



Lloyd Fonds – Sustainable Yield Opportunities (R)

- Globale Anleihen
- Aktive und konzentrierte Titelselektion
- Nutzung von Opportunitäten und Sondersituationen am Anleihemarkt

Dr. Tobias Spies

Monatsbericht: Mai 2022
Stichtag: 31.05.2022
Stand Dokument: 08.06.2022

Performance und Risiko

Anteilswert (NAV)	47,77 EUR
Wertentwicklung seit Jahresanfang (YTD)	-6,64 %
Wertentwicklung seit Auflegung (02.04.2019)	6,69 %
Wertentwicklung seit Auflegung p.a.	2,07 %
Volatilität (12M)	2,71 %
Sharpe-Ratio (12M)	-1,69
max. Verlust (seit Auflegung)	16,49 %
Fondsvolumen alle Anteilsklassen gesamt	80,86 Mio. EUR

Wertentwicklung* (seit Auflage bis Stichtag)

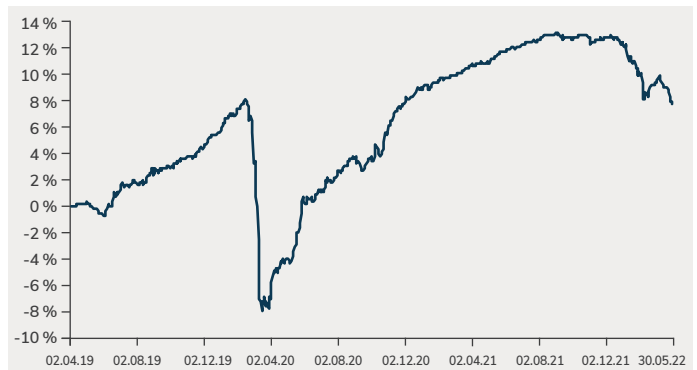


Abb. eigene Darstellung. Quelle: Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Monatliche Wertentwicklung in %

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2019	-	-	-	+0,25	-1,03	+1,94	+1,19	+1,2	+0,36	+0,72	+1,03	+1,28	+7,13
2020	+1,73	-0,20	-14,8	+3,85	+0,08	+2,83	+1,47	+1,45	-0,20	+0,99	+3,67	+1,11	+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	+0,43	+4,59
2022	-0,77	-1,99	-0,43	-1,83	-1,80								-6,64

Monatlicher Fondskommentar

Marktumfeld

Der Mai war erneut von einer Abkühlung der Wirtschaftsaktivität und beständig hoher Inflation geprägt. Die makroökonomischen Daten in den USA überraschten größtenteils negativ. Während sich die Inflationszahlen in den Vereinigten Staaten stabilisierten, stiegen sie in Europa nochmals an, nicht zuletzt wegen des Preisdrucks bei Energie und Lebensmitteln, der sich durch den Krieg in der Ukraine verschärft hat. Auch der Druck auf die Arbeits- und Inputkosten bleibt bestehen und stellt weiterhin ein Risiko für die Gewinnmargen der Unternehmen dar. In dieser Gemengelage stiegen in der ersten Maiwoche die Rendite der europäischen wie auch amerikanischen Staatsanleihen deutlich und der Euro fiel gegenüber dem US-Dollar auf zuletzt 2016 gesehene Tiefststände. Zur Mitte des Monats kehrte sich diese Entwicklung um. Positive Impulse lieferten hierfür die ersten Lockerungen der restriktiven Covid-19-Politik Chinas sowie die Andeutungen verschiedener US-Notenbankvertreter, dass die Zinserhöhungen im Herbst eine Pause einlegen könnten. In Summe zeigten sich trotz der zwischenzeitlichen Schwankungen die Renditen der US-Staatsanleihen und der Wechselkurs des Euro in US-Dollar über den Monat hinweg nahezu unverändert. Gerade die Renditen europäischer Staatsanleihen zogen allerdings in den letzten beiden Handelstagen nach den Inflationszahlen wieder an und sorgten insbesondere bei zinsensensitiven Unternehmensanleihen für Verluste.

