

Zinswende: Chancen in speziellen Segmenten mit überschaubarer Zinssensitivität

Juni 2022

Heimspiel



Ihr Erfolg ist unser Antrieb.





Inhalt

Daten per 28.02.2022, soweit nicht anders vermerkt.



■ Lloyd Fonds AG - Überblick

- Zinswende: Chancen in speziellen Segmenten mit überschaubarer Zinssensitivität
 - Sustainable Yield Opportunities und Assets Defensive Opportunities
-



Standorte:



Akquisitionen:

- Lange Assets & Consulting**
MANAGING. FINANCIAL. OPPORTUNITIES.
- SPSW Capital**
ACTIVE. VALUE. DEVELOPMENT.
- BV Holding AG****

WealthTech:

- LAIC¹**
INVEST SMART. DIGITAL.
- growney****
17,75% Beteiligung

Vorstand	Dipl.-Ing. Achim Plate (CEO), Michael Schmidt (CIO), Stefan Mayerhofer**		
Gründung	14. Nov. 1995 / Notierung Prime Standard 2005 / Scale März 2017		
Mitarbeiter*	> 150	Marktkapitalisierung (30.12.2021)	> 200 Mio. EUR
AuM* (Liquid Assets)	ca. 5,0 Mrd. EUR	Anzahl Aktien ca.	13,7 Mio. Aktien

Strategie 2019+

Strategie 2023/25



- 2018**
 - Übernahme von ca. 50% der Lloyd Fonds AG durch die DEWB und institutionelle Investoren
 - Neubesetzung AR-Vorsitz durch Dipl.-Ing. Achim Plate
 - Neuausrichtung zum börsennotierten Finanzhaus
 - Aufbauphase: Strategie 2019+
- 2019**
 - Akquisition und Integration: SPSW Capital GmbH und Lange Assets & Consulting GmbH
 - Bar und Sach KE in 12/19
 - Michael Schmidt, CFA, als neuer CIO der Lloyd Fonds AG
- 2020**
 - Dipl.-Ing. Achim Plate neuer CEO der Lloyd Fonds AG
 - Beschluss Strategie 2023/25
 - Marktstart LAIC mit breitem Produktspektrum
 - Aufbau Drittpartnergeschäft
- 2021**
 - Akquisition der BV Holding AG und deren Tochtergesellschaften mit einem gesamten AuM Volumen von 2,5 Mrd. EUR**
 - Aufbau einer Minderheitsbeteiligung von zunächst 17,75% der growney GmbH**
- 2022**
 - Integration und Skalierung der BV Holding AG
 - Gemeinsame Entwicklungsschritte mit der growney GmbH
 - Marktscreening für ergänzende Akquisitionen in allen Geschäftsfeldern
- 2023**
 - NUTZERZENTRIERUNG
 - Wachstum/ Skalierung

* AuM (as if): Lloyd Fonds Konzern plus Akquisitionen.

** Akquisition: Der Vollzug des jeweiligen Beteiligungsvertrages unterliegt Bedingungen, unter anderem dem erfolgreichen Abschluss des Inhaberkontrollverfahrens durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).

Drei Megatrends als Wachstumstreiber der drei Geschäftsfelder



 **LLOYD FONDS**
Aktiv. Mehr. Wert.

Aktives Fondsmanagement

LLOYD FONDS
Spezialanbieter für aktive Alpha-Strategien

 **LLOYD VERMÖGEN**
Individuell. Mehr. Wert.

**Persönliche Vermögensverwaltung/
Spezialmandate**

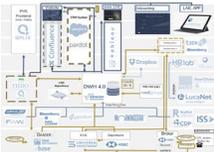
LLOYD VERMÖGEN
Proaktive ganzheitliche 360°-
Umsetzung der individuellen Vermögensziele

 **LLOYD DIGITAL**
Digital. Mehr. Wert.

Smarte Geldanlage

LAIC & growney
KI-basierte Anlagelösungen für alle Risikoklassen und Musterstrategien für alle Kundengruppen

Token Plattform -> LLOYD TOKEN GmbH

DAP 4.0 

Digitalisierung Nutzerzentrierung Nachhaltigkeit

 **PARTNER FÜR NACHHALTIGERE INVESTMENTS**

8 fokussierte aktive und differenzierte Fondskonzepte



	<p>Lloyd Fonds – European Hidden Champions DE000A2PB598 Europe Small-Cap Equity</p>	<p>Morningstar: Seit Auflage: unter besten 21% der Peergroup</p>	<p>Citywire: 5 Jahre: Platz 1 von 99</p>				
	<p>Lloyd Fonds – European Emerging Champions DE000A2QK6F7 Europe Small-Cap Equity</p>	<p>Morningstar: Seit Auflage: unter besten 9% der Peergroup</p>	<p>Citywire: 5 Jahre: Platz 1 von 99</p>				
	<p>Lloyd Fonds – Green Dividend World DE000A2PMXF8 Global Equity Income</p>	<p>Morningstar: Seit Auflage: unter besten 12% der Peergroup</p>	<p>Citywire: 3 Jahre: Platz 9 von 75</p>				
	<p>Lloyd Fonds – WHC Global Discovery DE000A0YJMG1 EUR Flexible Allocation</p>	<p>Morningstar: Seit Auflage: unter besten 5% der Peergroup</p>	<p>Citywire: 5 Jahre: Platz 97 von 267</p>				
	<p>Lloyd Fonds – Global Multi Asset Sustainable DE000A1WZ2J4 EUR Flexible Allocation</p>	<p>Morningstar: Seit Auflage: unter besten 3% der Peergroup</p>	<p>Citywire: 5 Jahre: Platz 97 von 267</p>				
	<p>Lloyd Fonds – Sustainable Yield Opportunities DE000A2PB6F9 Global Flexible Bond – EUR Hedged</p>	<p>Morningstar: Seit Auflage: unter besten 4% der Peergroup</p>	<p>Citywire: 5 Jahre: Platz 3 von 72</p>				
	<p>Lloyd Fonds – ASSETS Defensive Opportunities DE000A1H72N5 EUR Diversified Bond – Short Term</p>	<p>Morningstar: Seit Auflage: unter besten 1% der Peergroup</p>	<p>Citywire: 5 Jahre: Platz 1 von 53</p>				

LLOYD FONDS – Aktives Fondsmanagement

Kernelemente unserer Fondsstrategien



Nachhaltigkeit

- **Integration:** Einbettung von Nachhaltigkeit in alle Investmentprozesse
- **Transformation:** Begleitung und Förderung des ökologisch-sozialen Strukturwandels der Unternehmen
- **Wirkung:** Erzielung und Messung von Wirkung („Impact“) auf SDGs und Klimaziele



Europäischer Mittelstand

- Wachstumsstarke und innovative Mittelständler („Hidden Champions“) jenseits klassischer Indizes
- Kompetenzfokus DACH-Region und Skandinavien
- Konzentration auf Bottom-up-Analyse und Einzeltitelselektion



Fehlbewertungen im Anleihemarkt

- Nutzung der Ineffizienzen am Anleihemarkt durch Identifikation von Opportunitäten und Sondersituationen für überdurchschnittliche Renditen bei überschaubaren Risiken
- Tiefgehende Analyse von Emittent und Emission, v..a. der Anleihebedingungen
- Geringe allgemeine Zinssensitivität

Bildquelle: Shutterstock.de



Inhalt

Daten per 28.02.2022, soweit nicht anders vermerkt.



- Lloyd Fonds AG - Überblick

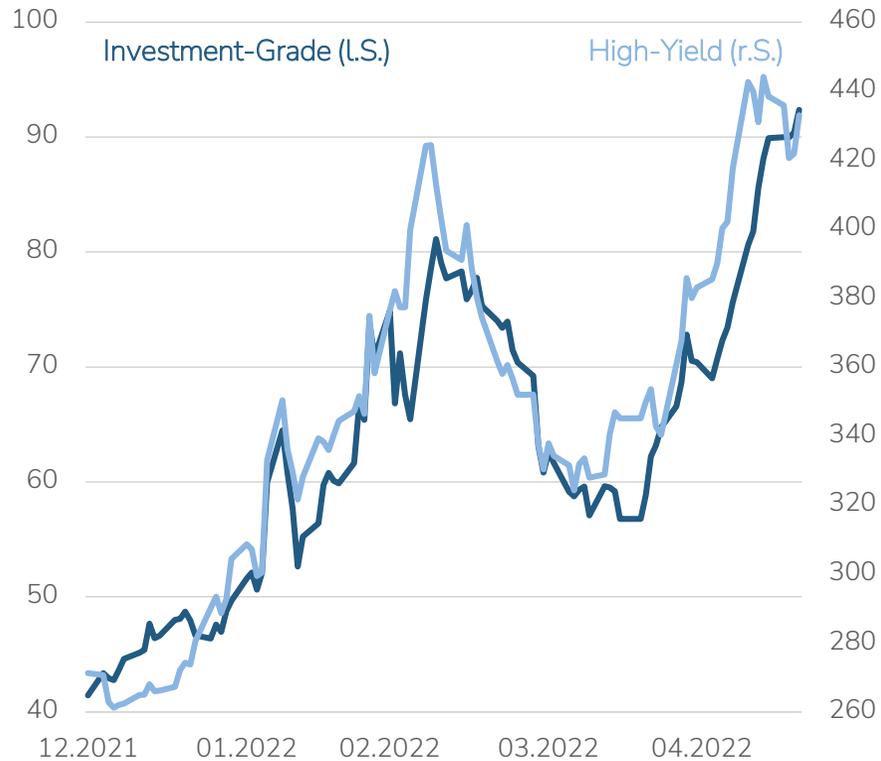
- **Zinswende: Chancen in speziellen Segmenten mit überschaubarer Zinssensitivität**

