

### ThomasLloyd: Leistungsbilanz bestätigt Tragfähigkeit der Investments

Die ThomasLloyd Group (TL) legt mit aktueller Leistungsbilanz 2019, die ohne Einwendungen durch die Wirtschaftsprüfer der **Vistra Treuhand GmbH/München** geprüft wurde, einen Nachweis für ihren ausschließlich auf Nachhaltigkeit gestützten Investitionsansatz vor, der im Jahr 2019 mit 339 Mio. € eingeworbenem Eigenkapital zum Platzierungsspitzenplatz bei den Vermögensanlagenanbietern führte. Bis heute wurde kein von TL initiiertes Produkt rückabgewickelt oder hat Totalverlust erlitten, auch wurde keine fehlerhafte



Prospekterstellung (Prospekthaftung) gerichtlich festgestellt. Zwischen 2003 bis 2019 initiierte die von Group CEO T. U. Michael Sieg vor 18 Jahren gegründete Unternehmensgruppe

184 Alternative Investments (u. a. Fonds, Anleihen, Strukturierte Produkte), weitere 33 Angebote (u. a. digitale Investmentlösungen) folgten in 2020. Seit 2012 legte TL 24 festverzinsliche Anleihen (163,7 Mio. € Platzierungssumme) auf, alle noch laufend mit ausgewiesener 100 % Zielerreichung bei den Zins-/Rückzahlungen. Hinzu kommen neun zwischen 2007 bis 2011 emittierte inflationsindexierte Anleihen (20,2 Mio. €), ebenfalls mit 100 % Zielerreichung bei Zins-/Rückzahlungen, von denen fünf inzwischen vollständig zurückgeführt wurden. Seit 2018 kamen noch eine bzw. in 2019 zwei indexbasierte Anleihen mit einer kumulierten Zeichnungssumme von 5,6 Mio. € hinzu, für welche laut LB für 2019 noch keine Zielerreichungsanalyse vorgesehen war. Erwähnt sind in der LB darüber hinaus 26 Direktbeteiligungen zwischen 2014 bis 2018 (88,6 Mio. €). Schwerpunkt der jüngeren Historie sind die vier Publikumsfonds ++ CTI 20 ++ CTI Vario D ++ CTI 5 D und ++ CTI 9 D mit 753,5 Mio. € platziertem Eigenkapital (inkl. Ratensparer), deren Entwicklung wir deshalb genauer betrachten:

Ältester Publikumsfonds ist der CTI 20, der 2012 mit 50 Mio. € Eigenkapital geschlossen wurde und inzwischen rund 58,8 Mio. € an die Anleger zurückführte. Die übrigen Beteiligungen beendeten zum 31.12.2019 ihre Plazierungsphase. Kumuliert betrachtet schütteten die vier Fonds inzwischen knapp 172,8 Mio. € aus, denen 154,6 Mio. € an Einnahmen gegenüberstehen, womit sämtliche prognostizierten Auszahlungen laut Unternehmensangaben bezogen auf das gewinnberechtigende Kapital komplett erfüllt wurden. In 2019 betrug die Netto-Rendite 2,88 % (Vorjahr +18,8 %) bezogen auf das durchschnittlich gewinnberechtigende Kapital der vier Publikumsfonds (unter Berücksichtigung von Aufwertungspotenzial/stillen Reserven und ohne Berücksichtigung der Eigenkapitalbeschaffungskosten und Agio-Beträge). Kumuliert liegt die Netto-Rendite bei 11,4 % und erreicht damit eine Punktlandung in Bezug zur prognostizierten 11,2%-Rendite. Seit Oktober 2020 leisten die vier Publikumsfonds temporär keine unterjährigen Vorabauschüttungen mehr. TL erklärt dies mit pandemiebedingten Marktstörungen auf der Projektfinanzierungsseite, sieht aber die Zukunftsaussichten aufgrund des Stellenwerts von Infrastruktur und des signifikant steigenden Nachfragebedarfs in den Zielmärkten unverändert positiv:

*"Sämtliche Infrastrukturanlagen des Portfolios werden in den Ländern, in denen wir aktiv sind, als essentielle Infrastruktur eingestuft. Projekte und Kraftwerke von ThomasLloyd sind daher weder im Bau, noch im Betrieb durch pandemiebedingte gesetzliche Restriktionen nennenswert beeinträchtigt",* so Sieg gegenüber 'k-mi'. Die Zielinvestments der vier

#### ThomasLloyd Group

**ThomasLloyd Group, Zürich: ++ Group CEO T. U. Michael Sieg ++ Gründungsjahr 2003 ++ 94 Mio. € gezeichnetes Aktienkapital**

