

WACHSTUMSMARKT INFRASTRUKTUR

INVESTIEREN IN
DIE GRUNDBE-
DÜRFNISSE DER
MENSCHHEIT.





7,6 Milliarden
Menschen. Und
jede Stunde
werden es
10.000 mehr.¹

Menschen, die eine Zukunftsperspektive suchen – Arbeit, Bildung, Wohlstand. Daher zieht es viele in die Städte, die Projektionsflächen für diese elementaren Wünsche. 1980 lag der Anteil der Stadteinwohner weltweit noch bei 39%, mittlerweile lebt mehr als die Hälfte der Weltbevölkerung in Großstädten.² Jede Woche wachsen die Städte weltweit um 1,5 Millionen Menschen, bis 2050 um insgesamt zwei Milliarden, prognostizieren die Vereinten Nationen.³

Die Folge dieser Urbanisierung: Agglomerationsräume mit Millionen von Menschen. Gab es 1960 weltweit erst knapp über einhundert Millionenstädte, sind es heute fast fünfmal so viele.⁴ Und es gibt bereits 37 „Megacities“ mit über zehn Millionen Einwohnern – die größten acht liegen davon in Asien.⁵

Städte als Kraftzentren für gesellschaftliche Entwicklung

Städte bieten Arbeit und Bildungschancen. Mittelschichten entstehen. Konsum wird erschwinglich. 85% der weltweiten Wirtschaftskraft werden in Städten erwirtschaftet.³ Die Weltbank stellt fest, dass nur Länder, die den Prozess der Urbanisierung durchlaufen, einen mittleren Einkommensstatus erzielen konnten und können.

Infrastruktur-Defizite bremsen Wachstum

Doch es entsteht auch eine der größten Herausforderungen unserer Zeit: an die Infrastruktur, die mit dem gewaltigen Wachstum bei Bevölkerung und Wirtschaftsleistung Schritt halten muss.

Denn: Fehlt die geeignete Infrastruktur, fehlt schon heute das Rückgrat unserer Gesellschaft. Und spätestens morgen fehlen die Zukunftsperspektiven.



Infrastruktur – Schlüssel für Wohlstand und Fortschritt unserer Welt.

Alle Menschen brauchen Infrastruktur. Sie ist das Herzstück der täglichen Versorgung. Mit sauberem Wasser. Mit modernen Verkehrswegen für einen schnellen, effizienten und möglichst umweltfreundlichen Warentransport. Mit ressourcenschonender Energie. Mit immer schnelleren Kommunikationstechnologien. Und mit einem Sozialwesen, das unsere Gesundheit erhält und die Zukunft durch Bildung sichert.

Und sie ist ein riesiger, dynamischer Wachstumsmarkt – mit einem weltweiten Kapitalbedarf von 60 Billionen US-Dollar bis 2030.⁶

Wer in diese Infrastruktur investiert, investiert in unsere Grundbedürfnisse.

Und profitiert von den Vorteilen langlebiger, inflationsgeschützter Sachwerte, die sich durch eine hohe Wertstabilität, eine weitgehende Entkopplung vom Kapitalmarkt und makroökonomischen Entwicklungen – und vor allem durch regelmäßige und planbare Rückflüsse auszeichnen. Damit stehen Infrastrukturinvestitionen im Ergebnis für attraktive Renditen bei kalkulierbarem Risiko.



Infrastruktur – ein Zugewinn für jedes Anlageportfolio.

Wer heute in Infrastruktur investiert, profitiert von ...

