



Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities (R)

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

Dr. Tobias Spies

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

Im Mai war an den globalen Rentenmärkten ein Stimmungswechsel zu beobachten. Bislang zählten im Jahresverlauf insbesondere die risikobehaftete Anlageklasse der hochverzinsten Anleihen zu den großen Gewinnern. Während Investoren ihre Positionierung im Rentenbereich im Mai insgesamt erhöhten, flossen aus dem hochverzinsten Segment jedoch Mittel ab. Entsprechend verzeichnete diese Anlageklasse auf beiden Seiten des Atlantiks auch deutliche Performanceeinbußen. Zu den Gewinnern des abgelaufenen Monats zählen sichere Staatsanleihen. Die Gründe dafür liegen in einer allgemeinen Flucht in sichere Häfen, die infolge der eskalierenden Handelsstreitigkeiten zwischen den USA und China einsetzte und unter anderem auch zu deutlichen Gewinnen des japanischen Yen gegenüber dem Euro führte. Im Zuge dieser Fluchtbewegung sanken die Renditen für zehnjährige US-Treasuries auf Niveaus, die seit 2017 nicht mehr erreicht wurden. 10-jährige Bundesanleihen rentieren mittlerweile sogar so deutlich negativ wie seit 2016 nicht mehr. Insbesondere im hochverzinsten Segment nutzen derzeit viele Unternehmen in den USA das niedrige Zinsniveau und die flache Zinsstrukturkurve, um sich günstig zu refinanzieren. Trotz der jüngsten Mittelabflüsse aus diesem Segment bleibt das Interesse von Investoren an höher rentierlichen Anleihen groß. Dies äußerte sich umgekehrt auch darin, dass Anfang des Monats bei der Auktion einer neuen zehnjährigen Benchmark-Anleihe von US-Treasuries die niedrigste Nachfrage seit zehn Jahren erzielt wurde.

Aktivität und Position im Fonds

Der Berichtsmonat war weiterhin vom Aufbau der Allokation des Fonds geprägt. Die steigenden Risikospreads und die damit einhergehenden

Kursverluste bei entsprechenden Anleihen wurden dazu genutzt, den Investitionsgrad zu erhöhen. Zu Beginn des Monats betrug der Kassenbestand noch 45 % und reduzierte sich im Laufe des Monats auf rund 19 %. Der Investitionsgrad soll in den kommenden Wochen auf rund 90 % erhöht werden. Entsprechend des strategischen Fokus des Fonds auf Opportunitäten und Sondersituationen am Rentenmarkt ist der Fonds überwiegend in Nachrang- und Hochzinsanleihen investiert. Aufgrund der allgemeinen Marktschwäche konnte sich der Fonds diesem negativen Umfeld nicht entziehen. Aktuell bilden Nachranganleihen von Unternehmen und Finanzdienstleistern mit rund 60 % den Schwerpunkt der Anlagen. Aufgrund des schwierigen Marktumfelds wurde die Quote an Hochzinsanleihen mit lediglich rund 12 % gering gehalten. Investitionen in ausgewählte Wandelanleihen und kurzlaufende Unternehmensanleihen (Senior Corporates) runden das Portfolio ab. Die durchschnittliche Bonität der Emittenten liegt im Bereich Investment Grade. Die durchschnittliche laufende Verzinsung beträgt nach Hedge-Kosten 4,3 %, die Duration beläuft sich auf 4,2 Jahre (alle Angaben ohne Berücksichtigung der Liquidität im Fonds). Auf regionaler Ebene liegen die Schwerpunkte in Skandinavien und Mitteleuropa. Zu den größten Einzelpositionen im Fonds zählen zum Stichtag Nachranganleihen der Commerzbank, HSBC und der Royal Bank of Scotland, die alle vor Basel III emittiert wurden. Diese Anleihen sind nach dem Verlust der Anrechenbarkeit an das Eigenkapital sehr teure Instrumente für die entsprechenden Banken. Aufgrund von besonderen Kündigungsmechanismen, die in den Anleiheprospekten verankert sind, ergeben sich hier sehr attraktive Ertragschancen. Diese Anleihen konnten sich in diesem schwierigen Marktumfeld bisher sehr gut behaupten.

