



Lloyd Fonds - European Hidden Champions (R)

- Europäische Aktien - Small und Mid Caps
- Aktive und konzentrierte Titelselektion
- Innovative Mittelständler mit starkem Wachstum

Maximilian Thaler, CFA

Monatsbericht: Mai 2019
Stichtag: 31.05.2019

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.							
2020												
2021												

Monatlicher Fondskommentar

Marktumfeld

Die globalen Aktienmärkte starteten mit der Erwartung in den Monat Mai, dass die Handelsstreitigkeiten zwischen den beiden größten Volkswirtschaften der Welt bald gelöst seien und die Konjunktur insbesondere aus China neuen Rückenwind erhalte. Beide Hoffnungen wurden jedoch enttäuscht. Die Konjunkturdaten aus China und anderen Teilen der Welt fielen zuletzt wieder deutlich schlechter als erwartet aus. Zudem eskalierte der Handelsstreit zwischen den USA und China so weit, dass nicht nur der Abschluss eines Abkommens völlig in Frage steht. Die USA erhöhten auch ihre Zölle auf chinesische Importe weiter und ergriffen Maßnahmen, um chinesische Technologieunternehmen von der Belieferung mit US-Technologie auszuschließen. China kündigte seinerseits Gegenmaßnahmen an. In diesem Umfeld wandten sich Investoren von den Aktienmärkten ab und schichteten vermehrt in Renten um, sodass die Aktienmärkte rund um den Globus im Mai nachgaben. Zu den größten Verlierern zählten dabei Technologieaktien und auch Industrie- und zyklische Konsumwerte. In Europa waren insbesondere auch Automobilaktien schwach. Dies erklärt sich aus Produktionszahlen der deutschen Automobilindustrie, die sich auf so niedrigen Niveaus befinden wie seit der Finanzmarktkrise von 2009 nicht mehr. Defensive Werte wie Versorger und Immobilienaktien und Unternehmen aus dem Gesundheitssektor konnten von den Konjunktur- und Handelssorgen profitieren und in einem insgesamt schwachen Markt leicht zulegen.

Aktivität und Positionierung im Fonds

Vor dem Hintergrund des allgemein schwachen Marktumfelds erwies sich unser behutsamer Selektionsprozess, welcher sich auf Unternehmen mit weitestgehend konjunkturunabhängigen Wachstumstreibern konzentriert, bereits in den ersten Wochen des Fonds als hilfreich. Die Datagroup AG, die derzeit größte Position im Fonds, konnte gegen den Trend 8 % zulegen – dank einer positiven Berichterstattung, die eine Beschleunigung der Wachstumsdynamik und weitere Auftragsgewinne ausweisen konnte. Ebenfalls hervorzuheben ist das schwedische Unternehmen MIPS. Die Aktie des Patenthalters einer führenden Fahrradhelmschutzmiete verzeichnete im Mai nach guten Quartalszahlen mit starkem Umsatzwachstum rund 15 % Kursanstieg. Hier zeigen sich die deutlichen Vorteile des hochskalierbaren Lizenzierungsgeschäftsmodells. Eine neue Position im Fonds ist das italienische Unternehmen Expert Systems S.p.A., das eine führende Software zur Analyse von unstrukturierten Inhalten mittels künstlicher Intelligenz entwickelt hat – ein noch sehr junger Markt mit hohem Entwicklungspotenzial. Zu den Kunden zählt bereits das amerikanische Verteidigungsministerium, was als Beleg für die Leistungsstärke des Produkts zu werten ist. Da die Wirkungen des politischen Eingreifens der US-Regierung in die globale Zulieferkette von Huawei, dem chinesischen Marktführer für Smartphones, länger anhalten dürften, haben wir die Fondspositionen in Unternehmen, die davon mittelfristig betroffen sein könnten, deutlich reduziert. Der Investitionsgrad des Fonds liegt bei rund 73 % zum Monatsende. Mit der vorgehaltenen Liquidität wollen wir in einem unruhigen Markt Chancen für Zukäufe nutzen.