- ... einem attraktiven Ertragspotenzial,** das die essenzielle Bedeutung von Infrastruktur für die Gesellschaft und jede Volkswirtschaft widerspiegelt.
- ... zuverlässigen Rückflüssen,** die aus den stabilen Cash-Flows der Infrastrukturvermögenswerte resultieren und durch strukturell wichtige Sachwerte und Immobilien abgesichert sind.
- ... der weitreichenden Kapitalmarktunabhängigkeit** langlebiger, inflationsgeschützter Sachwerte, die sich durch eine geringe Korrelation zu anderen Anlageklassen, eine hohe Wertstabilität sowie eine weitgehende Entkopplung vom Kapitalmarkt und makroökonomischen Entwicklungen auszeichnen.
- ... einem hohen Kapitalschutz,** da Infrastrukturvermögenswerte aufgrund ihrer Wichtigkeit für eine funktionierende Gesellschaft eine geringe Nachfrageelastizität aufweisen und sich durch eine lange wirtschaftliche Lebensdauer auszeichnen.
- ... vorteilhaften Marktstrukturen,** da die Vertragspartner bei Infrastrukturprojekten zu meist wirtschaftlich potente Versorgungsunternehmen oder die öffentliche Hand sind, die von natürlichen oder staatlich regulierten Monopolen profitieren.
- ... einer hohen Liquidität und Skalierbarkeit,** weil die Entwicklung und Instandhaltung der Infrastruktur ein Markt von beträchtlicher Größe und Tiefe ist. Die große Auswahl an Projekten, Projektpartnern und potenziellen Abnehmern abgeschlossener Projekte bietet die Möglichkeit, ein Portfolio breit zu diversifizieren und ein erfolgreiches Geschäftsmodell in nahezu jeder Dimension zu skalieren.

Infrastrukturinvestments stabilisieren als Diversifizierungslösung ein Portfolio, indem sie Verlustrisiko und Volatilität reduzieren, das Renditepotenzial erhöhen und gleichzeitig den Cashflow des Portfolios nachhaltig steigern.



Asien – das neue globale Kraftzentrum.

Asien wächst unaufhaltsam. Seine Wirtschaft mehr als doppelt so stark wie die der restlichen Welt. Seine Bevölkerung stärker als die jedes anderen Kontinents. Und die Industrialisierung, für welche die westliche Welt nahezu zwei Jahrhunderte benötigte, durchläuft Asien derzeit im Zeitraffer. Man spricht längst vom „Asian Century“, wenn das 21. Jahrhundert gemeint ist.

6 von 10

Weltbürgern leben heute in Asien. 2017 sind es rund 4,5 Milliarden.¹

8 der 10

wachstumsstärksten Länder des Jahres 2017 liegen in Asien.⁷

1 und 2

China und Indien werden 2050 die führenden Wirtschaftsmächte der Welt sein.⁸

35 %

der weltweiten Wirtschaftsleistung werden derzeit in Asien erwirtschaftet. 2050 werden es 52% sein.⁹

Ein Drittel

des weltweiten Energieverbrauchs entfällt auf Asien. 2050 wird es über die Hälfte sein.¹⁰



26 Billionen

US-Dollar beträgt die Investitionslücke Asiens für den Ausbau seiner Infrastruktur.¹¹

Investieren,
wo das
Wachstum
lebt.

Doch Asien steht auch vor großen Herausforderungen: Es stößt an die Grenzen seiner infrastrukturellen Belastbarkeit und ist dringend auf einen intensivierten Ausbau seiner Infrastruktur angewiesen. Im Zuge dessen steht es vor brisanten Fragestellungen:

- Wie wird Asien seinen wachsenden Energiehunger decken können – angesichts der bereits heute vielerorts vorherrschenden Umweltverschmutzung idealerweise auf umweltverträgliche Art und Weise?
- Wie können für eine stetig wachsende Bevölkerung geeignete Ver- und Entsorgungskapazitäten, hochmoderne Kommunikationsnetze und zeitgemäße soziale Einrichtungen zur Verfügung gestellt werden?
- Was bedeutet das dynamische Wachstum Asiens für das Verkehrsnetz – für Straßen, Häfen, Airports?
- Wie decken die boomenden Volkswirtschaften den hohen Bedarf an gut ausgebildeten Arbeitskräften? Was bedeutet das für die Bildungsinfrastruktur?
- Und vor allem: Wie kann Asien diesen gewaltigen Infrastrukturinvestitionsbedarf finanzieren?