- Sustainable Yield Opportunities und Assets Defensive Opportunities

Marktentwicklung in 2022



Risikospreads EUR-Unternehmensanleihen in Bp



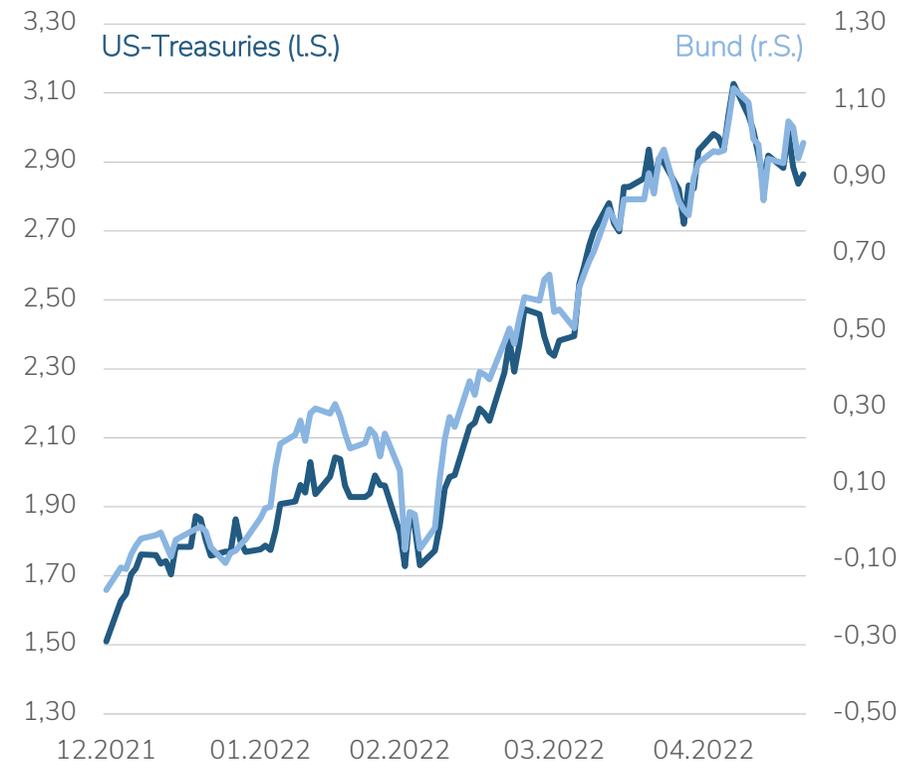
Quelle: Bloomberg L.P.; Stand: 20.05.22

Aktuell

IG: 92 Bp

HY: 433 Bp

Rendite 10j-Staatsanleihen in %



Aktuell

Bund: 0,99%

UST: 1,87%



Entwicklung der US-Kerninflation



1990	
US-Leitzins:	8,50%
10y US-Treas.:	8,10%



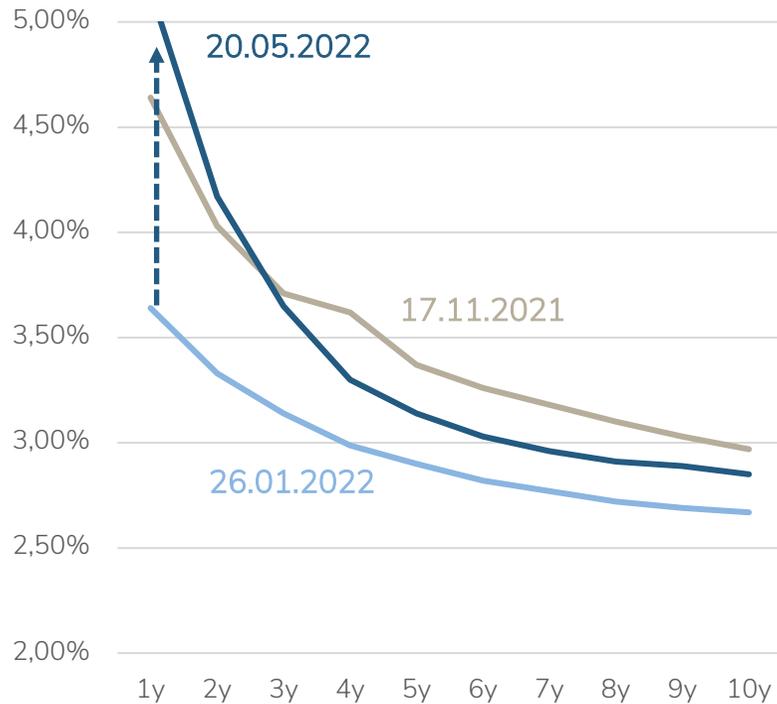
2022	
US-Leitzins:	0,75%
10y US-Treas.:	2,92%

Quelle: Bloomberg L.P.; Stand: 13.05.22

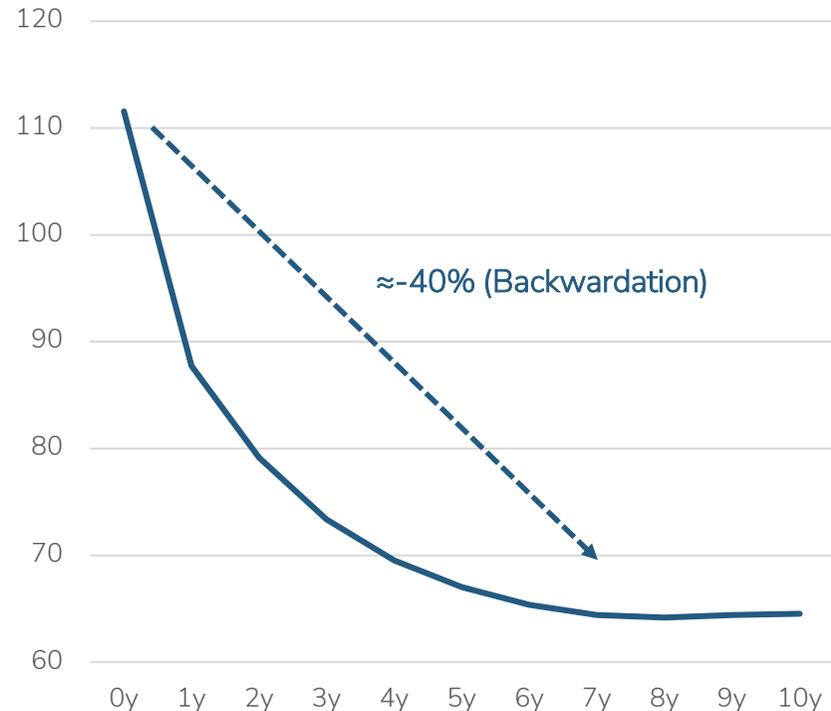


Geopolitik & Pandemie verzögern die Normalisierung der Preisstabilität

USD Inflation-Swaps



Forward-Sätze Crude Oil

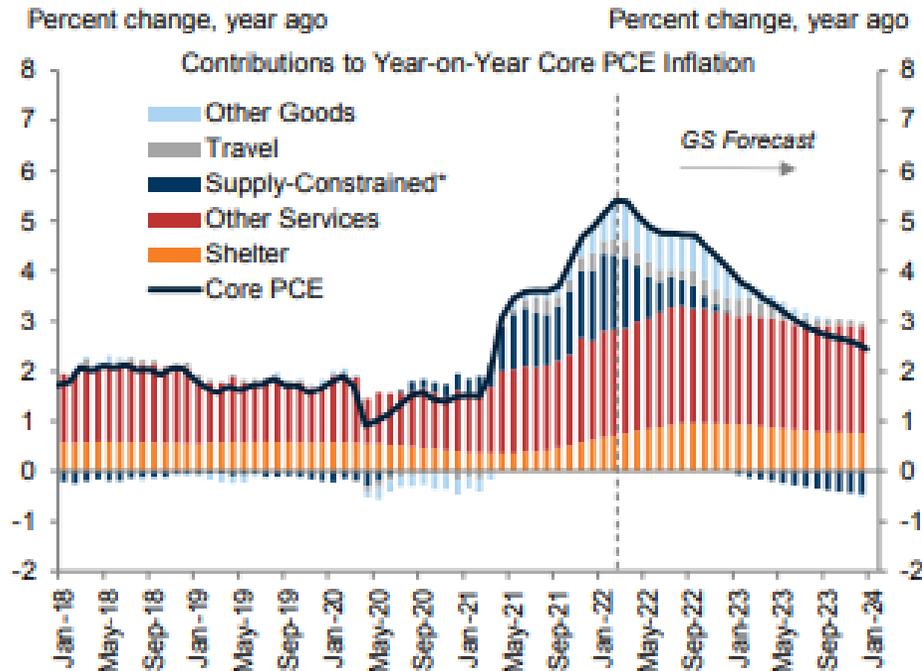


Quelle: Bloomberg L.P.; Stand: 20.05.22



Höhepunkt der Inflationsentwicklung könnte bald erreicht sein

US-Kerninflation



* New, used, and rental cars, furniture, sporting equipment, household appliances, sports and recreational vehicles, and video, audio, photo, and info. equipment.

