



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 26.000 Milliarden 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 können die beiden Infrastrukturanleihen von ThomasLloyd mittelbar erschließen.

	THOMASLL. 3,075/29 CHF	THOMASLL. 4,75/29 CHF
Emittentin	ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG	ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG
ISIN / WKN / VALOR	LI0477071505 / A2R155 / 47707150	LI0547576905 / A28X3E / 54757690
Bloomberg-Ticker	THOLLY 3.075 12/31/29	THMLYD_4.3/4_12/31/29
Anleihen-Typ	Infrastrukturanleihe	Infrastrukturanleihe
Emissionsvolumen	CHF 100.000.000	CHF 100.000.000
Stückelung (Nennbetrag)	CHF 1.000 je Teil-Schuldverschreibung	CHF 1.000 je Teil-Schuldverschreibung
Ausgabepreis	100% des Nennbetrags	100% des Nennbetrags
Zahlstelle	Bank Frick & Co. AG	Bank Frick & Co. AG
Zentralverwahrer	SIX SIS AG	SIX SIS AG
Mindestanlagebetrag	CHF 10.000	CHF 10.000
Zinssatz	3,075% p.a.	4,75 % p.a.
Zinsausschüttung	Halbjährliche Zinszahlung	Vierteljährliche Zinszahlung
Laufzeit	Variable Laufzeit	Variable Laufzeit
Kündigung	Jeweils zum 31.03., 30.06., 30.09. und 31.12. jeden Jahres. Die Kündigungsfrist beträgt 6 Monate.	Erstmaliges Kündigungsrecht zum 31.12.2024. Danach jeweils zum 30.06. und 31.12. jeden Jahres. Die Kündigungsfrist beträgt 12 Monate.
Rückzahlung	Zum Nennbetrag	Zum Nennbetrag (zu 104,75% in Aktien im Falle eines Börsengangs)

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 sollen.
- Kein direktes Wechselkursrisiko für Anleger im CHF-Währungsraum, da Rück- und Zinszahlungen in CHF erfolgen.
- Prognosegemäß regelmäßige 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 Finanzierer und Investoren in Asiens Infrastruktursektor sowie akkreditierter Vertragspartner des Weltbank-Mitglieds IFC und zugelassener Partner der Europäischen Investitionsbank.
- Langjährige, positive Emissionshistorie der Unternehmensgruppe im Bereich Infrastrukturanleihen: über 10 Jahre.
- Platziertes Gesamtemissionsvolumen der Unternehmensgruppe: über EUR 1,4 Mrd. (Stand: 31.12.2019).
- Anleger leisten einen aktiven Beitrag zur Schaffung eines sozialen und ökologischen Mehrwerts, da der Emissionserlös ausschließlich für nachhaltige Projekte verwendet wird.

Aufgliederung nach Projekten/Vermögenswerten (größte Portfolio-Positionen)⁵



Infrastrukturanleihen als Depot-/Portfolioanker: Wissenswertes zur Anlageklasse

■ **Attraktives Ertragspotenzial**

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

■ **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 26.000 Milliarden 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 substantiell höhere Wiederverwertungsraten als Unternehmensanleihen mit vergleichbarem Rating.⁶

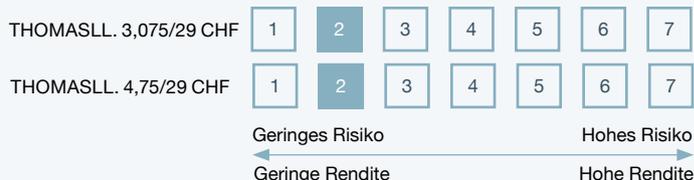
Infrastrukturanleihen stabilisieren als festverzinsliche Diversifizierungslösung ein Portfolio, indem sie Verlustrisiko und Volatilität reduzieren, das Renditepotenzial erhöhen und gleichzeitig den Cash-Flow des Portfolios nachhaltig steigern können.

