

Lloyd Fonds – Sustainable Yield Opportunities

Fondspräsentation: April 2022





Hinweis



Die Präsentation richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger im Sinne des **§ 15 Wertpapierinstitutsgesetz (WpIG)**. Diese Präsentation dient ausschließlich Informationszwecken. Eine Beratung stellt diese Information ausdrücklich nicht dar. Die Präsentation ist als Entscheidungshilfe für private Investoren ungeeignet.

Daten per 31.03.2022, soweit nicht anders vermerkt.



1 Fondsmanagement

Dr. Tobias Spies

- Lloyd Fonds AG, seit 2019
- über, Reuss & Kollegen, 2014–2019
- Dr. Kohlhase, 2001 – 2014
- Fund Award 2018 (€uro)




Lloyd Fonds – Sustainable Yield Opportunities

3 Nachhaltigkeit

The dashboard displays various sustainability metrics and filters, including 'Katalysatoren & Aktivitäten', 'Industrie', 'Unternehmen', 'Finanzkennzahlen', 'Kapitalstruktur', 'Anleihebedingungen', and 'Bewertung'.

6 Portfoliostruktur & Wertentwicklung

Tägliches Monitoring der fundamentalen Daten & Kursentwicklung
Auswertung der Unternehmensergebnisse & Überprüfung des Newsflow

Verschiebungen im Rendite-Risiko-Profil
(Rendite gesamt) (evtl. Kursrückgang)

Investment nicht bestätigt

Verkauf, Kauf, Verkauf

5 Investitionsbeispiele

Emittent	Kupon	Fälligkeit	Währung	Volumen	Rating Emission	Rating Emittent	Kauf Kurs	Potential
Deutsche Faching Total I	5,131%	30.06.2031	USD	1.000 m	3B+	A-	120,10	+ 6% p.a.

Unternehmensprofil: Die Commerzbank ist eine deutsche Universalbank...
Kursentwicklung der Anleihe Jan 2018 – Jetzt

4 Selektionsprozess & Risiko Management

Segment-Allokation

Segment	Allokation	Durationallokation (inkl. Cash)
Vermögens	20%	10%
Währung	90%	10%
Währung	32%	10%
Währung	2%	10%
Währung	10%	10%

Währungsstruktur (inkl. Cash)

Währung	Struktur
USD	10%
EUR	10%
GBP	10%
CHF	10%
JPY	10%
INR	10%
CAD	10%
HKD	10%
CNH	10%



Dr. Tobias Spies, CESGA

Senior Fund Manager /
Managing Director



Auszeichnungen

- **Fund Award 2022:**
Lloyd Fonds – Sustainable Yield Opportunities
Renten Corporate Bond EUR
(2. Platz über 1 Jahr)
- **Fund Award 2019:**
Arbor Invest Spezialrenten
Renten Corporate Bond EUR
(1. Platz über 3 Jahre)
- **Fund Award 2018:**
Arbor Invest-Spezialrenten
Renten Corporate Bond EUR
(2. Platz über 1 & 3 Jahre)
- **Fund Award 2014:**
DKO-Renten-Spezial
Euro Corporate Bonds
(3. Platz über 1 Jahr)
- **Lipper Award 2014:**
Warburg Profil
Bond Euro
(1. Platz über 3 & 5 Jahre)
- **Fund Award 2009:**
Warburg Profil
Genussscheinfonds
(1. Platz über 1, 3 & 5 Jahre)

Werdegang

Lloyd Fonds Gruppe, seit 2019

Senior Fund Manager / Managing Director

- Fondsmanagement
Lloyd Fonds – Sustainable Yield Opportunities
- Fondsmanagement
Lloyd Fonds – ASSETS Defensive Opportunities

Huber, Reuss & Kollegen, 2014 - 2018

Leiter Fixed Income

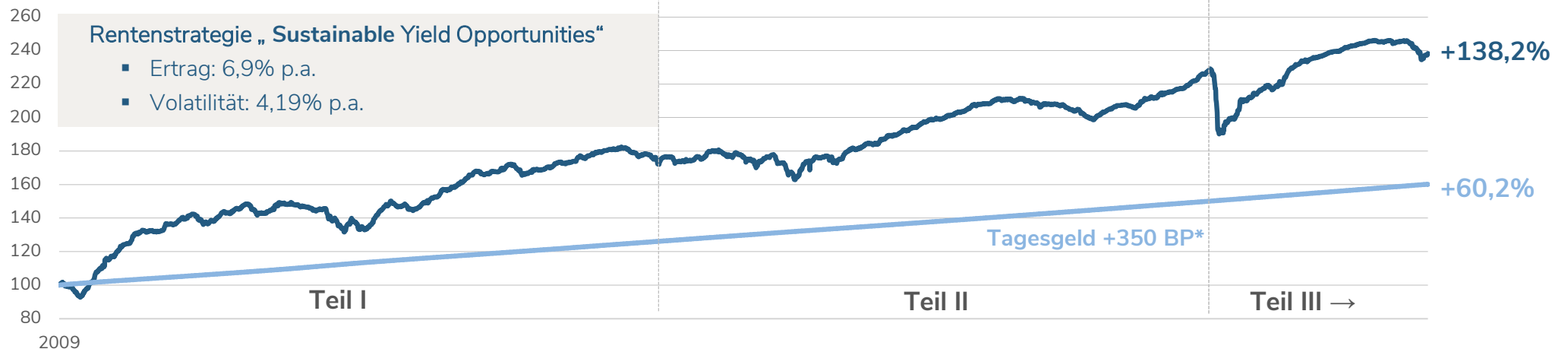
- Fondsmanager Arbor Invest Spezialrenten (seit Auflage)
- Management diverser institutioneller Mandate und Spezialfonds

Dr. Kohlhase Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, 2001 – 2014

- Geschäftsführer (2007 - 2014)
- Verwaltungs- und Aufsichtsratsmitglied
NESTOR Investment SA (2009 - 2013)
- Geschäftsführer NESTOR-Fonds-Vertriebs GmbH (2007 - 2013)
- Fondsmanager DKO-Renten Hybrid
- Fondsmanager DKO-Renten Spezial
- Fondsmanager Warburg Profil



Seit über 13 Jahren erfolgreiche Umsetzung der Rentenstrategie „ Sustainable Yield Opportunities“



Wertentwicklung: Berechnung BVI-Methode; Alle Fonds mit Vertriebszulassung in Deutschland; Quelle: Bloomberg L.P. .
 Hinweis: Eine historische Wertentwicklung ist kein Indikator für eine zukünftige Entwicklung. Diese ist nicht prognostizierbar.
 *Referenzindex von 01.01.2009 bis 31.12.2021 EONIA® + 350BP TR, seit 01.01.2022 €STR +350BP

Erläuterung Rentenstrategie „Sustainable Yield Opportunities“

- Teil III: Ab 04/2019: Strategie bei der Lloyd Fonds AG fortgeführt
 Lloyd Fonds – Sustainable Yield Opportunities (ISIN: DE000A2PB6H5)
- Zeitraum: 01/2019 – 03/2019: kein Fonds aufgrund von AG-Wechsel
 50% EUR High-Yield Index / 50% EUR Investment Grade Index
- Teil II: 05/2014 bis 12/2018: Strategie wurde nach AG-Wechsel in einem Fonds fortgeführt
 Arbor Invest Spezialrenten P (ISIN: LU1035659520)
- Teil I: 01/2009 bis 04/2014: Strategie wurde in zwei Teilstrategien aufgeteilt
 50% DKO-Renten Spezial (ISIN: LU0386792104) / 50% Warburg Profil (ISIN:DE0009765248)



1 **Fondsmanagement**

Dr. Tobias Spies



- Lloyd Fonds AG, seit 2019
- über, Reuss & Kollegen, 2014-2019
- Dr. Kohlhase, 2001 – 2014
- Fund Award 2018 (€uro)



Lloyd Fonds – Sustainable Yield Opportunities

3 **Nachhaltigkeit**

6 **Portfoliostruktur & Wertentwicklung**

Tägliches Monitoring der fundamentalen Daten & Kursentwicklung
Auswertung der Unternehmensergebnisse & Überprüfung des Newsflow

Verschiebungen im Rendite-Risiko-Profil
(Kursrückgang) (evtl. Kursrückgang)

Investment nicht bestätigt

Verkauf, Kauf, Verkauf

5 **Investitionsbeispiele**

Emittent	Kupon	Fälligkeit	Währung	Volumen	Rating Emission	Rating Emittent	Kauf Kurs	Potential
Deutsche Faching Total I	5,131%	30.06.2031	USD	1.000 m	3B+	A-	120,10	+ 6% p.a.

Unternehmensprofil: Die Commerzbank ist eine deutsche Universalbank...

Kursentwicklung der Aktie (Jan 2018 - Jetzt)

4 **Selektionsprozess & Risiko Management**

Segment-Allokation	Durational-Allokation (inkl. Cash)
Vermögens	100%
Währung (USD/EUR)	100%
Währung (USD/EUR)	100%
Währung (USD/EUR)	100%
Währung (USD/EUR)	100%

Währungsstruktur (inkl. Cash)



Anlageziel

Der Fonds strebt als Anlageziel eine angemessene und stetige Wertentwicklung an. Es ist geplant, die Rendite von **Tagesgeld* + 350 BP langfristig zu übertreffen**.

Ausnutzung von Marktineffizienzen

Das Anlageziel soll **durch Investitionen in Opportunitäten und Sondersituationen** am Rentenmarkt erreicht werden, die durch **Ineffizienzen entstehen**.

Kalkulierbare Risiken

Durch die **Eliminierung von Fremdwährungsrisiken, niedriger Zinssensitivität** und **überschaubaren Bonitätsrisiken** soll die Volatilität moderat gehalten werden.

Nachhaltigkeit

Portfoliounternehmen leisten einen positiven Beitrag auf **ökologische SDGs**. **Mindestnachhaltigkeitskriterien, Ausschlüsse, UNGC und Kontroversen** werden berücksichtigt.

Bottom-Up Ansatz

Identifikation von Anleihen mit einem **attraktiven Chance-Risiko-Profil**. Bonitätsbewertung und Analyse der Anleihebedingungen stehen im Mittelpunkt.

Global & Flexibel

Der Fonds unterliegt **keinen Restriktionen bezüglich Laufzeit, Bonität, Währung, Region, Länder oder Branchen (= benchmarkunabhängig)**.