Aktivität und Positionierung im Fonds

Vor diesem Hintergrund verlor auch der Fonds im Mai an Wert. Die größten positiven Performancebeiträge konnten in diesem Monat die Anleihen

von Ceconomy, Multitude, Grenke und Quatrim erzielen. Den höchsten Positivbeitrag lieferte dabei die Anleihe der Ceconomy AG, nachdem der Fonds dort im Berichtsmonat attraktive Kurse zum Einstieg genutzt hatte. Negativ entwickelten sich hingegen die Anleihen von Home Shopping Europe, Porr, AT&S und Rabobank. Der Investitionsgrad blieb unverändert bei ca. 94 %. So besteht weiterhin noch genügend Flexibilität für die Nutzung weiterer Opportunitäten. Neben der Ceconomy-Anleihe wurden Positionen bei einer Nachranganleihe des italienischen Versicherers Unipolsai und bei Matterhorn eingegangen. Matterhorn ist der drittgrößte Schweizer Mobilfunkanbieter und bietet seine Dienstleistungen unter der Marke „Salt“ an. Veräußert wurden die Positionen in Vossloh, Norske Skog und Argentum Netherlands. Aufgrund weiterer attraktiver Bewertungen wurden im Berichtszeitraum diverse Positionen aufgestockt. Im Bereich der Nachranganleihen wurden Zukäufe bei der Rabobank, Volkswagen, Aegon, Infineon, AT&S und Aryzta getätigt. Der Schweizer Backwarenhersteller konnte im Mai erfreuliche Quartalsergebnisse präsentieren und hat seine Guidance weiter erhöht. Weitere Aufstockungen wurden zudem bei der International Design Group und beim britischen Automobilhersteller Jaguar Land Rover getätigt. Verringert wurden die Positionen in den Nachranganleihen von BNP, SCOR und der Norddeutschen Landesbank sowie bei Bertelsmann und der Wandelanleihe von Meyer Burger. Auf Gesamtfondsebene liegt die durchschnittliche Bonität auf Ebene der Emittenten unverändert bei BBB-. Währungsseitig ist der Fonds nach Absicherungen ebenfalls unverändert zu fast 100 % in Euro angelegt.

Fondsdaten

ISIN / WKN	DE000A2PB6F9 / A2PB6F	Fondsmanagement	SPSW Capital GmbH
Mindestanlage in EUR	keine	KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Ertragsverwendung	ausschüttend	Verwahrstelle	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Ausgabeaufschlag	max. 3 %	Struktur	Offenes Publikumsinvestmentvermögen gemäß OGAW- (UCITS-) Richtlinie
Verwaltungsvergütung	1,10 %	Fondskategorie nach BVI	Rentenfonds international, Mittelläufer
Laufende Kosten [TER]	1,21 %	Auflegung Fonds/ Tranche	01.04.2019 / 02.04.2019
Erfolgsabhängige Vergütung	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.	Geschäftsjahr	01.04.-31.03.

Hinweis: Die laufenden Kosten beziehen sich auf das vergangene Geschäftsjahr des Fonds.



Lloyd Fonds – Sustainable Yield Opportunities (R)

- Globale Anleihen
- Aktive und konzentrierte Titelselektion
- Nutzung von Opportunitäten und Sondersituationen am Anleihemarkt

Dr. Tobias Spies

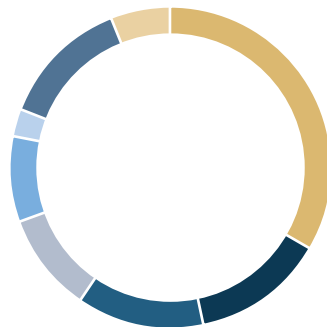
Monatsbericht: Mai 2022
Stichtag: 31.05.2022
Stand Dokument: 08.06.2022

Fondskonzept

Der Lloyd Fonds – Sustainable 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.

