

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2021

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der ASSETS Defensive Opportunities UI ist für Anleger konzipiert, die eine attraktive Alternative zur Anlage des kurzfristigen Bodensatzes ihrer Liquidität suchen, dabei aber nicht auf eine sicherheitsorientierte Anlageform mit täglicher Liquidität verzichten möchten. Als global anlegender geldmarktorientierter Rentenfonds ist das Ziel die Erreichung einer stetigen - über dem Geldmarkt liegenden - Rendite bei sehr geringer Schwankungsbreite (angestrebt kleiner als 2%). Der Fonds wurde am 30.05.2011 aufgelegt und nutzt die Benchmark EZB / EUR EURO SHORT-TERM RATE IR +0,5% . Das Anlageziel soll durch eine breite Streuung von Anlagen in verzinsliche Wertpapiere mit kurzer Restlaufzeit, ausgewählte defensive Zertifikate Strukturen und Investmentfonds erreicht werden. Im Rahmen der allgemeinen Anlagestrategie wird auf die folgenden Punkte besonderen Wert gelegt: 1) niedrige Zinsänderungsrisiken, durch eine angestrebte durchschnittliche Duration von 1,5 Jahren, 2) Vermeidung von Fremdwährungsrisiken, 3) Reduzierung von Bonitätsrisiken, durch eine Selektion von Wertpapieren mit durchschnittlich Investmentgrade oder vergleichbar und 4) möglichst geringe Liquiditätsrisiken.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2021		31.12.2020	
	Tageswert	% Anteil	Tageswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Aktien	0,00	0,00	2.811.780,00	3,44
Renten	96.495.635,63	91,39	66.848.541,91	81,85
sonst. Beteiligungswertpapiere	0,00	0,00	8.472.500,00	10,37
Fondsanteile	5.977.614,00	5,66	0,00	0,00
Futures	78.115,97	0,07	260.916,79	0,32
Bankguthaben	1.846.992,17	1,75	2.398.458,27	2,94
Zins- und Dividendenansprüche	1.273.123,09	1,21	1.116.355,82	1,37
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-82.882,81	-0,08	-239.360,02	-0,29
Fondsvermögen	<u>105.588.598,05</u>	<u>100,00</u>	<u>81.669.192,77</u>	<u>100,00</u>

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Das Geschäftsjahr 2021 verlief in einem sehr schwierigen Umfeld für festverzinsliche Wertpapiere. Diese Aussage gilt für den überwiegenden Teil der Assetklasse. Anziehende Inflationsraten führten zu steigenden Zinsen insbesondere bei dem US Dollar und dem britischen Pfund im gesamten Laufzeitenbereich. Die Angst vor Zinserhöhungen der Zentralbanken in den USA und UK führten insbesondere in der zweiten Jahreshälfte zu stark ansteigenden Zinsen im kurzen Laufzeitenbereich dieser Währungsräume.

Hinzu kam eine deutliche Verschärfung des geopolitischen Umfelds ab Mitte des 3ten Quartals mit Truppenaufmärschen an der ukrainischen Grenze von Russland. Das Aussetzen der letzten demokratischen Rechte in Hong Kong durch China und zunehmende Spannungen im Nahen Osten wegen der atomaren Aufrüstung des Irans führten zu stark steigenden Preisen bei fossilen Energieträgern und einem weiteren Anstieg der Inflationsraten. Die Kapitalmärkte wechselten mit Beginn des Novembers in einen RISK OFF Modus.

Das Sondervermögen der Anteilsklasse A hat das Geschäftsjahr mit einer positiven Wertentwicklung von 1,32% beendet, die Anteilsklasse B weist ein Jahresergebnis von 1,08% aus.

Im US Dollar und dem britischen Pfund sind die Zinserhöhungen nunmehr überwiegend eingepreist. Aufgrund der schwächeren Wirtschaftsentwicklung in der EURO Zone und dem starken politischen Druck, die Zinsen nicht zu erhöhen, gehen wir von einem stabilen Zins- und Risikoumfeld für das Sondervermögen aus und erwarten im laufenden Börsenjahr erneut ein positives Gesamtergebnis.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Jahresbericht Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus gekauften Futures.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)¹

Anteilklasse I: +1,32 %

Anteilklasse R: +1,08 %

Wichtiger Hinweis

Zum 1. Juli 2021 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen geändert.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