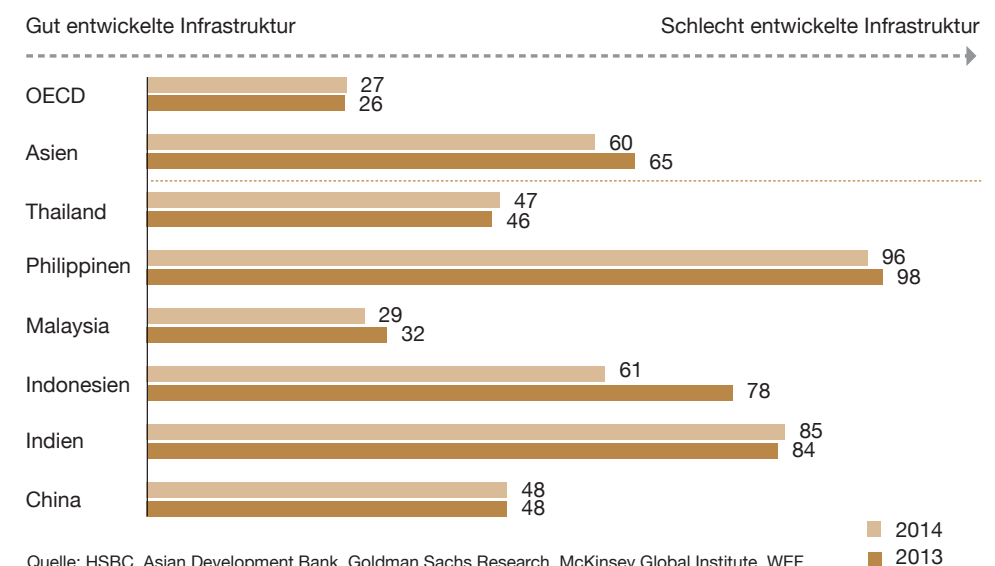
Der Weg ist frei für eine Infrastrukturfinanzierung nach modernem Zuschnitt

Die öffentlichen Haushalte Asiens sind mit der gigantischen Investitionslücke von 26 Billionen US-Dollar¹¹, die für den Ausbau der Infrastruktur in den Bereichen Energie, Ver- und Entsorgung, Sozialinfrastruktur, Transportwesen und Telekommunikation benötigt werden, überfordert. Daher haben Regierungen vieler asiatischer Länder in den vergangenen Jahren einen Paradigmenwechsel vollzogen:

- weg von der staatlichen Finanzierung, hin zur konsequenten Einbindung privater Investoren und Kapitalanleger,
- weg von der Abschottung eigener Märkte, hin zu einer marktwirtschaftlich geprägten, weltoffenen Wirtschaftspolitik mit Investitionsanreizen, Steuervergünstigungen und Importerleichterungen.

Private Investoren sind mehr als willkommen, denn der immense Nachhol- und der wachstumsbedingte Ausbaubedarf bei der Infrastruktur sind ohne die Einbindung des Privatsektors nicht mehr zu bewältigen.

RÜCKSTÄNDIGE INFRASTRUKTURQUALITÄT IN ASIATISCHEN SCHWELLENLÄNDERN



ZWEI WELTEN BEIM INFRASTRUKTURBEDARF

Während in entwickelten Ländern, wie den Mitgliedsstaaten der OECD, die Modernisierung bestehender Infrastruktur im Vordergrund steht, bedarf es in Schwellenländern aufgrund oft gänzlich fehlender Infrastruktur eines grundsätzlichen Erstausbaus.

Asiens Infrastrukturpolitik steht heute am Wendepunkt. Denn mit der Abkehr von einer staatlich gelenkten Infrastrukturversorgung zugunsten eines nutzerfinanzierten Investorenmodells hält ein in der westlichen Welt seit Jahrzehnten bekannter, historisch bewährter Finanzierungskreislauf auch in Asien Einzug.

Private Investoren stellen Infrastruktur zur Verfügung. Konsumenten bezahlen für deren Nutzung Entgelte. Diese fließen als Erträge an die Investoren zurück.

