

ThomasLloyd: Infrastruktur-Investments glänzen in der Leistungsbilanz

Die von Chairman T.U. Michael Sieg vor 17 Jahren gegründete ThomasLloyd Group (TL) dokumentiert in ihrer neuen 'Leistungsbilanz 2018' (Stichtag 31.12.2018) mit Wirtschaftsprüfertestat der **Vistra Treuhand GmbH/München** inwieweit sich die Strategie für Privatanleger auszahlt, in Infrastrukturprojekte zu investieren. Seit 2003 hat TL inzwischen 136 verschiedene Beteiligungsgesellschaften und Alternative Investments im Betrachtungszeitraum initiiert, weitere 47 folgten bis zum 31.10.2019. Zum Portfolio



gehören Publikumsfonds, Anleihen, strukturierte Produkte (Genussrechte/-scheine und Beteiligungen inkl. u. a. Zertifikate und (a-)/typisch stille Beteiligungen) sowie Versicherungslösungen. In 2018 platzierte der Anbieter 208 Mio. € Eigenkapital bei Privatanlegern und durchbrach kumuliert über alle bisherigen Investments betrachtet mit 1,055 Mrd. € eine eigene Schallmauer, die im vergangenen Jahr laut Emittenten-Angaben mit insgesamt 339 Mio. € platziertem Eigenkapital und einem erneuten unternehmerischen Rekordergebnis abermals verbessert wurde (vgl. auch "k-mi-Platzierungszahlen: Vermögensanlagen und Anlageklassen"/ 'k-mi' 08/20). TL verweist darauf, bei noch keinem Produkt einen Totalverlust erlitten bzw. keine Anlage wieder rückabgewickelt zu haben. Für Anleger und Vermittler wichtig zu wissen ist darüber hinaus, dass TL nach eigenem Bekunden noch niemals wegen fehlerhafter Prospekterstellung belangt wurde, bzw. dass noch nie an Anleger geleistete Zahlungen zurückgefordert wurden. Die Ergebnisse der einzelnen Anlagesegmente sehen wie folgt aus:

- **Anleihen:** Zwischen 2007 bis 2011 legte TL neun inflationsindexierte Anleihen mit einem platzierten Eigenkapital von 20,2 Mio. € auf, von denen drei kurzlaufende über vier, fünf bzw. sechs Jahre plangemäß mit einer Gesamtverzinsung zwischen 14,12 %, 19,8 % und 30,89 % beendet sind und das Anlagekapital komplett zurückführten. Die jährliche Verzinsung aller inflationsindexierten Anleihen liegt im Übrigen zwischen 2,75 % bis 7,97 % p. a. voll im Soll. Im Zeitraum zwischen 2012 bis 2018 legte TL weitere 24 festverzinsliche Anleihen mit einem platzierten Eigenkapital von 138,9 Mio. € auf, die ebenfalls allesamt plangemäß laufen und jeweils konstant zwischen 2,5 % bis 9,8 % p. a. Zinsen abwerfen. Zu letzteren hochverzinslichen Anlagen gehören die **CTI 5 D CZK** und **CTI 5 D EUR**, die beide innerhalb von vier Jahren bereits 39,2 % Zinsrückfluss leisteten.
- **Direktbeteiligungen:** Zwischen 2014 bis 2018 legte TL 34 Direktbeteiligungen auf, die zur Hälfte noch in der Platzierung stehen und teils thesaurierend teils auch ausschüttend konzipiert sind. Insgesamt warb der Anbieter hier bislang 65,2 Mio. € ein.
- **Genussrechte/-Scheine:** Aus der Unternehmensanfangszeit stammen noch 26 Investments, die zwischen 2003 bis 2007 ein Eigenkapital von 266,6 Mio. € einwarben und die das Anlagekapital entgegen der heutigen Strategie in externe Drittprodukte investierten. Ein laufendes Ergebnis weist der Anbieter dazu heute nicht mehr aus, da diese Investments zwischenzeitlich umstrukturiert und zur Ertragsoptimierung in den Infrastrukturbereich integriert wurden. Aus der vorherigen LB 2017 entnahmen wir zum Verlauf stichtagbezogen bei acht Investments ein negatives und bei 18 ein positives Ergebnis.