¹ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht
Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	105.673.229,54	100,08
1. Aktien	2.892.120,00	2,74
Großbritannien	2.892.120,00	2,74
2. Anleihen	92.072.755,63	87,20
< 1 Jahr	43.778.416,75	41,46
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	23.251.975,12	22,02
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.752.646,51	5,45
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	9.062.164,20	8,58
>= 10 Jahre	10.227.553,05	9,69
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.530.760,00	1,45
EUR	1.530.760,00	1,45
4. Investmentanteile	5.977.614,00	5,66
EUR	5.977.614,00	5,66
5. Derivate	78.115,97	0,07
6. Bankguthaben	1.002.924,30	0,95
7. Sonstige Vermögensgegenstände	2.118.939,64	2,01
II. Verbindlichkeiten	-84.631,49	-0,08
III. Fondsvermögen	105.588.598,05	100,00

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	102.473.249,63	97,05
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	64.712.576,39	61,29
Aktien							EUR	2.892.120,00	2,74
Barclays Bank PLC 4,75% Non-Cum.Call.Pref.Shares	XS0214398199		EUR	3.000	0	0 %	96,404	2.892.120,00	2,74
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	60.289.696,39	57,10
3,2380 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. SF-Nachr.-MTN-IHS A299 v13(23)	CH0220734930		CHF	40	40	0 %	104,883	40.530,58	0,04
3,0000 % Helvetia Schweiz. Versicherung SF-FLR Notes 2015(22/Und.)	CH0292984439		CHF	560	730	615 %	102,458	554.308,57	0,52
0,6250 % Scandinavian Airlines System SF-Anl. 1986(91/Und.)	CH0006125253		CHF	6.500	0	500 %	18,353	1.152.492,51	1,09
0,6000 % Tanner Servi.Financieros S.A. SF-Bonds 2020(22)	CH0517825300		CHF	1.160	1.160	0 %	100,061	1.121.348,28	1,06
2,5000 % Aareal Bank AG Subord.-MTN S.220 v.2014(2022)	DE000A1TNDW7		EUR	35	0	0 %	101,499	35.524,65	0,03
5,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2012(2022/2042)	DE000A1RE1Q3		EUR	2.000	0	0 %	104,336	2.086.720,00	1,98
4,7500 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1721410725		EUR	2.162	2.162	0 %	102,693	2.220.222,66	2,10
5,2500 % Atradius Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(24/44)	XS1028942354		EUR	800	800	0 %	110,632	885.056,00	0,84
1,2990 % Banco Popolare Società Cooper. EO-FLR Notes 2007(17/Und.)	XS0304963373		EUR	1.100	1.000	0 %	99,006	1.089.066,00	1,03
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	XS1695284114		EUR	4.493	1.813	0 %	102,444	4.602.808,92	4,36
0,0000 % Belfius Bank S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2002(22)	BE0117876210		EUR	1.350	0	0 %	99,791	1.347.178,50	1,28
4,0000 % Brighthouse Fin. Inst. Fundg.I EO-FLR Med.-Term Nts 2007(22)	XS0306913186		EUR	2.000	200	0 %	102,364	2.047.280,00	1,94
2,0000 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(10/Und.)	FR0010203026		EUR	2.200	2.200	0 %	99,590	2.190.969,00	2,08
3,0034 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(11/Und.)	FR0010167247		EUR	1.125	0	0 %	102,002	1.147.522,50	1,09
3,2500 % DIC Asset AG Inh.-Schuld v.2017(2020/2022)	DE000A2GSCV5		EUR	462	0	87 %	100,772	465.566,64	0,44
3,5000 % DIC Asset AG Inh.-Schuld v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZG9		EUR	2.462	0	0 %	102,625	2.526.627,50	2,39
4,8750 % Egger Holzwerkstoffe GmbH EO-Var. Schuld v. 2018(23/Und.)	AT0000A208R5		EUR	820	300	0 %	103,380	847.716,00	0,80
1,6110 % Ethias Vie EO-FLR Nts 2005(15/Und.)	BE0930906947		EUR	1.150	0	0 %	95,568	1.099.032,00	1,04
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	700	0	0 %	104,871	734.097,00	0,70
1,6110 % GAMALIFE - Comp. de Seg.Vida EO-FLR Obr. 2002(22)	PTTRVAOE0001		EUR	200	200	0 %	98,493	196.986,00	0,19
2,9110 % GAMALIFE - Comp. de Seg.Vida EO-Obrig. var. 2002(12/Und.)	PTTRVBOE0000		EUR	1.500	500	0 %	79,111	1.186.665,00	1,12
6,3750 % Groupama Assurances Mutuelles EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011896513		EUR	3.500	4.300	800 %	113,358	3.967.530,00	3,76
5,5000 % Main Capital Funding L.P. EO-Capital Sec. 05(11/Und.)	DE000A0E4657		EUR	500	500	0 %	102,500	512.500,00	0,49
1,6000 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(23/25)	NO0010874050		EUR	3.100	2.000	0 %	102,244	3.169.564,00	3,00
5,5000 % Porr AG EO-Var. Schuld v. 2017(22/Und.)	XS1555774014		EUR	100	750	1.450 %	101,177	101.177,00	0,10
1,5390 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S	XS2211183244		EUR	1.000	1.000	0 %	101,060	1.010.600,00	0,96