Asiens Infrastruktur: die Investment-Opportunität für private Investoren

- Asiens Infrastrukturmarkt bringt damit eines der ältesten Geschäftsmodelle der Menschheit mit der am stärksten wachsenden Wirtschaftsregion der Welt zusammen.
- Er ist damit einer der attraktivsten Wachstumsmärkte, der Investoren gerade jetzt hervorragende Einstiegsmöglichkeiten und ausgezeichnete Renditeperspektiven bietet.
- Diese Opportunitäten erschließt Ihnen ThomasLloyd – von der Identifizierung der am dringendsten benötigten und damit wirtschaftlich attraktivsten Projekte über deren Entwicklung, Bau und Betrieb bis hin zum Verkauf.
- So realisieren Sie Asiens Ertragspotenziale – mit einem Partner an Ihrer Seite, der seine Expertise über die gesamte Wertschöpfungskette in den Dienst Ihres Kapitals stellt.

Von der Expertise des Marktführers profitieren.

Als einer der führenden Finanzierer und Investoren in Asiens Infrastruktursektor kombiniert ThomasLloyd technologisches Detailwissen, eine hohe Investmentexpertise sowie tiefgreifende regionale Kenntnisse zu Investmentlösungen mit hoher, risikoadjustierter Wirtschaftlichkeit für institutionelle Investoren und Privatanleger.

Erster Ansprechpartner für Infrastrukturinvestoren

Als akkreditierter Vertragspartner der Weltbank-Tochter IFC berät ThomasLloyd politische Entscheidungsträger auf nationaler und regionaler Ebene, multinationale Organisationen sowie eine Vielzahl sonstiger Industrieteilnehmer aus dem öffentlichen und privaten Sektor.

Vielfach ausgezeichnete Asset-Manager

Seine hohe Fachkompetenz und herausgehobene Marktstellung dokumentiert eine Vielzahl von Auszeichnungen, die ThomasLloyd als Asset-Manager über die Jahre für die Erfolge seiner Projekte sowie für seine Infrastruktur-Investmentplattform als Ganzes entgegennehmen durfte.

Investoren und Kreditgeber

(Auszug Geschäftsfeld Infrastruktur)¹²



Asian
Development Bank

Die ADB ist eine multilaterale Entwicklungsbank mit den Schwerpunkten Privatssektorentwicklung und nachhaltige Umweltpolitik.



Canada Climate
Change Program

Das Programm der kanadischen Regierung fördert weltweit die private Finanzierung sauberer Energieprojekte in Schwellenländern.



Algemene
Pensioen Groep

Die APG ist mit dem verwalteten Vermögen von rund 240 Mrd. Euro von 4,5 Millionen Niederländern einer der größten Pensionsfonds der Welt.



Macquarie Infrastructure
Holdings Philippines

Macquarie ist der weltweit größte Infrastruktur-Asset-Manager mit einem verwalteten Vermögen von 375 Mrd. US-Dollar.

Weltweit anerkannter Infrastrukturpionier

Unabhängig davon, ob ThomasLloyd die Finanzierung und Strukturierung des weltweit drittgrößten Solarparks in Kanada begleitete, sich an der Entwicklung und Realisierung des ersten mit erneuerbarer Energie betriebenen Kraftwerks auf den Philippinen beteiligte oder das größte Solarportfolio Südasiens erfolgreich entwickelte, baute und veräußerte – alle diese Transaktionen waren zu ihrer Zeit innovative Pionierleistungen im Infrastruktursektor und gelten noch heute als Benchmarks in den jeweiligen Märkten.

Zuverlässiger Partner für weltweit über 50.000 Kunden

Neben zehntausenden Privatanlegern vertrauen auch zahlreiche global führende institutionelle Investoren und Kreditgeber auf die Investmentexpertise von ThomasLloyd. So beteiligten sich exemplarisch die Allianz und Prudential, zwei der weltweit größten Versicherungskonzerne, über ihre Investmentmanager an einem Investment-/Kreditprogramm der IFC (MCPPI), das ausgewählte Infrastrukturprojekte in Schwellenländern finanziert – darunter mit 161 Mio. US-Dollar ein aktuelles Kraftwerksportfolio von ThomasLloyd.

Globale Präsenz



DIREKTER IMPACT

MADE BY THOMASLLOYD

Der direkte Impact beschreibt die direkten sozialen und ökologischen Auswirkungen der Infrastrukturprojekte von ThomasLloyd in Südostasien. Unter Einbeziehung der indirekten Auswirkungen und mittelbaren Folgen für Gesellschaft und Umwelt ergibt sich ein noch weitaus höherer Impact.

