



## Lloyd Fonds – European Hidden Champions (R)

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

Dr. Maximilian Thaler, CFA

Monatsbericht: Mai 2022  
Stichtag: 31.05.2022  
Stand Dokument: 08.06.2022

### Performance und Risiko

|                                             |                |
|---------------------------------------------|----------------|
| Anteilswert (NAV)                           | 72,02 EUR      |
| Wertentwicklung seit Jahresanfang (YTD)     | -30,92 %       |
| Wertentwicklung seit Auflegung (02.04.2019) | 48,86 %        |
| Wertentwicklung seit Auflegung p.a.         | 14,18 %        |
| Volatilität (12M)                           | 21,52 %        |
| Sharpe-Ratio (12M)                          | -1,50          |
| max. Verlust (seit Auflegung)               | 32,60 %        |
| Fondsvolumen aller Anteilsklassen gesamt    | 69,94 Mio. EUR |

### Wertentwicklung\* (seit Auflage bis Stichtag)

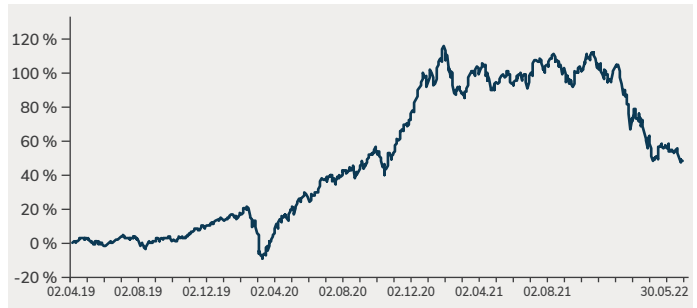


Abb. eigene Darstellung, Quelle: Universal-Investment-Gesellschaft mbH

### Monatliche Wertentwicklung in %

|      | Jan    | Feb   | Mrz   | Apr    | Mai   | Jun   | Jul   | Aug   | Sep   | Okt   | Nov    | Dez    | Jahr   |
|------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| 2019 | -      | -     | -     | +2,38  | -4,59 | +5,34 | -0,64 | -1,37 | +2,34 | +0,54 | +6,17  | +3,38  | +13,88 |
| 2020 | +0,63  | -4,21 | -8,38 | +15,63 | +9,34 | +4,53 | +4,02 | +5,37 | +5,72 | -6,05 | +17,24 | +14,81 | +71,05 |
| 2021 | +2,16  | +1,83 | -2,35 | +6,03  | -3,21 | -0,74 | +5,00 | +1,61 | -5,21 | +2,40 | +1,59  | -0,74  | +8,05  |
| 2022 | -14,59 | -7,56 | -4,90 | -4,91  | -3,25 |       |       |       |       |       |        |        | -30,92 |

### 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 und der Citi Economic Surprise Index fiel im Monatsverlauf von seinem Höchststand auf den niedrigsten Wert seit Oktober letzten Jahres. 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 Renditen der europäischen wie auch amerikanischen Staatsanleihen, gleichzeitig gerieten die globalen Aktienmärkte deutlich unter Druck, 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-Notenbanker, dass die Zinserhöhungen im Herbst eine Pause einlegen könnten. In Summe zeigten sich trotz der zwischenzeitlich starken Schwankungen die globalen Aktienmärkte, die Renditen der US-Staatsanleihen und der Wechselkurs des Euro in US-Dollar über den Monat hinweg nahezu unverändert.