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,2500 % Württemb.LebensversicherungAG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44)	XS1064049767		EUR	1.100	1.100	0 %	109,837	1.208.207,00	1,14
6,5000 % LV Friendly Society Ltd. LS-FLR Notes 2013(23/43)	XS0935312057		GBP	628	628	0 %	104,773	783.956,20	0,74
3,3750 % Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd DL-Notes 2019(24) Reg.S	USY00130RW92		USD	2.000	2.000	0 %	103,007	1.818.305,38	1,72
1,6500 % AEGON N.V. DL-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116168		USD	200	200	0 %	93,751	165.491,62	0,16
4,0000 % CK Hutchison Cap.Sec. (17) Ltd DL-FLR Secs 2017(22/Und.)Reg.S	USG2176GAA97		USD	1.000	1.000	0 %	101,065	892.012,36	0,84
3,5000 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2017(17/22)	XS1644429695		USD	2.500	2.500	0 %	101,152	2.231.950,57	2,11
3,1250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2019(19/22)	XS2011969065		USD	200	200	0 %	100,805	177.943,51	0,17
4,0000 % COSCO Finance (2011) Ltd. DL-Notes 2012(22)	XS0858461758		USD	4.500	0	0 %	102,146	4.056.990,29	3,84
5,1000 % Dai-ichi Life Holdings Inc. DL-FLR Nts 2014(14/Und.) Reg.S	USJ09748AC83		USD	1.500	1.500	0 %	108,128	1.431.526,92	1,36
5,0000 % EFG International (GG) Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/27)	XS1591573180		USD	4.700	200	0 %	100,834	4.182.875,55	3,96
4,7000 % ING Groep N.V. DL-FLR Med.-Term Nts 18(23/28)	XS1796077946		USD	2.000	2.000	0 %	103,636	1.829.408,65	1,73
7,0000 % Kon. KPN N.V. DL-FLR Cap.Secs 13(23/73)Reg.S	USN4297BBC74		USD	2.000	2.000	0 %	105,357	1.859.788,17	1,76
3,8750 % Lenovo Group Ltd. DL-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1573181440		USD	1.010	0	0 %	100,414	895.129,21	0,85
4,6000 % Mizuho Finl Group (KY) 3 Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S	USG6180BAB39		USD	600	600	0 %	106,293	562.893,20	0,53
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680		USD	800	800	0 %	104,262	736.183,58	0,70
4,8500 % Phoenix Lead Ltd. DL-Notes 2017(22/Und.)	XS1668531335		USD	1.262	1.262	0 %	100,367	1.117.944,87	1,06
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	1.530.760,00	1,45
Drägerwerk AG & Co. KGaA Genussscheine Ser.D EO 25,56	DE0005550719		STK	2.840	4.820	1.980	EUR 539,000	1.530.760,00	1,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	31.783.059,24	30,10
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	31.783.059,24	30,10
3,5000 % AKKA Technologies SE EO-FLR Exch.Bonds 19(25/Und.)	BE6317643334		EUR	700	700	0 %	99,499	696.493,00	0,66
4,0000 % Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Anleihe v.2018(2019/2023)	DE000A2LQL97		EUR	843	0	0 %	99,453	838.388,79	0,79
4,0000 % IKB Deutsche Industriebank AG FLR-Sub.Anl.v.2018(2023/2028)	DE000A2GSG24		EUR	2.000	2.000	0 %	101,964	2.039.280,00	1,93
5,6700 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.-MTN-IHSv.03(13/23)R.322	XS0163286007		EUR	300	300	0 %	102,001	306.004,23	0,29
2,1480 % La Mondiale EO-FLR Obl. 2003(13/Und.)	FR0010021287		EUR	600	600	0 %	99,509	597.054,00	0,57
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168		EUR	1.200	0	0 %	101,090	1.213.080,00	1,15
4,0000 % PNE AG Anleihe v.2018(2021/2023)	DE000A2LQ3M9		EUR	467	100	0 %	101,832	475.555,44	0,45
3,5000 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	XS2176872849		EUR	4.000	4.000	0 %	105,873	4.234.920,00	4,01
1,6250 % Rail Transit Int.Invst.Co.Ltd. EO-Notes 2018(22)	XS1679505070		EUR	400	400	0 %	100,277	401.108,00	0,38
6,7500 % esure Group PLC LS-Notes 2014(24)	XS1155568436		GBP	2.000	2.000	0 %	112,626	2.683.807,94	2,54
5,1570 % RSA Insurance Group Ltd. SK-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1584996737		SEK	40.000	20.000	0 %	101,230	3.950.631,74	3,74

