



Lloyd Fonds - Best of two Worlds (R)

Christian Reindl, CFA

- Globaler Mischfonds
- Aktive und konzentrierte Titelselektion
- Wachstumsstarke Aktien und Sondersituationen bei Anleihen

Dr. Tobias Spies



Monatsbericht: Juli 2019
Stichtag: 31.07.2019

Performance und Risiko

Performance seit Jahresanfang	n.v.
Performance seit Auflegung	n.v.
Performance seit Auflegung p.a.	n.v.
Volatilität (12 M)	n.v.
Sharpe-Ratio (12 M)	n.v.
Sortino-Ratio (12 M)	n.v.
Max. Drawdown (36 M)	n.v.

Hinweis: Der Fonds besteht noch keine 12 Monate, so dass aktuell keine Angaben zur Wertentwicklung gemacht werden dürfen.

Monatliche Wertentwicklung in %

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez
2019				n.v.	n.v.	n.v.						
2020												
2021												

Monatlicher Fondskommentar

Marktumfeld

Sowohl die Aktienmärkte als auch die Rentenmärkte wurden im Juli von der Geldpolitik beflügelt. Die sich über den Monat immer klarer abzeichnende Zinssenkung in den USA sorgte für Rückenwind an den US-Märkten. In Europa kam es infolge der Nominierung von IWF-Chefin Christine Lagarde als Nachfolgerin von Mario Draghi an der EZB-Spitze zu einer Rallye an den Aktien- und Rentenmärkten. Dabei fielen die Renditen zehnjähriger Bundesanleihen in Aussicht auf eine weiterhin sehr lockere und unkonventionelle Geldpolitik auf neue Rekordtiefs von unterhalb -0,4% und damit unter den Einlagenzins der EZB. Davon konnten viele Segmente des Rentenmarkts bei weiterhin engen Credit Spreads stark profitieren. Zu den größten Gewinnern zählten italienische Staatsanleihen. Diesen kam nicht nur der „Lagarde-Effekt“ zugute, sondern auch der vorläufige Verzicht der EU auf Eröffnung eines Defizitverfahrens gegen Italien. Die US-amerikanischen Aktienmärkte verzeichneten im Laufe des Monats angesichts der wiederaufgenommenen Handelsgespräche zwischen den USA und China und der angekündigten Lockerung der US-Sanktionen gegen den chinesischen Technologiekonzern Huawei mehrfach neue historische Höchststände. Technologieaktien zählten dabei zu den größten Gewinnern. Diesseits des Atlantiks wirkten sich jedoch schlechte Konjunktur- und Industriedaten gerade aus Deutschland und Frankreich zunehmend belastend auf die Aktienmärkte aus, sodass vor allem defensive Sektoren gefragt waren.

Aktivität und Positionierung im Fonds

Im Juli, dem Beginn der Halbjahresberichterstattung, zeigte die Gewinnentwicklung vieler Industrieunternehmen eine Abschwächung zu den

Vorquartalen mit dem häufigen Hinweis auf eine besondere Abkühlung im Juni. Es bleibt abzuwarten, ob der Juni ein Ausreißer war oder als Beginn einer länger anhaltenden Nachfrageschwäche zu bewerten ist. Der Fonds profitierte in diesem Umfeld von der Position im schwedischen Medizintechnikkonzern Elekta, dessen Aktie dank eines Großauftrags aus Australien für sein innovatives Strahlenbehandlungsgerät „Unity“ zulegen konnte. Positiv entwickelte sich auch der deutsche Flugzeugturbinenhersteller MTU in Folge besserer Halbjahreszahlen und des Ausblicks einer höheren Profitabilität als bisher erwartet. Negativ dagegen war für den Fonds im Juli die Aktie von SAP. Nach einem guten ersten Quartal veröffentlichte der Softwarekonzern eine Verlangsamung im Gewinnwachstum. Ansonsten nutzte der Fonds die Kursschwankungen verschiedener Titel im Juli, um Gewichtungen in Einzelpositionen anzupassen. Bei Anleihen gab es die stärksten Kursgewinne bei Nachrangpapieren von HSBC, Otto, Royal Bank of Scotland und BayWa, hauptsächlich getrieben durch das positive Marktumfeld. Transaktionen wurden auf der Rentenseite im Berichtszeitraum nicht vorgenommen. Die durchschnittliche Bonität der Emittenten liegt weiterhin im Bereich Investment Grade. Die durchschnittlich laufende Verzinsung beträgt 3,5%, die Duration 4,8 Jahre (alle Angaben inklusive der Liquidität im Fonds). Die Investitionsquote im Fonds insgesamt war gegenüber dem Vormonat nahezu unverändert und betrug rund 90%. Die Aktien- und Rentenquoten blieben im Vergleich zum Vormonat unverändert bei ca. 52% bzw. 38%.