Daten aus Leistungsbilanz zum Stichtag 31.12.2019:

**Verwaltetes Vermögen:** 3,7 Mrd. €

**Investoren:** über 60.000

**Standorte:** 16 Standorte in 12 Ländern

**Mitarbeiter:** über 250 aus 35 Nationen

**Platziertes EK Infrastruktur:** 1,395 Mrd. € (+ 339 Mio. € in 2019) bei 184 Alternativen Investments

**Ergebnis:** 97 % der Einmalanlagen bzw. 94 % der Einmal- und Ratenanlagen der seit 2003 initiierten Alternativen Investments liegen auf oder über Plan

Vertrieb Deutschland: **ThomasLloydGlobalAssetManagement GmbH**, Hanauer Landstr. 291 b, 60314 Frankfurt a. M.

[www.thomas-lloyd.com](http://www.thomas-lloyd.com)

Ihr direkter Draht ...



**0211/6698-164**

Fax: 0211/6698-777

e-mail: [kmi@kmi-verlag.de](mailto:kmi@kmi-verlag.de)

... für den vertraulichen Kontakt

#### Impressum

**markt intern** Verlagsgruppe – **kapital-markt intern** Verlag GmbH, Grafenberger Allee 337a, D-40235 Düsseldorf. Tel.: +49 (0)211 6698 199, Fax: +49 (0)211 6698 777. [www.kmi-verlag.de](http://www.kmi-verlag.de). Geschäftsführer: Dipl.-Kfm. Uwe Kremer, Rechtsanwalt Gerrit Weber, Dipl.-Ing. Günter Weber. Gerichtsstand Düsseldorf. Handelsregister HRB 71651. Vervielfältigung nur mit Genehmigung des Verlages.

**kapital-markt intern** Herausgeber: Dipl.-Ing. Günter Weber. Chefredakteur: Redaktionsdirektor Dipl.-Kfm. Uwe Kremer, Redaktionsdirektor Rechtsanwalt Gerrit Weber. Redaktionsbeirat: Dipl.-Ing. Dipl.-Oen. Erwin Hausen, Rechtsanwalt Dr. Axel J. Prümmer, Christian Prüßing M.A., Dipl.-Oec. Curt Jürgen Wulle. Druck: Theodor Gruda, [www.gruda.de](http://www.gruda.de). ISSN 0173-3516

TL-Publikumsfonds erfolgen über die **ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH (TL CTIH)**, Langen in Form von stillen Einlagen. Per 31.12.2019 betragen die Einlagen 367 Mio. €, hinzukommen emittierte Anleihen in Höhe von 93,9 Mio. €. Die Bilanzsumme der Gesellschaft beläuft sich zum Betrachtungsstichtag auf 528,9 Mio. €. Die TL CTIH tätigt (Direkt-)investitionen in nicht börsennotierte Infrastrukturvermögenswerte in Asien und managt aktiv deren Entwicklung, Bau, Betrieb bis zum Verkauf bzw. zur Veräußerung. Die Gesellschaft fokussiert sich dabei auf die Wertsteigerung von Infrastrukturvermögenswerten und beabsichtigt, unter Berücksichtigung ihrer Investorenstruktur in erster Linie Erlöse durch Veräußerungsgewinne zu generieren und nicht durch Erzielung von laufenden Einnahmen. Per 31.12.2019 ist die seit 2011 aktive Gesellschaft mittelbar an drei Biomassekraftwerksprojekten auf den Philippinen mit einer Gesamtkapazität von 70 MW und 303,6 Mio. USD Gesamtinvestitionsvolumen, an drei Solarkraftwerksprojekten auf den Philippinen mit einer Kapazität von 80 MW/161,2 Mio. USD sowie sieben Solarkraftwerksprojekten in Indien (in den Regionen Telangana, Maharashtra, Karnataka und Uttar Pradesh) mit 309 MW/204,1 Mio. USD beteiligt, welche sich in unterschiedlichen Projektstadien befinden. Alle Anlagen profitieren von langfristigen Stromabnahmeverträgen mit dem Staat oder Bundesstaat.

Partner und Mitaktionäre bei den Biomasse-Kraftwerken sind mittelbar die **Ayala Corporation**, ein an der philippinischen Börse notiertes Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von knapp 10 Mrd. USD, und **Zabaleta & Co.** Darüber hinaus verfügt die TL CTIH über eine Refinanzierungsfazität der **International Finance Corporation (IFC)**, einer Tochtergesellschaft der **Weltbank**-Gruppe, in Höhe von 161 Mio. USD für alle drei Biomassekraftwerke, womit schwergewichtige Partner hier involviert sind.