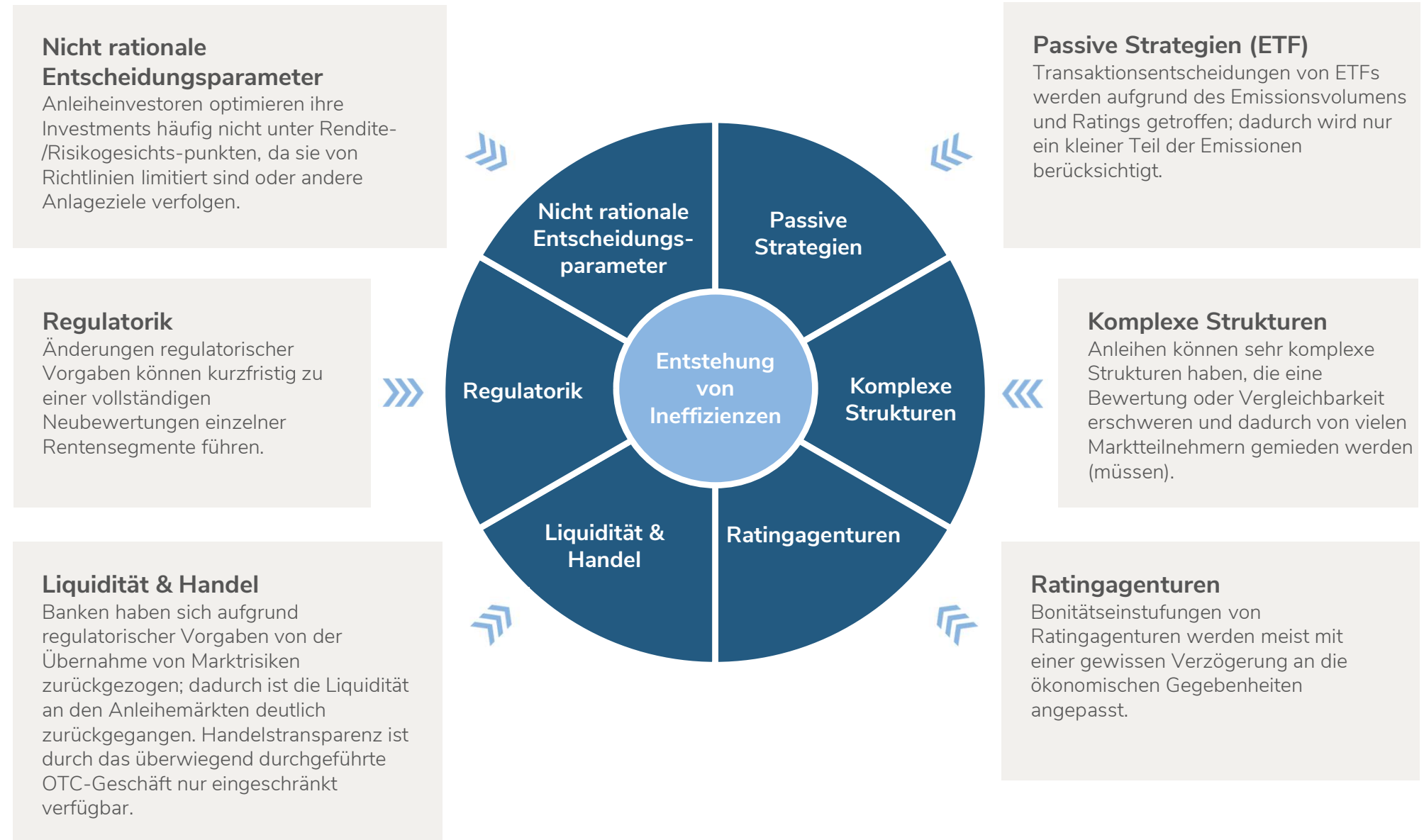
Aktiv & Antizyklisch

Kauf- und Verkaufsdisziplin ist **klar definiert** und führt automatisch zu einem **antizyklischen Investitionsverhalten**.

*Referenzindex von 01.01.2009 bis 31.12.2021 EONIA® + 350BP TR, seit 01.01.2022 €STR +350BP



Ursachen für die Entstehung von Ineffizienzen





Ausnutzung von Ineffizienzen ermöglicht überdurchschnittliche Erträge

Globaler Anleihemarkt vs. Lloyd Fonds – Sustainable Yield Opportunities



- 90 Mio. EUR Fondsvolumen
- 40 – 60 Anleihen

Komplexität des Anleihemarktes schafft Ineffizienzen und ermöglicht Opportunitäten für flexible Investoren

Volkswagen Eigenkapital



- 1 Währung
- Keine Fälligkeit

Volkswagen Fremdkapital



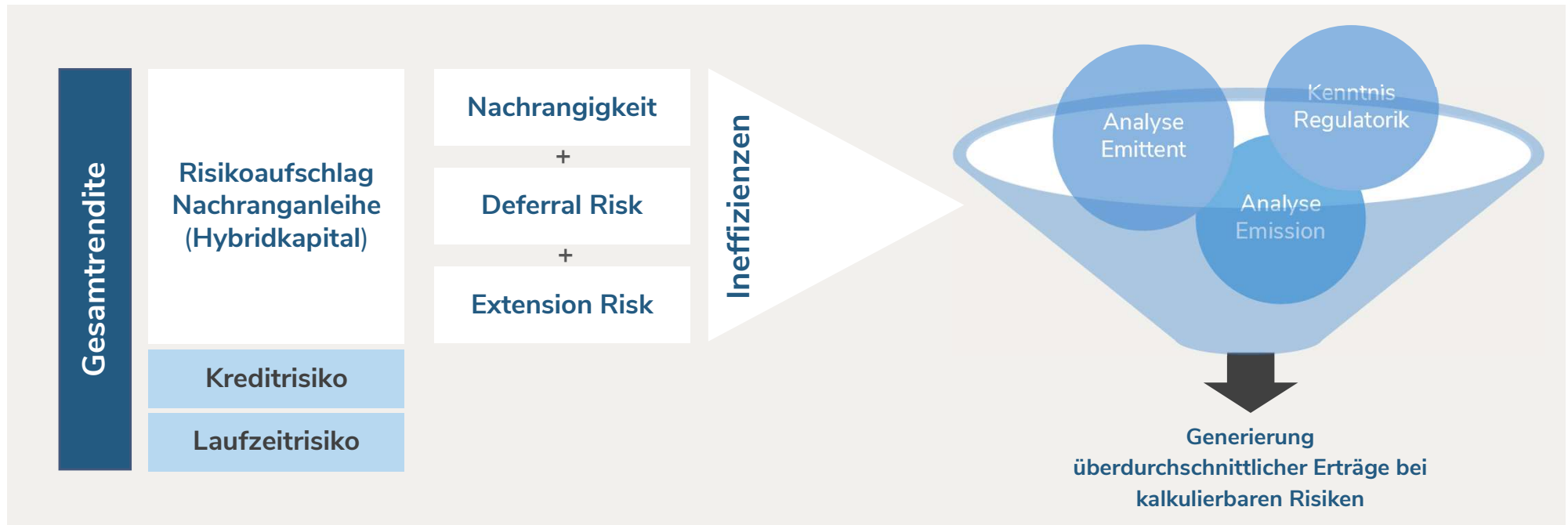
- 15 Währungen
- Fälligkeit von < 1 Jahr bis unendlich
- Verschiedene Teile der Kapitalstruktur (Bankdarlehen, Anleihen, MBS, etc...)
- Verschiedene Entitäten (Bank, Leasing, Financial Services, etc...)

Quelle: SIFMA; Bloomberg, eig. Berechnung; eig. Darstellung



Nachranganleihen sind aufgrund ihrer Komplexität anfällig für Fehlbewertungen

- Komplexität resultiert aus den Vorgaben der Regularien zur Eigenkapitalanrechnung
- Diese Vorgaben sind die größten Risiko- bzw. Ertragskomponenten bei Nachranganleihen



Erläuterung:

- Nachrangigkeit: Bedienung im Insolvenzfall erst nach Senior-Gläubigern
- Deferral Risk: Kuponausfall bzw. Zahlungsaufschub möglich
- Extension Risk: unsichere Laufzeit; Kündigungswahrscheinlichkeiten



Lloyd Fonds – Sustainable Yield Opportunities (ESG-Fonds nach Artikel 8 SFDR*)



Wirkungsgrad und Differenzierung

SDG-Wirkung (=„nachhaltige Investition“)

- Selektive Investments in Unternehmen mit positivem Beitrag zu den SDGs (30 investierbare Unterziele aus den 10 SDGs)
- Engagement für mehr Transparenz und Messbarkeit der SDG-Wirkung

Kontroversenmanagement als Teil des Risikomanagements

- Verzicht auf Investments in besonders umstrittenen Geschäftstätigkeiten (Ausschlüsse gem. Verbändekonzept und FNG-Mindestkriterien, geprüft mit ISS ESG)
- Bewertung möglicher Kontroversen bei Einzeltiteln in „LLOYD FONDS – Seven Select“ und laufende Überwachung durch Kontroversenradar (Warnsystem auf Basis RepRisk)
- Handlungsoptionen: Verzicht bzw. Verkauf, Engagement für Kontroversenabbau

UN Global Compact Compliance als Mindeststandard

- Keine schwerwiegenden, nachvollziehbaren Verstöße
- Prüfung vor Erstinvestition eines Einzeltitels mit RepRisk und eigener Analyse
- Monatliche Überprüfung aller Positionen des Fonds mit RepRisk und eigener Analyse

* SFDR: Sustainable Finance Disclosure Regulation; VERORDNUNG (EU) 2019/2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor



Der Lloyd Fonds – Sustainable Yield Opportunities erhält das FNG-Siegel für nachhaltige Investmentfonds.

Das FNG-Siegel gibt Orientierung bei der Suche nach professionell verwalteten Nachhaltigkeitsfonds. Es kam 2015 nach einem dreijährigen Entwicklungsprozess auf den Markt. Das FNG-Siegel wurde von zahlreichen Fachleuten der Finanzbranche und weiteren Akteuren der Zivilgesellschaft (u.a. NGOs) erarbeitet und wird stetig weiterentwickelt. Die Glaubwürdigkeit des FNG-Siegels wird untermauert durch ein unabhängiges Audit der Universität Hamburg und der zusätzlichen Überwachung durch ein externes Komitee, mit Vertretern des WWF Schweiz, der Universität Kassel, einer Schweizer Landeskirche und der österreichischen ÖGUT.

Die damit einhergehende Nachhaltigkeits-Zertifizierung muss jährlich erneuert werden.

Der Lloyd Fonds – Sustainable Yield Opportunities erhält das Österreichische Umweltzeichen UZ 49 Nachhaltige Finanzprodukte.

Wer Geld anlegen will, kann das mit dem Umweltzeichen auch nach ökologischen und ethisch-sozialen Gesichtspunkten machen. Dabei können unter anderem sowohl Fonds als auch Spar- und Giroprodukte mit dem Österreichischen Umweltzeichen ausgezeichnet werden. Auch Green Bonds, die zur Finanzierung grüner oder nachhaltiger Projekte z.B. im Infrastrukturbereich dienen, können eine Auszeichnung erlangen.

Die Umweltzeichenkriterien für nachhaltige Finanzprodukte definieren über alle Produktgruppen hinweg verschiedene do's and don't's. Einerseits regeln Ausschlusskriterien, welche Investments nicht getätigt werden dürfen (z.B. im Bereich fossiler Energien, Atomkraft, Gentechnik oder Rüstung), andererseits müssen Auswahlprozesse bestehen, um Unternehmen, Staaten oder Projekte zu identifizieren, die tatsächlich positive Leistungen für Umwelt und Soziales bringen.

Außerdem muss AnlegerInnen ein klares Bild über das sozial-ökologische Konzept des nachhaltigen Finanzprodukts ihres Vertrauens geboten werden. Aus diesem Grund müssen einzelne Investments oder Projektfinanzierungen eigens beschrieben und entsprechende Berichte veröffentlicht werden.



Positiver SDG-Wirkungsbeitrag nach Themenfeldern

- Der Strukturwandel der Wirtschaft kann durch die Beiträge von Unternehmen zu den Sustainable Development Goals (SDGs) der Vereinten Nationen vorangetrieben werden.
- Ausgehend von Umweltproblemen und gesellschaftlichen Herausforderungen, berücksichtigt der Fonds bei der Auswahl der Investitionen entsprechende SDGs.
- Aus den 169 Unterzielen der 17 SDGs werden ökologisch relevante und investierbare Unterziele herausgefiltert => 30 Unterziele aus 10 SDGs.