ThomasLloyd Group

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

Daten aus Leistungsbilanz zum Stichtag 31.12.2018:

Verwaltetes Vermögen: 3,5 Mrd. US-\$

Investoren: über 60.000

Standorte: 17 Standorte in 12 Ländern

Mitarbeiter: über 250

Platziertes EK Infrastruktur: 1,055 Mrd. € bei 136 Alternativen Investments

Ergebnis: 96 % der Einmalanlagen bzw. 92 % der Einmal- und Ratenanlagen der seit 2003 initiierten Alternativen Investments liegen im oder über Plan

Vertrieb Deutschland: **ThomasLloyd Global Asset Management GmbH**, Hanauer Landstr. 291 b, 60314 Frankfurt a. M.
www.thomas-loyd.com

Ihr direkter Draht ...



0211/6698-164

Fax: 0211/6698-777

e-mail: 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. 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. ISSN 0173-3516

● **Publikumsfonds:** Schwerpunkt der jüngeren TL-Produktgeschichte, die ausschließlich in eigenprojektierte Infrastrukturobjekte investieren, bilden die Vermögensanlagen mit rund 505,7 Mio. € platziertem Eigenkapital ++ Als einzige dieser Anlagen zum Bilanzstichtag bereits voll ausplatziert ist seit 2012 der **CTI 20** mit 50 Mio. € Eigenkapital, der wie prognostiziert Ausschüttungen/Entnahmen in Höhe von 18 % p. a. leistet. Kumuliert betrachtet haben die Anleger des CTI 20 im Betrachtungszeitraum bereits nach sechs Jahren mit Rückflüssen von knapp 55,8 Mio. € mehr als ihr investiertes Kapital zurückerhalten. Nach Kosten weist dieses Investment eine Netto-Rendite auf das durchschnittlich gewinnberechtigte Kapital von 13,47 % in 2018 aus (17,02 % kumuliert) ++ Beim **CTI Vario D** (121,1 Mio. €) handelt es sich um einen in der Anfangsphase nicht ausschüttenden Ansparfonds, dessen Netto-Rendite bei 17,98 % (13,66 % p. a. kumuliert) liegt ++ **CTI 5 D** (56,4 Mio. €) leistete plangemäße Ausschüttungen/Entnahmen i. H. v. 7,22 % in 2018 und generierte eine sehr hohe Netto-Rendite von 20,20 % (13,46 % kumuliert) ++ Mit 278,2 Mio. Eigenkapital volumenmäßig größte Vermögensanlage ist der **CTI 9 D**, der plangemäße Ausschüttungen/Entnahmen i.H.v. 11,04 % in 2018 leistete und die höchste Jahresnetto-Rendite mit 20,45 % ausweist (14,91 % kumuliert).

Alle Publikumsfonds, die stille Beteiligungen an der **ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH** halten, liegen somit seit ihrer Auflage voll im Plan bei den geleisteten Ausschüttungen/Entnahmen auf das durchschnittlich gewinnberechtigte Kapital. Die jeweils zuvor ausgewiesenen kostenbereinigten Nettorenditen auf Gesellschaftsebene, welche ebenfalls das Aufwertungspotential berücksichtigen, geben dabei Auskunft über die Wirtschaftlichkeit der getätigten Investments und liegen im Rahmen der jeweils prognostizierten Werte. Die Ergebnisse des einzelnen Anlegers können hiervon u.a. aufgrund unterschiedlicher Beitrittszeitpunkte, Partizipationsdauern sowie Kosten und Steuern abweichen. Die geplanten Investitionen aller offenen Sachwertfonds liegen bei 96 % und weisen somit ebenfalls fast eine Punktlandung auf. Mit knapp 18,8 % liegt die gewichtete Jahresnetto-Rendite auf das durchschnittlich gewinnberechtigte Kapital aller vier Publikumsfonds in 2018 erfreulicherweise über Plan, womit der kumulierte Soll-Wert ebenfalls übertroffen wird. Neu in die Platzierung gingen in 2018 noch ein geschlossener AIF als Investmentaktiengesellschaft und ein offener AIF mit jeweils diversen Anteilsklassen, welche TL erstmals in der LB aufführt.