Fondsdaten

Fondsvol. aller Anteilklassen ges. in EUR	2.069.866,22
Rücknahmepreis in EUR	48,82
ISIN/WKN	DE000A2PB564/A2PB56
Mindestanlage in EUR	keine
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	5 %
Laufende Kosten/ Performance Fee	1,9 % / n.v.

Fondsadvisory	Lloyd Fonds AG
KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Verwahrstelle	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Struktur	Offenes Publikumsinvestmentvermögen gemäß OGAW- (UCITS-) Richtlinie
Fondskategorie nach BVI	Mischfonds ausgewogen, international
Auflegung Fonds	02.04.2019
Geschäftsjahresende	31.03.2020

Hinweis zu Performance Fee: Erfolgsabhängige Vergütung: Bis zu 15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden). Näheres siehe Abschnitt „Verwaltungs- und sonstige Kosten“ des Verkaufsprospektes. Die laufenden Kosten beziehen sich auf das vergangene Jahr oder sind bei neuen Fonds eine Schätzung.



Lloyd Fonds - Best of two Worlds (R)

Christian Reindl, CFA

- Globaler Mischfonds
- Aktive und konzentrierte Titelselektion
- Wachstumsstarke Aktien und Sondersituationen bei Anleihen

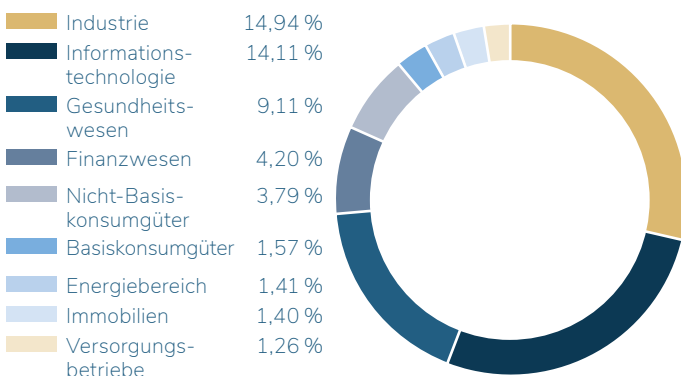
Dr. Tobias Spies



Fondskonzept

Der Lloyd Fonds – Best of two Worlds strebt eine überdurchschnittliche Rendite aus Aktien und Anleihen an. Hierfür investiert der Fonds in Wertpapiere der gesamten Kapitalstruktur von Unternehmen: Je nach Attraktivität werden Eigenkapital- oder Fremdkapitalinstrumente bevorzugt, fallweise auch beide gleichzeitig. Die Aktien- und Anleihequote liegt in der Regel zwischen 40 % und 60 % und ergibt sich alleinig aus der fundamentalen Titelselektion in beiden Anlageklassen. Dabei steht die ganzheitliche, fundierte Analyse der Kapitalstruktur von Unternehmen im Mittelpunkt. Im Ergebnis werden typischerweise Aktien von qualitativ hochwertigen Unternehmen ausgewählt, deren Geschäftsmodell strukturell stärker wächst als der Gesamtmarkt. Dadurch ergibt sich ein Schwerpunkt der Aktienanlagen in den Branchen Industrie, Technologie und Gesundheitswesen. Von diesen Unternehmen gibt es meist keine oder wenig attraktive Anleihen. Dagegen fokussiert die Selektion bei Anleihen auf Sondersituationen, die sich häufig aus spezifischen Anleihebedingungen ergeben, wie sie im Finanzsektor wegen der regulatorischen Komplexität nicht unüblich sind. So ergänzt sich die Zusammensetzung des Fonds bestens aus den beiden Welten der Aktien und der Anleihen.