- Nachhaltiges Konsumverhalten
- Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft



- Nachhaltige Rohstoffverwendung



- Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität



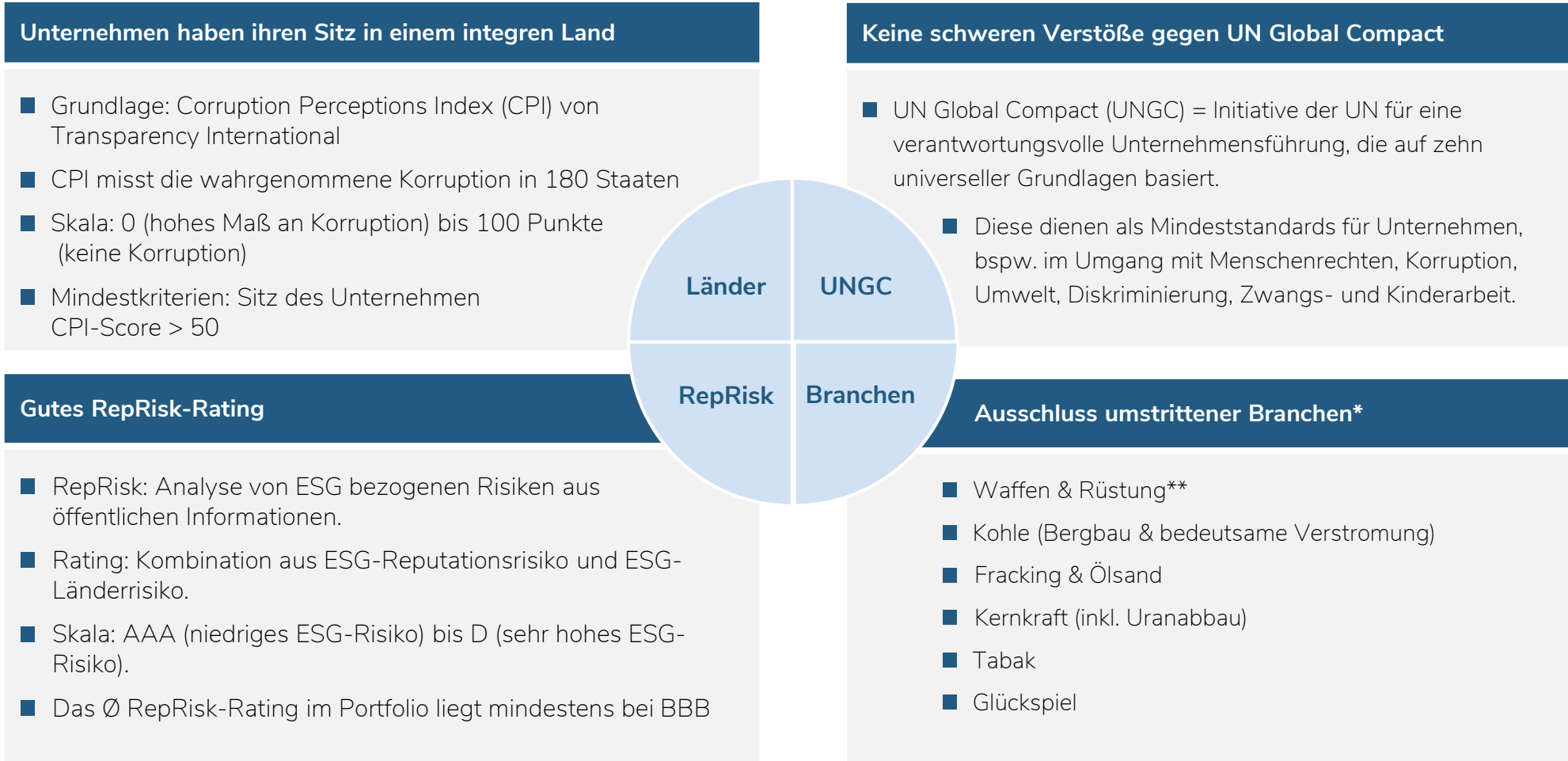
- Klimaschutz
- Anpassung an den Klimawandel



- Reduktion von Umweltverschmutzung
- Schutz und Wiederherstellung der Ökosysteme



*Überwiegende Anzahl der Emittenten im Portfolio



* Es gelten zum Teil geringe Umsatzschwellen als Toleranzgrenze.

** inkl. kontroverser Waffen, wie bspw. Streubomben, Landminen oder Massenvernichtungswaffen (ohne Toleranzgrenze)



Kontroversenprüfung wichtiger Bestandteil der Einzeltitelanalyse

Eine Kontroverse wird als temporäres Ereignis eingestuft, welches auf ökologischer, sozialer oder auf Governance Ebene direkt oder indirekt einen negativen Einfluss auf die Geschäftstätigkeit hat.

Aktuelle & historische Kontroversen

- Überprüfung mit RepRisk, ISS ESG und Bloomberg
- Bewertung fließt in die Einzeltitelanalyse mit ein.

Kontakt mit Unternehmen (Engagement)

Identifikation und Beurteilung potentieller Kontroversen

Integriert in die Einzelwertanalyse:

- Kontroverse Geschäftsfelder
- Klagen und Anschuldigungen gegen Unternehmen
- Nachhaltigkeit der Produkte und Services
- Lieferkette & Produktionsstandorte
- Produktionsprozesse
- Management, Aufsichtsrat & Eigentümer
- Wirtschaftsprüfer & Compliance
- Arbeitsschutzmaßnahmen
- Arbeitnehmerrechte

Kontakt mit Unternehmen (Engagement)

Zukünftige Kontroversen (Kontroversenradar)

- Tägliches Portfoliomonitoring (RepRisk und Bloomberg)
- Prozesskette bei auftretenden Kontroversen:

Identifikation



Prüfung (DNSH*, soziale Mindeststandards)



Bewertung



Kontakt mit Unternehmen (Engagement)



Entscheidung: Halten oder Verkauf

* DNSH = „Do No Significant Harm“



	ESG	Kontroverse Themen und Geschäftspraktiken
	Environment	<ul style="list-style-type: none">■ Brandrodung und illegale Abholzung von (Regen-) Wäldern■ Fossile Energien / Fracking / Kernenergie■ Gefährdung von Weltnatur- und Weltkulturerbe■ Handel mit gefährdeten Arten (Flora und Fauna)■ Schädigung Biodiversität■ Tierversuche / Misshandlung von Tieren■ Übermäßige Verschwendung von Ressourcen■ Umweltverschmutzung (Luft / Boden / Wasser)
	Social	<ul style="list-style-type: none">■ Diskriminierung (Unternehmen/Lieferkette)■ Gentechnik (Grüne Gentechnik / Klonierungsverfahren)■ Kinderarbeit und Zwangsarbeit■ Kontroverse Industrien (Glückspiel / Rüstung / Tabak)■ Konventionelle und kontroverse Waffen■ Menschenrechtsverletzungen und Arbeitsrechtsverletzungen■ Missachtung Beteiligung der lokalen Bevölkerung■ Schwache Sicherheits- und Produktstandards
	Governance	<ul style="list-style-type: none">■ Geldwäsche / Bilanzfälschung / Betrug / Steuerhinterziehung■ Korruption und Bestechung■ Preismanipulation und Preisabsprachen■ Rechtsverstöße allgemein■ Wettbewerbswidriges Verhalten (Kartellbildung / Patentmissbrauch)

Bildquelle: Shutterstock.de



Lloyd Fonds Nachhaltigkeitsansatz

RepRisk Rating	AAA
UN Global Compact Compliant	Ja
Länderausschluss	Nein, CPI 76 (AUT)
Branchenausschluss	Nein, Elektronik
Positiver SDG Wirkungsbeitrag	Ja, 6, 12, 13



SDG Wirkungsbeitrag



SDG 6.3.

Vermeidung von Wasserverschmutzung und Freisetzung von Chemikalien: Geringerer Wasserverbrauch pro EUR Wertschöpfung und geringere Abfallmenge



SDG 12.2. und 12.4.

Stringentes Nachhaltigkeitsmanagement: Konzernweiter Energiebedarf bis 2025 aus mind. 80% erneuerbaren Energieträgern, Vermeidung der Freisetzung von Chemikalien



SDG 13.1.












Widerstandsfähigkeit ggü. Klimawandel: 45% der Gesamtenergie wird bereits jetzt aus erneuerbaren Quellen bezogen, Energieeinsparungen um rund 4,8 GWh pro Jahr werden erzielt

Ergebnisse der Analyse

- Das Unternehmen engagiert sich im Bereich mehrerer, bei der Analyse relevanten, SDGs und hat hierfür klare Ziele definiert
- Über die Aktivitäten hinaus hat sich AT&S dem Carbon Disclosure Project angeschlossen und bekennt sich zu den OECD Guidelines, zur ILO (International Labour Organisation) und RMO (Responsible Minerals Initiative)
- Ein Kernziel: Bis 2025 soll 80% des Energiebedarf des Konzerns aus erneuerbaren Energien entstammen, bis 2030 sollen alle Produktionsstandorte dekarbonisiert sein
- Es können keine Kontroversen festgestellt werden. Risiken, welche durch die Produktion entstehen, werden aktiv entgegengewirkt und minimiert, so zum Beispiel bei der Wasserverschmutzung

Top 5: Positive SDG-Wirkungsbeiträge



Unternehmen	Thema	Status Quo, Ziele & Maßnahmen	SDGs
Bertelsmann	<ul style="list-style-type: none"> Höhere Wassernutzungseffizienz Erneuerbare Energien fördern Ressourcenschonung Klimawandel begrenzen 	<ul style="list-style-type: none"> SDG 6.4. Rückgang der Wasserentnahme im Konzern (-11% in 2020) SDG 7.2. Energieverbrauch im Konzern senken und auf erneuerbare Quellen umsteigen, Ziel: 100% EE SDG 12.2. Verringerung des Papierverbrauchs und Nutzung von Recyclingpapier, Holzverbrauch aus geschützten Wäldern SDG 13.1. Senkung der Treibhausgasemissionen um 50% ggü. 2018 	   
Norddeutsche LB	<ul style="list-style-type: none"> Erneuerbare Energien fördern Klimawandel begrenzen 	<ul style="list-style-type: none"> SDG 7.2. Bau Finanzierung von Investitionen in erneuerbare Energien: über 1.000 Projekte seit Mitter der 90-er Jahre SDG 13.1. Rückgang des CO2 Ausstoßes in dem Unternehmen 	 
Porr	<ul style="list-style-type: none"> Erneuerbare Energien fördern Klimawandel begrenzen 	<ul style="list-style-type: none"> SDG 7.2. Erhöhung des Anteils erneuerbarer Energien: in Zukunft min. 40% SDG 13.1. Senkung der Treibhausemissionen um 55% 	 
BNP	<ul style="list-style-type: none"> Klimawandel begrenzen 	<ul style="list-style-type: none"> SDG 13.1. Messung des Carbon Footprints, Investments unterliegen einem sustainable investment approach 	
AGEAS	<ul style="list-style-type: none"> Entwicklung nachhaltiger Infrastruktur Ressourcenschonung Klimawandel begrenzen 	<ul style="list-style-type: none"> SDG 9.1. Versicherung mit Fokus auf nachhaltige Infrastruktur (erster Versicherer eines zu 100% elektrischen Autos) SDG 12.2. Reduktion des CO2 Ausstoßes. Ausschluss von Investments in Kohle, Förderung nachhaltiger Investments 	 



1 **Fondsmanagement**

Dr. Tobias Spies



- Lloyd Fonds AG, seit 2019
- über, Reuss & Kollegen, 2014–2019
- Dr. Kohlhasse, 2001 – 2014
- Fund Award 2018 (€uro)



3 **Nachhaltigkeit**

The screenshot shows a checklist of sustainability criteria:

- Katalysatoren & Aktivitäten:** Tugge Facts, Konventionen, Engagement.
- Indikatoren:** Faktoren, Druckung, Wachstum.
- Unternehmen:** Geschäftsmodell, Expansion, Management, Performance, Konventionen.
- Finanzzahlen:** Profitabilität, Liquidität, Verschuldung, Dividende.
- Kapitalstruktur:** Eigenkapital, Verschuldung.
- Bewertung:** Bewertungskriterien, Risikofaktoren.
- Anteilbedingungen:** Transparenz, Diversifikation, Liquidität, Sonstige Kriterien.