#### Aktivität und Positionierung im Fonds

Vor diesem Hintergrund schloss der Fonds im Mai mit einem leichten Minus. Unter anderem belastete die Kursentwicklung des dänischen Logistikunternehmens NTG Nordic Transport Group. Aufgrund der globalen Verknappung

an Transportkapazitäten profitiert das Unternehmen jedoch von hohen Frachtraten, wie sich am organischen Umsatzwachstum im ersten Quartal von 27 % und einer Steigerung der operativen Marge von 6,6 % auf 7,3 % zeigte. Zudem wurde die Übernahme der US-amerikanischen Aries Global Logistics zum strategischen Ausbau des US-Geschäfts abgeschlossen. Und auch der strukturelle Wachstumstrend im Logistikmarkt ist weiterhin ungebrochen. Der Specialty Pharma Konzern Medios steigerte den Umsatz im ersten Quartal im Vorjahresvergleich um 24 % und erzielte damit einen neuen Höchstwert bei Umsatz und EBITDA. Neben dem organischen Wachstum von über 8 % war hierfür die erstmalige Konsolidierung der kürzlich akquirierten NewCo-Pharma-Gruppe ausschlaggebend. NewCo Pharma verstärkt das Segment Patienteneinzeltherapien und wird die Ergebnismargen von Medios deutlich steigern. Die Guidance dürfte damit komfortabel erreicht werden. Die Aktie notiert indes mit einem deutlich zweistelligen Abschlag unter den Vorkrisenniveaus. Nachdem die Aktie des deutschen Spezialchemie-Konzerns Lanxess seit dem Beginn des Ukrainekriegs stark unter Druck gekommen war, konnte das Unternehmen im Mai mit positiven Nachrichten überzeugen, die eine anhaltende Kurserholung auslösten. So wurde die Gründung eines Joint Ventures für technische Hochleistungs-Polymere mit Advent International verkündet. Mit dem Private-Equity-Investor übernimmt Lanxess das Engineering-Materials-Geschäft der niederländischen Royal DSM für 3,7 Mrd. Euro und bringt das eigene Geschäft für High Performance Materials in das Joint Venture ein. Im Gegenzug erhält Lanxess bei erfolgreichem Abschluss eine Zahlung von mindestens 1,1 Mrd. Euro und einen Anteil von bis zu 40 % des Joint Ventures. Die Erlöse werden der Entschuldung und einem Aktienrückkauf-Programm von bis zu 300 Mio. Euro zugutekommen.

### Fondsdaten

|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ISIN/WKN                   | DE000A2PB598/A2PB59                                                                                                                                                                                                                                                |
| Mindestanlage in EUR       | keine                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Ertragsverwendung          | ausschüttend                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Ausgabeaufschlag           | max. 5 %                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Verwaltungsvergütung       | 1,70 %                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Laufende Kosten [TER]      | 1,80 %                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Erfolgsabhängige Vergütung | Die erfolgsabhängige Vergütung beträgt bis zu 20 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Stoxx Europe Small 200 Net Return®). Näheres siehe Abschnitt „Verwaltungs- und sonstige Kosten“ des Verkaufsprospektes. |

|                          |                                                                     |
|--------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| Fondsmanagement          | SPSW Capital GmbH                                                   |
| KVG                      | Universal-Investment-Gesellschaft mbH                               |
| Verwahrstelle            | HSBC Trinkaus & Burkhardt AG                                        |
| Struktur                 | Offenes Publikumsinvestmentvermögen gemäß OGAW- (UCITS-) Richtlinie |
| Fondskategorie nach BVI  | Aktienfonds Europa, Small und Mid Caps                              |
| Auflegung Fonds/ Tranche | 01.04.2019/ 02.04.2019                                              |
| Geschäftsjahr            | 01.04 - 31.03.                                                      |

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



## Lloyd Fonds – European Hidden Champions (R)

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

Dr. Maximilian Thaler, CFA

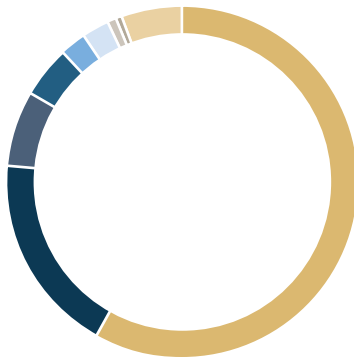
Monatsbericht: Mai 2022  
Stichtag: 31.05.2022  
Stand Dokument: 08.06.2022

