



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



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. | | | | | | | |
| 2020 | | | | | | | | | | | | |
| 2021 | | | | | | | | | | | | |

Monatlicher Fondskommentar

Marktumfeld

Im Mai war an den globalen Kapitalmärkten eine Bewegung von risikobehafteteren Anlageklassen weg und hin zu sicheren Anlagen zu beobachten. Ausgelöst wurde diese einerseits durch neu aufkeimende Sorgen um die Weltkonjunktur angesichts wieder schwächer als erwartet ausfallender fundamentaler Daten aus allen Teilen der Welt. Andererseits befeuerte die Eskalation des Handelsstreits zwischen China und den USA mit neuen Zöllen und Sanktionen für Technologieriesen anstelle des eigentlich erwarteten Handelsabkommens die Flucht der Anleger in sichere Häfen. Im Zuge dessen konnte der Yen im Mai deutlich zulegen. Die Aktienmärkte gaben rund um den Globus fast ausnahmslos nach und verzeichneten Mittelabflüsse. Auch innerhalb der Anlageklasse Aktien war bei der Positionierung der Investoren eine Rotation von konjunktur- und handelssensiblen Titeln hin zu defensiveren Werten zu beobachten. Davon profitierten insbesondere Versorger, während Technologiewerte und auch der Automobilsektor zu den größten Verlierern zählten. An den Rentenmärkten zeigte sich im Laufe des Monats ein ähnliches Bild: Hochverzinsliche Anleihen, die im ersten Quartal stark zulegen konnten, gaben einen Teil ihrer Gewinne ab und verzeichneten ein geringeres Interesse von Investoren. Demgegenüber konnten Bundesanleihen und US-Treasuries deutliche Kursgewinne verbuchen und rentieren nun so niedrig wie seit 2016 bzw. 2017 nicht mehr.

Aktivität und Positionierung im Fonds

Der Fonds nutzte die Schwäche an den Aktienmärkten, um die Investitionsquote zu erhöhen. Zu Beginn des Monats Mai betrug der Kassenbestand noch 42 %. Dieser reduzierte sich im Laufe des Monats auf 20 %. Im Aktiensegment wurde die Quote sukzessive erhöht und betrug am Ende des Monats ca. 48 %. Damit hat das Aktiensegment die Zielquote von 50 %

nahezu erreicht. Im Rentenbereich wurde die Investitionsquote von 22 % auf 32 % erhöht. In den kommenden Wochen soll analog zum Aktienbereich die Zielquote von 50 % erreicht werden. Die Strategie des Fonds ist es, eine überdurchschnittliche Rendite durch eine erfolgreiche Selektion der Einzelwerte zu erzielen, die Allokation zwischen den beiden Assetklassen spielt dabei eine untergeordnete Rolle. Der Fokus im Aktiensegment liegt auf Wachstumswerten. Insbesondere exportstarke Wachstumsindustrien waren aber vom Handelsstreit zwischen den USA und China besonders belastet. Aufgrund der generellen Marktschwäche gab es bei den Einzelwerten in diesem Monat nur wenige Titel mit einer positiven Kursentwicklung. Zu diesen Ausnahmen gehörte Elekta, ein schwedischer Medizintechnikkonzern. Das Unternehmen konnte mit einem starken Quartalsergebnis überzeugen und lieferte zudem einen positiven Ausblick für das restliche Geschäftsjahr. Ein weiteres Unternehmen, welches eine positive Kursentwicklung verzeichnete, war Adidas. Der deutsche Sportartikelhersteller konnte vor allem mit einer sehr guten Profitabilität des Geschäftes überzeugen.

Der Fokus im Anleihe segment liegt auf Opportunitäten und Sondersituationen am Rentenmarkt, die häufig bei Nachrang- und Hochzinsanleihen zu finden sind. Der Rentenbereich blieb aufgrund der defensiveren Positionierung von der allgemeinen Marktschwäche weitgehend verschont. Aktuell liegt der Schwerpunkt der Anleihen bei Nachranganleihen von Unternehmen und Finanzdienstleistern. Positiv entwickelte sich eine Nachranganleihe der Commerzbank, die vor Basel III emittiert wurde. Die Anleihe verliert voraussichtlich im Jahre 2022 die Anrechenbarkeit an das Eigenkapital vollständig und wurde aus einem SPV emittiert. Die vorzeitige Kündigungswahrscheinlichkeit ist daher relativ hoch.

Fondsdaten

| | |
|---|-----------------------|
| Fondsvol. aller Anteilklassen ges. in EUR | 2.032.290,49 |
| Rücknahmepreis in EUR | 48,24 |
| 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

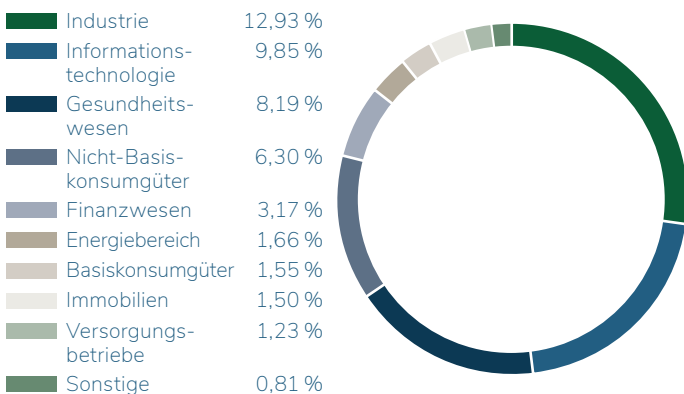
Dr. Tobias Spies



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*



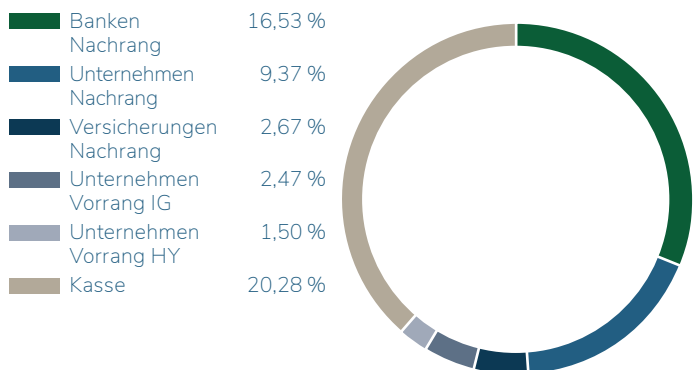
Fondskennzahlen – Aktien

| | |
|---|------------------|
| Titelanzahl | 29 |
| Ø Marktkapitalisierung (MK) | ca. 18,26 Mrd. € |
| Anzahl der Titel mit MK von > 10 Mrd. € | 9 |
| Anzahl der Titel mit MK von < 10 Mrd. € | 20 |

Fondskennzahlen – Renten

| | |
|-----------------------|-----------|
| Titelanzahl | 14 |
| Ø laufende Verzinsung | 3,6 % |
| Yield-to-maturity | 3,8 % |
| Yield- to-worst | 2,0 % |
| Macaulay-Duration | 4,4 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: Mai 2019
Stichtag: 31.05.2019

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 anleihenspezifische 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.