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,2500 % Athora Netherlands N.V. DL-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1717202490		USD	2.000	2.000	0	103,350	1.824.360,11	1,73
6,7500 % BBVA Bancomer SA(Texas Branch) DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP16259AH99		USD	4.000	1.000	0	103,869	3.667.043,25	3,47
1,2500 % Hyundai Capital America DL-Med.-T. Nts 20(20/23) Reg.S	US44891CBM47		USD	3.400	0	1.100	99,985	3.000.432,48	2,84
2,4515 % NatWest Group PLC DL-FLR Pref.Cap.Sc07(17/Und.)	US639057AA62		USD	5.000	4.000	0	99,593	4.395.101,50	4,16
4,2500 % Swiss Re Finance (Lux) S.A. DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2049422343		USD	1.600	1.600	0	103,372	1.459.798,76	1,38
Investmentanteile							EUR	5.977.614,00	5,66
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	5.977.614,00	5,66
M&G(L)IF1-M&G(L)Sh.Dat.Corp.Bd Act. Nom. Cl(INE) EUR Acc. oN	LU1797818918		ANT	190.000	190.000	0	EUR 10,494	1.993.784,00	1,89
NBIF-Neu.Ber.Ultr.S.Term Eo Bd Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BFZMJT78		ANT	9.500	9.500	0	EUR 105,080	998.260,00	0,95
PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hed.o.N.	IE00B80G9288		ANT	135.000	135.000	0	EUR 15,050	2.031.750,00	1,92
Xtr.II EUR H.Yld Corp.Bd1-3Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU1109939865		ANT	100.000	100.000	0	EUR 9,538	953.820,00	0,90
Summe Wertpapiervermögen							EUR	102.473.249,63	97,05
Derivate							EUR	78.115,97	0,07
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	78.115,97	0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	78.115,97	0,07
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 03.22 CME		352	CHF	2.875.000			CHF 1,035	-14.998,55	-0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 03.22 CME		352	GBP	3.500.000			GBP 0,840	-48.999,16	-0,05
FUTURE CROSS RATE EUR/SEK 03.22 CME		352	SEK	4.125.000			SEK 10,258	-8.250,40	-0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.22 CME		352	USD	36.250.000			USD 1,135	150.364,08	0,14

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	1.002.924,30	0,95
Bankguthaben						EUR	1.002.924,30	0,95
EUR - Guthaben bei:								
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Düsseldorf Depotbank			EUR	553.226,54		% 100,000	553.226,54	0,52
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:								
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Düsseldorf Depotbank			SEK	1.924.455,68		% 100,000	187.760,93	0,18
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:								
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Düsseldorf Depotbank			CHF	28.088,02		% 100,000	27.135,56	0,03
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Düsseldorf Depotbank			GBP	117.635,66		% 100,000	140.159,26	0,13
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Düsseldorf Depotbank			USD	107.229,40		% 100,000	94.642,01	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	2.118.939,64	2,01
Zinsansprüche			EUR	1.109.589,66			1.109.589,66	1,05
Quellensteueransprüche			EUR	165.282,11			165.282,11	0,16
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	844.067,87			844.067,87	0,80
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-84.631,49	-0,08
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1.748,68			-1.748,68	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-52.718,66			-52.718,66	-0,05
Performance Fee			EUR	-8.948,82			-8.948,82	-0,01
Verwahrstellenvergütung			EUR	-12.345,33			-12.345,33	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.200,00			-8.200,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-670,00			-670,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	105.588.598,05	100,00 1)