### Fondskonzept

Der Lloyd Fonds – European Hidden Champions strebt eine überdurchschnittliche Aktienrendite an. Hierfür investiert der Fonds in wachstumsstarke Unternehmen aus dem europäischen Mittelstand mit einer Marktkapitalisierung von bis zu fünf Milliarden Euro. Die Aktienselektion bezieht insbesondere Unternehmen mit ein, die einen möglichst hohen Innovationsgrad aufweisen. Daraus resultiert ein regionaler Schwerpunkt auf die deutschsprachigen Länder sowie Skandinavien. Sektorale liegt der Fokus auf den Branchen Industrie, Technologie und Gesundheitswesen. Die Zusammensetzung des Fonds basiert jedoch rein auf der eigenen fundamentalen Analyse der einzelnen Unternehmen. Entscheidend bei der Einzeltitelselektion sind die Kriterien Marktpositionierung, Gewinnpotenzial, Bilanzpotenzial, Bewertung und Managementqualität. Dabei sind Unternehmensbesuche vor Ort und Gespräche mit dem Management essentiell.

### Fondsstruktur nach Ländern\*

|              |         |
|--------------|---------|
| Deutschland  | 58,23 % |
| Skandinavien | 18,20 % |
| Österreich   | 6,94 %  |
| Schweiz      | 4,79 %  |
| Kanada       | 2,52 %  |
| Italien      | 2,51 %  |
| Frankreich   | 0,97 %  |
| Irland       | 0,47 %  |
| Kasse        | 5,38 %  |

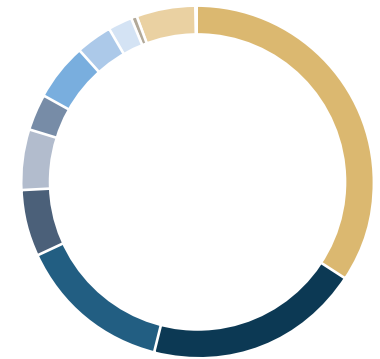


### Fondskennzahlen

|                                                |                   |
|------------------------------------------------|-------------------|
| Anzahl der Einzeltitel                         | 40                |
| Ø Marktkapitalisierung (MK)                    | ca. 1,11 Mrd. EUR |
| Anzahl der Titel mit MK von > 2,5 Mrd. EUR     | 6                 |
| Anzahl der Titel mit MK von 0,5 - 2,5 Mrd. EUR | 17                |
| Anzahl der Titel mit MK von < 0,5 Mrd. EUR     | 17                |

### Fondsstruktur nach Sektoren\*

|                               |         |
|-------------------------------|---------|
| Informationstechnologie       | 34,23 % |
| Industrie                     | 19,92 % |
| Gesundheitswesen              | 13,97 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 6,30 %  |
| Telekommunikationsdienste     | 5,56 %  |
| Basiskonsumgüter              | 3,23 %  |
| Finanzwesen                   | 5,36 %  |
| Nicht-Basiskonsumgüter        | 3,17 %  |
| Energie                       | 2,26 %  |
| Immobilien                    | 0,63 %  |
| Kasse                         | 5,38 %  |



### Nachhaltigkeit

Artikel 6 comply

**Artikel 8**

Artikel 9

Dieser Fonds strebt eine nachhaltige Investition im Sinne des Artikel 8 der Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) an; VERORDNUNG (EU) 2019/2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“)

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 (UNGCC) Prinzipien überprüft.