(Bei THOMASLL. 4,75/29 CHF mit Option für die Emittentin zur Wandlung zu 104,75% in Aktien im Falle eines Börsengangs.)

Beispielrechnung für mögliche jährliche Zinszahlungen und Risikoindikator

Anlagebetrag (CHF)	10.000	25.000	50.000	100.000	250.000
THOMASLL. 3,075/29 CHF	307,50	768,75	1.537,50	3.075,00	7.687,50
THOMASLL. 4,75/29 CHF	475,00	1.187,50	2.375,00	4.750,00	11.875,00

Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.



Die Risikoklassifizierung (SRI) erfolgte nach den Vorgaben der PRIIPs-Verordnung und beruht auf Annahmen. Das tatsächliche Risiko und eine damit verbundene Wertentwicklung kann hiervon signifikant abweichen.⁷

Spezifische Informationen zu den ThomasLloyd Infrastrukturanleihen

- 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.
- 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, aufgrund eines regelmäßigen Kündigungsrechts 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 24,52 %⁸, über EUR 595 Mio. Eigenkapital⁹ und weiteren Gesamteigenmittelzusagen¹⁰ von Investoren über eine überdurchschnittlich hohe Bonität.
- Alle gängigen Infrastrukturprojektrisiken sind 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 sozialverantwortungsbewusste Investoren geeignet.

Spezifische Risiken zu den ThomasLloyd Infrastrukturanleihen

- Die Emittentin ist eine Zweckgesellschaft, die den Emissionserlös in die TL CTIH investiert. Die Emittentin investiert also nicht direkt selbst in die Infrastrukturprojekte, sondern mittelbar über die TL CTIH. Dabei steht noch nicht verbindlich fest, in welche Projekte und mittels welcher Finanzierungsformen die TL CTIH konkret investieren wird (mittelbare Investitionstätigkeit).
- Weil die Emittentin ausschließlich in die TL CTIH investiert, ist sie in hohem Maße von der wirtschaftlichen Entwicklung der TL CTIH abhängig, so dass eine wirtschaftlich negative Entwicklung der TL CTIH sich nachteilig auf die wirtschaftliche Entwicklung der Emittentin auswirken kann. Dies gilt insbesondere dann, wenn die Investitionen der TL CTIH notleidend werden, die TL CTIH keine geeigneten Investitionsobjekte akquirieren kann oder sich Projektentwicklungsrisiken, bei einem oder mehreren Infrastrukturprojekt/en, realisieren (Risiko des Ausfalls der TL CTIH).
- Aus den Auslandsinvestitionen der TL CTIH, die hauptsächlich auf schnell wachsende Volkswirtschaften in Entwicklungs- und Schwellenländern gerichtet sind, resultieren Risiken aufgrund politischer und/oder gesetzlicher Rahmenbedingungen und/oder Fremdwährungen. Neben regulierenden Eingriffen bei Infrastrukturinvestitionen durch den ausländischen Staat ist die TL CTIH zusätzlich politischen

- Risiken, die sich jeweils wirtschaftlich erheblich nachteilig auf die Geschäftstätigkeit der TL CTIH auswirken können, ausgesetzt. Gleiches gilt in Bezug auf Zahlungsströme, die in Fremdwährungen erfolgen. Ein positiver Ertrag, der in einer Fremdwährung verbucht wird, kann durch Währungskursverluste verringert werden. Ebenso kann wegen Währungsverlusten ein erheblicher Wertberichtigungsbedarf bei der TL CTIH entstehen (Risiken bei Auslandsinvestitionen).
- Die Laufzeit der Infrastrukturanleihen ist nicht identisch mit der Laufzeit/Dauer der einzelnen Investitionen der TL CTIH in Infrastrukturprojekte. Deshalb ist nicht ausgeschlossen, dass die TL CTIH zeitweilig nicht über die finanziellen Mittel verfügt, um ihre gegenüber der Emittentin bestehenden Zahlungsverpflichtungen teilweise oder in Gänze nachzukommen (Laufzeiteninkongruenz).
- Die Anleihe 4,75/29 CHF ist mit einer Wandlungsoption verbunden. Soweit dieses Recht ausgeübt wird, erfolgt anstelle der Rückzahlung des Nennbetrages dieser Anleihe, die Gewährung von Aktien der Emittentin. Es besteht also das Risiko, dass der Anleger bei Beendigung der Laufzeit der Wandelschuldverschreibung anstelle der Zahlung des Nennbetrages Aktien der Emittentin erhält, die er nur dann veräußern kann, wenn und soweit ein liquider Zweitmarkt für diese Aktien besteht (Ausübung Wandlungsrecht).