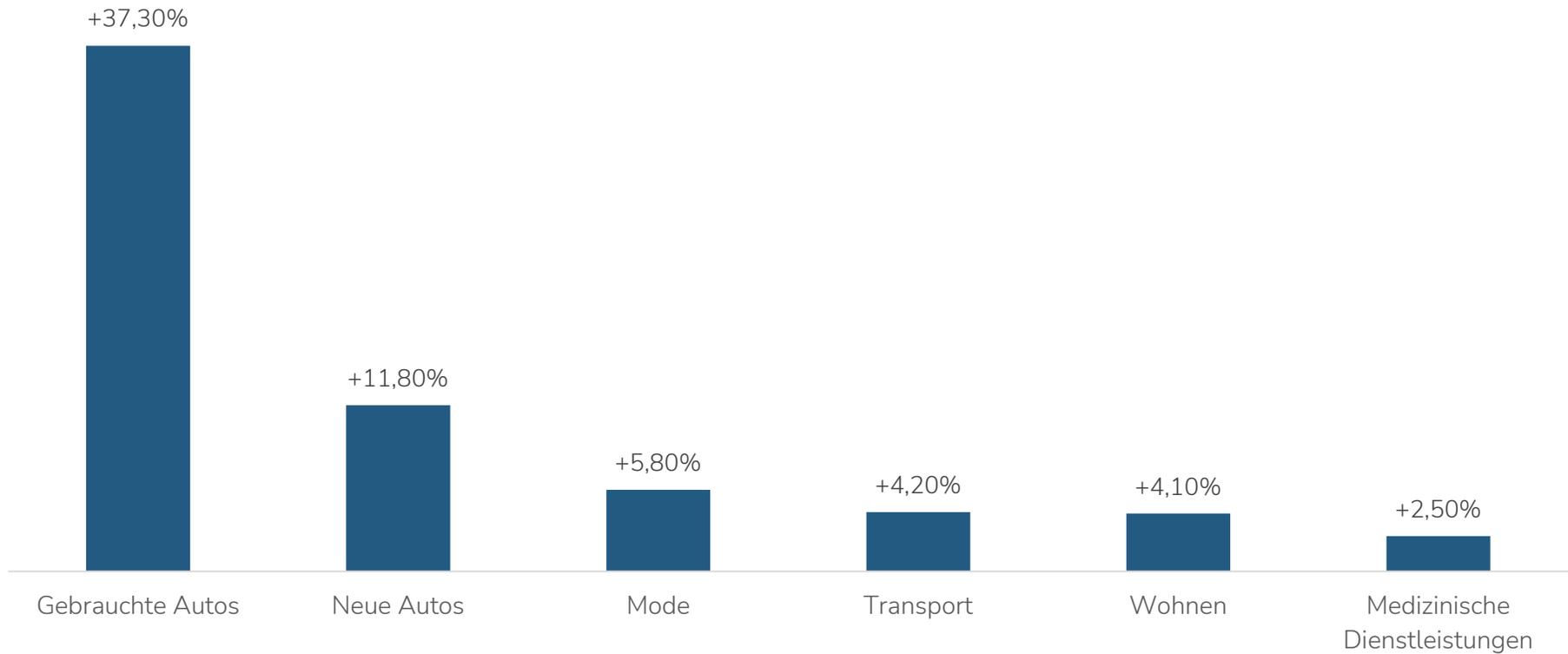
Quelle: Goldman Sachs Global Investment Research; Bloomberg L.P.; Stand: 20.05.2022

Lieferkettenproblematik





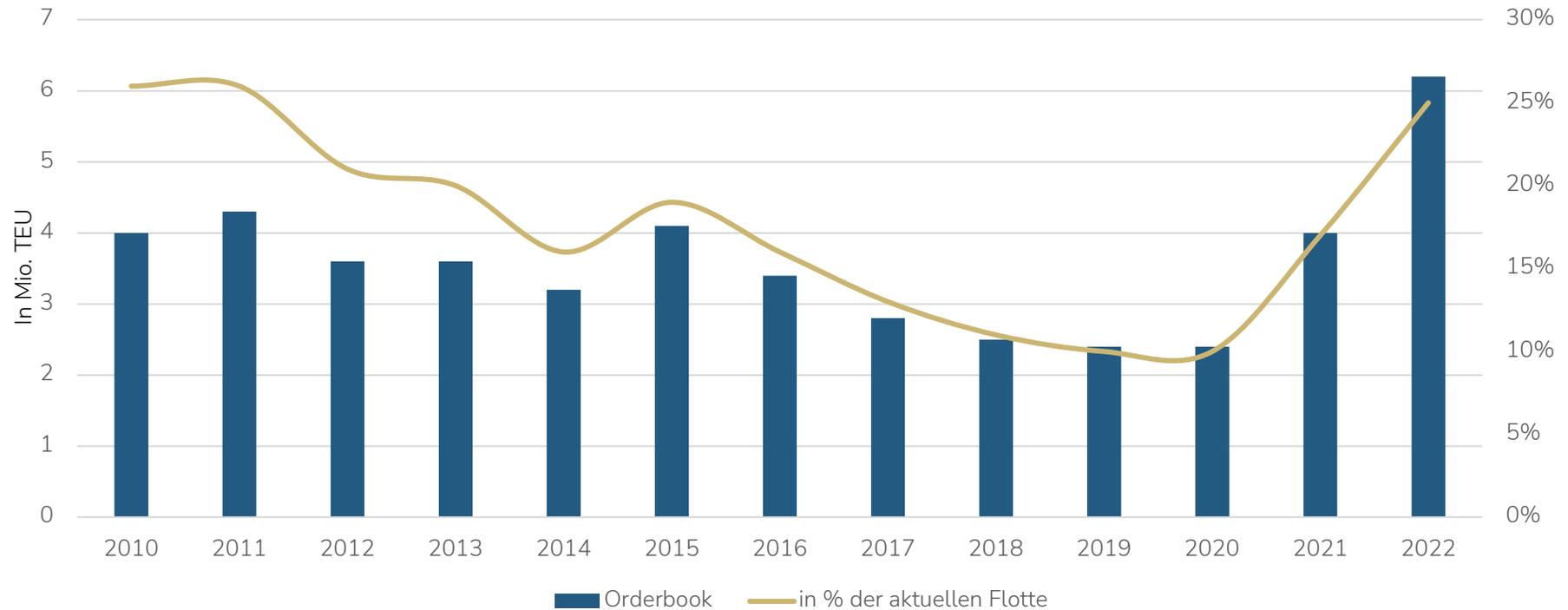
Größten Veränderungen der einzelnen Komponenten in 2021