Fondsstruktur – Aktien nach Sektoren*



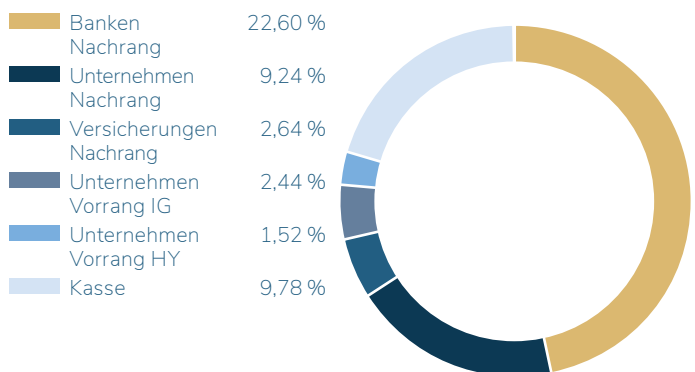
Fondskennzahlen – Aktien

Titelanzahl	32
Ø Marktkapitalisierung (MK)	ca. 18,54 Mrd. €
Anzahl der Titel mit MK von > 10 Mrd. €	10
Anzahl der Titel mit MK von < 10 Mrd. €	22

Fondskennzahlen – Renten

Titelanzahl	17
Ø laufende Verzinsung	3,50 %
Yield-to-maturity	3,30 %
Yield-to-worst	1,04 %
Macaulay-Duration	4,8 Jahre

Fondsstruktur – Renten nach Sektoren*



Info: HY = High Yield (hochverzinst); IG = Investment Grade (hohe Bonität)

Lloyd Fonds AG

Die Lloyd Fonds AG ist ein börsennotierter, bankenunabhängiger, aktiver Investment Manager. Das Geschäftsmodell stützt sich auf drei Säulen. In der LF-Linie wird eine klar strukturierte Palette von offenen Investmentfonds für ein breites Publikum angeboten. Das Angebot im LF-System umfasst ein digitales Angebot für Vermögensaufbau und -optimierung. In der Säule LF-Vermögen wird vermögenden Kunden eine individuelle Verwaltung ihres Vermögens angeboten.

Kontakt

Lloyd Fonds AG
Amelungstraße 8-10
20354 Hamburg
Telefon: +49 (0)40 32 56 78 - 0
E-Mail: vertrieb@lloydfonds.de
www.lloydfonds.de



Lloyd Fonds - Best of two Worlds (R)

Christian Reindl, CFA

- Globaler Mischfonds
- Aktive und konzentrierte Titelselektion
- Wachstumsstarke Aktien und Sondersituationen bei Anleihen

Dr. Tobias Spies



Monatsbericht: Juli 2019
Stichtag: 31.07.2019

Chancen

- Wertzuwachs: Attraktive, überdurchschnittliche Renditechancen am Aktien- und Anleihemarkt
- Risikostreuung: Durch die breite Investition in Wertpapiere wird das Anlagerisiko gegenüber einem Einzelinvestment reduziert
- Laufende Erträge: Überdurchschnittliches Potenzial für laufende Erträge und Ausschüttungen durch Zins- und Dividendenzahlungen
- Aktives Management: Erfahrenes, professionelles aktives Management kann bessere Rendite-Risiko-Ergebnisse als passive Investmentansätze liefern

Zielmarkt

Der Fonds ist für Anleger konzipiert, die in der Lage sind, die Risiken und den Wert der Anlage abzuschätzen. Der Anleger muss bereit und in der Lage sein, erhebliche Wertschwankungen der Anteile und gegebenenfalls einen erheblichen Kapitalverlust hinzunehmen. Der Fonds eignet sich für Anleger mit einem mittel-, als auch langfristigen Anlagehorizont. Die Einschätzung der Gesellschaft stellt keine Anlageberatung dar, sondern soll dem Anleger einen ersten Anhaltspunkt geben, ob der Fonds seiner Anlageerfahrung, seiner Risikoneigung und seinem Anlagehorizont entspricht.