STROMVERSORGUNG

1.300.000

Menschen, die künftig mit Strom aus erneuerbaren Energien versorgt werden.

ARBEITSPLÄTZE

14.000

neue, unbefristete Arbeitsverhältnisse in den Kraftwerken und in der Landwirtschaft.

EMISSIONEN

185.054

Tonnen CO₂-Emissionen pro Jahr werden künftig dank unserer regenerativen Stromerzeugung vermieden.

MITGLIEDSCHAFTEN
UND SELBSTVER-
PFLICHTUNGEN



Erfolgreich investieren – mit sozialem und ökologischem Mehrwert.

„Impact Investing“ – mit dem Ergebnis eines nachhaltigen Renditedreiklangs

Mit den Infrastrukturinvestments von ThomasLloyd erfahren die Begriffe Kapitalanlage und Rendite eine völlig neue, facettenreichere und zeitgemäßere Bedeutung. Denn ThomasLloyd ermöglicht es Investoren, wirtschaftlich erfolgreich, zugleich jedoch verantwortungsvoll mit einer hohen ökologischen und sozialen Wirkung zu investieren – gemäß der Leitlinie von ThomasLloyd: „**Invest where your money makes the difference.**“

So entsteht ein einzigartiger Dreiklang aus wirtschaftlicher, ökologischer und sozialer Rendite. Für Investoren, für die Umwelt, aber auch für die Menschen vor Ort.



SAN CARLOS BIOENERGY (BIOPOWER)

Regeneratives Kombikraftwerk zur Herstellung von bis zu 42 Mio. Liter Bio-Ethanol p.a. und 8 MW Elektrizität auf Zuckerrohrbasis



SAN CARLOS SOLAR ENERGY I (SACASOL I)

Großsolarkraftwerk auf 660.000 m² mit einer Gesamtleistung von 45 MW und einer Stromversorgung für über 100.000 Menschen

Energie-Infrastruktur als Anstoß für die gesellschaftliche Entwicklung einer ganzen Region

Am Beispiel der von ThomasLloyd auf den Philippinen realisierten SaCaSol-/ISLASOL- und BioPower-Kraftwerke wird die soziopolitische Bedeutung von Infrastrukturinvestments greifbar.

Auf der einen Seite produzieren die Anlagen dringend benötigten, nachhaltig erzeugten Strom für regionale Agglomerationszentren. Sie lassen Industrie- und Gewerbezentren entstehen, Maschinen in den Fabriken und Werkstätten laufen und tragen damit essenziell zur wirtschaftlichen Entwicklung bei. Aber sie bringen auch Licht in Schulen und Krankenhäuser, bieten die Möglichkeit, Lebensmittel zu kühlen, ermöglichen moderne Kommunikation und eröffnen damit den Zugang zu Wissen und Bildung.

Auf der anderen Seite schaffen Bau und Betrieb der Anlagen Arbeit in einer bislang landwirtschaftlich geprägten und infrastrukturell unterentwickelten

Region – mit dem potenzierenden Effekt, der aufgrund zusätzlich gewonnener Kaufkraft weitere Arbeitsplätze in der regionalen Wirtschaft, im Handwerk, Handel und Dienstleistungsgewerbe nach sich zieht. Für ThomasLloyd ein beabsichtigter Nebeneffekt nachhaltiger Investments.

Somit konnten in den letzten acht Jahren nicht nur die wirtschaftlichen Ziele der Investoren von ThomasLloyd erreicht, sondern auch die Lebensumstände der Menschen vor Ort signifikant und nachhaltig verbessert werden.

Dieses philippinische Energie-Infrastruktur-Portfolio ist nur ein Beispiel von zahlreichen ThomasLloyd-Infrastrukturprojekten, die Maßstäbe hinsichtlich einer attraktiven Wirtschaftlichkeit, aber auch im Sinne einer ökologischen und sozialen Nachhaltigkeit setzen.

Für jedes Anlageziel die optimale Lösung.