Quelle: www.federalreserve.gov



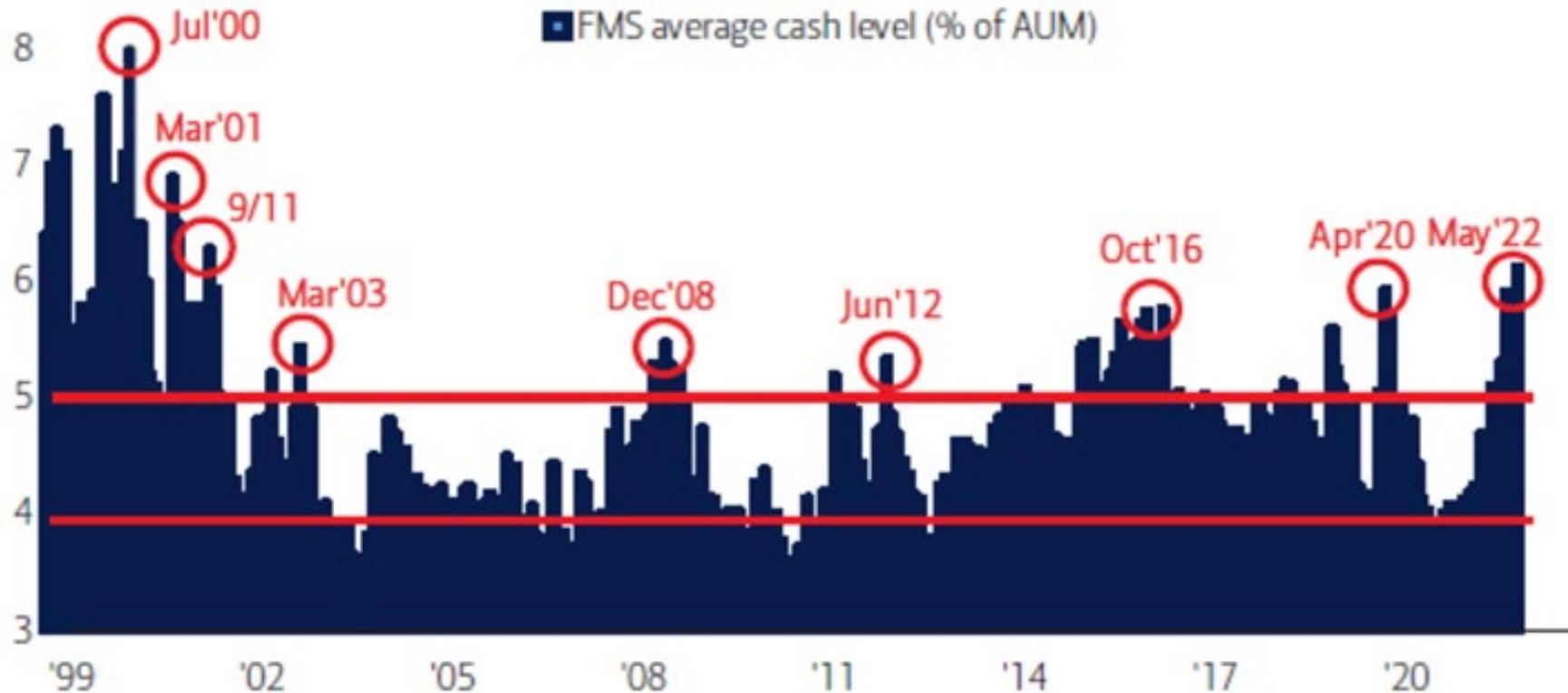
Orderbücher für Containerschiffe



Quellen: Statista, Alphaliner



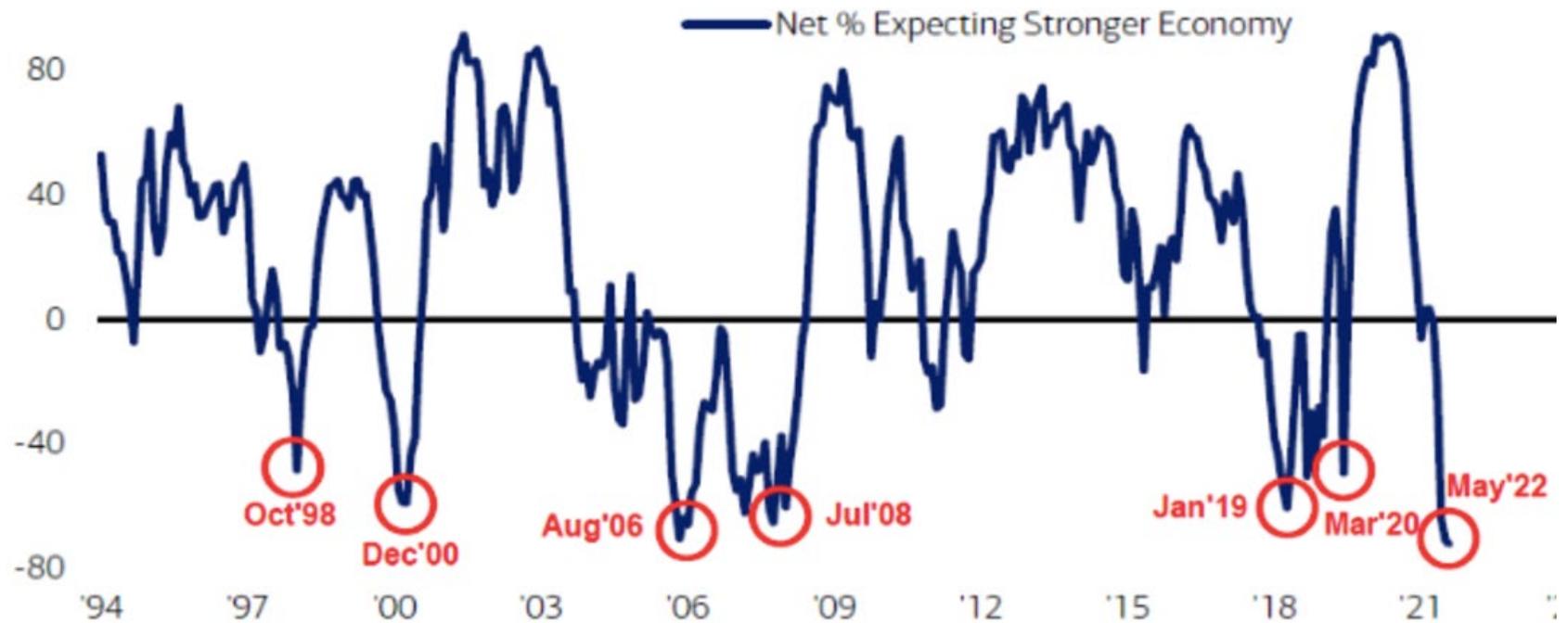
BofA: FMS cash levels



Quelle: BofA Global Fund Manager Survey; ; Bloomberg L.P. Stand: 20.05.2022;



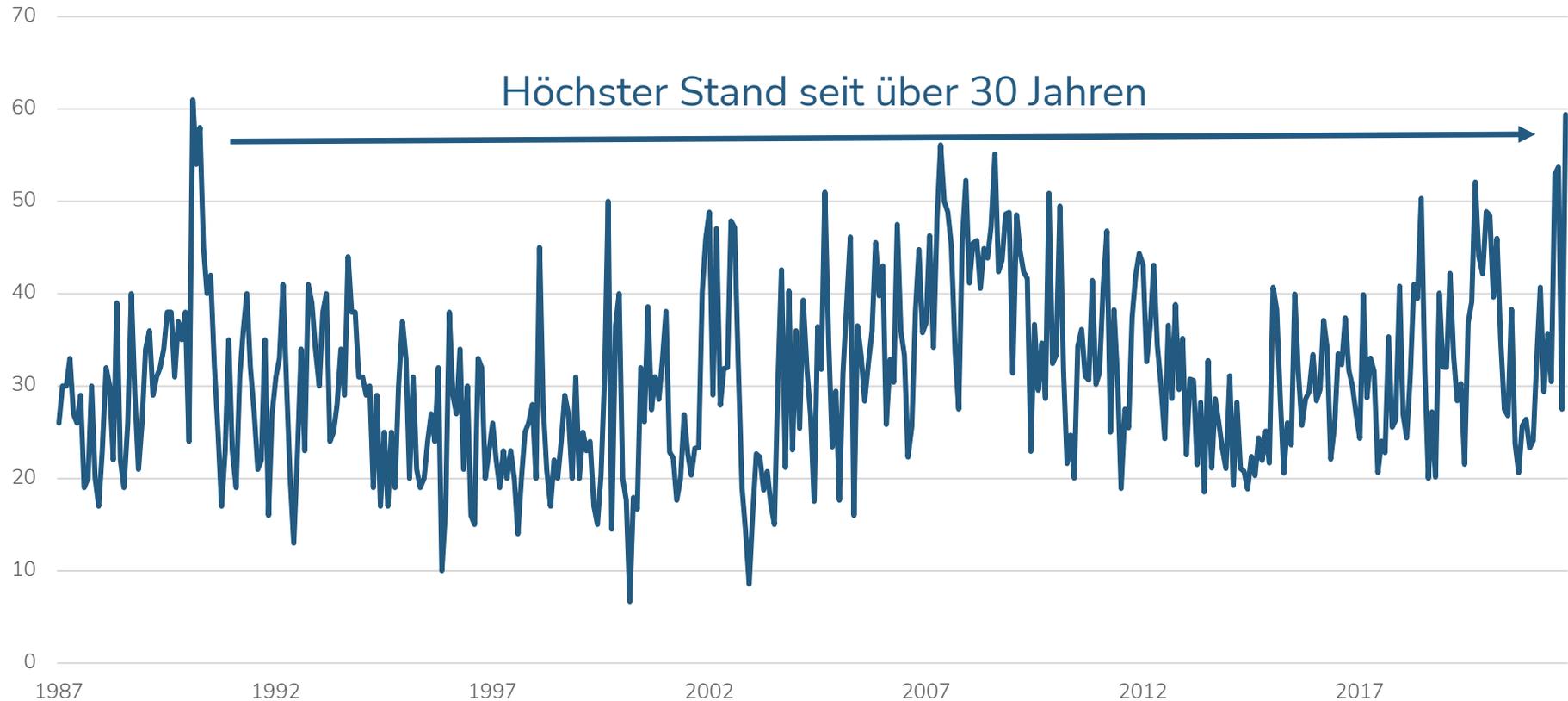
BofA: Global growth optimism



Quelle: BofA Global Fund Manager Survey; ; Bloomberg L.P. Stand: 20.05.2022;



