



Wachstumsmarkt INFRASTRUKTUR ASIEN

Infrastrukturanleihe THOMASLL. 2,50/28 CHF („CTI 2 CHF“)
Infrastrukturanleihe THOMASLL. 3,75/21 CHF („CTI 4 CHF“)



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.¹ 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 erschließen die beiden Infrastrukturanleihen von ThomasLloyd.

	CTI 2 CHF	CTI 4 CHF
Emittentin	ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG	ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG
ISIN / WKN	LI0363131504 / A19LX2	LI0363131512 / A19LYD
Valorennummer	36313150	36313151
Bloomberg-Ticker	THOLLY 2 ½ 12/31/28	THOLLY 3 ¾ 12/31/21
Anleihen-Typ	Infrastrukturanleihe	Infrastrukturanleihe
Emissionsvolumen	CHF 100.000.000	CHF 100.000.000
Stückelung (Nennbetrag)	CHF 1.000 je Schuldverschreibung	CHF 1.000 je Schuldverschreibung
Ausgabepreis	100% des Nennbetrags	100% des Nennbetrags
Zeichnungsfrist	Bis 30.04.2019 bzw. Vollplatzierung	Bis 30.04.2019 bzw. Vollplatzierung
Zahlstelle	Bank Frick & Co. AG	Bank Frick & Co. AG
Zentralverwahrer	SIX SIS AG	SIX SIS AG
Mindestanlagebetrag	CHF 10.000	CHF 10.000
Zinssatz	2,50% p.a.	3,75% p.a. bis 31.12.2021, danach 4,00% p.a. bis 31.12.2022 bzw. 4,25% p.a. bis 31.12.2023
Zinsausschüttung	Wiederanlage der Zinsen (Zinsgutschrift)	Vierteljährliche Zinszahlung
Laufzeit	Variable Laufzeit (mindestens 2 Jahre)	Feste Laufzeit (4 Jahre plus einseitig optionale Verlängerung von 2 x 1 Jahr)
Kündigung	Erstmaliges Kündigungsrecht zum 31.12.2019. Danach jeweils zum 30.06. und 31.12. jeden Jahres. Die Kündigungsfrist beträgt 6 Monate.	Fälligkeit zum 31.12.2021 bzw. bei Ausübung der Verlängerungsoption zum 31.12.2022 oder 31.12.2023
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.
- Emissionswährung Schweizer Franken (CHF), die als Reservewährung für Stabilität und Sicherheit steht.
- Prognosegemäß planbare und attraktive Zinserträge bei kalkulierbarem Risiko.
- Steueroptimiert: kein Quellensteuerabzug, keine Stempelsteuer bei Direktzeichnung.²
- Hohe Flexibilität durch regelmäßiges Kündigungsrecht nach Ablauf der Mindestlaufzeit.³
- 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 CHF 1 Mrd. (EUR 847 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 widerspiegelt.

■ 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.¹ 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.⁴

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

SPEZIFISCHE PRODUKTMERKMALE DER THOMASLOYD INFRASTRUKTURANLEIHEN

- Die ThomasLloyd Infrastrukturanleihen basieren auf einem 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 transparenten 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 Wechselkursrisiko für Anleger im CHF-Währungsraum, da Rück- und Zinszahlungen in Schweizer Franken erfolgen.
- Kein Mindestplatzierungsrisiko der Emittentin durch Back-to-Back Finanzierung und Kostenübernahmevertrag mit der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH (TL CTIF).
- Zusätzliche Absicherung der Gesamtemission durch hartes Patronat nach § 326 BGB durch TL CTIF. Im Falle der Insolvenz der Emittentin haftet die Patronin für die termingerechte Zahlung der fälligen Zinsen sowie Rückzahlung des Nominalvolumens.
- Vorzeitiges Kündigungsrecht des Anlegers beim Eintreten eines sozialen Härtefalls (z.B. Arbeitslosigkeit, Insolvenz, Todesfall).⁵
- TL CTIF verfügt per 31.12.2016 mit einem niedrigen Verschuldungsgrad von 0,22, EUR 151 Mio. Eigenkapital⁶ und Gesamteigenmittelzusagen⁷ ihrer Ankerinvestoren in Höhe von über EUR 1 Mrd. 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).⁸

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung. 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 Emissionsprospekte. Die vollständigen, von der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein gebilligten Prospekte können kostenfrei bei der Emittentin ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG, Landstrasse 14, 9496 Balzers, Fürstentum Liechtenstein oder unter der E-Mail-Adresse support@thomas-lloyd.com bezogen werden. Die Prospekte stehen zudem unter www.thomas-lloyd.com/de/investoren zum Abrufen und Download bereit. Die Emissionsprospekte enthalten insbesondere eine Beschreibung der wesentlichen, mit der Anlage verbundenen Risiken. Investitionsentscheide dürfen ausschliesslich auf Basis der Emissionsprospekte 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 Emissionsprospekte erfolgen.

¹ Asean Development Bank, „Meeting Asia's Infrastructure Needs“, Februar 2017; ² Direktzeichnung bei der Emittentin (Primärmarkt, Ausgabe aus Emission); ³ Gilt für CTI 2 CHF, siehe Abschnitt V.C.6.a. des Wertpapierprospekts; ⁴ 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; ⁵ Gilt für CTI 2 CHF, siehe Abschnitt V.C.6.b. des Wertpapierprospekts; ⁶ Gezeichnetes Kapital zzgl. nachrangiges Kapital der stillen Gesellschafter; ⁷ Gezeichnetes und noch nicht eingezahltes nachrangiges Kapital der stillen Gesellschafter; ⁸ Nachhaltigkeitsgutachten zum ThomasLloyd SICAV – Cleantech Infrastructure Fund vom 19. Mai 2015