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK I									
Anteilwert							EUR	91,33	
Ausgabepreis							EUR	92,24	
Rücknahmepreis							EUR	91,33	
Anzahl Anteile							STK	719.646	
Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK R									
Anteilwert							EUR	90,16	
Ausgabepreis							EUR	91,51	
Rücknahmepreis							EUR	90,16	
Anzahl Anteile							STK	442.167	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2021	
CHF	(CHF)	1,0351000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8393000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,2495000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1330000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

352

Chicago - CME Globex

Jahresbericht Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,0000 % DVB Bank SE Nachr.-MTN v.2015(2021)	XS1165445807	EUR	0	3.404	
0,7500 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 20(22/23) S.2728	DE000HCB0AY6	EUR	0	300	
0,5000 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2259867039	EUR	0	300	
6,2500 % Orsted A/S EO-FLR Secs 2013(2023/3013)	XS0943370543	EUR	0	2.040	
8,3673 % Talanx Finanz (Luxemburg) S.A. EO-FLR Notes 2012(22/42)	XS0768664731	EUR	0	1.000	
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	XS1785474294	EUR	200	200	
Wandelanleihen					
0,6250 % Internat. Cons. Airl. Group SA EO-Conv. Bonds 2015(22)	XS1322536506	EUR	500	500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,6250 % Dell Bank International DAC EO-Notes 2019(19/22)	XS2066058988	EUR	0	2.000	
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6	EUR	500	500	
Wandelanleihen					
3,0000 % GK Software SE Wandelschuldv.v.17(22)	DE000A2GSM75	EUR	34	34	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,0000 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2012(12/21)	XS0802174044	EUR	0	3.000	
3,7500 % Deutsche Postbank Fdg Trust II EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(09/Und.)	DE000A0DHUM0	EUR	1.500	1.500	
4,5000 % Global Bank Corp. DL-Notes 2016(21) Reg.S	USP47718AC86	USD	1.900	2.000	
2,0000 % Hammerson PLC EO-Bonds 2014(14/22)	XS1081656180	EUR	5.628	5.628	

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,6250 % Iliad S.A. EO-Obl. 2018(18/21)	FR0013331188	EUR	0	2.000	
1,6120 % National Westminster Bank PLC EO-FLR-Med.T.Nts 1999(09/Und.)	XS0102480869	EUR	0	3.642	
1,9000 % Nissan Motor Acceptance Corp. DL-Notes 2016(16/21) Reg.S	USU65478AX42	USD	0	60	
5,3500 % Olam International Ltd. DL-FLR MTN 2016(21/Und.)	XS1452359521	USD	0	2.600	
4,5000 % Olam International Ltd. DL-Medium-Term Notes 2016(21)	XS1394068693	USD	0	2.400	
5,2500 % OMV AG EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1294342792	EUR	0	1.030	
2,4530 % Opus Securities S.A. EO-FLR Exch. Nts 2006(Und.)	XS0272723551	EUR	2.240	2.240	
6,7500 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2014(21/Und.)	AT0000A19Y36	EUR	0	156	
2,1250 % Siegfried Holding AG SF-FLR Anl. 2016(21/Und.)	CH0340677837	CHF	0	325	
9,0000 % SRLEV N.V. EO-FLR Bonds 2011(21/41)	XS0616936372	EUR	0	3.500	
Wandelanleihen					
N.V. Bekaert S.A. EO-Zero Conv. Obl.2016(21)	BE6286986284	EUR	0	2.900	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Commerzbank AG Inh.Genussscheine 05/31.12.2020	DE000A0HGNA3	EUR	0	900	
Commerzbank AG Inh.Genussscheine 05/31.12.2020	DE000A0D4TQ9	EUR	0	4.400	
Drägerwerk AG & Co. KGaA z.Verk.Gen.sch. Ser.D EO 25,56	DE000A3H3MD7	STK	1.980	1.980	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321462870	ANT	3.092	3.092	

Jahresbericht
Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/SF, CROSS RATE EO/SK)

EUR

152.591,98

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde.

Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	3.595,44	0,01
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	713.819,77	0,99
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.797.085,36	2,50
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-42.924,45	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-14.943,12	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	10.705,91	0,01
Summe der Erträge		EUR	2.467.338,91	3,43
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.218,96	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-299.105,62	-0,42
- Verwaltungsvergütung	EUR	-248.371,45		
- Beratungsvergütung	EUR	-50.734,17		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-40.498,72	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.122,73	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-120.728,70	-0,17
- Depotgebühren	EUR	-7.483,98		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-92.006,54		
- Sonstige Kosten	EUR	-21.238,18		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-15.924,49		
Summe der Aufwendungen		EUR	-467.674,73	-0,65
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.999.664,19	2,78
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	690.627,78	0,96
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.227.401,55	-4,48
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-2.536.773,77	-3,52

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-537.109,59	-0,74
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	835.713,66	1,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	411.348,88	0,57
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.247.062,54	1,73
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	709.952,95	0,99

Entwicklung des Sondervermögens

			2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR 46.466.707,50
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR -719.646,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 19.184.665,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	36.809.143,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-17.624.477,40	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR 80.949,54
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR 709.952,95
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	835.713,66	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	411.348,88	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR 65.722.629,87

Jahresbericht
Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	12.088.243,29	16,83
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	9.836.983,73	13,70
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-537.109,59	-0,74
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.788.369,15	3,87
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	11.368.597,29	15,83
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.510.202,82	2,10
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	9.858.394,47	13,73
III. Gesamtausschüttung	EUR	719.646,00	1,00
1. Zwischenausschüttung **)	EUR	719.646,00	1,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

**) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK I

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018	Stück	725.843	EUR	65.940.884,83	EUR 90,85
2019	Stück	692.204	EUR	63.813.160,65	EUR 92,19
2020	Stück	509.906	EUR	46.466.707,50	EUR 91,13
2021	Stück	719.646	EUR	65.722.629,87	EUR 91,33

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	2.181,14	0,01
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	432.890,84	0,98
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.090.648,11	2,47
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-26.006,34	-0,06
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-9.071,53	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR	6.505,48	0,01
Summe der Erträge	EUR	1.497.147,69	3,39
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-760,93	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-279.486,43	-0,63
- Verwaltungsvergütung	EUR	-181.185,72	
- Beratungsvergütung	EUR	-98.300,71	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-25.883,94	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.933,88	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-65.900,89	-0,15
- Depotgebühren	EUR	-4.762,17	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-47.288,48	
- Sonstige Kosten	EUR	-13.850,24	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-10.130,78	
Summe der Aufwendungen	EUR	-375.966,07	-0,85
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.121.181,61	2,54
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	418.767,12	0,95
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.957.926,12	-4,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.539.159,00	-3,48

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-417.977,39	-0,94
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	421.123,91	0,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	337.460,39	0,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	758.584,30	1,71
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	340.606,91	0,77

Entwicklung des Sondervermögens

		2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	35.202.485,27
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-420.058,22
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	4.686.146,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	19.460.774,68	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.774.628,12	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	56.787,66
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	340.606,91
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	421.123,91	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	337.460,39	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	39.865.968,18

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK R

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	7.251.809,66	16,40
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	5.978.069,83	13,51
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-417.977,39	-0,94
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.691.717,22	3,83
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	6.831.751,44	15,45
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	851.856,22	1,93
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.979.895,22	13,52
III. Gesamtausschüttung	EUR	420.058,22	0,95
1. Zwischenausschüttung **)	EUR	420.058,22	0,95
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

**) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK R

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2018	Stück	395.788	EUR	35.768.225,95	EUR 90,37
2019	Stück	420.785	EUR	38.485.683,63	EUR 91,46
2020	Stück	390.562	EUR	35.202.485,27	EUR 90,13
2021	Stück	442.167	EUR	39.865.968,18	EUR 90,16

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		5.776,58
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		1.146.710,60
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		2.887.733,47
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-68.930,80
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-24.014,65
11. Sonstige Erträge	EUR		17.211,40
Summe der Erträge	EUR		3.964.486,60
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.979,89
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-578.592,05
- Verwaltungsvergütung	EUR	-429.557,17	
- Beratungsvergütung	EUR	-149.034,88	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-66.382,66
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.056,61
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-186.629,59
- Depotgebühren	EUR	-12.246,15	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-139.295,02	
- Sonstige Kosten	EUR	-35.088,42	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-26.055,27	
Summe der Aufwendungen	EUR		-843.640,80
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		3.120.845,80
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		0,00
2. Realisierte Verluste	EUR		1.109.394,89
			-5.185.327,67
			0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-4.075.932,77