TL setzt auf gesicherte Nachhaltigkeit bei allen Infrastrukturinvestments in aufstrebenden Märkten, was sich nicht nur in guten Leistungsbilanzzahlen widerspiegelt, wie deren CEO Sieg gegenüber 'k-mi' unterstreicht: "Mit unseren Infrastrukturinvestments verfolgen wir primär das Ziel, bleibende Werte zu schaffen. Für unsere Investoren, aber auch für die Menschen vor Ort. Damit übernehmen wir zugleich Verantwortung für ein Handeln, das aufgrund der Beachtung sozialer, ethischer und ökologischer Aspekte einen systemrelevanten Nutzen bietet und weit über die Erfüllung der monetären Anlageziele unserer Investoren hinausgeht. Wir verpflichten uns daher, nachhaltig zu investieren. Denn wir glauben, dass die Implementierung sogenannter ESG-Kriterien in unseren Investmentprozess einen wesentlichen Teil unserer Verpflichtung als Treuhänder darstellt, im besten Interesse unserer Investoren zu handeln." Um die unternehmerische Leistungsfähigkeit des Anbieters bei realisierten bzw. in der Umsetzung befindlichen Projekten zu veranschaulichen, blicken wir auf ausgewählte TL-Projekte der jüngeren Zeit:

++ Auf Negros/Philippinen realisierte der Anbieter fünf Solarkraftwerke mit einer Leistung von 202 MW und einem Investitionsvolumen von 395 Mio. US-\$. Die Anlagen, die inzwischen erfolgreich verkauft wurden, gingen zwischen 2014 bis 2016 in den kommerziellen Betrieb und liefern für 462.000 Menschen seitdem Strom ++ Ebenfalls auf Negros errichtete TL drei Biomassekraftwerke mit einer Gesamtleistung von 70 MW und einem Investitionsvolumen von 303 Mio. US-\$, die allesamt in 2019 in Betrieb gingen und heute 742.000 Menschen ihre Energie liefern ++ In Indien konzipiert TL sieben Solarkraftwerke mit einer Gesamtleistung von 309 MW, die 559.000 Menschen mit Energie versorgen sollen. All diese Projekte, die auf ein Investitionsvolumen von 209 Mio. US-\$ kommen, sollen bis Ende 2020 vollständig realisiert sein. **Telangana I, II** mit einer Leistung von 24 MW ist seit 2016 in Betrieb, wie auch seit 2017 **Maharashtra I** und seit 2018 **Karnataka I**. Letztere beiden Projekte kommen nach geplanter Gesamtfertigstellung bis Jahresende auf eine Zielleistung von 210 MW. Bei **Uttar Pradesh I** ist der kommerzielle Betrieb des 75 MW-Kraftwerkes im Mai 2020 vorgesehen.

'k-mi'-Fazit: Die Strategie der global vernetzten ThomasLloyd Group, seit 2011 ausschließlich auf eigene Infrastrukturprojekte in den weltweit wachstumsstärksten Regionen zu setzen, zahlt sich für die Investoren seitdem mit überwiegend plangemäß erzielten Renditen auf ihr eingebrachtes Kapital aus. Damit, dass diese Resultate ausschließlich mit nachhaltigen Infrastrukturvermögenswerten erzielt werden, setzt ThomasLloyd nicht nur für alle rein ökologisch orientierten Anleger noch das i-Tüpfelchen auf ihr Investment oben drauf.

In Europas größter Informationsdienst-Verlagsgruppe...

...erscheinen die wöchentlichen Branchenbriefe:

steuerberater intern
immobilien intern
umsatzsteuer intern
Ihr Steuerberater
steuer@ip GmbH intern
EXCLUSIV (Schweiz)



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