qualitatif et quantitatif des infrastructures nécessaires.

La Banque Asiatique de Développement chiffre les besoins en investissements en Asie à 26 billions de dollars US jusqu'à 2030. Ce sont des dimensions financières qui dépassent largement les capacités des budgets publics.³ C'est la raison pour laquelle de nombreux pays asiatiques ont réalisé un changement de paradigme au cours des dernières années en passant d'un approvisionnement en infrastructures dirigé par l'État à une implication conséquente du secteur privé. L'infrastructure asiatique est ainsi l'un des marchés en pleine croissance les plus attractifs, offrant aux investisseurs des possibilités d'accès exceptionnelles et d'excellentes perspectives de rendement en raison de ses fondamentaux solides. Ces opportunités peuvent être exploitées par les deux emprunts d'infrastructure de ThomasLloyd.

	CTI 1 A EUR	CTI 3 D EUR
Société émettrice	ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG	ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG
ISIN / WKN	LI0423561575 / A193WV	LI0423561583 / A193WW
Numéro de valeur	42356157	42356158
Téléscripteur de Bloomberg	THOLLY 2 7/12/31/27	THOLLY 4.175 12/31/27
Type d'obligation	Obligation d'infrastructure	Obligation d'infrastructure
Volume des émissions	100 000 000 EUR	100 000 000 EUR
Valeur unitaire (valeur nominale)	1000 € et obligation partielle	1000 € et obligation partielle
Valeur d'émission	100% de la valeur nominale	100% de la valeur nominale
Date limite de souscription	Jusqu'au placement complet, au plus tard le 29/06/2019.	Jusqu'au placement complet, au plus tard le 29/06/2019.
Organisme payeur	Bank Frick & Co. AG	Bank Frick & Co. AG
Dépositaire central	SIX SIS AG	SIX SIS AG
Montant d'investissement minimum	10 000 EUR	10 000 EUR
Taux d'intérêt	2,875% par an	4,175% par an
Versement des intérêts	Réinvestissement des intérêts (intérêts composés)	Versement trimestriel des intérêts
Durée	Durée variable (au moins 1 an)	Durée variable (au moins 3 ans)
Résiliation	Droit de résiliation possible pour la première fois le 30.09.2019. Puis respectivement le 31.03., 30.06., 30.09. et 31.12 de chaque année. Le préavis est de 12 mois.	Droit de résiliation possible pour la première fois le 31.12.2021. Puis respectivement le 31.12. de chaque année. Le préavis est de 6 mois.
Remboursement	À la valeur nominale majorée des intérêts thésaurisés	À la valeur nominale

APERÇU DES AVANTAGES

- Investissement indirect dans l'un des plus grands marchés en pleine expansion de notre temps, qui se distingue par son attractivité économique et sa grande indépendance par rapport à la conjoncture, aux taux d'inflation et au niveau des taux d'intérêt.
- Grande diversification : Partout en Asie on investit dans un grand nombre de projets d'infrastructure dans divers secteurs, ce qui permet de réduire les risques de défaillance au niveau du portefeuille et d'augmenter la sécurité du placement.
- Aucun risque direct de change pour les investisseurs dans la zone Euro car les remboursements et versements d'intérêts se font en euros.
- Rendements planifiables et attractifs des intérêts pour un risque quantifiable, conformément aux prévisions.
- Fiscalité optimisée : pas de retenue de l'impôt à la source.⁴
- Grande flexibilité en raison du droit de résiliation ordinaire, à l'expiration de la durée minimale.
- La société émettrice est une entreprise de ThomasLloyd Group, l'un des principaux bailleurs de fonds et investisseurs dans le secteur des infrastructures en Asie et le partenaire contractuel accrédité de l'IFC, membre de la Banque mondiale.
- Historique positif et de longue date des émissions du groupe dans le secteur des obligations d'infrastructure : plus de 10 ans.
- Volume total des émissions placées par le groupe : plus de 950 millions d'euros.
- Les investisseurs contribuent activement à la création d'une valeur ajoutée sociale et écologique puisque les émissions sont utilisées exclusivement pour des projets durables.

