



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: April 2020
Stichtag: 30.04.2020

Performance und Risiko

Performance seit Jahresanfang	2,13 %
Performance seit Auflegung	16,30 %
Performance seit Auflegung p.a.	15,03%
Volatilität	18,69 %
Sharpe-Ratio	0,83
Max. Drawdown	26,18 %

Wertentwicklung

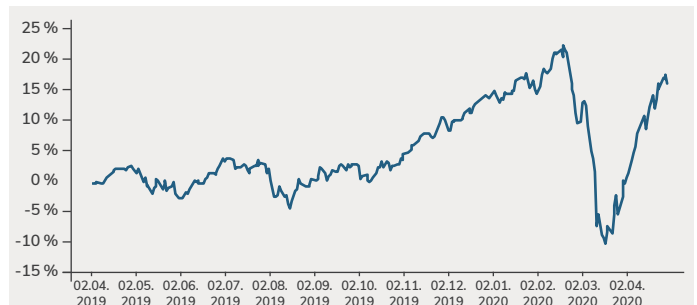


Abb. eigene Darstellung. Quelle: Universal-Investment-Gesellschaft mbH

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									+2,13
2021													

Monatlicher Fondskommentar

Marktumfeld

An vielen Aktienmärkten markiert der April einen der stärksten Monate seit vielen Jahren. Die Erholung von den Tiefständen im März fiel mit zum Teil zweistelligen Monatsrenditen insbesondere in den USA und in den deutschen Indizes kräftig aus. Der US-amerikanische S&P-500-Index verzeichnete zwischenzeitlich sogar seine stärkste Handelswoche seit 1974. Besonders vor dem Hintergrund der jüngsten Wirtschafts- und Unternehmensdaten mag das Ausmaß der Kursgewinne überraschen. So mussten sich Anleger an eine Flut von Gewinn- und Umsatzwarnungen und Dividendenstreichungen gewöhnen und viele Indizes zur wirtschaftlichen Aktivität aus aller Welt erreichten ihre tiefsten jemals gemessenen Werte. Dabei war nicht nur die Industrie betroffen, sondern gerade auch der Dienstleistungssektor, der Einzelhandel und die Verbraucherstimmung sackten in Anbetracht der Quarantänemaßnahmen rund um den Globus teils dramatisch ab. Dies konnte die Anleger aber kaum noch überraschen und so wurde die Erholung im April hauptsächlich von den folgenden beiden Faktoren getragen: Einerseits wirkten sich die Stützungsmaßnahmen der großen Zentralbanken und die angekündigten fiskalpolitischen Programme vieler Länder positiv aus. Das bislang ungekannte Ausmaß dieser Gegenmaßnahmen lässt Anleger hoffen, dass die nun begonnene tiefe Rezession spätestens zum Jahresende einem deutlichen Aufschwung weicht. Andererseits gaben Aussichten auf schrittweise Lockerungen der Quarantänemaßnahmen sowie immer wieder aufkeimende Hoffnungen auf einen medizinischen Durchbruch gegen Covid-19 den Aktienmärkten Rückenwind.

Aktivität und Positionierung im Fonds

Nach dem schwierigen Marktumfeld im März erwies sich der April als bisher stärkster Monat seit Auflegung des Fonds. Nicht nur absolut zeigte der Fonds einen prozentual zweistelligen Wertzuwachs, sondern auch gegenüber der Benchmark konnte das Portfolio trotz der geringeren Investitionsquote von im Schnitt 95 % eine Outperformance erzielen. Grund hierfür war die starke Entwicklung vieler hochgewichteter Einzeltitel. Eines dieser Unternehmen war Ambu. Das dänische Medizintechnikunternehmen konnte zuletzt deutliche Erfolge in der noch jungen Sparte der Einweg-Endoskope verzeichnen. Zum einen führte die aktuelle Corona-Krise zu einer sehr hohen Nachfrage nach Lungenendoskopen. Zum anderen hat das Thema der sterilen Medizintechnik in vielen Einrichtungen und Krankenhäusern einen noch höheren Stellenwert erhalten, wodurch sich die strukturellen Wachstumsaussichten weiter besserten. Diese war zum Monatsende in der mittlerweile hohen Bewertung reflektiert, so dass hier teilweise Gewinne realisiert wurden. Die zu den führenden Versandapotheken zählende „Zur Rose“ aus der Schweiz konnte ebenfalls ihre gute Kursentwicklung im April fortsetzen. Das Unternehmen profitiert von einer hohen Anzahl an Neuregistrierungen sowie hoher Nachfrage nach Pharmazeutika über deren Online Plattform. Sehr erfreulich war auch die Kursentwicklung bei Asetek. Das Unternehmen stellt Flüssigkeitskühlungssysteme her, mit denen deutliche Effizienzgewinne in anspruchsvollen Rechenzentren sowie auf Hochleistungsrechnern erzielt werden und die bei den Geräteherstellern verstärkt Anklang finden. Mit Blick auf den Fonds insgesamt fanden aufgrund der aktuell stark heterogenen Entwicklung verschiedener Endmärkte in den letzten Wochen weitere Anpassungen statt. Die Investitionsquote lag Ende April bei rund 95 %.