Hinweis

Die Lloyd Fonds AG ist bei der Erbringung der Anlageberatung und der Anlagevermittlung als vertraglich gebundener Vermittler ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der Lange Assets & Consulting GmbH tätig. Die Lange Assets & Consulting GmbH hat ihren Sitz in den Alsterarkaden 20, 20354 Hamburg und unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) mit Sitz, Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn. Als bankenunabhängiger Vermögensverwalter ist die Lange Assets & Consulting GmbH Mitglied der Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW) und des Verbandes unabhängiger Vermögensverwalter e.V. (VuV). Die Anlageberatung bezieht sich ausschließlich auf folgende Investmentvermögen: Lloyd Fonds – Quality & Growth, Lloyd Fonds – European Hidden Champions, Lloyd Fonds – Best of two Worlds und Lloyd Fonds – Special Yield Opportunities.

Rechtliche Hinweise und Disclaimer

Dieses Dokument dient nur 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. Dieses Dokument berücksichtigt nicht die persönlichen Umstände eines Anlegers, enthält kein zivilrechtlich bindendes Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen, stellt keine Anlageberatung oder 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 enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft (Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, Tel- 069/71043-0), der Verwahrstelle und den Vertriebspartnern zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsunterlagen sind zudem erhältlich im Internet unter: www.universal-investment.com. 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 ausschließlich an potenzielle Anleger mit Wohnort bzw. Sitz in Deutschland gerichtet. Personen, die in den Besitz dieses Dokuments gelangen,

Risiken

- Wertverluste: Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursverluste sowie Wechselkursverluste sind möglich
- Erhöhte Kursschwankungen: Durch die Konzentration des Risikos auf anleihespezifische Faktoren sowie auf spezifische Länder, Regionen, Sektoren und Themen sind erhöhte Kursschwankungen möglich
- Emittentenrisiko: Aufgrund von Bonitätsverschlechterungen eines Emittenten kann es zu Ausfällen der Zinszahlungen bzw. der Rückzahlung kommen. Auch Dividendenzahlungen können dadurch ausfallen bzw. bei Ausfall des Emittenten kann die Aktie wertlos verfallen.
- Fehleinschätzungen: Fehleinschätzungen bei der Investmentauswahl sind möglich

Risikoklasse (s. auch wesentliche Anlegerinformationen)

1 geringes Risiko	2	3	4	5	6	7 hohes Risiko
-------------------------	---	---	---	---	---	----------------------

Quellenangaben und Verweise

Daten und Fakten zum Fonds wurden - z.T. in Auszügen - den Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) zum Investmentvermögen von Universal-Investment entnommen. **Diese sind kostenlos unter www.universal-investment.com erhältlich.** Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Fondsvolumen, Rücknahmepreis und Fondskennzahlen wurden gesondert von Universal-Investment bezogen und beziehen sich auf den angegebenen Stichtag. Änderungen dieser Informationen nach dem angegebenen Stichtag sind nicht berücksichtigt. Die mit einem (*) gekennzeichneten Daten basieren auf eigenen Berechnungen (Klassifizierung gemäß Einschätzung des Advisors) auch mit Finanzdaten vom Bloomberg L.P. Derzeit noch nicht verfügbare Daten sind mit n.v. angegeben. Die Investition erfolgt immer in das Investmentvermögen und nicht in, im monatlichen Fondskommentar ggf. aufgeführte, einzelne Wertpapiere. Von einer positiven Einschätzung bzgl. eines einzelnen Wertpapiers kann nicht auf die Gesamtentwicklung bzw. -bewertung des Investmentvermögens geschlossen werden. Im Übrigen verweisen wir auf die Veröffentlichungen auf unserer Website unter www.lloydfonds.de

sollten sich über etwaige nationale Beschränkungen informieren und diese einhalten. 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 Abbildung von Auszeichnungen für die Performance der Produkte ist kein verlässlicher Indikator für dessen künftige Wertentwicklung. Dieses Dokument enthält unter anderem unsere derzeitige unverbindliche Einschätzung zu Marktsituationen, Produkten und deren denkbaren Entwicklungsmöglichkeiten, für deren Richtigkeit wir keine Haftung übernehmen. Die enthaltenen Informationen geben zudem nicht vor, vollständig oder umfassend zu sein. Die Informationen wurden von uns 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 jederzeit ändern, ohne dass dies angekündigt oder publiziert oder der Empfänger auf andere Weise informiert wird. Dieses Dokument ist urheberrechtlich geschützt. Eine Weitergabe an Dritte oder die Verwendung von Inhalten ist ohne vorheriges schriftliches Einverständnis der Lloyd Fonds AG nicht gestattet.