Diese Übersicht stellt nur eine Auswahl gängiger Risiken dar und ist nicht abschließend. Eine eingehendere Beschreibung der spezifischen Risiken der Anleihen ist in den Wertpapierprospekten unter „Risikofaktoren“ enthalten.

Primärmarktausgabe (Zeichnung aus Emission): Zeichnungsaufträge können während den üblichen Banköffnungszeiten (Feiertage ausgenommen), jeweils zwischen 08.00 Uhr und 18.00 Uhr MEZ und über die folgenden Annahmestellen bei der Zahlstelle platziert werden: E-Mail: trading@bankfrick.li; Fax: 00423 388 21 15; Telefon: 00423 388 21 25. Die Ausgabe erfolgt aus Emission. Erfolgt die Orderaufgabe an einem Bankarbeitstag bis spätestens 17.00 Uhr MEZ, wird die Transaktion am selben Tag (Transaktionsdatum) abgerechnet und zwei Bankarbeitstage darauf (Valutadatum) geliefert. Die Orderbestätigung erfolgt seitens der Zahlstelle mittels Fax an die auftraggebende Bank. Das Settlement der Transaktion erfolgt im LGZ-Verfahren („Lieferung gegen Zahlung“) und ist über die folgenden Clearingstellen möglich:

Clearer	SSI der Zahlstelle (Bank Frick)
SIX SIS AG	LI100067
Clearstream Luxembourg	83320
Clearstream Frankfurt	83320
Euroclear Bank	83320