Die Infrastruktur-Investmentplattform von ThomasLloyd bietet institutionellen Investoren und Privatanlegern einen einzigartigen Zugang zum Wachstumsmarkt für Infrastruktur in Asien – auf Basis eines breit gefächerten Angebots an verlässlichen Anlagelösungen, die zwei zentrale Anforderungen von Kapitalanlegern widerspiegeln: das steigende Bedürfnis nach wertstabilen Sachwerten mit attraktiver Renditeperspektive sowie den zunehmenden Wunsch nach verantwortungsvollen und nachhaltigen Investments.

Die Anlagelösungen von ThomasLloyd – ertragsstark, flexibel, individuell.

Das stetig wachsende Angebot von ThomasLloyd an standardisierten Anlagelösungen (Fonds, Anleihen, strukturierte Produkte), komplettiert durch maßgeschneiderte Mandate, spiegelt die Prämisse wider, für die unterschiedlichsten Anlegertypen die hinsichtlich ihrer primärer Zielsetzung und ihres Anlagehorizonts ideale Anlagelösung aus einer Hand zur Verfügung zu stellen.

ANLEGER- TYP

Private Anleger
Semiprofessionelle Anleger
Institutionelle Investoren

PRIMÄRE ZIELSETZUNG

Kapitalerhalt
Regelmäßige Erträge
Kapitalwachstum

ANLAGE- HORIZONT

kurzfristig (bis 1 Jahr)
mittelfristig (1 bis 4 Jahre)
langfristig (ab 5 Jahre)

Bewährt und nachhaltig erfolgreich: eine ausgezeichnete Ergebnishistorie

Die jährliche testierte Leistungsbilanz dokumentiert einen beeindruckenden 15-jährigen Track-Record und setzt damit Maßstäbe im Markt für Kapitalanlagen.

- 92% aller Fonds und strukturierter Produkte von ThomasLloyd liegen im Hinblick auf ihre Rendite- und Ausschüttungsprognose „auf“ oder „über Plan“, bei den Infrastrukturinvestments sind es sogar 100%.
- Für alle Anleihen der ThomasLloyd Group wurden bisher sämtliche Zins-/Rückzahlungen prospektkonform und vollständig geleistet.

Mit den Anlagelösungen von ThomasLloyd realisieren Sie Asiens Ertragspotenziale – mit einem Partner an Ihrer Seite, der seine Expertise über die gesamte Wertschöpfungskette in den Dienst Ihres Kapitals stellt.

FILM
Wachstums-
markt Infra-
struktur



Realising Sustainable Values

RATINGS



www.thomas-lloyd.com

Fußnoten: ¹ Vereinte Nationen, World Population Prospects: The 2017 Revision. ² Weltgesundheitsorganisation (WHO), Global Health Observatory data, Urban population growth. ³ pwc, A New Urban Agenda: Accommodating 2 billion new urban citizens. ⁴ DIE ZEIT, Die urbane Welt, Nr. 31/2014. ⁵ Demographia, World Urban Areas, April 2017. ⁶ McKinsey, Infrastructure productivity: How to save \$1 trillion a year. ⁷ Weltbank: Global Economic Prospects, Oktober 2016. ⁸ pwc, The World in 2050, Februar 2017. ⁹ Asiatische Entwicklungsbank, ASIA 2050 – Realizing the Asian Century. ¹⁰ Internationale Energie Agentur, Key World Energy Statistics / Asiatische Entwicklungsbank, Asian Development Outlook 2013. ¹¹ Asiatische Entwicklungsbank, Meeting Asia's Infrastructure Needs, Februar 2017. ¹² Detaillierte Informationen zu einzelnen Geschäftsbeziehungen und spezifischen Transaktionen finden Sie unter: www.thomas-lloyd.com. ¹³ ThomasLloyd Group Ltd. ¹⁴ Stand: 30.06.2017. ¹⁵ Telos: Investmentprozess-Rating ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund. ¹⁶ Dieser Betrag enthält alle diskretionär wie auch alle nicht diskretionär verwalteten Vermögenswerte in traditionellen oder alternativen Investitionsstrategien, die von in- und ausländischen Tochter- und Schwestergesellschaften sowie nahestehenden Unternehmen der ThomasLloyd Group Ltd verwaltet oder beraten werden (Stand: 31.12.2016).