AAll: Bearish sentiment US-Investors



Quelle: BofA Global Fund Manager Survey; ; Bloomberg L.P. Stand: 20.05.2022;



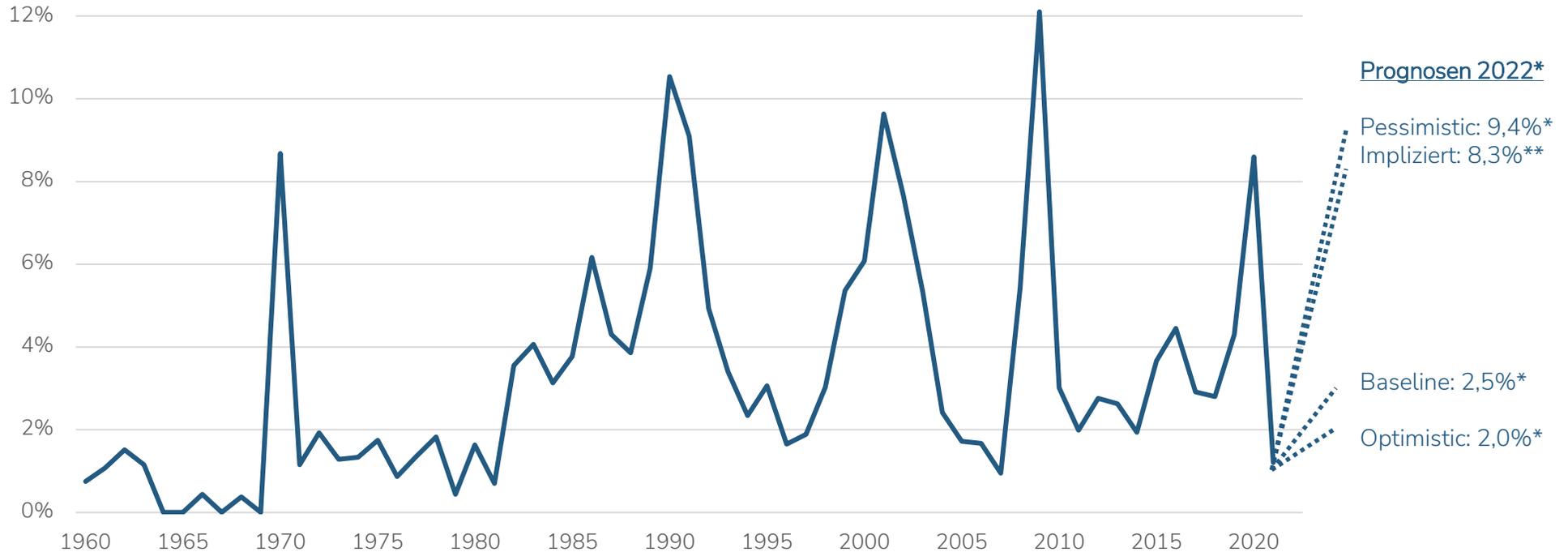
BofA: FMS profit expectations



Quelle: BofA Global Fund Manager Survey; ; Bloomberg L.P. Stand: 20.05.2022;



Historische Ausfallrate US-High Yield Corporate Bonds



Quelle: Moody's Investors Service, Bloomberg L.P.; Stand: 19.05.2022

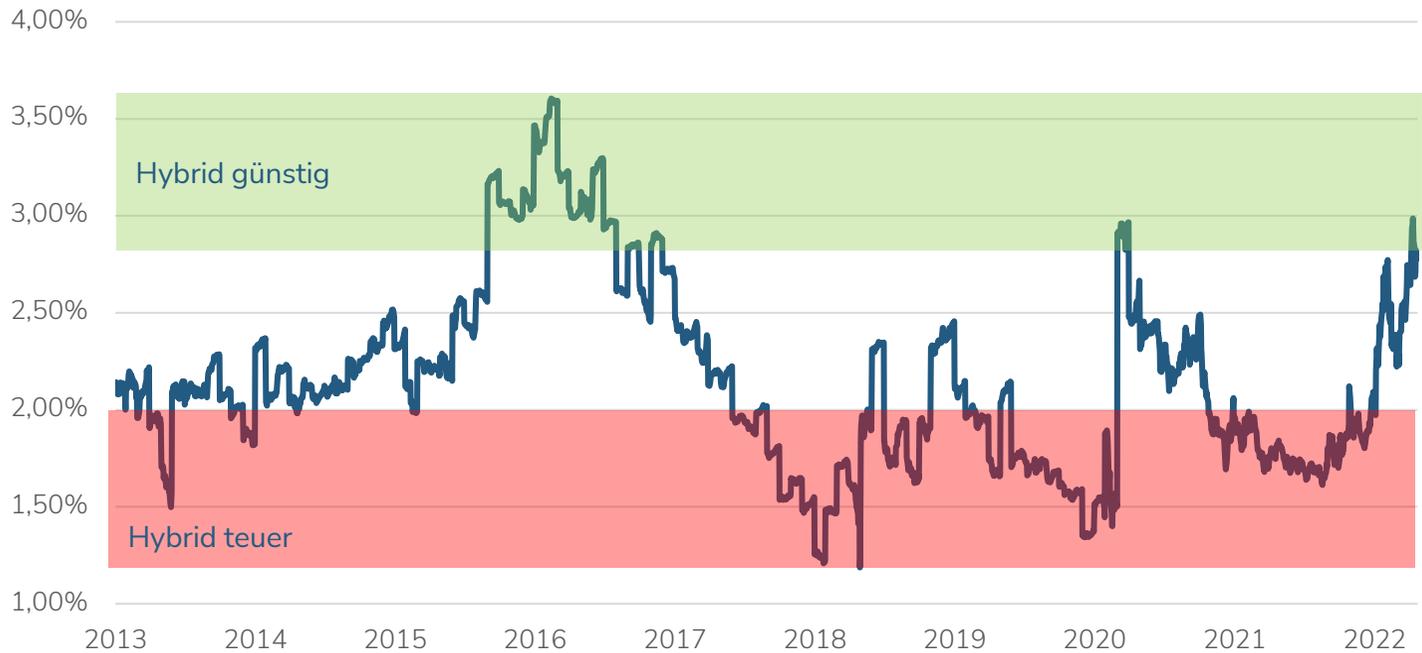
* Prognosen von Moodys

** Impliziert aus US-HY Risikospreads; Recovery Rate 38,9% (historische Durchschnitt)

Corporate-Hybrid attraktiv bewertet



Differenz des Risikospreads zwischen EUR-Corporate Hybrid- und Senior-Anleihen



Quelle: Bloomberg L.P.; Stand: 30.04.2022





Inhalt

Daten per 28.02.2022, soweit nicht anders vermerkt.



- Lloyd Fonds AG - Überblick

- Zinswende: Chancen in speziellen Segmenten mit überschaubarer Zinssensitivität

- **Sustainable Yield Opportunities und Assets Defensive Opportunities**



Zinssensitivität des Portfolios

- Opportunitäten und Sondersituationen am Anleihemarkt haben aufgrund ihrer anleihespezifischen Risiken nahezu keine Korrelation zur allgemeinen Zinsentwicklung.
- Nachfolgend die Entwicklung der Rentenstrategie „SustainableYield Opportunities“ in Phasen stark steigender Renditen 10jähriger Bundesanleihen seit 2009.

