



Lloyd Fonds - European Quality & Growth (R)

- Europäische Aktien - Mid und Large Caps
- Aktive und konzentrierte Titelselektion
- Wachstumsunternehmen hoher Qualität

Christian Reindl, CFA

Monatsbericht: September 2019
Stichtag: 30.09.2019

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.	n.v.	n.v.	n.v.			
2020												
2021												

Monatlicher Fondskommentar

Marktumfeld

Die Aktienmärkte konnten im September größtenteils Gewinne verbuchen. Insbesondere die europäischen Indizes beendeten den Monat mit einem kräftigen Plus und holten damit gegenüber den US-Märkten auf. Die Gründe für die positive Aktienmarktentwicklung sind angesichts weiterhin mehrheitlich ernüchternder Konjunktur- und Unternehmensdaten in der Geldpolitik und in der Handelspolitik zu suchen. Vonseiten der Geldpolitik wurde die expansivere Rhetorik der vergangenen Monate mit Zinssenkungen durch die Europäische Zentralbank (EZB) und die US-amerikanische Federal Reserve unterlegt. Nachdem zu Monatsbeginn noch neue Strafzölle seitens der USA ebenso wie durch China in Kraft getreten waren, sorgten eine neue Planung für Handelsgespräche und eine Verschiebung bzw. Aussetzung neuer Strafzölle durch beide Seiten für Hoffnung auf eine Lösung des die Weltkonjunktur belastenden Handelskonflikts. Sowohl in Europa als auch in den USA verzeichneten Wachstumswerte und Momentum-Aktien einen sehr schlechten Monat, während Aktien mit günstigen Bewertungen starke Kursgewinne verbuchten. Dieses „Comeback“ der Value-Aktien kam auf beiden Seiten des Atlantiks insbesondere Finanzwerten zugute. Banken, Finanzdienstleister und Versicherungen zählten in Europa aber auch deshalb zu den größten Gewinnern im September, da die von der EZB angekündigte Staffelung der „Strafzinsen“ für Banken dem Finanzsektor Erleichterungen verspricht.

Aktivität und Positionierung im Fonds

Ähnlich wie die Vormonate prägte das politische Geschehen die Entwicklungen an den europäischen Börsen. Die Anzeichen einer Entspannung im Handelskonflikt beflügelten zu Beginn des Monats vor allem Industrie- und Technologiewerte. Der Fonds profitierte entsprechend von der höheren Gewichtung in diesen beiden Sektoren. Der Fonds nutzte diese Phase, um Gewinne in hochbewerteten, defensiven Werten zu realisieren und reinvestierte das Kapital in zyklische Branchen, aber auch im Segment Medizintechnik. Hier wurde der dänische Hörgerätehersteller William Demant neu in den Fonds aufgenommen. Die Dänen mussten im September, aufgrund der Auswirkungen einer Cyberattacke, die Gesamtjahresprognose deutlich reduzieren. Der resultierende Kursrücksetzer wurde für den Aufbau einer Position genutzt. Das Produktportfolio von William Demant ist weiterhin attraktiv, und zahlreiche neue Produkte sollten das Wachstum im zweiten Halbjahr beflügeln. Der Bewertungsabschlag zur Konkurrenz erscheint attraktiv. Einen weiteren positiven Beitrag zur Ergebnisentwicklung des Fonds lieferte der Chiphersteller AMS. Die Aktie profitierte von Spekulationen, dass die Österreicher bei der Übernahme von Osram nicht zum Zuge kommen und eine Kapitalerhöhung dadurch vermieden wird. Negativ wirkte sich hingegen die Kursentwicklung des Motorenherstellers Wärtsilä aus. Höhere Kosten bei verschiedenen Projekten belasteten das Ergebnis und hatten eine Herabsetzung der Gewinnprognose zur Folge. Der Investitionsgrad des Fonds bewegte sich durchweg auf einem hohen Niveau.

Fondsdaten

Fondsvol. aller Anteilklassen ges. in EUR	3.141.930	Fondsadvisory	Lloyd Fonds AG
Rücknahmepreis in EUR	48,69	KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
ISIN/WKN	DE000A2PB6C6/A2PB6C	Verwahrstelle	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Mindestanlage in EUR	keine	Struktur	Offenes Publikumsinvestmentvermögen gemäß OGAW- (UCITS-) Richtlinie
Ertragsverwendung	ausschüttend	Fondskategorie nach BVI	Aktienfonds Europa, Mid und Large Caps
Ausgabeaufschlag	5 %	Auflegung Fonds	02.04.2019
Laufende Kosten / Performance Fee	1,9 % / n.v.	Geschäftsjahresende	31.03.2020