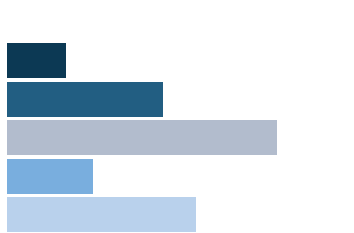
Fondsstruktur nach Ländern*

Deutschland	33,40 %
Frankreich	13,40 %
Österreich	12,90 %
Großbritannien	9,90 %
Niederlande	8,70 %
Italien	2,80 %
Sonstige	13,00 %
Kasse	5,90 %



Bonitätsstruktur nach Emittenten*

AAA	0,00 %
AA	7,70 %
A	20,50 %
BBB	35,60 %
BB	11,30 %
B	24,90 %
CCC - C	0,00 %



Nachhaltigkeit

Artikel 6 comply

Artikel 8

Artikel 9

Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Sustainable Finance Disclosure Regulation: VERORDNUNG (EU) 2019/2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungs-Verordnung“).

UN Global Compact Compliance



Im Rahmen der Pre-Trade Prüfung sowie im monatlichen Monitoring des Fonds wird dieser auf die Einhaltung der UN Global Compact (UNGC) Prinzipien überprüft. Mehr Informationen unter: www.unglobalcompact.org

FNG-Siegel 2022

Der Fonds erhält das FNG-Siegel für nachhaltige Investmentfonds. Mehr Informationen unter: www.fng-siegel.org

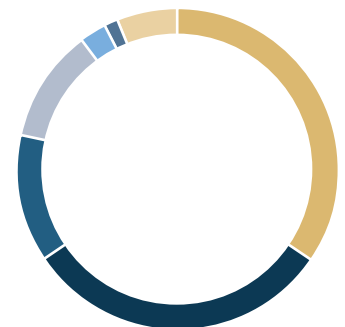


Fondskennzahlen (inkl. Liquidität)*

Anzahl der Emittenten	43
Anzahl der Emissionen	42
Investitionsgrad	93,98 %
Ø Laufende Verzinsung	5,17 %
Ø Kupon	5,15 %
Yield-to-Maturity	7,20 %
Yield-to-Worst	6,70 %
Macaulay-Duration	3,48 Jahre
Ø Bonität (Emittent)	BBB-
Ø Bonität (Emission)	BB+

Fondsstruktur nach Segmenten*

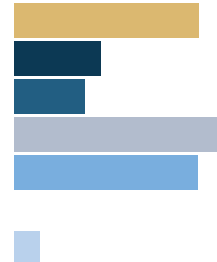
Hybrid Corp	34,60 %
Corp HY	30,90 %
Hybrid Bank	13,00 %
Hybrid Insurance	11,30 %
Convertible	2,70 %
Corp IG	1,50 %
Kasse	5,90 %



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

Durationsverteilung*

0 bis 1 Jahr	24,40 %
1 bis 2 Jahre	11,30 %
2 bis 3 Jahre	9,30 %
3 bis 5 Jahre	27,30 %
5 bis 7 Jahre	24,30 %
7 bis 10 Jahre	0,00 %
> 10 Jahre	3,40 %



Fondsinitiator: Lloyd Fonds AG

Die Lloyd Fonds AG ist ein innovatives, börsennotiertes Finanzhaus, das mit aktiven, nachhaltigen und digitalen Investmentlösungen Rendite für seine Partner und Kunden erzielt. Im Geschäftsfeld LLOYD FONDS erfolgt eine Positionierung als Spezialanbieter benchmarkfreier Aktien-, Renten- und Mischfonds mit einem klaren Fokus auf aktiven Alpha-Strategien. Alle Fonds berücksichtigen einen integrierten Nachhaltigkeitsansatz im Investmentprozess.