OBLIGATIONS D'INFRASTRUCTURE COMME ANCRAGE DE DÉPÔT/PORTEFEUILLE : TOUT CE QU'IL FAUT SAVOIR SUR LES CLASSES D'ACTIFS

■ Potentiel de revenus attractif

L'importance capitale de l'infrastructure pour la société et pour toute économie se reflète dans le potentiel de rendement élevé des obligations d'infrastructure.

■ Retours fiables

Les flux de trésorerie stables et fiables issus des actifs d'infrastructure sont couverts par des valeurs réelles et immobilières importantes du point de vue structurel et servent de marge de sécurité supplémentaire, qui n'existe pas pour les obligations dépendant des flux de trésorerie des sociétés, par exemple.

■ Grande autonomie vis-à-vis du marché des capitaux

Les actifs d'infrastructure sont 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, une dissociation importante entre le marché des capitaux et les évolutions macroéconomiques.

■ Grande protection du capital

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.

En tant que solution de diversification à revenu fixe, les obligations d'infrastructure stabilisent un portefeuille en réduisant le risque de perte et la volatilité tout en augmentant le potentiel de rendement et le flux de trésorerie du portefeuille. En conséquence, les actifs d'infrastructure ont également un profil de Solvency II très avantageux.

■ Liquidité et évolution élevées

Avec un besoin de financement de 26 billions de dollars jusqu'à 2030, soit 1 800 milliards de dollars par an, le développement et la maintenance des infrastructures asiatiques est un marché d'une taille et d'une profondeur considérables.³ Le vaste choix de projets, de partenaires de projet et acheteurs potentiels des projets achevés permet de diversifier largement un portefeuille et d'adapter un modèle commercial dans chaque dimension.

■ Structures de marché avantageuses

Dans le cadre des projets d'infrastructure, les partenaires contractuels sont souvent des entreprises de services publics ou des organismes du secteur publiques qui bénéficient de monopoles naturels ou réglementés par l'État. Étant donné que les équipements d'infrastructure fournissent des services indispensables sur leurs marchés, ils bénéficient souvent d'un soutien politique direct et d'incitations réglementaires.

■ Taux de défaut faible et taux de recouvrement élevé

En raison de la situation juridique particulière des entreprises de services publics dans de nombreux systèmes juridiques, il s'avère que les obligations d'infrastructure enregistrent une probabilité de défaut nettement plus faible et un taux de recyclage substantiellement plus élevé que les obligations d'entreprises ayant des cotes comparables.⁵

Informations spécifiques sur les emprunts d'infrastructure et sur le groupe ThomasLloyd

- Les emprunts d'infrastructure ThomasLloyd se fondent sur, et investissent indirectement dans, l'un des plus gros portefeuilles d'investissement asiatiques accessibles.
- Avec plus de 30 ans d'expérience dans le conseil autour du financement de grands projets d'infrastructure, ThomasLloyd a un relationnel et une équipe très expérimentée chargés du financement de projets et a donc un accès privilégié à un éventail de projets différents.
- En raison de son engagement à long terme et son savoir-faire exceptionnel dans l'acquisition, la structuration et la gestion des projets d'infrastructure, ThomasLloyd est reconnu comme partenaire clé par tous les intermédiaires et acteurs de la chaîne.
- Grâce à une gestion active des durées relativement courtes pour les obligations d'infrastructure (généralement 10–30 ans).
- Des normes élevées de qualité dans la gestion des fonds avec des critères clairement définis pour le choix/la sélection des projets et des rapports exhaustifs et transparents.
- Jusqu'à présent, tous les paiements d'intérêts/ remboursements ont été effectués conformément au prospectus et dans leur intégralité pour l'ensemble des obligations du groupe ThomasLloyd.
- Aucun risque lié à l'évolution du cours lorsque les taux d'intérêt augmentent en raison du droit de résiliation ordinaire pendant la durée à la valeur nominale.
- Aucun risque de placement minimum par la société émettrice grâce au financement back-to-back et au contrat de prise en charge des coûts avec ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH (TL CTIH).
- Garantie des créances de l'émettrice issues du total des émissions, par une lettre d'intention de la maison mère TL CTIH.
- Droit de résiliation prématuré de l'investisseur en cas de difficulté sociale grave (chômage, faillite, décès, p.ex.)
- Avec un bas taux d'endettement de 21,45 %, EUR 327 Mio de capital propre⁷ ainsi que des engagements additionnels en ressources propres⁸ dépassant EUR 900 Mio de la part de ses investisseurs majeurs, TL CTIH jouit d'une solvabilité supérieure à la moyenne.
- Tous les risques courants liés aux projets d'infrastructure sont entièrement couverts conformément aux normes internationales établies par les principales compagnies d'assurance.
- Respect de normes élevées en matière de durabilité : Les obligations d'infrastructure de ThomasLloyd s'inspirent des Principes sur les obligations vertes et des Normes des obligations climatiques. Ils conviennent aux investisseurs socialement responsables et respectueux de l'environnement en raison de leurs aspects écologiques, sociaux et éthiques (critères ESG).
- Certification pour les caisses de prévoyance et de retraite professionnelles : « Parfaitement adapté » avec une « perspective stable même à moyen terme » (notation de durabilité ÖGUT).¹