Lloyd Fonds – Sustainable Yield Opportunities

6 **Portfoliostruktur & Wertentwicklung**

Tägliches Monitoring der fundamentalen Daten & Kursentwicklung
Auswertung der Unternehmensergebnisse & Überprüfung des Newsflow

Verschiebungen im Rendite-Risiko-Profil
(Rendite gesamt) (evtl. Kursrückgang)

Investment nicht bestätigt

Verkauf, Kauf, Verkauf

5 **Investitionsbeispiele**

Emittent	Kupon	Fälligkeit	Währung	Volumen	Rating	Rating	Kauf	Potential
Deutsche Faching Total I	5,131%	30.06.2031	USD	1.000 m	3B+	A-	120,10	+6% p.a.

Unternehmensprofil: Die Commerzbank ist eine deutsche Universalbank, die seit 2009 als börsennotierte Bank in Deutschland tätig ist.

Kursentwicklung der Aktie (Jan 2018 – Jetzt): Line chart showing stock price fluctuations over time.

4 **Selektionsprozess & Risiko Management**

Segment-Allokation: Tabelle mit Segmenten und Allokationsprozentsätzen.

Darstellungsallokation (inkl. Cash): Tabelle mit Allokationsprozentsätzen für verschiedene Kategorien.

Währungsstruktur (inkl. Cash): Tabelle mit Währungsanteilen.



LF-Screening

Externe Informationsquellen	Screening	Allgemeines Monitoring
<ul style="list-style-type: none"> Analysten, Broker & Fondsmanager Konferenzen & Unternehmensgespräche Research, Presse & News 	<ul style="list-style-type: none"> Positiv- & Negativklauseln Mindestanforderungen Relativ-Value 	<ul style="list-style-type: none"> Branchentrends Länderentwicklungen Watchlist
↓		
Ertragspotential	Handelbarkeit	Nachhaltigkeit
<ul style="list-style-type: none"> Überdurchschnittliches Ertragspotential Kurz- bis mittelfristige Ertragsgenerierung 	<ul style="list-style-type: none"> Ausreichende Handelstiefe & -breite Brokernetzwerk 	<ul style="list-style-type: none"> SDG-Wirkungsgrad (Schwerpunkt: Umwelt) Mindestportfoliokriterien (RepRisk Rating) UN Global Compact Compliant Branchen- & Länderausschlüsse

LF-Analyse Fondsmanagement

Katalysatoren & Aktivität 7

- Ad-Hoc Meldungen zum Vorstand oder Kapital
- Berichte zur Geschäftsentwicklung
- Akquisitionen
- Turnaround Situation
- Indexveränderungen
- Kontroversen Radar
- Engagement Möglichkeit

Managements & Governance 6

- Managementhistorie & -qualität
- Verantwortungsvolle Geschäftsstrategie
- Vergütungsstruktur
- Unternehmensanteile
- M&A Historie
- Kapitalmarktkommunikation
- Persönlicher Eindruck
- Governance System / Bewertung („G“)

Bewertung 5

- Bewertung zur eigenen Historie
- Bewertung zur Peer Group
- Veränderungspotential
- Bewertungsdiskrepanz
- Bewertungspotential aus Kontroversen

Marktpositionierung 1

- Marktstruktur
- Marktanteilsentwicklung
- Preismacht
- Innovationskraft
- Produkte und Dienstleistungen
- Produktpositionierung & -qualität



Bilanz 4

- Nettoverschuldung
- Eigenkapitalquote
- Immaterielle Vermögenswerte / Goodwill
- Stille Reserven
- Stranded Assets

Wachstumspotenzial 2

- Umsatzwachstum
- Profitabilitätssteigerung
- Kostensenkungspotential
- Impulse Marktwachstum
- Anorganisches Wachstum
- Investitions- und Transformationsstrategie

Cashflow Generierung 3

- Hohe Cashflow-Quoten
- Investitionsbedarf (u.a. für Transformation)
- FCF Entwicklung
- Working Capital Management
- Refinanzierungspotential

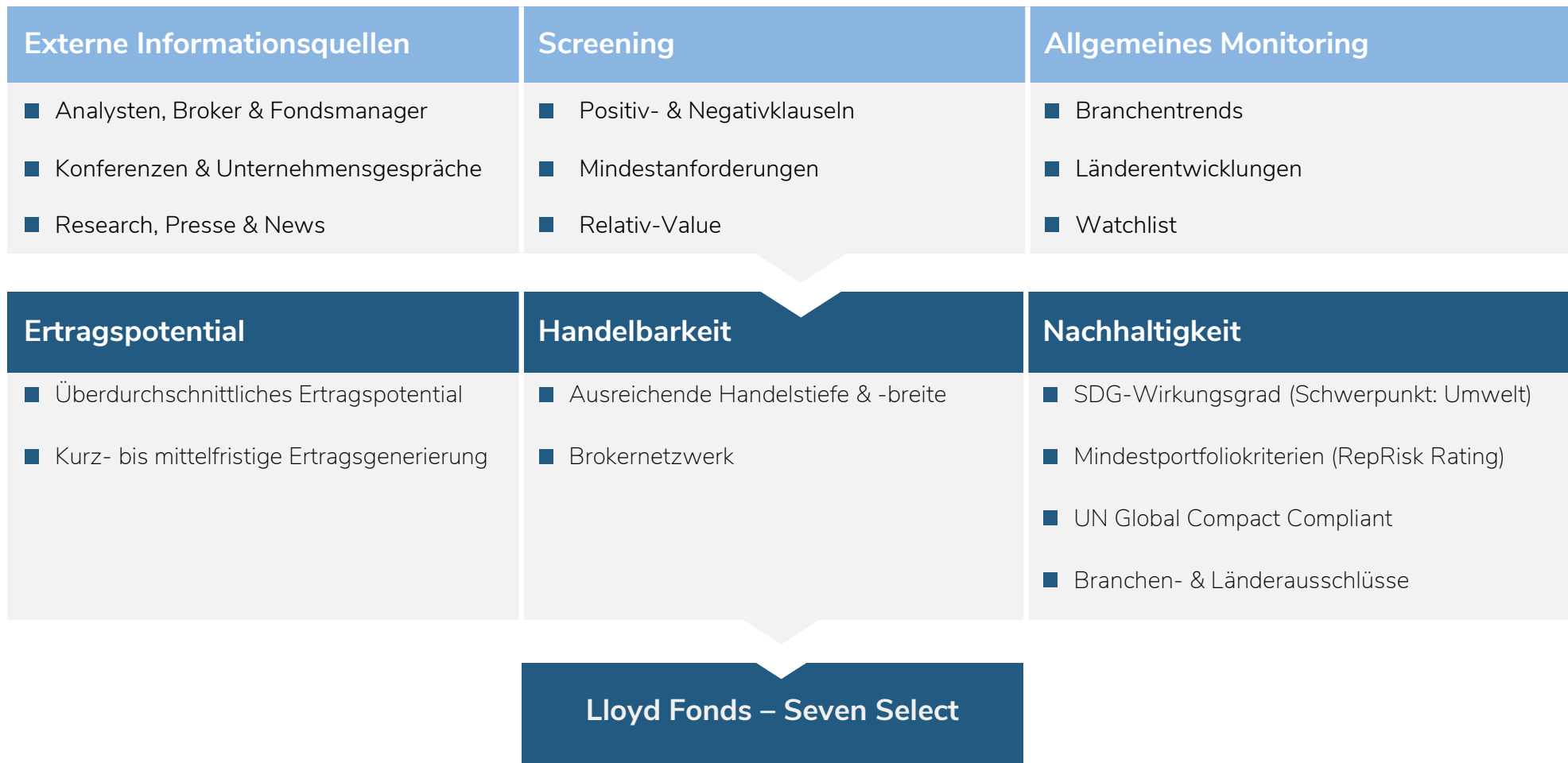
BENCHMARKFREI

Umsetzung / Überwachung

Portfolio 40 – 50 Anleihen



Ideengenerierung





Lloyd Fonds – Seven Select

Katalysatoren & Aktivität 7

- Trigger Punkte
- Kontroversen Radar
- Engagement

Industrie 1

- Funktionsweise
- Kontroversen und Entwicklung
- Wettbewerber

Unternehmen & Governance 2

- Geschäftsmodell (u.a. Transformation)
- SDG-Wirkungsbeitrag
- Herkunftsland (Prüfung CPI)
- Eigentümer
- Management
- Positionierung
- Governance
- Kontroversenprüfung

Bewertung („fair value“) 6

- Relativer Wert
- Ausfallrisiko
- Price-Action
- Liquiditätsprämie
- Bewertungspotential aus Kontroversen
- Recovery Value („stranded assets“)



Finanzkennzahlen 3

- Profitabilität
- Cash Flow Generierung
- Investitionsbedarf (u.a. Transformation)
- Working Capital Management
- Firmenvermögen („stranded assets“)

Anleihebedingungen 5

- Transaktionsstruktur
- Besicherung („stranded assets“)
- Kündigungsoptionen
- Kuponmechanismen
- Sonstige Covenants / Bedingungen

Kapitalstruktur 4

- Eigenkapital
- Pensionsverpflichtungen
- Leasing-Verbindlichkeiten
- Finanzverbindlichkeiten



Umsetzung von Investmentideen

- Attraktive Investments werden in einer Shortlist geführt.
- Laufendes Monitoring der Shortlist (Kursniveau & Liquidität).
- Bei attraktiven Kursen wird Kauf/Verkauf über angeschlossene Broker getätigt.
- Vor der Transaktion wird die Bonitätsstruktur und das RepRisk-Rating des Gesamtportfolios berücksichtigt und die Anlagerichtlinien des Fonds geprüft.
- Absicherung Fremdwährungsrisiken über DTGs und Währungsfuture.