Wichtiger Hinweis: Dieses Dokument wird durch ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG, (im Folgenden auch „Emittentin“), erstellt. Die ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG ist eine Tochtergesellschaft der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH und emittiert als Special Purpose Vehicle Anleihen im Auftrag der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH. Die hierin enthaltenen Angaben sind vertraulich und geschützt und dienen ausschließlich der Verwendung durch den Empfänger. Sie dürfen nicht vervielfältigt, verbreitet oder für andere Zwecke verwendet werden. Die hierin enthaltenen Angaben stellen lediglich eine kurze Zusammenfassung der wichtigsten Aspekte der Wertpapiere dar und sind nicht vollständig. Sie enthalten keine bestimmten wesentlichen Informationen über Anleiheemissionen, einschließlich wichtiger Offenlegungen und Risikofaktoren im Zusammenhang mit einer Investition in diese Art von Finanzanlagen. Dieses Dokument ist nicht als Angebot zum Verkauf oder als Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren gedacht und sollte auch nicht als ein solches ausgelegt oder genutzt werden. Dieses Dokument stellt ohne Einschränkung keine Anlageberatung dar und gilt nicht als Angebot, Aufforderung oder Empfehlung zum Abschluss einer Transaktion. Wird ein Angebot gemacht, geschieht dies gemäß den entsprechenden durch die oder im Namen der Emittentin erstellten PRIIP KIDs und der Wertpapierprospekte, welche detaillierte Angaben über die Wertpapierbedingungen und die mit einer Anlage in Anleihen verbundenen Risiken, Gebühren und Ausgaben enthalten, jeweils ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht und den letzten Halbjahresbericht, falls dieser aktueller als der letzte verfügbare Jahresbericht ist. Diese Dokumente und der veröffentlichte Wertpapierprospekt bilden die alleinige verbindliche Grundlage für den Kauf von Wertpapieren. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos von Ihrem Berater oder bei der Emittentin oder unter www.thomas-lloyd.com erhältlich. Die Billigung des Wertpapierprospektes durch die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) ist nicht als Befürwortung der angebotenen Finanzanlage zu verstehen. Potenzielle Anleger sollten den Prospekt lesen bevor sie eine Anlageentscheidung treffen, um die potenziellen Risiken und Chancen der Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren, vollends zu verstehen. Die Wertpapiere dürfen nur in Ländern zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen das entsprechende Angebot bzw. der Verkauf zulässig ist. Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokuments sowie Angebot oder Verkauf von Wertpapieren können in bestimmten Ländern Beschränkungen unterliegen. Alle getätigten Aussagen, Meinungen und Ansichten reflektieren die aktuelle Einschätzung der Emittentin, die jederzeit und ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Es wird davon ausgegangen, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen korrekt, vollständig und richtig sind. Es wurde alles getan, um richtige Abgaben zu machen. Die Zahlen sind jedoch prüfpflichtig. Es werden keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherungen oder Gewährleistungen hinsichtlich Richtigkeit, Vollständigkeit oder Korrektheit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen gegeben. Die Emittentin übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für Fehler oder Auslassungen in Bezug auf diese Informationen. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen dienen ausschließlich Informationszwecken. Bei Abweichungen vom jeweiligen Wertpapierprospekt ist die jeweils aktuellste Fassung des Wertpapierprospekts ausschlaggebend. In Fällen, in denen die in diesem Dokument enthaltenen Informationen von Dritten stammen, übernimmt die Emittentin keine Haftung für Richtigkeit, Vollständigkeit oder Eignung dieser Daten, auch wenn die Emittentin nur Daten verwendet, die sie für zuverlässig hält. Die Emittentin stellt Vertriebsstellen und Vertriebspartnern zusätzliche Informationen über das Profil der typischen Anleger- oder Kundenzielgruppe für dieses Finanzprodukt zur Verfügung. Wenn der Anleger beim Erwerb von Anteilen durch die Vertriebsstellen oder Vertriebspartner der Emittentin beraten wird oder wenn diese als Mittler beim Kauf von Anteilen fungieren, können sie dem Anleger auch das Profil des typischen Anlegers betreffende zusätzliche Informationen zur Verfügung stellen. Zusätzliche Informationen zu Zielmarkt und Produktkosten, die sich aus der Umsetzung der MiFID-II-Richtlinie ergeben und die die Emittentin den Vertriebsagenten zur Verfügung stellt, sind in elektronischer Form unter www.thomas-lloyd.com erhältlich. Anlagen in Anleihen sind mit zahlreichen Risiken verbunden, insbesondere, jedoch ohne Einschränkung auf allgemeine Markt-, Kredit-, Währungs-, Zins- und Liquiditätsrisiken. Dieses Dokument ist für Personen bestimmt, die mit der Anlageterminologie vertraut sind. Bitte setzen Sie sich mit Ihrem Finanzberater in Verbindung, wenn Sie eine Erklärung der verwendeten Begriffe benötigen. Potenzielle Investoren sollten über Erfahrungen mit der Investition in Anleihen verfügen. Anleger sollten ferner die mit einer Investition in Anleihen verbundenen Risiken verstehen und eine Anlageentscheidung erst dann treffen, wenn sie sich umfassend mit ihren Rechts-, Steuer- und Finanzberatern, Wirtschaftsprüfern oder sonstigen Beratern über (i) die Eignung einer Anlage in Anleihen angesichts ihrer persönlichen finanziellen und steuerlichen Lage und sonstiger Umstände, (ii) die im Wertpapierprospekt enthaltenen Informationen und (iii) die Anlagepolitik der Emittentin besprochen haben. Eine eingehendere Beschreibung der spezifischen Risiken der Anleihen ist im Wertpapierprospekt unter „Risikofaktoren“ enthalten. Vertriebsagenten wie Banken oder andere Wertpapierdienstleister können interessierten Anlegern Kosten oder Aufwandsquoten mitteilen, die von den hier beschriebenen Kosten abweichen und diese möglicherweise überschreiten. Dies kann auf neue regulatorische Anforderungen an Berechnung und Meldung der Kosten durch diese Vertriebsstellen zurückzuführen sein, insbesondere auf die Umsetzung der Richtlinie 2014/65/EU (Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente – „MiFID II-Richtlinie“) vom 3.1.2018. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie und kein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Es können keine Zusicherungen dahingehend vorgenommen werden, dass das Abschneiden der Länder, Märkte oder Sektoren den Erwartungen entspricht. Der Wert einer Investition kann sowohl fallen als auch steigen und wird nicht garantiert. Es kann daher sein, dass Sie weniger zurückbekommen, als Sie ursprünglich investiert haben. Bei dem Produkt handelt es sich um ein komplexes Produkt, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Angebotshinweise: Diese Anleihe ist verfügbar in Belgien, Deutschland, Frankreich, Liechtenstein, Luxemburg, Österreich und Schweiz. Frankreich: Die vorliegende Werbemitteilung ist nicht zum Einsatz in Frankreich bestimmt.