Fondsdaten

Fondsvol. aller Anteilklassen ges. in EUR	33.033.056
Rücknahmepreis in EUR	58,15
ISIN/WKN	DE000A2PB598 / A2PB59
Mindestanlage in EUR	keine
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	5 %
Laufende Kosten / Performance Fee	1,9 % / n.v.

Fondsadvisory	Lloyd Fonds AG
KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Verwahrstelle	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Struktur	Offenes Publikumsinvestmentvermögen gemäß OGAW- (UCITS-) Richtlinie
Fondskategorie nach BVI	Aktienfonds Europa, Small und Mid Caps
Auflegung Fonds	01.04.2019
Geschäftsjahresende	31.03.2020

Hinweis zu Performance Fee: Die erfolgsabhängige Vergütung beträgt bis zu 20 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Stoxx Europe Small 200 Net Return®). Näheres siehe Abschnitt „Verwaltungs- und sonstige Kosten“ des Verkaufsprospektes. Die laufenden Kosten beziehen sich auf das vergangene Jahr oder sind bei neuen Fonds eine Schätzung.



Lloyd Fonds - European Hidden Champions (R)

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

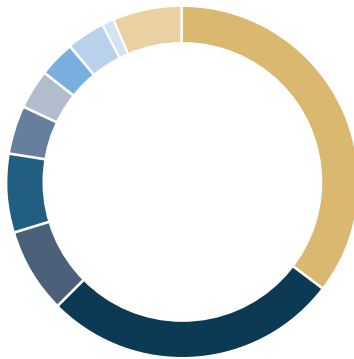
Dr. Maximilian Thaler, CFA

Fondskonzept

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

Fondsstruktur nach Ländern*

Deutschland	35,39 %
Skandinavien	27,19 %
Schweiz	7,77 %
Österreich	7,38 %
Niederlande	4,22 %
Belgien	3,64 %
Frankreich	3,56 %
Luxemburg	3,35 %
Irland	1,17 %
Kasse	6,33 %

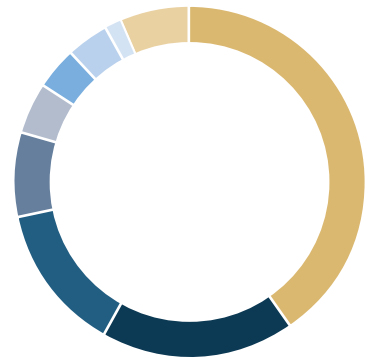


Fondskennzahlen

Anzahl der Einzeltitel	52
Ø Marktkapitalisierung (MK)	ca. 2,00 Mrd. €
Anzahl der Titel mit MK von > 2,5 Mrd. €	17
Anzahl der Titel mit MK von 0,5 - 2,5 Mrd. €	21
Anzahl der Titel mit MK von < 0,5 Mrd. €	21

Fondsstruktur nach Sektoren*

Informationstechnologie	40,35 %
Gesundheitswesen	17,92 %
Industrie	13,44 %
Nicht-Basis-konsumgüter	7,92 %
Basis-konsumgüter	4,72 %
Finanzwesen	3,98 %
Immobilien	3,80 %
Telekommunikationsdienste	1,54 %
Kasse	6,33 %



UNGC Konformität

UN Global Compact Compliance



Im Rahmen der Pre-Trade Prüfung sowie im monatlichen Monitoring des Fonds überprüfen wir diesen auf die Einhaltung der UN Global Compact (UNGC) Prinzipien. Der UNGC ist eine Initiative zwischen den Vereinten Nationen und Unternehmen für eine verantwortungsvolle Unternehmensführung. Auf der Grundlage 10 universeller Prinzipien und der Sustainable Development Goals (SDG) verfolgt er die Vision einer inklusiven und nachhaltigen Weltwirtschaft zum Nutzen aller Menschen, Gemeinschaften und Märkte.

Lloyd Fonds AG

Die Lloyd Fonds AG ist ein börsennotierter, bankenunabhängiger, aktiver Investment Manager. Das Geschäftsmodell stützt sich auf drei Säulen. In der LF-Linie wird eine klar strukturierte Palette von offenen Investmentfonds für ein breites Publikum angeboten. Das Angebot im LF-System umfasst ein digitales Angebot für Vermögensaufbau und -optimierung. In der Säule LF-Vermögen wird vermögenden Kunden eine individuelle Verwaltung ihres Vermögens angeboten.