Ratings

Kategorie	Bewertung
Morningstar Rating®: Anleihen Flexibel Global EUR Hedged	★★★★★

Quellen: morningstar.de, 30.04.2022

Vertrieb: Deutschland

Lloyd Fonds AG
An der Alster 42
20099 Hamburg
Telefon: +49 (0)40 32 56 78 - 0
E-Mail: vertrieb@lloydfonds.de
www.lloydfonds.de

Vertrieb: Österreich

LAIC Vermögensverwaltung GmbH
An der Alster 42
20099 Hamburg
Telefon: +49 (0)151 721 96 753
E-Mail: peter.vogel@laic.de
www.laic.de



Lloyd Fonds – Sustainable Yield Opportunities (R)

- Globale Anleihen
- Aktive und konzentrierte Titelselektion
- Nutzung von Opportunitäten und Sondersituationen am Anleihemarkt

Dr. Tobias Spies

Monatsbericht: Mai 2022
Stichtag: 31.05.2022
Stand Dokument: 08.06.2022

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

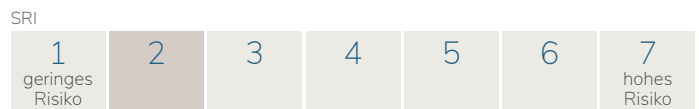
Zielmarkt

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 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.

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)



Glossar

Anteilswert (engl. Net Asset Value, NAV): Der Nettoinventarwert, auch Net Asset Value eines Investmentfonds ergibt sich aus der Summe aller bewerteten Vermögensgegenstände abzüglich sämtlicher Verbindlichkeiten. Er wird üblicherweise täglich von der Kapitalverwaltungsgesellschaft berechnet und auf die Fondsanteile umgelegt.

Bonität: Bei Emittenten von Wertpapieren wird unter Bonität die Fähigkeit verstanden, die Emission nebst Zinsen zu bedienen und zu tilgen.

Bonität Emittent: Bei Emittenten von Wertpapieren wird unter Bonität die Fähigkeit verstanden, die Emission nebst Zinsen zu bedienen und zu tilgen.

Bonitätsrisiko: Das Bonitätsrisiko stellt eine spezielle Art der Risiken bei der Anlage in Anleihen (Schuldverschreibungen) dar und bezieht sich auf die Zahlungsfähigkeit des Schuldners, d.h. des ausgebenden Instituts (Emittent). Dieses Risiko beschreibt somit die Gefahr, dass der Schuldner den Zins- und Tilgungsverpflichtungen vorübergehend oder endgültig nicht mehr nachkommen kann.

BVI: BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

BVI-Methode: Die Fondsperformance gemäß BVI-Methode ist die prozentuale Änderung des Anteilswertes zwischen Beginn und Ende des Berechnungszeitraums. Dabei wird von der Wiederanlage evtl. Ausschüttungen ausgegangen – am Tag der Ausschüttung zum Anteilwert, wie es bei Investmentkonten in der Regel der Fall ist. Hiervon muss u. a. deshalb ausgegangen werden, weil sonst die Performance von ausschüttenden und thesaurierenden Fonds nicht miteinander vergleichbar wäre.

Diversifikation: Hinweis auf die Streuung des angelegten Kapitals.

Duration: Die Duration beschreibt die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer einer Kapitalanlage in einem Wertpapier oder Fondsvermögen unter Berücksichtigung aller über die Restlaufzeit anfallenden Zahlungen. Indirekt beschreibt damit die Duration, wie Zinsänderungen den Preis eines Wertpapiers bzw. den eines Portfolios beeinflussen. Die Duration ist insbesondere zur Analyse von Anleihen und Anleihen-Portfolios eine wichtige Kennzahl.

Emittent: Ein Emittent ist ein Herausgeber von Wertpapieren. Bei Aktien handelt es sich dabei um Unternehmen; bei Anleihen kann es sich um Unternehmen, öffentliche Körperschaften, den Staat und andere Institutionen handeln.

Emission: Mit Emission ist in der Börsenwelt die Ausgabe von Wertpapieren gemeint, z.B. bei Aktien oder Anleihen, die auf den Markt gelangen. Die Her-

ausgeber der Wertpapiere nennt man „Emittenten“. Die Emittenten bei Aktien sind Unternehmen, bei Anleihen sind es Staaten oder Unternehmen.