Fußnoten: 1 Asean Development Bank, „Meeting Asia’s Infrastructure Needs“, Februar 2017. 2 Direktzeichnung bei der Emittentin (Primärmarkt, Ausgabe aus Emission). 3 Siehe jeweils Abschnitt VI.B.6.a. des Wertpapierprospekts. 4 Die Aufgliederungen nach Projekten/Vermögenswerten der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH basieren auf den Bruttovermögenswerten. Rundungsdifferenzen können auftreten. 5 Portfolioallokation per 30.09.2020, die sich von Zeit zu Zeit ändern kann. 6 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. 7 Risikoklassifizierung auf Grundlage der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26.11.2014 über Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsprodukte (PRIIP). Die Emittentin hat das jeweilige Produkt in die Risikoklasse 2 eingestuft. Diese Risikoklassifizierung erfolgt unter der Annahme dass es einen Sekundärmarkt gibt, den es bei nicht börsengehandelten Anleihen nicht gibt, und unter Verwendung von Preisannahmen für Unternehmensanleihen (Index) die in ihrer Währung von der Währung der jeweiligen Anleihe abweichen können. Allerdings gibt es keine Garantie dafür, dass der Anleger sein Kapital zurück erhält oder sich die jeweilige Anleihe prognosegemäß entwickelt. Das jeweilige PRIIP-KID ist auf der Website des Emittenten/Anbieters unter www.thomas-lloyd.com/investoren erhältlich. 8 Verschuldungsgrad = Fremdkapital (Anleihen + Verbindlichkeiten) / Eigenkapital (Gezeichnetes Kapital + Gewinnrücklage + Neubewertungsrücklage + stille Beteiligungen mit qualifiziertem Rangrücktritt) * 100% Basierend auf dem geprüften Jahresabschluss der ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH per 31.12.2019. 9 Eigenkapital beinhaltet gezeichnetes und einbezahltes Stammkapital und stille Beteiligungen mit qualifiziertem Rangrücktritt ohne Berücksichtigung von Entnahmen per 31.12.2019. 10 Gezeichnetes und noch nicht eingezahltes nachrangiges Kapital der stillen Gesellschafter. Anmerkung Ratings: Telos: Investmentprozess Rating, PRI Assessment Report 2020 ThomasLloyd Group.