Kontakt

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



Lloyd Fonds - European Hidden Champions (R)

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

Dr. Maximilian Thaler, CFA

Monatsbericht: April 2020
Stichtag: 30.04.2020

Chancen

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

Zielmarkt

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

Hinweis

Die Lloyd Fonds AG ist bei der Erbringung der Anlageberatung und der Anlagevermittlung als vertraglich gebundener Vermittler ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der Lange Assets & Consulting GmbH tätig. Die Lange Assets & Consulting GmbH hat ihren Sitz in den Alsterarkaden 20, 20354 Hamburg und unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) mit Sitz, Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn. Als bankenunabhängiger Vermögensverwalter ist die Lange Assets & Consulting GmbH Mitglied der Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW) und des Verbandes unabhängiger Vermögensverwalter e.V. (VuV). Die Anlageberatung bezieht sich ausschließlich auf folgende Investmentvermögen: Lloyd Fonds – Quality & Growth, Lloyd Fonds – European Hidden Champions, Lloyd Fonds – Green Dividend World und Lloyd Fonds – Special Yield Opportunities.

Rechtliche Hinweise und Disclaimer

Dieses Dokument dient nur Werbezwecken. Dieses Dokument stellt keinen Prospekt und auch keine vergleichbare Information dar und enthält daher auch nicht alle wesentlichen Informationen, die für eine Anlageentscheidung erforderlich sind. Dieses Dokument berücksichtigt nicht die persönlichen Umstände eines Anlegers, enthält kein zivilrechtlich bindendes Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen, stellt keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung dar. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Anlagebedingungen enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft (Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, Tel- 069/71043-0), der Verwahranstalt und den Vertriebspartnern zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsunterlagen sind zudem erhältlich im Internet unter: www.universal-investment.com. Dieses Dokument wurde nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Dieses Dokument ist ausschließlich an potenzielle Anleger mit Wohnort bzw. Sitz in Deutschland gerichtet. Personen, die in den Besitz dieses Dokuments gelangen,

Risiken

- Wertverluste: Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursverluste sowie Wechselkursverluste sind möglich
- Erhöhte Kursschwankungen: Durch die Konzentration des Risikos auf spezifische Länder, Regionen, Sektoren und Themen sind erhöhte Kursschwankungen möglich
- Emittentenrisiko: Die Bonität des Unternehmens kann sich verschlechtern. Dividendenzahlungen können dadurch ausfallen bzw. bei Ausfall des Emittenten kann die Aktie wertlos verfallen.
- Fehleinschätzungen: Fehleinschätzungen bei der Investmentauswahl sind möglich

Risikoklasse (s. auch wesentliche Anlegerinformationen)

1 geringes Risiko	2	3	4	5	6	7 hohes Risiko
----------------------	---	---	---	---	---	-------------------

Quellenangaben und Verweise

Daten und Fakten zum Fonds wurden - z.T. in Auszügen - den Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) zum Investmentvermögen von Universal-Investment entnommen. **Diese sind kostenlos unter www.universal-investment.com erhältlich.** Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Fondsvolumen, Rücknahmepreis und Fondskennzahlen wurden gesondert von Universal-Investment bezogen und beziehen sich auf den angegebenen Stichtag. Änderungen dieser Informationen nach dem angegebenen Stichtag sind nicht berücksichtigt. Die mit einem (*) gekennzeichneten Daten basieren auf eigenen Berechnungen (Klassifizierung gemäß Einschätzung des Advisors) auch mit Finanzdaten von Bloomberg L.P. Derzeit noch nicht verfügbare Daten sind mit n.v. angegeben. Die Investition erfolgt immer in das Investmentvermögen und nicht in, im monatlichen Fondskommentar ggf. aufgeführte, einzelne Wertpapiere. Von einer positiven Einschätzung bzgl. eines einzelnen Wertpapiers kann nicht auf die Gesamtentwicklung bzw. -bewertung des Investmentvermögens geschlossen werden. Im Übrigen verweisen wir auf die Veröffentlichungen auf unserer Website unter www.lloydfonds.de

sollten sich über etwaige nationale Beschränkungen informieren und diese einhalten. Die Kapitalanlage, insbesondere auch die Investition in Fonds, ist mit Risiken verbunden. Der Wert Ihres Investments kann fallen oder steigen und Sie müssen als Anleger damit rechnen, den eingesetzten Betrag nicht oder zumindest nicht vollständig zurückzuerhalten. Die Darstellung vergangenheitsbezogener Daten und Wertentwicklungen oder Abbildung von Auszeichnungen für die Performance der Produkte ist kein verlässlicher Indikator für dessen künftige Wertentwicklung. Dieses Dokument enthält unter anderem unsere derzeitige unverbindliche Einschätzung zu Marktsituationen, Produkten und deren denkbaren Entwicklungsmöglichkeiten, für deren Richtigkeit wir keine Haftung übernehmen. Die enthaltenen Informationen geben zudem nicht vor, vollständig oder umfassend zu sein. Die Informationen wurden von uns sorgfältig zusammengestellt und beruhen auch auf allgemein zugänglichen Quellen und Daten Dritter, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir keine Gewähr übernehmen können. Die Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments und können sich jederzeit ändern, ohne dass dies angekündigt oder publiziert oder der Empfänger auf andere Weise informiert wird. Dieses Dokument ist urheberrechtlich geschützt. Eine Weitergabe an Dritte oder die Verwendung von Inhalten ist ohne vorheriges schriftliches Einverständnis der Lloyd Fonds AG nicht gestattet.