Fokussierter Ansatz

- Hohe Konzentration von Kerninvestments
- Top 10 Investments 30% - 45% des Portfolios
- Signifikanter Performancebeitrag der Top 10

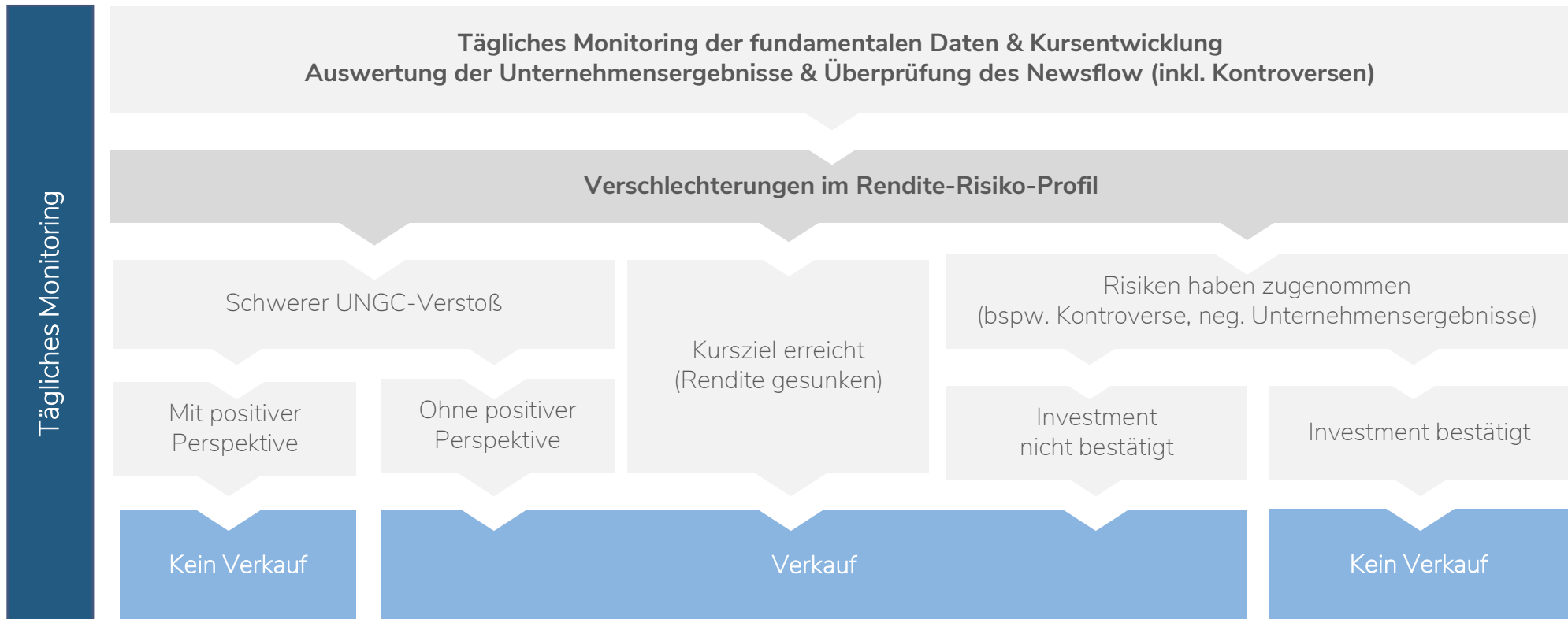
Laufendes Monitoring

- Einzelinvestment (siehe Folie: Risiko Management: Kauf- und Verkaufsdisziplin)
- Gesamtportfolio: Ertragspotential, Bonitätsstruktur, RepRisk-Rating, Währungsexposure & Handelbarkeit



Kauf- & Verkaufsdisziplin generiert antizyklisches Investitionsverhalten

- Teure Investments werden konsequent verkauft.
- Falls nicht ausreichend Investmentideen vorhanden sind, erfolgt automatischer Aufbau von Liquidität
- Liquidität wird entweder in der Kasse gehalten oder in geldmarktnahen Papieren geparkt.





Risikomanagement ist integraler Bestandteil des Investmentprozesses

Fremdwährungsrisiken

Fremdwährungsrisiken werden über Derivate abgesichert. Die Absicherungsquote wird laufend überwacht.

Zinsänderungsrisiken

Investitionen in fehlbewertete Anleihen beinhalten überwiegend anleihespezifische Risiken, die relativ unabhängig von der allgemeinen Zinsentwicklung sind. Die Zinssensitivität des Gesamtportfolios ist daher sehr gering.

Bonitäts- & Kontroversenrisiken

Die \emptyset -Bonität der Emittenten soll größtenteils im Investment Grade Bereich liegen. Das \emptyset -RepRisk-Rating der Emittenten liegt bei mindestens BBB. Bei der Portfoliokonstruktion wird dies berücksichtigt und laufend überprüft.

Liquiditätsrisiko

Investitionen werden ausschließlich in liquide Instrumente getätigt, wobei die Emissionsgröße eine wichtige Rolle spielt. Durch laufendes Monitoring soll die kurzfristige Liquidierbarkeit eines Großteils des Portfolios sichergestellt sein.

Diversifikation

Das Portfolio ist in der Regel in 40 bis 50 Anleihen investiert.

Investitionsgrad

Der Investitionsgrad kann zwischen 51% und 100% liegen.



Zinssensitivität des Portfolios

- Opportunitäten und Sondersituationen am Anleihemarkt haben aufgrund ihrer anleihespezifischen Risiken nahezu keine Korrelation zur allgemeinen Zinsentwicklung.
- Nachfolgend die Entwicklung der Rentenstrategie „Sustainable Yield Opportunities“ in Phasen stark steigender Renditen 10jähriger Bundesanleihen seit 2009.

Zeitraum	Renditeanstieg Bundrenditen	Entwicklung Bundesanleihe	Entwicklung Rentenstrategie
03.2009 – 06.2009	+80 BP	-4,9%	+16,1%
08.2010 – 04.2011	+128 BP	-7,3%	+6,2%
09.2011 – 11.2011	+52 BP	-3,3%	-0,2%
07.2012 – 09.2012	+54 BP	-4,3%	+4,6%
04.2013 – 09.2013	+77 BP	-8,8%	-0,1%
04.2015 – 06.2015	+85 BP	-9,2%	-1,2%
09.2016 – 01.2017	+48 BP	-4,6%	+4,1%
12.2017 – 02.2018	+45 BP	-3,9%	+1,3%
08.2019 – 01.2020	+55 BP	-5,1%	+4,9%
03.2020 – 03.2020	+66 BP	-6,4%	-11,4%
12.2020 – 05.2021	+54 BP	-4,7%	+3,3%
08.2021 – 10.2021	+41 BP	-3,8%	+0,3%
12.2021 – 02.2022	+69 BP	-6,1%	-1,6%

Erläuterung Rentenstrategie „Sustainable Yield Opportunities“ siehe Seite 5

Wertentwicklung: Berechnung BVI-Methode; Alle Fonds mit Vertriebszulassung in Deutschland; Quelle: Bloomberg L.P

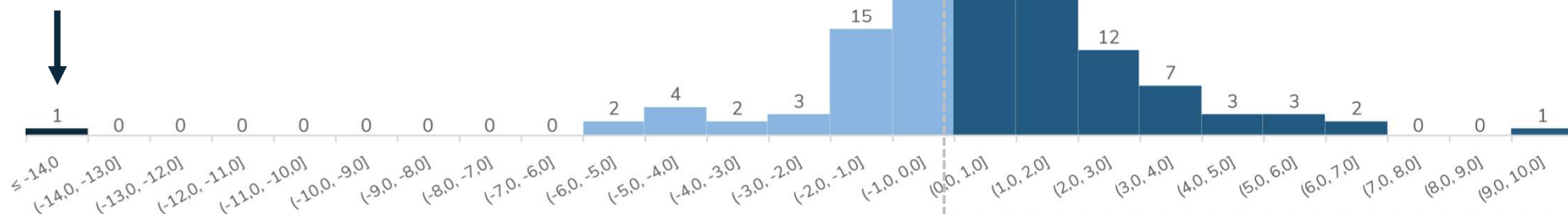


Historische Verlustphasen & monatliche Renditeverteilung

Zeitraum	Event	Draw-Down	Recovery-Period
01.2009 – 03.2009	Banken- & Finanzkrise	-9,8%	41 Tage
04.2011 – 11.2011	Euro-Krise	-12,5%	9 Monate
06.2014 – 12.2014	Bankenstresstest / Sondersituation Österreich	-5,3%	5 Monate
12.2015 – 02.2016	Wachstumssorgen China	-8,5%	6 Monate
05.2018 – 12.2018	Handelskonflikt	-5,7%	AG-Wechsel
02.2020 – 03.2020	Coronavirus (COVID-19)	-16,3%	8 Monate




März 2020



Erläuterung Rentenstrategie „Sustainable Yield Opportunities“ siehe Seite 5

Wertentwicklung: Berechnung BVI-Methode; Alle Fonds mit Vertriebszulassung in Deutschland; Quelle: Bloomberg L.P

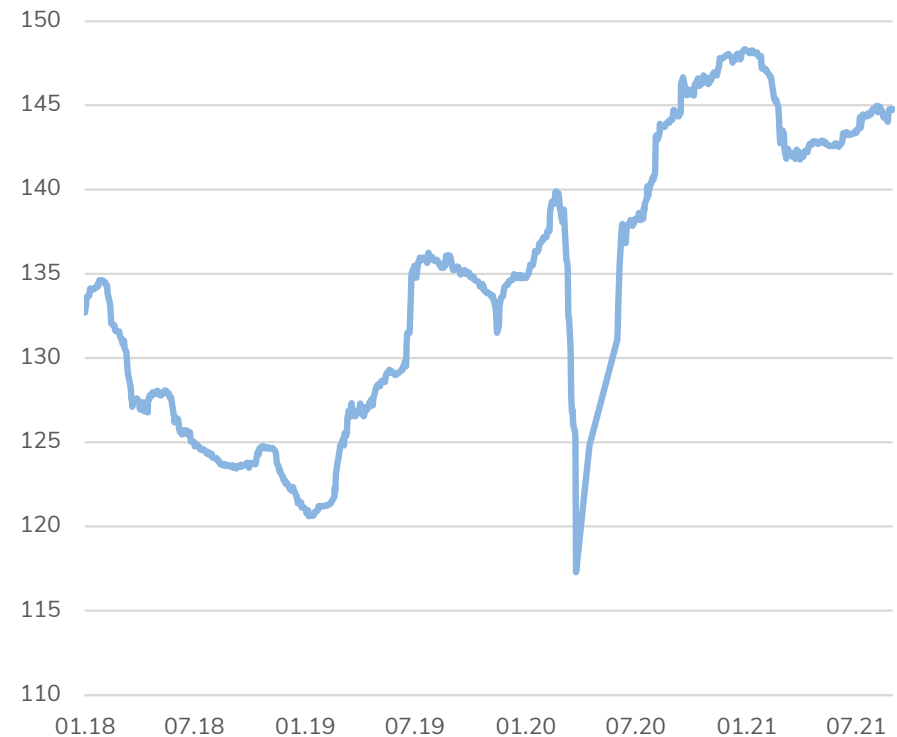


Emittent	Kupon	Fälligkeit	Währung	Volumen	Rating Emission	Rating Emittent	SDG
Dresdner Funding Trust I	8,151%	30.06.2031	USD	1.000 m	BB+	A-	 

Investment Thesis:

- Die **Commerzbank** ist eine deutsche Universalbank. Nach Bilanzgröße (462 Mrd. EUR) die viertgrößte Bank in Deutschland.
- BRD ist mit 15,45% der größte Anteilseigner.
- Erlöschen der regulatorischen Anrechenbarkeit nach 2021 macht selektive „Legacy“ Bonds für Banken zu einer teuren Form des Fremdkapitals.
- Make-whole Klausel ermöglicht die frühzeitige Rückzahlung der Anleihe (Barwert aller zukünftigen Zahlungsströme muss vergütet werden).
- Die Banken führen die Anleihen gemäß ihrem internen Accounting als Verbindlichkeit. Dadurch erhöht sich die Wahrscheinlichkeit, dass aufgrund der vorteilhaften Rentenentwicklung der bei Auflage eingegangene Swap im Geld notiert und somit die Rückzahlung für die Bank günstig ist.
- Unser internes Fair-Value Model ermittelt für jede Anleihe ein sehr attraktives Upside/Downside Verhältnis.
- Fremdkapitalfreundliche Tender und Calls in der näheren Vergangenheit machen eine frühzeitige Rückzahlung im Jahr 2022 wahrscheinlich.
- “Make-Whole“ T1 Anleihen haben eine niedrige Korrelation mit neueren Bank AT1 Anleihen und verbessern dadurch das Volatilitätsprofil des Gesamtportfolios.

Kursentwicklung der Anleihe: Jan 2018 - Jetzt



Quelle: Bloomberg L.P.