High Yield Anleihen: High-Yield Anleihen oder auch Hochzinsanleihen sind verzinsliche Wertpapiere schlechterer Kreditqualität; sie werden von Ratingagenturen i.d.R. als BB+ oder schlechter eingestuft. Sie bieten höhere Renditen (engl. Yield) als Bonds (Anleihen) mit besseren Ratings, beinhalten allerdings auch höhere Risiken;

Investment Grade: Bezeichnung für Wertpapiere, welche über ein Rating von BBB (Standard & Poors, Fitch) bzw. Baa (Moody's) oder höher verfügen, wobei AAA bzw. Aaa für die höchste Bonität steht.

Kupon: Ein Kupon ist ein Dividendenabschnitt, der zum Empfang der fälligen Zinsen/ Dividende berechtigt.

Macaulay Duration: s. Duration: Rating

Einschätzung der Kreditwürdigkeit eines Schuldners. Je besser das Rating, desto höher ist die Kreditwürdigkeit und desto niedriger ist der zu zahlende Zins des Schuldners. International wird ein Großteil der Ratings durch die Agenturen Moody's, Standard & Poor's sowie Fitch vorgenommen. Die Bestnote ist das sogenannte „Triple A“ (AAA).

Rendite: s. Wertentwicklung

Sharpe-Ratio: 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.

SRRI: Der Synthetische Risiko- und Ertragsindikator (engl. Synthetic Risk and Reward Indicator), der häufig in der Kurzform SRRI 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.

SRI: Der SRI (Summary Risk Indikator) ist ein standardisierter Risikoindikator der sowohl die Volatilität eines Finanzinstruments (Marktrisiko) als auch die



Lloyd Fonds – Sustainable Yield Opportunities (R)

- Globale Anleihen
- Aktive und konzentrierte Titelselektion
- Nutzung von Opportunitäten und Sondersituationen am Anleihemarkt

Dr. Tobias Spies

Monatsbericht: Mai 2022
Stichtag: 31.05.2022
Stand Dokument: 08.06.2022

Glossar

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 SRRIs überein.

Volatilität: 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.

Wertentwicklung: Hier ist die Bruttowertentwicklung dargestellt. 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 von 30 Euro (3% Anteilsklasse

R) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern.

YTD: Year-to-date (YTD) bezeichnet den Zeitraum Jahresbeginn bis zum aktuellen Zeitpunkt bzw. dem angegebenen Stichtag.

Yield-to-Maturity: Die Rendite auf Verfall (Verfallrendite, engl. Yield-to-Maturity) ist die durchschnittliche annualisierte Rendite, die ein Anleger erzielt, wenn er eine Anleihe bis zur vertraglich vorgesehenen Fälligkeit behält.

Yield-to-Worst: Rendite für Anleihen mit Kündigungsrechten der Emittenten. Die Yield-to-Worst ist das Minimum aus allen Renditen, auch wenn die Emittenten von ihren vorzeitigen Kündigungsrechten Gebrauch machen.

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 auch mit Finanzdaten vom Bloomberg L.P. 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.

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. 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 enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft (Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main), der Verwahrstelle und den Vertriebspartnern zur kostenlosen Ausgabe in deutscher Sprache 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 an potenzielle Anleger mit Wohnsitz bzw. Sitz in Deutschland gerichtet. Das Produkt darf 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 diese etwaigen nationalen Beschränkungen informieren und diese einhalten. Bitte informieren Sie sich bei Ihrem persönlichen Berater oder Vermittler.

mbH unter dem Hyperlink www.universal-investment.com/media/document/ Anlegerrechte abrufen. 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 bzw. weisen die Fonds eine erhöhte Volatilität auf. Dieses Dokument enthält unter anderem unsere derzeitige unverbindliche Einschätzung zu Marktsituation, 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 Gesellschaft nicht gestattet.

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.