



## Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities (R)

- Globale Renten
- Aktive und konzentrierte Titelselektion
- Nutzung von Opportunitäten und Sondersituationen am Rentenmarkt

Dr. Tobias Spies

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

In Anbetracht weiterhin mehrheitlich ernüchternder Konjunktur- und Unternehmensdaten rückten auch im September die Geldpolitik und die Handelspolitik in den Mittelpunkt des Geschehens an den Finanzmärkten. Vonseiten der Geldpolitik wurde die expansivere Rhetorik der vergangenen Monate mit Zinssenkungen durch die Europäische Zentralbank und die US-amerikanische Federal Reserve unterlegt. Dies gab den Aktienmärkten Rückenwind, war an den Rentenmärkten aber nicht mehr mit einem weiteren Absinken der ohnehin schon sehr niedrigen Renditeniveaus verbunden. Im Gegenteil stiegen die Renditen sicherer Staatsanleihen sowohl in Europa als auch in den USA deutlich an, als zunehmende Signale der Entspannung aus dem US-amerikanisch-chinesischen Handelskonflikt für neue konjunkturelle Zuvorsicht an den Märkten sorgten. Im Ergebnis hatten Staatsanleihen und Unternehmensanleihen im September deutliche Kursverluste zu verzeichnen. Bei High-Yield-Anleihen wurde dies durch Spread-Einengungen im Zuge eines wieder gestiegenen Risikoappetits kompensiert. Parallel dazu entwickelten sich die Aktienmärkte insbesondere in Europa sehr positiv, wobei vor allem Value-Titel stark zulegten und eine deutliche Schwäche bei Wachstumswerten ausglich. Durch den Terrorangriff auf saudische Ölanlagen kam es Mitte September zu einem rasanten Anstieg des Ölpreises, der mit der Normalisierung der Lage bis Monatsende jedoch wieder abebbte.

#### Aktivität und Positionierung im Fonds

Im September kam es zu einer allgemeinen Spreadeinengung, woraufhin der Investitionsgrad antizyklisch zurückgefahren wurde, sodass sich der Kassenbestand von 14 % auf 35 % erhöhte. Dadurch besteht genug

Flexibilität, um das volatile Marktumfeld für attraktive Investitionen zu nutzen. Die aktuelle Positionierung des Fonds entspricht weiterhin dem strategischen Fokus auf Nachranganleihen von Banken, Versicherungen und Unternehmen. Bei nachrangigen Bank- und Versicherungsanleihen wurden Positionen in Stichting, Generali, NN und Groupama abgebaut und in IKB und NDB aufgebaut. Der Call einer CMS Struktur der Banco Santander befeuerte den gesamten Disco- und CMS-Markt, woraufhin eine Anleihe der BFCM neu ins Portfolio aufgenommen wurde. Die Hybridanleihen im Unternehmenssegment wurden reduziert (Telefonica, Vodafone) und eine erste Position in Infineon im Zuge deren Neuemission initiiert. Im Bereich Wandel- und Hochzinsanleihen setzte sich der vorherrschende Dispersionstrend fort. Folglich wurden Positionen mit einem unattraktiv gewordenen Risiko-Renditeverhältnis abgegeben. In den Anleihen der Raffinerie Heide, Douglas und Casino wurden Gewinne mitgenommen, nachdem die Renditeziele erreicht wurden. Die Guidance-Herabsetzung des Schweizer Stahlherstellers Schmolz + Bickenbach führte zur Auflösung der Position. Am Primärmarkt wurden Anleihen des deutschen Personaldienstleisters Tempton gezeichnet. Die beiden Öl- und Gaswerte PGS und DNO wurden aufgrund der positiven Tendenz im Sektor weiter aufgestockt. Auf Fondsebene liegt die durchschnittliche Bonität der Emittenten weiterhin im Bereich Investment Grade. Die durchschnittliche laufende Verzinsung beträgt nach Hedge-Kosten 2,81 % und die Duration 3,3 Jahre (alles Angaben inklusive der Fondsliquidität). Regional liegen die Schwerpunkte weiterhin in Mitteleuropa und Skandinavien. Währungsseitig ist der Fonds nach Absicherungen fast zu 100 % in Euro angelegt.

### Fondsdaten

Fondsvol. aller Anteilklassen ges. in EUR	38.007.506
Rücknahmepreis in EUR	51,69
ISIN/WKN	DE000A2PB6F9/A2PB6F
Mindestanlage in EUR	keine
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	3 %
Laufende Kosten/ Performance Fee	1,3 % / 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	Rentenfonds international, Mittelläufer
Auflegung Fonds	01.04.2019
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 (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 - Special Yield Opportunities (R)

- Globale Renten
- Aktive und konzentrierte Titelselektion
- Nutzung von Opportunitäten und Sondersituationen am Rentenmarkt