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-955.086,97
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.256.837,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	748.809,27
		0,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.005.646,84
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.050.559,87

Entwicklung des Sondervermögens

		2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		81.669.192,77
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		-1.139.704,22
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		23.870.812,43
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	56.269.917,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-32.399.105,52	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		137.737,20
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.050.559,87
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.256.837,57	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	748.809,27	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		105.588.598,05

Jahresbericht
Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 0,300% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK I	keine	1,00	0,450	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK R	keine	1,50	0,850	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

46.809.905,02

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Newedge Group (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

97,05

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,07

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 30.05.2011 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,15 %

größter potenzieller Risikobetrag

1,49 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

0,44 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,37

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Corporates TR 3-5Yr (Bloomberg: QW5E INDEX)

90,00 %

MSCI Europe (EUR) (FactSet: 990500)

10,00 %

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK I

Anteilwert	EUR	91,33
Ausgabepreis	EUR	92,24
Rücknahmepreis	EUR	91,33
Anzahl Anteile	STK	719.646

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK R

Anteilwert	EUR	90,16
Ausgabepreis	EUR	91,51
Rücknahmepreis	EUR	90,16
Anzahl Anteile	STK	442.167

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,50 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,15 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,90 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR

0,00

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
M&G(L)IF1-M&G(L)Sh.Dat.Corp.Bd Act. Nom. CI(INE) EUR Acc. oN	LU1797818918	0,150
NBIF-Neu.Ber.Ultr.S.Term Eo Bd Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BFZMJT78	0,290
PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hed.o.N.	IE00B80G9288	0,550
Xtr.II EUR H.Yld Corp.Bd1-3Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU1109939865	0,150

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

Xtr.II iTraxx Cross.Sh.Da.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0321462870	0,140
--	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwände: EUR 0,00

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwände: EUR 0,00

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	17.362,37
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Jahresbericht Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungs-Verordnung“) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewirbt dieses Sondervermögen ökologische und/oder soziale Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Angaben zur Erfüllung dieser Merkmale, sowie gegebenenfalls zur Vereinbarung dieser Merkmale mit einem Index, der als Referenzwert dient, sowie der Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, wurden zum Stichtag 1. Mai 2021 in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 1. Mai 2021 umgesetzt wurden, beziehen sich die Angaben im Jahresbericht jedoch nur auf den Zeitraum ab dem Stichtag.

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) erfüllt. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Es ist vorgesehen, dass Anlagestandards nach ökologischen und/oder sozialen Kriterien gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationssystemen der Universal-Investment hinterlegt und auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert werden. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens sollen standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft werden. Soweit vertraglich fixiert sollen Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen werden.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) entnommen werden.

Frankfurt am Main, den 3. Januar 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Jahresbericht Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 8. April 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	30. Mai 2011
Anteilklasse R	30. Mai 2011

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit 1,00 %
Anteilklasse R	derzeit 1,50 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	keine
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,45 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,85 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,06 % p.a.

Erfolgsabhängige Asset Management-Vergütung

Anteilklasse I	20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden)
Anteilklasse R	derzeit keine

Vergleichsindex

Anteilklasse I	EZB / EUR EURO SHORT-TERM RATE IR (ISIN EU000A2X2A25)
Anteilklasse R	EZB / EUR EURO SHORT-TERM RATE IR (ISIN EU000A2X2A25)

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse R	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttend mit Zwischenausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttend mit Zwischenausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A1H72N / DE000A1H72N5
Anteilklasse R	A1JGBT / DE000A1JGBT2

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Hausanschrift:

Königsallee 21/23
40212 Düsseldorf

Telefon: (0211) 910 - 0
Telefax: (0211) 910 - 616

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € 2.528.588.962,46 (Stand: 31.12.2020)

3. Asset Management-Gesellschaft

SPSW Capital GmbH

Postanschrift:

An der Alster 42
20099 Hamburg

Telefon (040) 22 63 437-0
Telefax (040) 22 63 437-99
www.spsw-capital.com

4. Vertrieb

Lloyd Fonds AG

Postanschrift:

An der Alster 42
20099 Hamburg

Telefon (040) 32 56 78-0
Telefax (040) 32 56 78-99

5. Anlageausschuss

Thomas Lange
Lange Assets & Consulting GmbH, Hamburg