Zeitraum	Renditeanstieg Bundrenditen	Entwicklung Bundesanleihe	Entwicklung Rentenstrategie
03.2009 – 06.2009	+80 BP	-4,9%	+16,1%
08.2010 – 04.2011	+128 BP	-7,3%	+6,2%
09.2011 – 11.2011	+52 BP	-3,3%	-0,2%
07.2012 – 09.2012	+54 BP	-4,3%	+4,6%
04.2013 – 09.2013	+77 BP	-8,8%	-0,1%
04.2015 – 06.2015	+85 BP	-9,2%	-1,2%
09.2016 – 01.2017	+48 BP	-4,6%	+4,1%
12.2017 – 02.2018	+45 BP	-3,9%	+1,3%
08.2019 – 01.2020	+55 BP	-5,1%	+4,9%
03.2020 – 03.2020	+66 BP	-6,4%	-11,4%
12.2020 – 05.2021	+54 BP	-4,7%	+3,3%
08.2021 – 10.2021	+41 BP	-3,8%	+0,3%
12.2021 – 02.2022	+69 BP	-6,1%	-1,6%

Erläuterung Rentenstrategie „Sustainable Yield Opportunities“ siehe Seite 5

Wertentwicklung: Berechnung BVI-Methode; Alle Fonds mit Vertriebszulassung in Deutschland; Quelle: Bloomberg L.P



Dr. Tobias Spies, CESGA

Senior Fund Manager /
Managing Director



Auszeichnungen

- **Fund Award 2022:**
Lloyd Fonds – Sustainable Yield Opportunities Renten Corporate Bond EUR (2. Platz über 1 Jahr)
- **Fund Award 2019:**
Arbor Invest Spezialrenten Renten Corporate Bond EUR (1. Platz über 3 Jahre)
- **Fund Award 2018:**
Arbor Invest-Spezialrenten Renten Corporate Bond EUR (2. Platz über 1 & 3 Jahre)
- **Fund Award 2014:**
DKO-Renten-Spezial Euro Corporate Bonds (3. Platz über 1 Jahr)
- **Lipper Award 2014:**
Warburg Profil Bond Euro (1. Platz über 3 & 5 Jahre)
- **Fund Award 2009:**
Warburg Profil Genussscheinfonds (1. Platz über 1, 3 & 5 Jahre)

Werdegang

Lloyd Fonds Gruppe, seit 2019

Senior Fund Manager / Managing Director

- Fondsmanagement
Lloyd Fonds – Sustainable Yield Opportunities
- Fondsmanagement
Lloyd Fonds – ASSETS Defensive Opportunities

Huber, Reuss & Kollegen, 2014 - 2018

Leiter Fixed Income

- Fondsmanager Arbor Invest Spezialrenten (seit Auflage)
- Management diverser institutioneller Mandate und Spezialfonds

Dr. Kohlhasse Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, 2001 – 2014

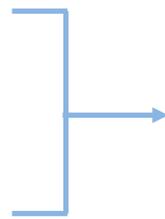
- Geschäftsführer (2007 - 2014)
- Verwaltungs- und Aufsichtsratsmitglied
NESTOR Investment SA (2009 - 2013)
- Geschäftsführer NESTOR-Fonds-Vertriebs GmbH (2007 - 2013)
- Fondsmanager DKO-Renten Hybrid
- Fondsmanager DKO-Renten Spezial
- Fondsmanager Warburg Profil

Portfoliokennzahlen

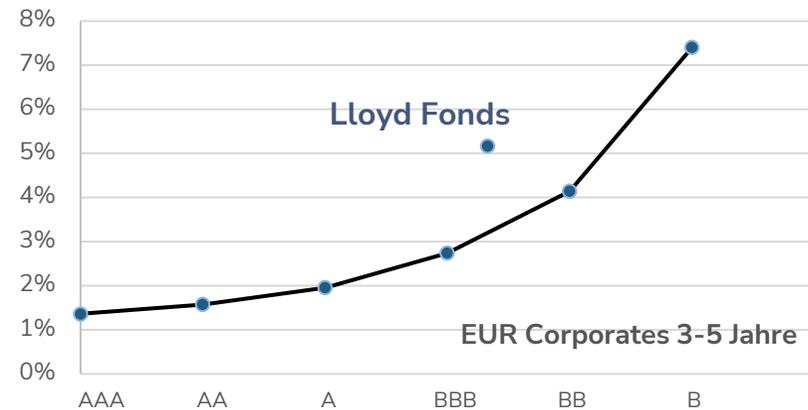


Portfoliokennzahlen*

Ø Yield-to-maturity:	7,18 % p.a.
Ø Yield-to-worst	6,68 % p.a.
Ø Yield-to-worst (nach Hedgekosten)	6,43 % p.a.
Ø Laufende Verzinsung	5,16 % p.a.
Ø Kupon	5,15 % p.a.
Ø Bonität Emission**	BB+
Ø Bonität Emittent:**	BBB-
Ø Macaulay Duration:	3,48 Jahre
Ø Modified Duration:	3,33 %
Investitionsgrad:	93,92 %
Anzahl der Wertpapiere:	43
Gesamtzahl der Emittenten:	42



Rendite/Bonitäts-Profil



ESG-Kennzahlen*

Ø RepRisk-Rating:	A+
UN-Global Compact Compliant:	100 %
Unternehmen mit CPI-Score mind. 50	100 %
Unternehmen mit SDG-Wirkungsbeitrag	87,7 %

* Inklusive Liquidität

** Als Rating-Agenturen wurden S&P, Moodys und Fitch verwendet. Beurteilung der Papiere ohne Rating wurde vom Fondsmanagement vorgenommen.

Quelle: Bloomberg L.P.; eigene Berechnung



Thomas Lange

Senior Fund Manager /
Managing Director



Werdegang

Lloyd Fonds Gruppe, seit 2019

Senior Fund Manager / Managing Director

- Fondsmanagement Lloyd Fonds – ASSETS Defensive Opportunities UI

Lange Assets & Consulting GmbH, seit 2006

- Geschäftsführender Gesellschafter
- Portfolio Manager – ASSETS Defensive Opportunities UI

Dahl & Partner Vermögensverwaltung AG, 1997 - 2005

- Senior Portfoliomanager/ Betreuung Privatkunden
- Mitglied des Vorstands 2000 – 2005

Bankhaus Wölbern & Co. KG, 1994 - 1996

Senior Vermögensberater/ Privatkundenberater

Dresdner Bank AG, 1991 - 1993

Vermögensberater

■ Bankkaufmann

■ Diplom Betriebswirt (FH)

■ Fixed Income Asset- und Risikomanager (Frankfurt School of Finance & Management)

■ Testamentsvollstrecker (EBS)

Auszeichnungen

■ Fund Award 2020:

ASSETS Defensive Opportunities UI A
RF EUR Invest Grade Kurzläufer
(2. Platz über 5 Jahre)

■ Fund Award 2019:

ASSETS Defensive Opportunities UI A
RF EUR Invest Grade Kurzläufer
(3. Platz über 1 Jahr)

ASSETS Defensive Opportunities UI A
RF EUR Invest Grade Kurzläufer
(1. Platz über 3 Jahre)

ASSETS Defensive Opportunities UI A
RF EUR Invest Grade Kurzläufer
(1. Platz über 5 Jahre)

■ DAS INVESTMENT 2016:

Crashtest –
„Defensive Strategiefonds“:

- ASSETS Defensive Opportunities UI A
Kriterien: Performance/
Stresstest/ Rating
(Platz 1 von 35)

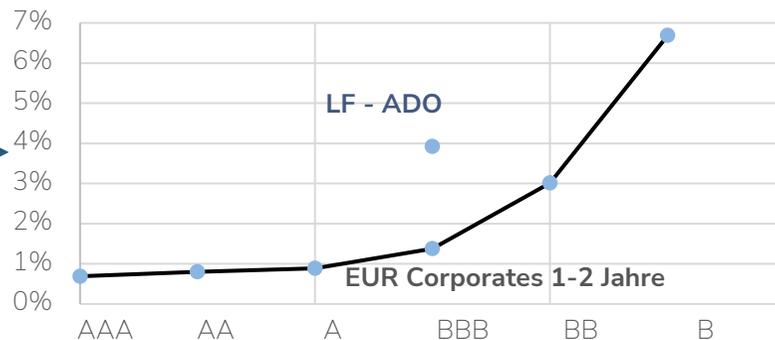


Aktuelle Portfoliokennzahlen

Portfoliokennzahlen (inkl. Cash)

Ø Yield-to-maturity:	4,75% p.a.	Ø Laufende Verzinsung:	3,92% p.a.
Ø Yield-to-worst:	3,18% p.a.	Ø Kupon:	3,91% p.a.
Ø Yield-to-worst (nach Hedge):	2,57% p.a.	Ø Emissionsvolumen:	4.882,66 Mio. EUR
Ø Bonität Emission*:	BBB	Anzahl der Wertpapiere:	65
Ø Bonität Emittent (Garant)*:	BBB+	Gesamtzahl der Emittenten:	59
Ø Macaulay Duration:	1,10 Jahre	Investitionsgrad:	96%

Rendite / Bonitätsprofil



ESG-Kennzahlen

Ø RepRisk-Rating (ESG):	A+
Unternehmen mit SDG-Zielen:	95,2%
UN Global Compact Compliant:	100%
Einhaltung Branchenausschlüsse:	100%

Art. 8 Fonds**

Quelle: Bloomberg L.P., RepRisk; Transparency International; Stand: 31.05.2022; eigene Berechnung

* Als Rating-Agenturen wurden S&P, Moodys und Fitch verwendet. Beurteilung der Papiere ohne Rating wurde vom Fondsmanagement vorgenommen.

** Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Sustainable Finance Disclosure Regulation; VERORDNUNG (EU) 2019/2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungs-Verordnung“)

Lloyd Fonds – ASSETS Defensive Opportunities I

Portfoliostruktur & Wertentwicklung
Historische Phasen



Monatliche Wertentwicklung der Rentenstrategie des Lloyd Fonds – ASSETS Defensive Opportunities AK I
Positive Monatsrenditen sind grau (99 von 132 positive Monate):

	Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2011						0.31	0.12	-0.89	-0.19	0.71	-0.03	0.78	0.80
2012	0.55	0.49	0.35	0.09	-0.08	0.17	0.32	0.36	0.18	0.45	0.17	0.28	3.38
2013	0.03	0.40	0.12	0.37	0.15	-0.39	0.51	0.14	0.41	0.51	0.23	0.27	2.77
2014	0.13	0.61	0.16	0.11	0.34	0.27	-0.18	0.27	-0.04	0.03	0.19	-0.42	1.49
2015	0.19	0.56	0.27	0.39	0.29	-0.49	0.32	-0.15	-0.45	0.83	0.42	-0.44	1.73
2016	-0.63	-0.49	1.17	0.56	0.28	0.22	0.42	0.13	0.00	0.09	-0.11	0.58	2.21
2017	1.60	-0.16	0.28	0.18	0.35	0.01	0.42	0.20	0.22	0.66	-0.07	-0.26	3.45
2018	0.10	-0.12	0.01	0.13	-0.44	-0.55	0.62	0.21	-0.41	-0.03	-1.29	-0.24	-2.01
2019	0.73	0.46	0.26	0.07	0.13	0.16	0.24	0.42	0.09	0.15	0.15	0.12	3.01
2020	0.14	-0.25	-5.84	1.76	0.96	1.38	0.74	0.36	0.04	0.56	0.56	0.18	0.38
2021	0.29	0.09	0.34	0.29	0.08	0.18	0.09	0.07	0.02	-0,10	-0,20	0,07	1.32
2022	0.07	-1,01	-0,44	-0,33	-0,52								-2,19

Verlustphasen:

Zeitraum	Event	Wertrückgang	Recovery-Periode
06/2011 – 11/2011	Euro-Krise	-1.37%	77 Tage
06/2014 – 12/2014	Bankenstresstest/ Sondersituation in Öserreich	-0.67%	44 Tage
12/2015 – 02/2016	Wachstumssorgen China	-1.88%	75 Tage
05/2018 – 12/2018	Handelskonflikt	-2.37%	204 Tage
03/2020 – 12/2020	Corona-Krise	-6.84%	285 Tage

Quelle: Bloomberg L.P.; eig. Berechnungen; eig. Darstellung;



Einsatzmöglichkeiten

Verwarentgelt Alternative

Auszahlpläne

„Geld – Parkplatz“

Nicht sofort in den Markt – z. B.
Zwei – Konten - Modell



Peter Vogel

Head of Sales
München

- Telefon: +49 (0)89 / 24 20 84 - 240
- Mobil: +49 (0)151 / 72 19 67 53
- E-Mail: peter.vogel@lloydfonds.de



Carsten Becker

Senior Sales Manager
Frankfurt

- Telefon: +49 (0)69 / 97 78 27 - 125
- Mobil: +49 (0)173 / 32 82 060
- E-Mail: carsten.becker@lloydfonds.de



Lars Kammann

Senior Sales Manager
Hamburg

- Telefon: +49 (0)40 / 32 56 78 - 136
- Mobil: +49 (0)151 / 52 20 35 90
- E-Mail: lars.kammann@lloydfonds.de



Sandra König-Weiss

Sales Manager Wholesale
München

- Telefon: +49 (0)89 / 24 20 84 - 242
- Mobil: +49 (0)171 / 83 34 701
- E-Mail: sandra.koenig-weiss@lloydfonds.de



Dieses Dokument dient ausschließlich Informations- und Werbezwecken. Dieses Dokument stellt keinen Prospekt und auch keine vergleichbare Information dar und enthält daher auch nicht alle wesentlichen Informationen, die für eine Anlageentscheidung erforderlich sind. Ein Rechtsverhältnis wird mit diesem Dokument nicht begründet. Dieses Dokument berücksichtigt nicht die persönlichen Umstände eines Anlegers, enthält kein zivilrechtlich bindendes Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen, stellt weder eine Anlageberatung, eine Anlagevermittlung noch eine Anlageempfehlung dar. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Anlagebedingungen sowie alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds ggf. ergänzend zu nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden ab dem Auflagedatum bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft ([Universal-Investment-Gesellschaft mbH](#), Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, Tel: +49 69 71043-0), der Verwahrstelle (HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf, Tel: +49 211 910-0) und den Vertriebspartnern (siehe dazu unten) zur kostenlosen Ausgabe in deutscher Sprache bereitgehalten. Dieses Dokument wurde nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Dieses Dokument ist an potenzielle Anleger mit Wohnsitz bzw. Sitz in Deutschland gerichtet. Die Fonds dürfen darüber hinaus in Österreich angeboten bzw. dort ansässigen Personen angeboten, beraten oder vermittelt werden. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass eine Produktzulassung in Österreich nicht für alle Fondsanteilklassen existiert. Personen, die in den Besitz dieses Dokuments gelangen, sollten sich über etwaige nationale Beschränkungen informieren und diese einhalten. Bitte informieren Sie sich bei Ihrem persönlichen Berater oder Vermittler.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb des/ der Fonds zu widerrufen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Anleger oder potenzielle Anleger auf www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte abrufen.

Zudem weisen wir darauf hin, dass die Kapitalverwaltungsgesellschaft bei Fonds für die sie als Verwaltungsgesellschaft Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteile in EU-Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben.

Die Kapitalanlage, insbesondere auch die Investition in Fonds, ist mit Risiken verbunden. Der Wert Ihres Investments kann fallen oder steigen und Sie müssen als Anleger damit rechnen, den eingesetzten Betrag nicht oder zumindest nicht vollständig zurückzuerhalten. Die Darstellung vergangenheitsbezogener Daten und Wertentwicklungen oder Abbildungen von Auszeichnung für die Performance der Produkte ist kein verlässlicher Indikator für dessen künftige Wertentwicklung, diese ist nicht prognostizierbar. Aufgrund der Zusammensetzung des Portfolios weist der Fonds/ weisen die Fonds eine erhöhte Volatilität auf. Dieses Dokument enthält u.a. unsere derzeitige unverbindliche Einschätzung zu Marktsituation, Produkten und deren denkbaren Entwicklungsmöglichkeiten, für deren Richtigkeit wir oder eine der Kooperationsgesellschaften keine Haftung übernehmen. Die enthaltenen Informationen geben zudem nicht vor, vollständig oder umfassend zu sein. Die Informationen wurden von der Lloyd Fonds AG sorgfältig zusammengestellt und beruhen auch auf allgemein zugänglichen Quellen und Daten Dritter, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir keine Gewähr übernehmen können. Die Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments und können sich ohne vorherige Ankündigung jederzeit ändern. Dieses Dokument ist urheberrechtlich geschützt. Eine Weitergabe an Dritte oder die Verwendung von Inhalten ist ohne vorheriges schriftliches Einverständnis der Gesellschaft nicht gestattet.

Vertriebsstelle Deutschland: Lloyd Fonds AG, An der Alster 42, 20354 Hamburg, Tel.: +49 40 325678-0, www.lloydfonds.de

Vertriebsstelle Österreich: LAIC Vermögensverwaltung GmbH, An der Alster 42, 20354 Hamburg, Tel.: +49 40 325678-900, www.laic.de

Fondsmanagement: SPSW Capital GmbH, An der Alster 42, 20354 Hamburg

Hinweis auf potenzielle Interessenkonflikte: Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass im Rahmen dieser Präsentation auch Wertpapiere und Unternehmen aufgeführt werden, in die von der Lloyd Fonds Gruppe gemanagte Investmentvermögen investiert haben und möglicherweise weiter investieren. Eine positive Kursentwicklung dieser Wertpapiere und Unternehmen wirkt sich auch positiv auf das jeweils investierte Investmentvermögen und damit den Leistungs- und Vergütungserfolg des Fondsmanagements aus. Zu einer solchen positiven Kursentwicklung könnte ggf. auch eine positive Darstellung dieser Wertpapiere und Unternehmen im Rahmen dieser Präsentation beitragen.



Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Für die Richtigkeit der hier angegebenen Informationen übernimmt Universal-Investment keine Gewähr. Änderungen vorbehalten. Risikohinweis: Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.

Angaben zu Aktiengewinn	Angaben zu Aktiengewinn für PersG/Sonstiges BV sind für betriebliche Anleger i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG. Die Angaben Aktiengewinn Körperschaften sind für körperschaftsteuerpflichtige Anleger.
BVI Fondskategorie	Die BVI Fondskategorie ist aus der Feinkategorisierung des BVI abgeleitet. Die Top-10-Einzelpositionen verstehen sich ohne Berücksichtigung von Derivaten. Die Position Cash beinhaltet Bankguthaben, Festgelder, Termingelder, Dividendenansprüche und Forderungen/Verbindlichkeiten. Alle Angaben zur Asset-Klasse Renten beziehen sich auf das Fondsvermögen. Alle Angaben zur Asset-Klasse Investmentanteile beziehen sich auf das Fondsvermögen. Alle Angaben zur Asset-Klasse Aktien beziehen sich auf das Fondsvermögen. Bei der Ermittlung des EU-Zwischengewinnes wurde ein Ertragsausgleich berücksichtigt.
Drawdown (Max. Verlust)	Bezeichnet den Wertverlust relativ zum vormaligen Höchststand. Eine Drawdown Berechnung wird durchgeführt, um Risikopotentiale zu veranschaulichen.
Durationsgewichtete Portfoliorendite	Die durationsgewichtete Portfoliorendite wird berechnet, indem die Renditen der einzelnen Positionen zusätzlich zu ihrem Marktwert auch mit ihrer Duration, also ihrer durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer, gewichtet werden. Somit erhalten Papiere mit längerer Laufzeit ein größeres Gewicht als Papiere, die kurz vor ihrer Endfälligkeit stehen und nur noch für kurze Zeit die ausgewiesene Rendite erwirtschaften.
Laufenden Kosten	Die laufenden Kosten beziehen sich auf das vergangene Geschäftsjahr oder sind bei neuen Fonds eine Schätzung. Die erfolgsabhängige Vergütung bezieht sich auf das vergangene Geschäftsjahr. Die Fondskennzahlen werden auf Basis täglicher Daten ermittelt. Für Fonds mit einer Historie unter einem Jahr werden keine Kennzahlen ermittelt. Für die Ermittlung der Kennzahlen wird ein risikoloser Zinssatz in Höhe des Citigroup Euro 3 M TR (EUR) p.a. verwendet.
Macaulay Duration	Die Macaulay Duration beschreibt die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer der Geldanlage in einem Rentenpapier unter Berücksichtigung aller über die Restlaufzeit anfallenden Zahlungen. Sie kann auch als barwertgewichteter Mittelwert aller Zeitpunkte interpretiert werden, zu denen der Anleger Zahlungen aus einem Wertpapier erhält. Für Nullkuponanleihen entspricht die Macaulay Duration der Restlaufzeit der Anleihe, da lediglich bei Endfälligkeit eine Auszahlung erfolgt. Die Modified Duration ist ein Maß für die Zinssensitivität des Anleihepreises auf eine marginale Änderung der Rendite. Sie zeigt die prozentuale Änderung des Preises bei einer Renditeänderung von 1 Prozent. Je größer die Änderung der Rendite tatsächlich ist, desto ungenauer ist jedoch die prognostizierte Veränderung des Anleihepreises. Um die Preisveränderung einer Anleihe präzise berechnen zu können, muss die Konvexität der Preisfunktion berücksichtigt werden.
Performance	Prozentuale Wertveränderung eines Investments innerhalb eines definierten Zeitraums. Oft auch als Wertentwicklung bezeichnet.
Performance-Kennzahlen und Risk-adjusted Performance-Kennzahlen	Die Performance-Kennzahlen und Risk-adjusted Performance-Kennzahlen beziehen sich marktüblich auf einen Zeitraum der vergangenen drei Jahre. Für Fonds, deren Historie zwischen ein und drei Jahren liegt beziehen sich die Kennzahlen auf den Zeitraum seit Auflage des Fonds.



<p>Sharpe-Ratio</p>	<p>Die Sharpe-Ratio berücksichtigt neben der Wertentwicklung auch die Schwankungsbreite (Volatilität) des Kurses eines Wertpapiers und setzt beide Größen ins Verhältnis. Sie gibt also an, wieviel Rendite ein Wertpapier pro Risikoeinheit bietet. Je höher die Sharpe-Ratio, desto mehr entschädigt das Wertpapier für das eingegangene Risiko.</p>
<p>SRRI</p>	<p>Der Synthetische Risiko- und Ertragsindikator (engl. Synthetic Risk and Reward Indicator), der häufig in der Kurzform SRRI verwendet wird, ist eine Kennzahl aus der Finanzwirtschaft, welche als Indikator für die Höhe der Schwankungen eines Fonds steht. Anhand der Intensität der Wertschwankungen, die auch als Volatilität bezeichnet wird, kann geschlussfolgert werden, wie hoch das Risiko von Kursverlusten ist bzw. wie hoch die Chancen sind, Kursgewinne zu realisieren. Die Kennzahl wird nach europäischen und deutschen Vorschriften einheitlich berechnet und von den Fondsgesellschaften veröffentlicht, wobei ein SRRI von 1 für ein geringeres Risiko und die (höchste) Kennzahl 7 für ein höheres Risiko steht.</p>
<p>SRI</p>	<p>Der SRI (Summary Risk Indikator) ist ein standardisierter Risikoindikator der sowohl die Volatilität eines Finanzinstruments (Marktrisiko) als auch die Bonität des Emittenten berücksichtigt (Kreditrisiko). Die Einstufung erfolgt anhand einer 7-teiligen Skala, wobei 1 das geringste und 7 das höchste Risiko darstellt. Die Abstufungen innerhalb der 7-teiligen Skala stimmen nicht mit der 7-teiligen Skala des SRRI überein.</p>
<p>Tracking Error:</p>	<p>Der Tracking Error ist ein Maß für das "Aktive Risiko" eines Fonds gegenüber der Benchmark. Berechnet wird er als annualisierte Standardabweichung der Performance-Differenzen zwischen Fonds und Benchmark. Daher ist er ein Maß für das Abweichungsrisiko der Fondsperformance von der Benchmarkperformance. Information Ratio: Mathematisch ist die Information Ratio die Überschussrendite (Fonds vs. Benchmark) dividiert durch den Tracking Error (aktives Risiko). Grundsätzlich ist es umso besser, je höher dieser Wert ist. Bei einer Information Ratio von z. B. 0,25 konnte der Portfoliomanager ein Viertel des aktiven Risikos in aktive Rendite umwandeln. Beta: Der Beta-Faktor einer Anlage ist ein Maß für die gemeinsame Entwicklung der Performance von Portfolio und Benchmark. Er gibt darüber Auskunft, wie der lineare Zusammenhang (siehe Korrelation) zwischen beiden aussieht. Er sagt jedoch nichts darüber aus, ob dieser Zusammenhang überhaupt besteht: Daher verlangt ein aussagekräftiges Beta eine hohe Korrelation (nahe 1). In einem steigendem Markt ist ein Beta > 1 vorteilhaft, in einem fallenden Markt ein Beta < 1. Korrelation: Die Korrelation misst, wie stark der Zusammenhang zwischen Fonds- und Benchmarkperformance ist. Sie kann Werte zwischen -1 und +1 annehmen. Ein Wert von +1 bedeutet einen vollständigen Gleichlauf zwischen Fonds- und Benchmarkperformance, ein Wert von -1 bedeutet einen vollständig gegensätzlichen Verlauf. Bei einem Wert von Null besteht kein Zusammenhang zwischen Fonds- und Benchmarkperformance.</p>
<p>Volatilität</p>	<p>Risikomaß, das die Schwankungsbreite der Renditen eines Wertpapiers um seinen Mittelwert bestimmt. Sie wird in Prozent ausgedrückt. Je höher die Volatilität einer Anlage ist, desto höher ist das mit der Anlage verbundene Risiko.</p>
<p>Wertentwicklung (Bruttowertentwicklung)</p>	<p>Bruttowertentwicklung: Die Berechnung dieser Performedaten erfolgt auf Basis des Preises eines Anteils am Anfang der Periode. Ausschüttungen werden berücksichtigt. Der Ausgabeaufschlag ist nicht berücksichtigt, jedoch alle weiteren Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr ggf. um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 10 (1 %-Anteilklasse A) und EUR 15 (1,5 %- Anteilklasse B) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern.</p>

L Aktiv. Mehr. Wert. L

Lloyd Fonds AG
An der Alster 42 · 20099 Hamburg
Tel. +49 (0)40 325678-0 · Fax -99
www.lloydfonds.de