Im Dezember 2018 tätigte die TL CTIH ihre erste Investition in Indien und erwarb eine Beteiligung an **SolarArise India Projects Pvt Ltd** (SolarArise), eine 2015 gegründete Plattform für Solarkraftwerke. An SolarArise beteiligt ist neben dem Gründungsmanagementteam noch der **Core Infrastructure India Fund**, ein von der **Kotak Mahindra Bank** verwalteter auf Indien spezialisierter Infrastrukturfonds und der **Global Energy Efficiency and Renewable Energy Fund**, der von der **Europäischen Investitionsbank** beraten und durch die **Europäische Union** finanziert wird. Per 31.12.2019 ist die TL Cleantech Infrastructure Holding größter Einzelaktionär. In 2019 betrug die Ergebnisbeteiligung der stillen Gesellschafter 8,84 Mio. €. Die TL CTIH erzielte in 2019 eine Netto-Rendite von 9,17 %. Die niedrigste Netto-Rendite mit 7,05 % wurde in 2015 erzielt, die höchste mit 43,65 % stammt aus 2011, womit insgesamt die Gesellschaft ihre Leistungsfähigkeit langjährig unter Beweis stellen konnte. In der Netto-Rendite 2019 der TL CTIH ist ein Aufwertungspotenzial von 39,1 Mio. € berücksichtigt, während 41,6 Mio. € als *„langfristig klassifiziertes“* Aufwertungspotenzial nicht einberechnet ist. Asset-/Unternehmensbewertungen werden von **Duff & Phelps**, einem multinationalen Finanzberatungsunternehmen und weltweit führendem Bewertungs- und Corporate-Finance-Berater von Private-Equity-Unternehmen, vorgenommen. Testiert ist der mit uneingeschränktem Bestätigungsvermerk versehene Jahresabschluss 2019 der TL CTIH von der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft **PKF Wulf & Partner**/Stuttgart. TL greift somit auf eine insgesamt sehr hohe Beraterkompetenz zurück, was einen vertrauensbildenden Faktor darstellt. Die weltweiten Staatsziele zum Erreichen einer Klimaneutralität führt auf der Investoreseite zu Impact Investing. TL gehört zu den Vorreitern und zählt zu einem führenden Impact-Investment-Manager und Anbieter von Klimafinanzierungen. Das aktuelle als auch zukünftige TL-Produktportfolio wird komplett dem Artikel 9 der **Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)** der EU zugeordnet, der höchstmöglichen Qualifikation für Produkte, deren primäres Ziel nachhaltige Anlagen sind. Die SFDR ist am 10.03.2021 in Kraft getreten und fordert von den Anbietern weitreichende Offenlegungspflichten für eine Transparenz des Nachhaltigkeitsniveaus. Sieg erläutert hierzu: *„Wir glauben, dass es keinen Kompromiss zwischen finanzieller Performance und positiver sozialer oder ökologischer Wirkung geben muss. Die zunehmende Regulierung bezüglich der Einhaltung von Vorschriften und Standards in den Bereichen Soziales und Umwelt, verbunden mit der Anforderung einen Nachweis der tatsächlichen Wirkung einer Investition zu erbringen, ist absolut im Interesse aller Marktteilnehmer. Wir sehen uns bestätigt in unserer Investment-philosophie, die wir seit zehn Jahren verfolgen. Unsere Investitionen in nachhaltige Infrastruktur haben einen nachweisbaren positiven Einfluss auf die Umwelt und die Gemeinden vor Ort“.*

**'k-mi'-Fazit:** ThomasLloyd verfügt über langjährige Erfahrungen in der Entwicklung, dem Bau und Betrieb von Solar- und Biomassekraftwerken, was durch die Leistungsbilanz 2019 unterstrichen wird. Damit trägt der Anbieter mit seinem skalierbaren Geschäftsmodell zur Bedarfsdeckung der hohen Nachfrage hinsichtlich regenerativer Energien gerade in aufstrebenden Schwellenländern bei. Für Anleger ergeben sich damit interessante Investitionsmöglichkeiten, insbesondere unter dem Gesichtspunkt der Diversifikation eines Anlageportfolios.

In Europas größter Informationsdienst-Verlagsgruppe...

...erscheinen die wöchentlichen Branchenbriefe:

steuerberater intern  
immobilien intern  
umsatzsteuer intern  
Ihr Steuerberater  
steuer@qmbi.intern  
EXCLUSIV (Schweiz)



Bank intern  
kapital-markt intern  
finanztip  
versicherungstip  
investmentstip  
inside track (USA)