Egger Holzwerkstoffe GmbH



Emittent	Kupon	Fälligkeit	Währung	Volumen	Rating Emission	Rating Emittent	SDG
Egger Holzwerkstoffe GmbH	4,875%	Perpetual	EUR	150m	--	--	  

Investment Thesis:

- Die EGGER-Gruppe ist ein führender Anbieter von Holzwerkstoffen mit Sitz in St. Johann in Tirol (Österreich)
- Die Tätigkeitsbereiche umfassen im Wesentlichen die Erzeugung und den Vertrieb von beschichteten Spanplatten, Laminatfußböden, OSB-Platten und Schnittholz.
- Aufgrund der Positionierung als vollintegrierter Komplettanbieter betreibt EGGER auch ein Sägewerk, Werke zur Produktion von Leim, sowie ein Werk zur Herstellung von ABS-, PVC- und Melamin-Kanten.
- Hauptmärkte sind Deutschland (23% Umsatzanteil), Frankreich, Großbritannien, Osteuropa (inkl. Russland) und die Türkei.
- Die Gesellschaft gehört nahezu komplett der Familie Egger; der größte Teil wird über Privatstiftungen gehalten; dem Management gehören rund 3% der Gesellschaft.

Kursentwicklung der Anleihe: Jan 2018 - Jetzt



Quelle: Bloomberg L.P.



Negativbeispiel – Intu Properties

Emittent	Kupon	Fälligkeit	Währung	Volumen	Rating Emission	Rating Emittent	SDG
Intu Properties	2,875%	01.11.2022	GBP	375m	--	--	

Investment Thesis:

- Intu ist ein Betreiber von Shoppingcentern in UK und Spanien
- Intu hatte eine hohe Verschuldungsquote, jedoch wäre die Assetqualität und der LTV der Assets für eine 100% recovery in einem pre-corona Szenario absolut ausreichend gewesen
- Um die Kapitalstruktur zu entschulden, sollte der RCF verlängert und eine daran gebundene erfolgreiche Kapitalerhöhung vollzogen werden
- Intu 2.875 2022 Wandelanleihen attraktivstes Instrument, um an einer erfolgreichen Rekapitalisierung zu partizipieren

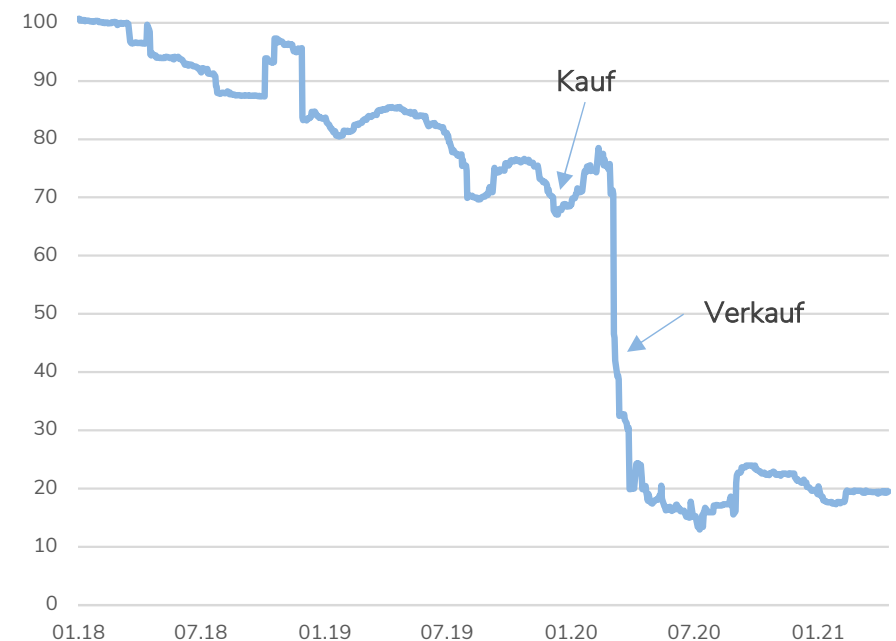
Corona und Finanzierungsprobleme:

- Schlechte Marktbedingungen aufgrund negativer News aus China (Corona) sorgten für Scheitern der KE, woraufhin das Konstrukt als nicht mehr tragfähig eingeschätzt wurde
- Die Wandelanleihen fielen im Zuge der negativen News von 70 auf 44, woraufhin sie direkt veräußert wurden – während Corona fielen die Bonds bis auf 12

Take-away:

- Negativ: Die Downside wurde als zu niedrig eingeschätzt, vor allem die Möglichkeit einer Schließung der Shoppingcentres
- Positiv: Haben Expertise bei Shoppingcentres aufgebaut, um dann den Peer Hammerson sehr erfolgreich in der Recovery zu spielen

Kursentwicklung der Anleihe: Jan 2018 - Jetzt



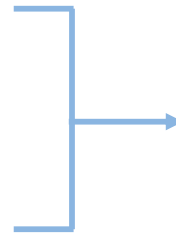
Quelle: Bloomberg L.P.



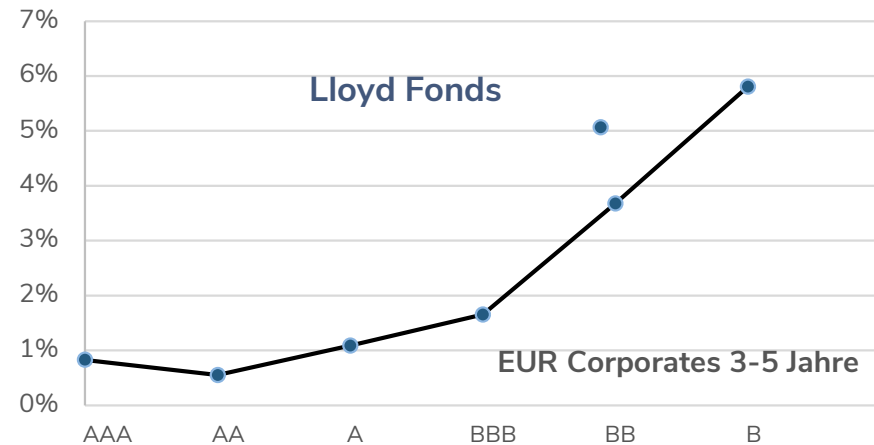
Portfoliokennzahlen

Portfoliokennzahlen*

Ø Yield-to-maturity:	6,28 % p.a.
Ø Yield-to-worst	5,55 % p.a.
Ø Yield-to-worst (nach Hedgekosten)	5,29 % p.a.
Ø Laufende Verzinsung	4,89 % p.a.
Ø Kupon	5,07 % p.a.
Ø Bonität Emission**	BB+
Ø Bonität Emittent:**	BBB-
Ø Macaulay Duration:	3,37 Jahre
Ø Modified Duration:	3,25 %
Investitionsgrad:	94,2 %
Anzahl der Wertpapiere:	44
Gesamtzahl der Emittenten:	43



Rendite/Bonitäts-Profil



ESG-Kennzahlen*

Ø RepRisk-Rating:	A
UN-Global Compact Compliant:	100 %
Unternehmen mit CPI-Score mind. 50	100 %
Unternehmen mit SDG-Wirkungsbeitrag	88,6 %

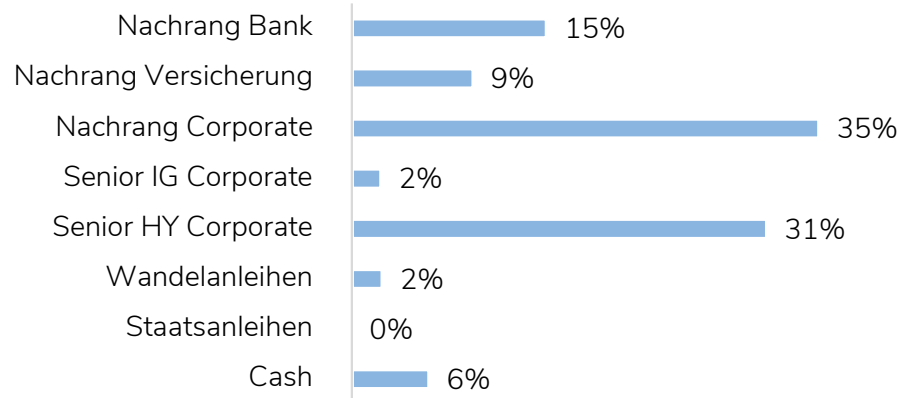
* Inklusive Liquidität

** Als Rating-Agenturen wurden S&P, Moodys und Fitch verwendet. Beurteilung der Papiere ohne Rating wurde vom Fondsmanagement vorgenommen.

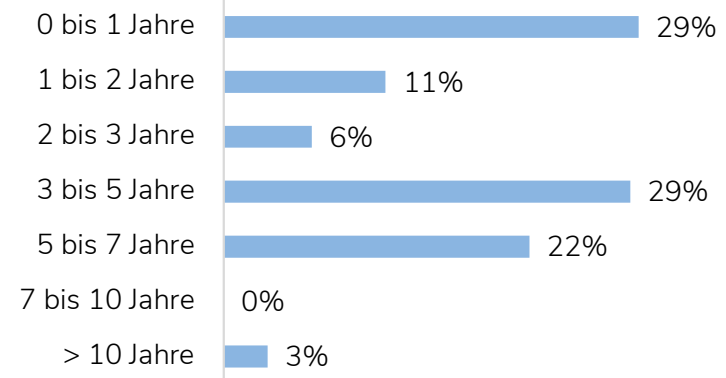
Quelle: Bloomberg L.P.; eigene Berechnung



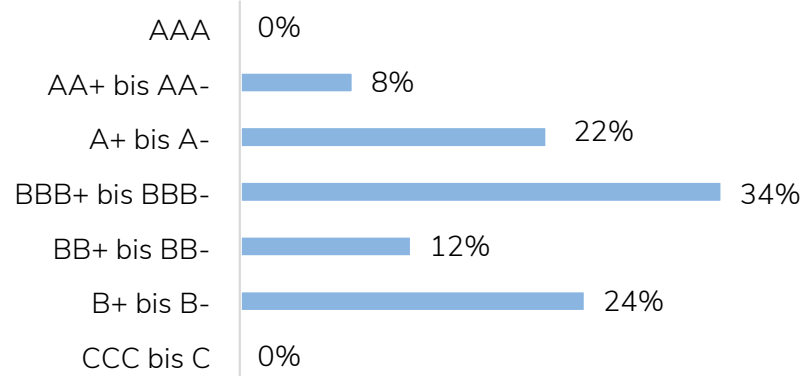
Segment-Allokation



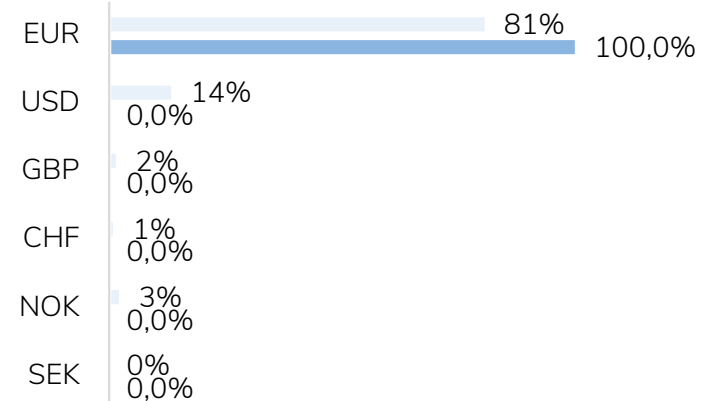
Durationsallokation (inkl. Cash)



Bonitätsallokation (Emittent; inkl. Cash)



Währungsstruktur (inkl. Cash)



■ unhedged ■ hedged

Quelle: Bloomberg L.P.; eigene Berechnung

*Als Rating-Agenturen wurden S&P, Moodys und Fitch verwendet. Beurteilung der Papiere ohne Rating wurde vom Fondsmanagement vorgenommen.