Hinweis zu Performance Fee: Die erfolgsabhängige Vergütung beträgt bis zu 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Stoxx Europe 600 Net Return®). 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 - European Quality & Growth (R)

- Europäische Aktien - Mid und Large Caps
- Aktive und konzentrierte Titelselektion
- Wachstumsunternehmen hoher Qualität

Fondskonzept

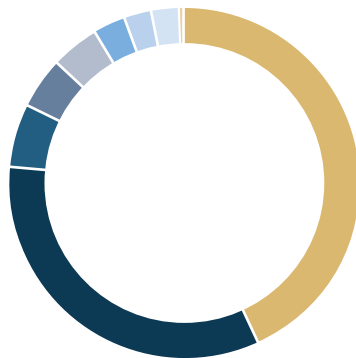
Der Lloyd Fonds – European Quality & Growth strebt eine überdurchschnittliche Aktienrendite an. Hierfür investiert der Fonds in Unternehmen hoher Qualität mit einer Marktkapitalisierung größer fünf Milliarden Euro, die ein nachhaltig höheres Gewinnwachstum aufweisen als der Gesamtmarkt. Hierbei wird zwischen strukturellem, zyklischem und potentielltem Wachstum differenziert, wobei der Schwerpunkt der Investitionen auf strukturellen Wachstumswerten basieren soll. Aus dem Qualitäts- und Wachstumsfokus resultiert ein regionaler Schwerpunkt auf die deutschsprachigen Länder sowie Skandinavien. Sektoral liegt der Fokus auf den Branchen Industrie, Technologie und Gesundheitswesens. Die Zusammensetzung des Fonds basiert jedoch rein auf der eigenen fundamentalen Analyse der einzelnen Unternehmen. Entscheidend bei der Einzeltitelselektion sind die Kriterien Marktpositionierung, Gewinnpotenzial, Bilanzpotenzial, Bewertung und Managementqualität. Dabei sind Unternehmensbesuche vor Ort und Gespräche mit dem Management essentiell.

Fondskennzahlen

Anzahl der Einzeltitel	46
Ø Marktkapitalisierung (MK)	ca. 20 Mrd. €
Anzahl der Titel mit MK von > 20 Mrd. €	10
Anzahl der Titel mit MK von 10 – 20 Mrd. €	9
Anzahl der Titel mit MK von < 10 Mrd. €	27

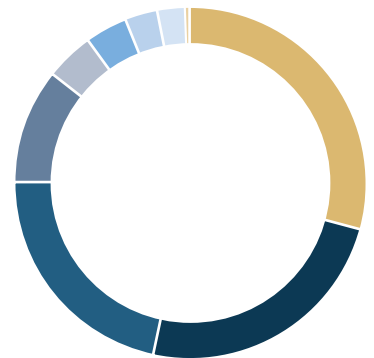
Fondsstruktur nach Ländern*

Skandinavien	43,30 %
Deutschland	33,55 %
Frankreich	5,95 %
Schweiz	4,75 %
Luxemburg	4,36 %
Österreich	3,25 %
Malta	2,44 %
USA	2,37 %
Kasse	0,04 %



Fondsstruktur nach Sektoren*

Industrie	29,31 %
Informationstechnologie	24,28 %
Gesundheitswesen	21,77 %
Nicht-Basis-konsumgüter	10,73 %
Immobilien	4,36 %
Basis-konsumgüter	4,04 %
Energiebereich	3,10 %
Finanzwesen	2,37 %
Kasse	0,04 %



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
An der Alster 42
20099 Hamburg
Telefon: +49 (0)40 32 56 78 - 0
E-Mail: vertrieb@lloydfonds.de
www.lloydfonds.de



Lloyd Fonds - European Quality & Growth (R)

- Europäische Aktien - Mid und Large Caps
- Aktive und konzentrierte Titelselektion
- Wachstumsunternehmen hoher Qualität

Chancen

- Wertzuwachs: Attraktive, überdurchschnittliche Renditechancen am Aktienmarkt
- Risikostreuung: Durch die breite Investition in Wertpapiere wird das Anlagerisiko gegenüber einem Einzelinvestment reduziert
- Dividendenzahlungen: Manche Aktien sind mit Dividendenzahlungen des Emittenten verbunden. Davon können Aktienfonds profitieren
- 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 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 Verwahrestelle 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 spezifische Länder, Regionen, Sektoren und Themen sind erhöhte Kursschwankungen möglich
- Emittentenrisiko: Die Bonität des Unternehmens kann sich verschlechtern. 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.