Fondsdaten

| | |
|---|---------------------|
| Fondsvol. aller Anteilklassen ges. in EUR | 32.489.074,87 |
| Rücknahmepreis in EUR | 49,58 |
| 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: Mai 2019
Stichtag: 31.05.2019

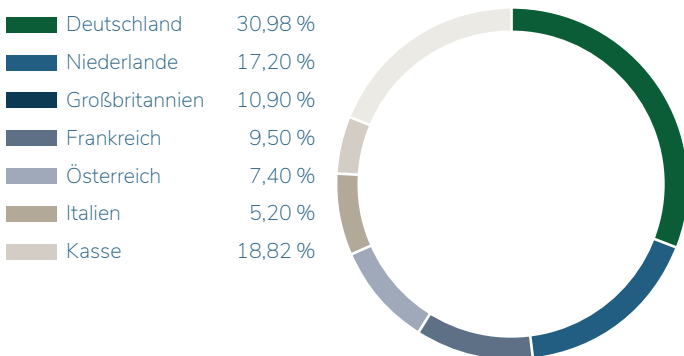
Fondskonzept

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.

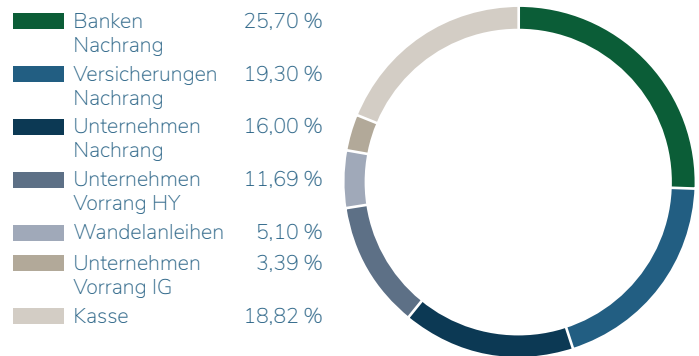
Fondskennzahlen (inkl. Liquidität)*

| | |
|-----------------------|-----------|
| Anzahl der Emittenten | 53 |
| Anzahl der Emissionen | 49 |
| Investitionsgrad | 80,0 % |
| Ø laufende Verzinsung | 4,0 % |
| Ø Kupon | 4,2 % |
| Yield-to-maturity | 4,1 % |
| Yield-to-worst | 3,5 % |
| Macaulay-Duration | 3,4 Jahre |
| Ø Bonität (Emittent) | BBB+ |
| Ø Bonität (Emission) | BBB |

Fondsstruktur nach Ländern*

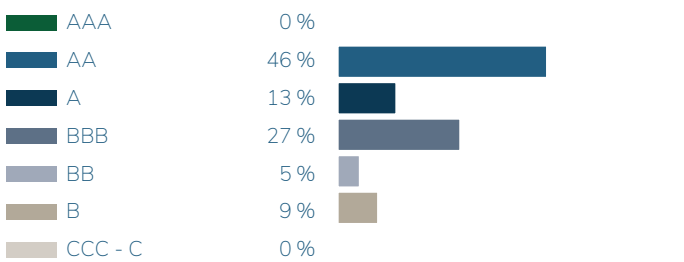


Fondsstruktur nach Sektoren*

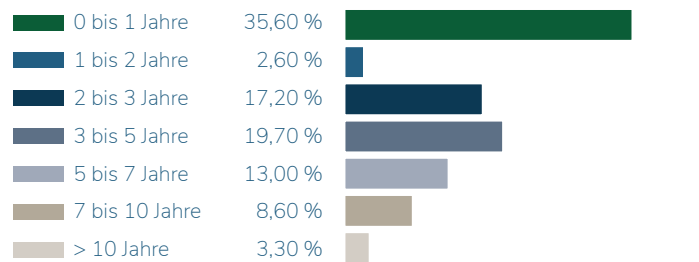


Info: HY = High Yield (hochverzinst); IG = Investment Grade (hohe Bonität)

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

Monatsbericht: Mai 2019
Stichtag: 31.05.2019

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 Verwarhastelle 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: 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 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.