Fondsdaten

Fondsvol. aller Anteilklassen ges. in EUR	13.558.571,38	Fondsadvisory	Lloyd Fonds AG
Rücknahmepreis in EUR	48,84	KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
ISIN/WKN	DE000A2PB598/A2PB59	Verwahrstelle	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Mindestanlage in EUR	keine	Struktur	Offenes Publikumsinvestmentvermögen gemäß OGAW- (UCITS-) Richtlinie
Ertragsverwendung	ausschüttend	Fondskategorie nach BVI	Aktienfonds Europa, Small und Mid Caps
Ausgabeaufschlag	5 %	Auflegung Fonds	01.04.2019
Laufende Kosten/ Performance Fee	1,9 % / n.v.	Geschäftsjahresende	31.03.2020

Hinweis zu Performance Fee: Die erfolgsabhängige Vergütung beträgt bis zu 20 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Stoxx Europe Small 200 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 Hidden Champions (R)

- Europäische Aktien - Small und Mid Caps
- Aktive und konzentrierte Titelselektion
- Innovative Mittelständler mit starkem Wachstum

Maximilian Thaler, CFA

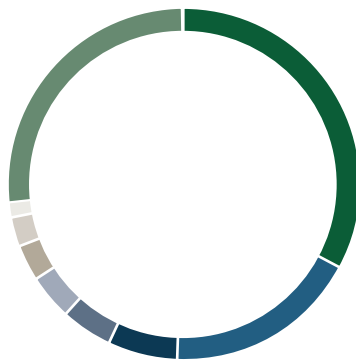
Monatsbericht: Mai 2019
Stichtag: 31.05.2019

Fondskonzept

Der Lloyd Fonds – European Hidden Champions strebt eine überdurchschnittliche Aktienrendite an. Hierfür investiert der Fonds in wachstumsstarke Unternehmen aus dem europäischen Mittelstand mit einer Marktkapitalisierung von bis zu fünf Milliarden Euro. Die Aktienauswahl bezieht insbesondere Unternehmen mit ein, die einen möglichst hohen Innovationsgrad aufweisen. Daraus resultiert ein regionaler Schwerpunkt auf die deutschsprachigen Länder sowie Skandinavien. Sektorale liegt der Fokus auf den Branchen Industrie, Technologie und Gesundheitswesen. 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.

Fondsstruktur nach Ländern*

Deutschland	33,02 %
Skandinavien	18,01 %
Schweiz	6,32 %
Großbritannien	4,86 %
Österreich	4,25 %
Frankreich	3,33 %
Italien	2,86 %
Sonstige	1,20 %
Kasse	26,75 %

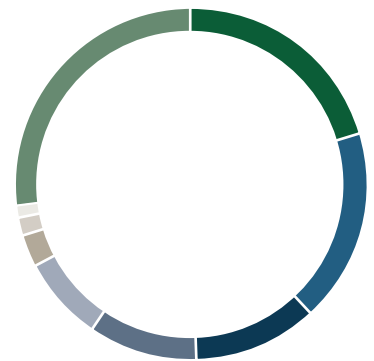


Fondskennzahlen

Anzahl der Einzeltitel	50
Ø Marktkapitalisierung (MK)	ca. 2,14 Mrd. €
Anzahl der Titel mit MK von > 2,5 Mrd. €	0
Anzahl der Titel mit MK von 0,5 - 2,5 Mrd. €	1
Anzahl der Titel mit MK von < 0,5 Mrd. €	49

Fondsstruktur nach Sektoren*

Informationstechnologie	20,36 %
Gesundheitswesen	17,77 %
Industrie	11,46 %
Nicht-Basis-konsumgüter	10,05 %
Finanzwesen	7,75 %
Basis-konsumgüter	2,90 %
Rohstoffe	1,90 %
Versorgungsbetriebe	1,06 %
Kasse	26,75 %



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 - European Hidden Champions (R)

- Europäische Aktien - Small und Mid Caps
- Aktive und konzentrierte Titelselektion
- Innovative Mittelständler mit starkem Wachstum

Maximilian Thaler, CFA

Monatsbericht: Mai 2019
Stichtag: 31.05.2019

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 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 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 von 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.