Mehr Informationen unter: [www.unglobalcompact.org](http://www.unglobalcompact.org)

FNG-Siegel 2022



Der Fonds erhält das FNG-Siegel für nachhaltige Investmentfonds.  
Mehr Informationen unter: [www.fng-siegel.org](http://www.fng-siegel.org)

### 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®: Aktien Europa Nebenwerte | ★★★★      |

Quellen: [morningstar.de](http://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](mailto:vertrieb@lloydfonds.de)  
[www.lloydfonds.de](http://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](mailto:peter.vogel@laic.de)  
[www.laic.de](http://www.laic.de)



## Lloyd Fonds – European Hidden Champions (R)

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

Dr. Maximilian Thaler, CFA

Monatsbericht: Mai 2022  
Stichtag: 31.05.2022  
Stand Dokument: 08.06.2022

### Chancen

- Wertzuwachs: Attraktive, überdurchschnittliche Renditechancen am Aktienmarkt
- Risikostreuung: Durch die breite Investition in Wertpapiere wird das Anlagerisiko gegenüber einem Einzelinvestment reduziert
- Dividendenzahlungen: Manche Aktien sind mit Dividendenzahlungen des Emittenten verbunden. Davon können Aktienfonds profitieren
- Aktives Management: Erfahrenes, professionelles aktives Management kann bessere Rendite-Risiko-Ergebnisse als passive Investmentansätze liefern

### Zielmarkt

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

### 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.

**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.

**Dividende:** Als Dividende wird meist der Teil des Gewinns, den eine Aktiengesellschaft (oder eine andere Kapitalgesellschaft) an ihre Aktionäre oder Anteilseigner ausschüttet, bezeichnet.

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

**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.

**Small/Mid/Large Caps:** In der „Börsensprache“ gibt es für die Größe eines Unternehmens verschiedene Bezeichnungen. Große Unternehmen werden als „Large Caps“, mittelgroße Unternehmen als „Mid Caps“ und kleine Unternehmen als „Small Caps“ bezeichnet. Je nach Größe und Unternehmenssitz werden die Aktien dieser Unternehmen in Indizes geführt.

### Risiken

- Wertverluste: Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursverluste sowie Wechselkursverluste sind möglich
- Erhöhte Kursschwankungen: Durch die Konzentration des Risikos auf spezifische Länder, Regionen, Sektoren und Themen sind erhöhte Kursschwankungen möglich
- Emittentenrisiko: Die Bonität des Unternehmens kann sich verschlechtern. Dividendenzahlungen können dadurch ausfallen bzw. bei Ausfall des Emittenten kann die Aktie wertlos verfallen
- Risiken aus Derivateinsatz: Der Fonds darf Derivatgeschäfte einsetzen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Durch eine Absicherung mittels Derivate gegen Verluste können sich auch die Gewinnchancen des Fonds verringern

### Risikoklasse (s. auch wesentliche Anlegerinformationen)

SRRI

|                      |   |   |   |   |   |                   |
|----------------------|---|---|---|---|---|-------------------|
| 1<br>geringes Risiko | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7<br>hohes Risiko |
|----------------------|---|---|---|---|---|-------------------|

SRI

|                      |   |   |   |   |   |                   |
|----------------------|---|---|---|---|---|-------------------|
| 1<br>geringes Risiko | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7<br>hohes Risiko |
|----------------------|---|---|---|---|---|-------------------|

So werden z.B. die 50 größten Unternehmen aus dem Euroraum im Euro STOXX 50 Index gelistet, die 30 größten deutschen Unternehmen im DAX und die nächst kleineren 60 deutschen Unternehmen im MDAX (mittelgroße Unternehmen). Einige Mitglieder des DAX sind auch im Euro STOXX 50 vertreten.

**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 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 SRRI 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 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 von 50 Euro (5% - 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.



## Lloyd Fonds – European Hidden Champions (R)

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

Dr. Maximilian Thaler, CFA

Monatsbericht: Mai 2022  
Stichtag: 31.05.2022  
Stand Dokument: 08.06.2022

### 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](http://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](http://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](http://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.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds, die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, kann beschließen, den Vertrieb des Fonds, zu widerrufen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Anleger oder potenzielle Anleger über die Website der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter dem Hyperlink [www.universal-investment.com/media/document/Anlegerrechte](http://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 vergangenebezogener 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.