Remarques importantes : Le présent document est un message publicitaire de l'émettrice. Les données qu'il contient ne constituent ni une offre ni une incitation à souscrire une obligation, et ne doivent pas être comprises comme un conseil en placement ou une recommandation d'acheter des obligations. Seules les données des prospectus pour valeurs mobilières (« prospectus ») sont à prendre en compte pour l'offre. Les prospectus complets, validés et publiés par l'Autorité de surveillance des marchés financiers du Liechtenstein, peuvent être demandés gratuitement auprès de l'émettrice, ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG, Landstrasse 14, 9496 Balzers, Principauté du Liechtenstein, ou à l'adresse électronique support@thomas-lloyd.com. Ces prospectus sont également disponibles pour consultation et téléchargement à l'adresse www.thomas-lloyd.com/de/investoren. Ils contiennent en particulier une description des risques essentiels liés aux valeurs mobilières. Les décisions d'investissement devraient également être prises en fonction des prospectus, l'investisseur devant prendre en compte sa tolérance au risque. Les investisseurs potentiels doivent être conscients du fait que même en choisissant soigneusement des produits financiers, dans tous les cas il existe un risque de perte totale du montant investi. Une souscription d'obligations ne devrait se faire que sur la base de l'ensemble des documents de vente, en particulier les prospectus. Les informations concernant la classe d'actifs ne constituent pas une analyse financière, et ne répondent pas non plus aux exigences légales en matière de garantie d'impartialité d'une analyse financière. Ce document est une traduction libre, non officielle, des Informations publicitaires originalement rédigés et approuvés en allemand. Si des incohérences existent entre le texte français et le texte allemand, le texte allemand fait foi.

¹ Expertise sur la durabilité du ThomasLloyd SICAV – Cleantech Infrastructure Fund du 19 mai 2015. Ce FIA suit la même stratégie de placement que l'émettrice, et est conseillé par le même Investment Advisor; ² évaluation du processus d'investissement datant de septembre 2017. Le processus d'investissement analysé a également une utilité pour l'émettrice; ³ Asean Development Bank, « Meeting Asia's Infrastructure Needs », février 2017; ⁴ souscription directe auprès de la société émettrice (marché primaire, distribution à partir de l'émission); ⁵ Moody's Annual Default Study: « Corporate Default and Recovery Rates, 1920–2013 » février 2014 et Moody's Investor Service « Default and Recovery Rates for Project Finance Bank Loans, 1983–2013 » addendum septembre 2015 et « Infrastructure default and recovery rates, 1983–2014 » mars 2016 et « Infrastructure default and recovery Rates, 1983–2015 », addendum avril 2017; ⁶ taux d'endettement = capital propre (capital souscrit + réserve de bénéfices + réserve de réévaluation + participations tacites avec subordination qualifiée) / capital emprunté (emprunts + engagements) * 100 %. En se basant sur les états financiers annuels audités au 31.12.2016 de ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH; ⁷ le capital propre comprend le capital souscrit et libéré, ainsi que les participations tacites avec subordination qualifiée, sans tenir compte des prélèvements au 31.05.2018; ⁸ capital subordonné des associés tacites, souscrit et non encore libéré au 31.05.2018;