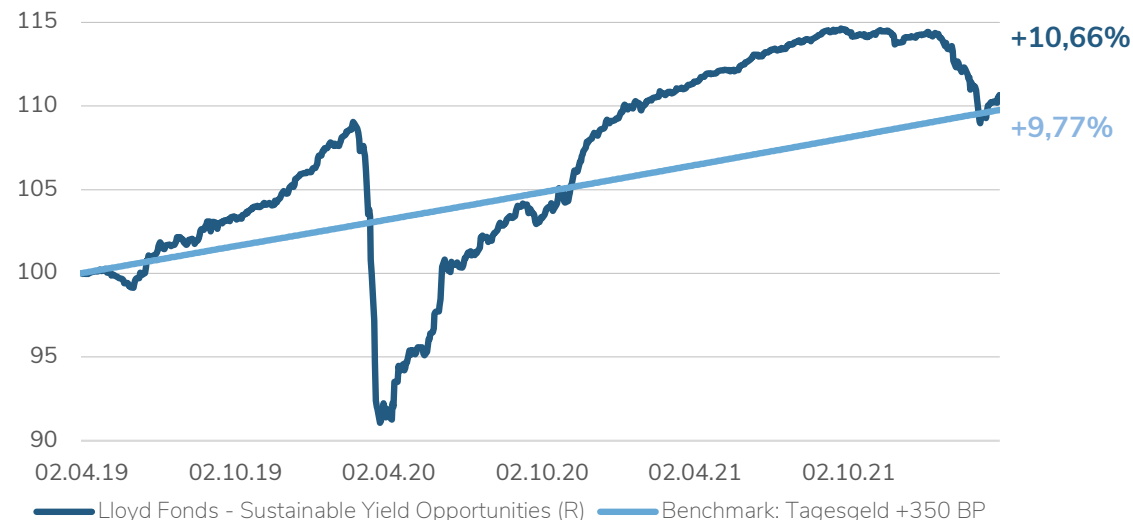


Fondsdaten und aktuelle Wertentwicklung seit Fondsaufgabe

Performance und Risiko*

ISIN / WKN	DE000A2PB6F9 / A2PB6F
Anteilwert	51,47 EUR
Performance seit Jahresanfang (YTD)	-3,16 %
Performance seit Auflegung (02.04.2019).	10,66 %
Performance seit Auflegung p.a.	3,44 %
Volatilität (12M)	2,20
Sharpe-Ratio (12M)	3,4
max. Verlust (seit Auflegung)	16,49 %
Fondsvolumen aller Anteilsklassen gesamt	86,3 Mio. EUR

Wertentwicklung*



Monatliche Wertentwicklung in %*

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2019	-	-	-	+0,26	-1,10	+1,86	+1,03	+1,04	+0,27	+0,58	+0,90	+1,07	+6,04
2020	+1,51	-0,32	-14,35	+3,81	+2,43	+2,83	+1,47	+1,45	-0,2	+0,99	+3,67	+1,12	+3,04
2021	+0,61	+0,66	+0,62	+0,69	+0,34	+0,75	+0,42	+0,45	+0,17	-0,23	-0,41	+0,44	+4,59
2022	-0,77	-1,99	-0,43										-3,16











Quelle: Universal-Investment-Gesellschaft mbH; Bloomberg L.P.; eigene Berechnung; eigene Darstellung

*Hinweis: Die Zahlenangaben beziehen sich auf die Vergangenheit. Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung, diese ist nicht prognostizierbar. Die Berechnung dieser Performancedaten erfolgt auf Basis des Preises eines Anteils am Anfang der Periode. Ausschüttungen werden berücksichtigt. Der Ausgabeaufschlag ist nicht berücksichtigt, jedoch alle weiteren Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr ggf. um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 50 (5 %) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern.



Top 10 Holdings

Top-10-Holdings (in % des Fondsvolumens, Stand 31.03.2022)

	<ul style="list-style-type: none"> 15,00% Bertelsmann SE perp 	3,73%
	<ul style="list-style-type: none"> 6,250% Norddeutsche Landesbank 2024 	3,65%
	<ul style="list-style-type: none"> 5,375% Porr AG perp 	3,44%
	<ul style="list-style-type: none"> FRN BNP Paribas Fortis perp 	3,36%
	<ul style="list-style-type: none"> 3,875% AGEAS perp 	3,35%
	<ul style="list-style-type: none"> 4,000% Vossloh AG perp 	3,11%
	<ul style="list-style-type: none"> 5,00% AT&S perp 	3,09%
	<ul style="list-style-type: none"> 7% Vodafone 2079 	3,08%
	<ul style="list-style-type: none"> 5,50% UBM Development perp 	3,07%
	<ul style="list-style-type: none"> 5,75% Lenzing perp 	3,03%
Gesamt Top-10-Holdings:		32,91%



Erfolgreiches Anlagekonzept

- Seit über 13 Jahren erfolgreiches Anlagekonzept
- Anlageziel > Tagesgeld +3,5%
- Ausnutzung von Marktineffizienzen
- Reiner Fokus auf die Bottom-Up Selektion der Emittenten.
- Aktiv & Antizyklisch



Verantwortung übernehmen

- Strukturwandel der Wirtschaft begleiten (nachhaltige Transformation).
- Emittenten bei dem Wandel unterstützen
- Mindeststandards bei Umwelt, Soziales und Unternehmensführung.
- Nachhaltiges Engagement



Risiken reduzieren

- Risikomanagement in Investmentprozess integriert
- Keine Fremdwährungsrisiken
- Kalkulierbare Bonitätsrisiken
- Überschaubare Zinsänderungsrisiken
- Nachhaltigkeitsansatz erweitert das Risikomanagement

Quelle: Adobe-Stock, Pixabay.de



Allgemeine Informationen und Kosten

	R-Tranche	I-Tranche	I2-Tranche
ISIN / WKN	DE000A2PB6F9 / A2PB6F	DE000A2PB6G7 / A2PB6G	DE000A2P0VA1 / A2P0VA
Auflagedatum	01.04.2019	01.04.2019	19.03.2021
Erstausgabepreis	50 EUR	1.000 EUR	1.000 EUR
Mindestanlage in EUR	Keine	Keine	2.500.000
Ertragsverwendung		ausschüttend	
Ausgabeaufschlag	Bis zu 3,00 %	derzeit 0,00%	derzeit 0,00%
Laufende Kosten p.a. (gem. KIID)*	1,21 %	0,91 %	0,91 %
davon: Verwaltungsvergütung*	1,10 %	0,80 %	0,80 %
davon: Managementvergütung*	1,00 %	0,70 %	0,70 %
Performance Fee	Ja	Ja	Nein
	15% über 2% (Hurdle Rate); inkl. High Water Mark der letzten 5 Jahre		keine
Asset Management	SPSW Capital GmbH mit einer BaFin-Lizenz nach § 15 WpIG		
Verwaltungsgesellschaft	Universal-Investment-Gesellschaft mbH		
Verwahrstelle	HSBC Trinkhaus & Burkhardt AG		

Fazit: Chancen/Risiken



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 i.d.R. höhere Kupons
- Aktives Management: Erfahrenes, professionelles aktives Management kann bessere Rendite-Risiko-Ergebnisse als passive Investmentansätze liefern

Zielmarkt

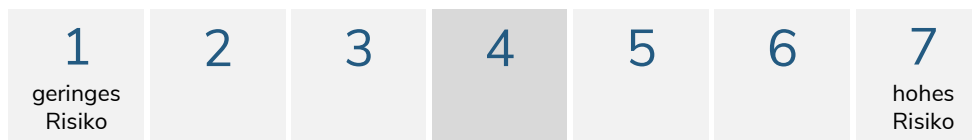
Der Fonds ist für Anleger konzipiert, die in der Lage sind, die Risiken und den Wert der Anlage abzuschätzen. Der Anleger muss bereit und in der Lage sein, erhebliche Wertschwankungen der Anteile und gegebenenfalls einen erheblichen Kapitalverlust bis zum Totalverlust hinzunehmen. Der Fonds eignet sich für Anleger mit einem mittel-, als auch langfristigen Anlagehorizont. Die Einschätzung der Gesellschaft stellt keine Anlageempfehlung und/ oder -beratung dar, sondern soll dem Anleger einen ersten Anhaltspunkt geben, ob der Fonds seiner Anlageerfahrung, seiner Risikoneigung und seinem Anlagehorizont entspricht.

Risiken

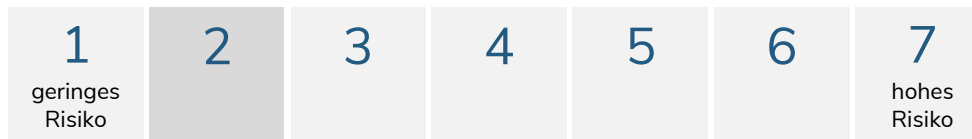
- Wertverluste: Kursverluste aufgrund von markt-, branchen- und unternehmensbedingten Ereignissen sind möglich
- Erhöhte Kursschwankungen: Durch die hohe Konzentration des Risikos auf aktiven- und anleihe-spezifische Faktoren sind erhöhte Kursschwankungen möglich
- Emittentenrisiko: Aufgrund von Bonitätsverschlechterungen eines Emittenten kann es zu Ausfällen der Zinszahlungen bzw. der Rückzahlung kommen
- Fehleinschätzungen: Fehleinschätzungen bei der Investmentauswahl sind möglich

Risikoklasse (s. auch wesentliche Anlegerinformationen)

SRRI



SRI



Quelle: Universal-Investment-Gesellschaft mbH



Anhang





Peter Vogel

Head of Sales
München

- Telefon: +49 (0)89 / 24 20 84 - 240
- Mobil: +49 (0)151 / 72 19 67 53
- E-Mail: peter.vogel@lloydfonds.de



Carsten Becker

Senior Sales Manager
Frankfurt

- Telefon: +49 (0)69 / 97 78 27 - 125
- Mobil: +49 (0)173 / 32 82 060
- E-Mail: carsten.becker@lloydfonds.de



Lars Kammann

Senior Sales Manager
Hamburg

- Telefon: +49 (0)40 / 32 56 78 - 136
- Mobil: +49 (0)151 / 52 20 35 90
- E-Mail: lars.kammann@lloydfonds.de



Sandra König-Weiss

Sales Manager Wholesale
München

- Telefon: +49 (0)89 / 24 20 84 - 242
- Mobil: +49 (0)171 / 83 34 701
- E-Mail: sandra.koenig-weiss@lloydfonds.de

Lloyd Fonds – Sustainable Yield Opportunities I Anhang

Rechtliche Hinweise und Disclaimer



Dieses Dokument dient ausschließlich Informations- und 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. Ein Rechtsverhältnis wird mit diesem Dokument nicht begründet. Dieses Dokument berücksichtigt nicht die persönlichen Umstände eines Anlegers, enthält kein zivilrechtlich bindendes Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen, stellt weder eine Anlageberatung, eine Anlagevermittlung noch eine 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 sowie alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds ggf. ergänzend zu nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden ab dem Auflagdatum bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft ([Universal-Investment-Gesellschaft mbH](#), Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, Tel: +49 69 71043-0), der Verwahrstelle (HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf, Tel: +49 211 910-0) und den Vertriebspartnern (siehe dazu unten) zur kostenlosen Ausgabe in deutscher Sprache bereitgehalten. 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 an potenzielle Anleger mit Wohnsitz bzw. Sitz in Deutschland gerichtet. Die Fonds dürfen darüber hinaus in Österreich angeboten bzw. dort ansässigen Personen angeboten, beraten oder vermittelt werden. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass eine Produktzulassung in Österreich nicht für alle Fondsanteilklassen existiert. Personen, die in den Besitz dieses Dokuments gelangen, sollten sich über etwaige nationale Beschränkungen informieren und diese einhalten. Bitte informieren Sie sich bei Ihrem persönlichen Berater oder Vermittler.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb des/ der Fonds zu widerrufen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Anleger oder potenzielle Anleger auf www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte abrufen.