Dr. Tobias Spies

Monatsbericht: September 2019  
Stichtag: 30.09.2019

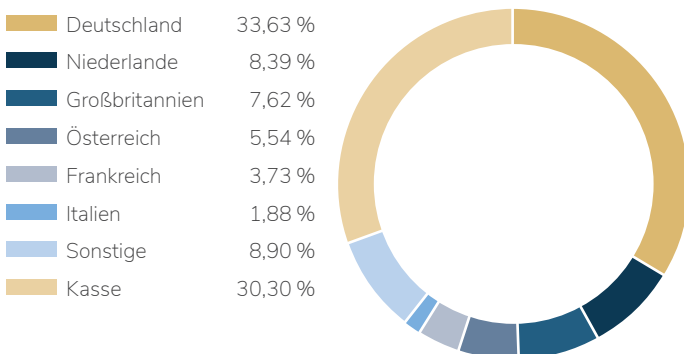
### Fondskonzept

Der Lloyd Fonds – Special Yield Opportunities strebt langfristig eine deutlich höhere Rendite als Geldmarktpapiere und sichere Staatsanleihen an. Hierfür investiert der Fonds überwiegend in Unternehmensanleihen mit dem Fokus auf Opportunitäten und Sondersituationen. Die Anlagen unterliegen keinen Restriktionen hinsichtlich Bonität, Laufzeit, Währung, Branchen, Länder oder Regionen. Währungsrisiken werden grundsätzlich in Euro abgesichert. Die konzentrierten Fondspositionen resultieren aus einem aktiven Selektionsprozess, der fehlbewertete Anleihen identifizieren soll, die ein attraktives Chance-Risiko-Profil aufweisen. Dabei stehen neben der Bonität des Emittenten die intensive Analyse der Anleihebedingungen und der aktuellen Regulatorik im Mittelpunkt.

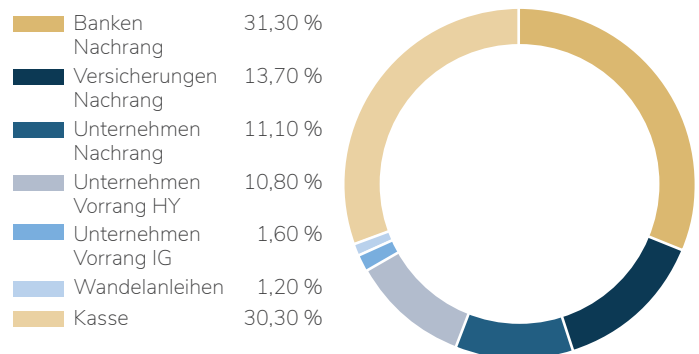
### Fondskennzahlen (inkl. Liquidität)\*

Anzahl der Emittenten	40
Anzahl der Emissionen	41
Investitionsgrad	69,72 %
Ø laufende Verzinsung	3,72 %
Ø Kupon	4,11 %
Yield-to-maturity	3,72 %
Yield-to-worst	3,26 %
Macaulay-Duration	3,41 Jahre
Ø Bonität (Emittent)	A-
Ø Bonität (Emission)	BBB+

### Fondsstruktur nach Ländern\*

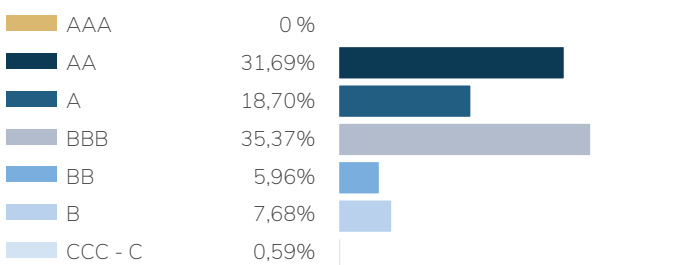


### Fondsstruktur nach Sektoren\*

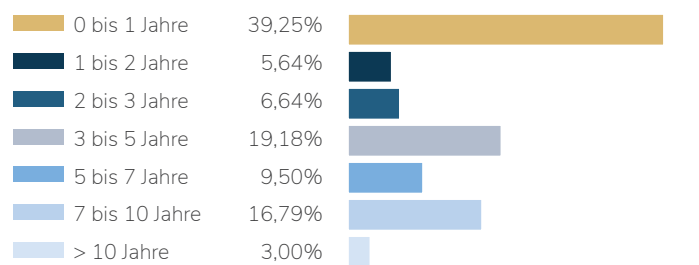


Info: HY = High Yield (hochverzinst); IG = Investment Grade (hohe Bonität)

### Bonitätsstruktur nach Emittenten\*



### Durationsverteilung\*



### 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](mailto:vertrieb@lloydfonds.de)  
[www.lloydfonds.de](http://www.lloydfonds.de)



## Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities (R)

- Globale Renten
- Aktive und konzentrierte Titelselektion
- Nutzung von Opportunitäten und Sondersituationen am Rentenmarkt

Dr. Tobias Spies

### Chancen

- Wertzuwachs: Attraktive, überdurchschnittliche Renditechancen am 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 höhere Koupans
- 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 Entscheidungseinrichtung 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](http://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: Kursverluste aufgrund von markt-, branchen- und unternehmensbedingten Ereignissen sind möglich
- Erhöhte Kursschwankungen: Durch die hohe Konzentration des Risikos auf anleihespezifische Faktoren sind erhöhte Kursschwankungen möglich
- Emittentenrisiko: Aufgrund von Bonitätsverschlechterungen eines Emittenten kann es zu Ausfällen der Zinszahlungen bzw. der Rückzahlung kommen
- 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](http://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](http://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.