Zudem weisen wir darauf hin, dass die Kapitalverwaltungsgesellschaft bei Fonds für die sie als Verwaltungsgesellschaft Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteile in EU-Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben.

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 Abbildungen von Auszeichnung für die Performance der Produkte ist kein verlässlicher Indikator für dessen künftige Wertentwicklung, diese ist nicht prognostizierbar. Aufgrund der Zusammensetzung des Portfolios weist der Fonds/ weisen die Fonds eine erhöhte Volatilität auf. Dieses Dokument enthält u.a. unsere derzeitige unverbindliche Einschätzung zu Marktsituation, Produkten und deren denkbaren Entwicklungsmöglichkeiten, für deren Richtigkeit wir oder eine der Kooperationsgesellschaften keine Haftung übernehmen. Die enthaltenen Informationen geben zudem nicht vor, vollständig oder umfassend zu sein. Die Informationen wurden von der Lloyd Fonds AG 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 ohne vorherige Ankündigung jederzeit ändern. Dieses Dokument ist urheberrechtlich geschützt. Eine Weitergabe an Dritte oder die Verwendung von Inhalten ist ohne vorheriges schriftliches Einverständnis der Gesellschaft nicht gestattet.

Vertriebsstelle Deutschland: Lloyd Fonds AG, An der Alster 42, 20354 Hamburg, Tel.: +49 40 325678-0, www.lloydfonds.de

Vertriebsstelle Österreich: LAIC Vermögensverwaltung GmbH, An der Alster 42, 20354 Hamburg, Tel.: +49 40 325678-900, www.laic.de

Fondsmanagement: SPSW Capital GmbH, An der Alster 42, 20354 Hamburg

Hinweis auf potenzielle Interessenkonflikte: Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass im Rahmen dieser Präsentation auch Wertpapiere und Unternehmen aufgeführt werden, in die von der Lloyd Fonds Gruppe gemanagte Investmentvermögen investiert haben und möglicherweise weiter investieren. Eine positive Kursentwicklung dieser Wertpapiere und Unternehmen wirkt sich auch positiv auf das jeweils investierte Investmentvermögen und damit den Leistungs- und Vergütungserfolg des Fondsmanagements aus. Zu einer solchen positiven Kursentwicklung könnte ggf. auch eine positive Darstellung dieser Wertpapiere und Unternehmen im Rahmen dieser Präsentation beitragen.



Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Für die Richtigkeit der hier angegebenen Informationen übernimmt Universal-Investment keine Gewähr. Änderungen vorbehalten. Risikohinweis: Das Sondervermögen weist aufgrund seiner Zusammensetzung / der von dem Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein.

Angaben zu Aktiengewinn	Angaben zu Aktiengewinn für PersG/Sonstiges BV sind für betriebliche Anleger i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG. Die Angaben Aktiengewinn Körperschaften sind für körperschaftsteuerpflichtige Anleger.
BVI Fondskategorie	Die BVI Fondskategorie ist aus der Feinkategorisierung des BVI abgeleitet. Die Top-10-Einzelpositionen verstehen sich ohne Berücksichtigung von Derivaten. Die Position Cash beinhaltet Bankguthaben, Festgelder, Termingelder, Dividendenansprüche und Forderungen/Verbindlichkeiten. Alle Angaben zur Asset-Klasse Renten beziehen sich auf das Fondsvermögen. Alle Angaben zur Asset-Klasse Investmentanteile beziehen sich auf das Fondsvermögen. Alle Angaben zur Asset-Klasse Aktien beziehen sich auf das Fondsvermögen. Bei der Ermittlung des EU-Zwischengewinnes wurde ein Ertragsausgleich berücksichtigt.
Drawdown (Max. Verlust)	Bezeichnet den Wertverlust relativ zum vormaligen Höchststand. Eine Drawdown Berechnung wird durchgeführt, um Risikopotentiale zu veranschaulichen.
Durationsgewichtete Portfoliorendite	Die durationsgewichtete Portfoliorendite wird berechnet, indem die Renditen der einzelnen Positionen zusätzlich zu ihrem Marktwert auch mit ihrer Duration, also ihrer durchschnittlichen Kapitalbindungsdauer, gewichtet werden. Somit erhalten Papiere mit längerer Laufzeit ein größeres Gewicht als Papiere, die kurz vor ihrer Endfälligkeit stehen und nur noch für kurze Zeit die ausgewiesene Rendite erwirtschaften.
Laufenden Kosten	Die laufenden Kosten beziehen sich auf das vergangene Geschäftsjahr oder sind bei neuen Fonds eine Schätzung. Die erfolgsabhängige Vergütung bezieht sich auf das vergangene Geschäftsjahr. Die Fondskennzahlen werden auf Basis täglicher Daten ermittelt. Für Fonds mit einer Historie unter einem Jahr werden keine Kennzahlen ermittelt. Für die Ermittlung der Kennzahlen wird ein risikoloser Zinssatz in Höhe des Citigroup Euro 3 M TR (EUR) p.a. verwendet.
Macaulay Duration	Die Macaulay Duration beschreibt die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer der Geldanlage in einem Rentenpapier unter Berücksichtigung aller über die Restlaufzeit anfallenden Zahlungen. Sie kann auch als barwertgewichteter Mittelwert aller Zeitpunkte interpretiert werden, zu denen der Anleger Zahlungen aus einem Wertpapier erhält. Für Nullkuponanleihen entspricht die Macaulay Duration der Restlaufzeit der Anleihe, da lediglich bei Endfälligkeit eine Auszahlung erfolgt. Die Modified Duration ist ein Maß für die Zinssensitivität des Anleihepreises auf eine marginale Änderung der Rendite. Sie zeigt die prozentuale Änderung des Preises bei einer Renditeänderung von 1 Prozent. Je größer die Änderung der Rendite tatsächlich ist, desto ungenauer ist jedoch die prognostizierte Veränderung des Anleihepreises. Um die Preisveränderung einer Anleihe präzise berechnen zu können, muss die Konvexität der Preisfunktion berücksichtigt werden.
Performance	Prozentuale Wertveränderung eines Investments innerhalb eines definierten Zeitraums. Oft auch als Wertentwicklung bezeichnet.
Performance-Kennzahlen und Risk-adjusted Performance-Kennzahlen	Die Performance-Kennzahlen und Risk-adjusted Performance-Kennzahlen beziehen sich marktüblich auf einen Zeitraum der vergangenen drei Jahre. Für Fonds, deren Historie zwischen ein und drei Jahren liegt beziehen sich die Kennzahlen auf den Zeitraum seit Auflage des Fonds.



<p>Sharpe-Ratio</p>	<p>Die Sharpe-Ratio berücksichtigt neben der Wertentwicklung auch die Schwankungsbreite (Volatilität) des Kurses eines Wertpapiers und setzt beide Größen ins Verhältnis. Sie gibt also an, wieviel Rendite ein Wertpapier pro Risikoeinheit bietet. Je höher die Sharpe-Ratio, desto mehr entschädigt das Wertpapier für das eingegangene Risiko.</p>
<p>SRRRI</p>	<p>Der Synthetische Risiko- und Ertragsindikator (engl. Synthetic Risk and Reward Indicator), der häufig in der Kurzform SRRRI verwendet wird, ist eine Kennzahl aus der Finanzwirtschaft, welche als Indikator für die Höhe der Schwankungen eines Fonds steht. Anhand der Intensität der Wertschwankungen, die auch als Volatilität bezeichnet wird, kann geschlussfolgert werden, wie hoch das Risiko von Kursverlusten ist bzw. wie hoch die Chancen sind, Kursgewinne zu realisieren. Die Kennzahl wird nach europäischen und deutschen Vorschriften einheitlich berechnet und von den Fondsgesellschaften veröffentlicht, wobei ein SRRRI von 1 für ein geringeres Risiko und die (höchste) Kennzahl 7 für ein höheres Risiko steht.</p>
<p>SRI</p>	<p>Der SRI (Summary Risk Indikator) ist ein standardisierter Risikoindikator der sowohl die Volatilität eines Finanzinstruments (Marktrisiko) als auch die Bonität des Emittenten berücksichtigt (Kreditrisiko). Die Einstufung erfolgt anhand einer 7-teiligen Skala, wobei 1 das geringste und 7 das höchste Risiko darstellt. Die Abstufungen innerhalb der 7-teiligen Skala stimmen nicht mit der 7-teiligen Skala des SRRRIs überein.</p>
<p>Tracking Error:</p>	<p>Der Tracking Error ist ein Maß für das "Aktive Risiko" eines Fonds gegenüber der Benchmark. Berechnet wird er als annualisierte Standardabweichung der Performance-Differenzen zwischen Fonds und Benchmark. Daher ist er ein Maß für das Abweichungsrisiko der Fondsp performance von der Benchmarkperformance. Information Ratio: Mathematisch ist die Information Ratio die Überschussrendite (Fonds vs. Benchmark) dividiert durch den Tracking Error (aktives Risiko). Grundsätzlich ist es umso besser, je höher dieser Wert ist. Bei einer Information Ratio von z. B. 0,25 konnte der Portfoliomanager ein Viertel des aktiven Risikos in aktive Rendite umwandeln. Beta: Der Beta-Faktor einer Anlage ist ein Maß für die gemeinsame Entwicklung der Performance von Portfolio und Benchmark. Er gibt darüber Auskunft, wie der lineare Zusammenhang (siehe Korrelation) zwischen beiden aussieht. Er sagt jedoch nichts darüber aus, ob dieser Zusammenhang überhaupt besteht: Daher verlangt ein aussagekräftiges Beta eine hohe Korrelation (nahe 1). In einem steigendem Markt ist ein Beta > 1 vorteilhaft, in einem fallenden Markt ein Beta < 1. Korrelation: Die Korrelation misst, wie stark der Zusammenhang zwischen Fonds- und Benchmarkperformance ist. Sie kann Werte zwischen -1 und +1 annehmen. Ein Wert von +1 bedeutet einen vollständigen Gleichlauf zwischen Fonds- und Benchmarkperformance, ein Wert von -1 bedeutet einen vollständig gegensätzlichen Verlauf. Bei einem Wert von Null besteht kein Zusammenhang zwischen Fonds- und Benchmarkperformance.</p>
<p>Volatilität</p>	<p>Risikomaß, das die Schwankungsbreite der Renditen eines Wertpapiers um seinen Mittelwert bestimmt. Sie wird in Prozent ausgedrückt. Je höher die Volatilität einer Anlage ist, desto höher ist das mit der Anlage verbundene Risiko.</p>
<p>Wertentwicklung (Bruttowertentwicklung)</p>	<p>Bruttowertentwicklung: Die Berechnung dieser Performedaten erfolgt auf Basis des Preises eines Anteils am Anfang der Periode. Ausschüttungen werden berücksichtigt. Der Ausgabeaufschlag ist nicht berücksichtigt, jedoch alle weiteren Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr ggf. um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 10 (1 %-Anteilklasse A) und EUR 15 (1,5 %- Anteilklasse B) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern.</p>

L Aktiv. Mehr. Wert. L

Lloyd Fonds AG
An der Alster 42 · 20099 Hamburg
Tel. +49 (0)40 325678-0 · Fax -99
www.lloydfonds.de

