

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Lloyd Fonds - European Hidden Champions

JAHRESBERICHT
ZUM 31. MÄRZ 2022

VERWAHRSTELLE:



VERTRIEB:



Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt Investitionen in wachstumsstarke Unternehmen aus dem europäischen Mittelstand mit einer Marktkapitalisierung von bis zu fünf Milliarden Euro an. Die Aktienausswahl bezieht insbesondere Unternehmen mit ein, die einen möglichst hohen Innovationsgrad aufweisen. Um etwaige Marktineffizienzen nutzen zu können, soll großer Wert auf Unternehmensbesuche gelegt werden. Der Auswahlprozess der Titel ist dabei auf fundamentale Faktoren ausgerichtet. Entscheidend bei der Einzeltitelselektion sind die Kriterien Marktpositionierung, Gewinnpotential, Bilanzpotential, Bewertung und Managementqualität. Der regionale Fokus des Fonds liegt auf europäischen Aktien, wobei hier schwerpunktmäßig die deutschsprachige Region sowie Skandinavien im Vordergrund stehen sollten. Aufgrund der Wachstumsorientierung stehen vor allem die Sektoren Industrie, Technologie und Gesundheitswesen im Fokus.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.03.2022		31.03.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	79.875.108,22	97,94	163.579.605,11	99,22
Futures	-69.420,00	-0,09	0,00	0,00
Bankguthaben	1.818.597,90	2,23	2.318.040,36	1,41
Zins- und Dividendenansprüche	35.854,76	0,04	17.907,36	0,01
Sonstige Ford. /Verbindlichkeiten	-107.302,64	-0,13	-1.052.509,55	-0,64
Fondsvermögen	81.552.838,24	100,00	164.863.043,28	100,00

Jahresbericht Lloyd Fonds - European Hidden Champions

Im zweiten Jahr seit Ausbruch der Corona-Pandemie wiesen Wachstumswerten mit langer Duration in Folge der angekündigten Zinswende der amerikanischen Notenbank seit Februar 2021 eine schlechtere relative Performance zum Gesamtmarkt auf, der auch spürbaren Einfluss auf die Portfolioentwicklung im weiteren Jahresverlauf nahm. Im Dezember wurde die Cashquote auf zwischen 5 bis 10% erhöht und mittels Indexfutures abgesichert, um das Marktrisiko im Portfolio zu reduzieren, da das Umfeld einer anhaltend hohen Inflation und damit verbundenen Sorgen vorgezogener Zinserhöhungsschritte, sowie die weiterhin bestehenden Lieferkettenprobleme ein zunehmend negatives Bild zeichneten. Die Gesamtsituation wurde weiter belastet durch die Eskalation der Ukraine Krise. Der Anteil skandinavischer Titel, der zu Beginn des Berichtszeitraums noch bei über 45% des Fondsvermögens lag, fiel aufgrund von Positionsabbau sowie auch unterdurchschnittlicher relativer Performance auf unter 29% zum Ende des Berichtszeitraums.

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 stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions

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.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. April 2021 bis 31. März 2022)¹.

Anteilklasse R: -20,12 %

Anteilklasse I: -19,64 %

Anteilklasse S: -19,00 %

Anteilklasse I2: -19,09 %

Wichtiger Hinweis

Zum 1. Januar 2022 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen des OGAW-Sondervermögen geändert.

¹Eigene 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 - European Hidden Champions

Vermögensübersicht zum 31.03.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	81.661.201,15	100,13
1. Aktien	79.874.276,22	97,94
Bundesrep. Deutschland	44.531.782,15	54,60
Canada	2.123.218,66	2,60
Dänemark	2.934.039,87	3,60
Frankreich	728.712,00	0,89
Großbritannien	454.344,22	0,56
Italien	1.679.385,50	2,06
Luxemburg	1.260.000,00	1,55
Norwegen	6.817.092,32	8,36
Österreich	4.299.980,00	5,27
Schweden	12.646.374,25	15,51
Schweiz	2.399.347,25	2,94
2. Andere Wertpapiere	832,00	0,00
EUR	832,00	0,00
3. Derivate	-69.420,00	-0,09
4. Bankguthaben	833.455,90	1,02
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.022.057,03	1,25
II. Verbindlichkeiten	-108.362,91	-0,13
III. Fondsvermögen	81.552.838,24	100,00

Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	79.875.108,22	97,94
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	46.860.064,56	57,46
Aktien							EUR	46.860.064,56	57,46
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	CH0108503795		STK	6.316.800	2.352.000	8.055.200	CHF 0,389	2.399.347,25	2,94
NTG Nordic Transport Group AS Navne-Aktier DK 20	DK0061141215		STK	19.450	35.000	15.550	DKK 410,000	1.072.086,36	1,31
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5		STK	20.700	2.500	0	EUR 185,600	3.841.920,00	4,71
DEUTZ AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006305006		STK	372.150	214.100	58.050	EUR 4,698	1.748.360,70	2,14
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802		STK	52.900	61.000	8.100	EUR 76,400	4.041.560,00	4,96
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	26.550	90.000	63.450	EUR 26,820	712.071,00	0,87
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407		STK	11.800	9.800	31.624	EUR 21,900	258.420,00	0,32
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK	41.000	41.000	0	EUR 24,300	996.300,00	1,22
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424		STK	36.140	13.140	0	EUR 130,000	4.698.200,00	5,76
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	12.550	18.300	5.750	EUR 52,640	660.632,00	0,81
init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005759807		STK	29.150	0	19.981	EUR 36,650	1.068.347,50	1,31
Instone Real Estate Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2NBX80		STK	42.700	0	88.800	EUR 16,940	723.338,00	0,89
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000		STK	58.500	1.788	3.968	EUR 36,500	2.135.250,00	2,62
K+S AG	DE000KSAG888		STK	49.400	49.400	0	EUR 27,450	1.356.030,00	1,66
Korian S.A. Actions Port. EO 5	FR0010386334		STK	34.800	34.800	0	EUR 20,940	728.712,00	0,89
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	31.300	31.300	0	EUR 39,890	1.248.557,00	1,53
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8		STK	79.900	23.934	7.150	EUR 29,800	2.381.020,00	2,92
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200		STK	7.265	0	21.485	EUR 144,000	1.046.160,00	1,28
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006		STK	99.900	0	52.600	EUR 26,550	2.652.345,00	3,25
SECO S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005438046		STK	290.300	323.739	33.439	EUR 5,785	1.679.385,50	2,06
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326		STK	14.850	7.650	6.000	EUR 122,400	1.817.640,00	2,23
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	116.500	0	6.500	EUR 15,960	1.859.340,00	2,28
tonies SE Actions au Porteur EO 1	LJ2333563281		STK	200.000	200.000	0	EUR 6,300	1.260.000,00	1,55
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6		STK	40.550	3.900	46.150	EUR 70,100	2.842.555,00	3,49
Wacker Neuson SE Namens-Aktien o.N.	DE000WACK012		STK	35.250	85.000	49.750	EUR 20,320	716.280,00	0,88
Pierce Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0015658364		STK	419.343	0	198.455	SEK 27,950	1.130.440,85	1,39
Profoto Holding AB Namn-Aktier	SE0015962147		STK	7.844	100.000	92.156	SEK 108,800	82.311,99	0,10
Tobii AB Namn-Aktier o.N.	SE0002591420		STK	403.350	0	133.650	SEK 31,360	1.219.985,73	1,50
Xvivo Perfusion AB Namn-Aktier o.N.	SE0004840718		STK	18.600	32.400	79.800	SEK 269,500	483.468,68	0,59

Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	33.014.211,66	40,48
Aktien							EUR	33.014.211,66	40,48
Rock Tech Lithium Inc. Registered Shares o.N.	CA77273P2017	STK	500.000	500.000	0	CAD	5,900	2.123.218,66	2,60
Dataproces Group A/S Navne Aktier DK -,02	DK0061408580	STK	1.575.899	0	416.979	DKK	6,250	1.324.142,45	1,62
Digizuite A/S Navne-Aktier DK 1	DK0061535937	STK	548.000	1.131.000	583.000	DKK	7,300	537.811,06	0,66
EQS Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0005494165	STK	83.200	2.200	0	EUR	32,400	2.695.680,00	3,31
JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9N37	STK	203.250	5.080	12.150	EUR	22,500	4.573.125,00	5,61
SynBiotic SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3E5A59	STK	83.500	83.500	0	EUR	19,100	1.594.850,00	1,96
wallstreet:online AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS609	STK	174.313	59.093	40.804	EUR	18,150	3.163.780,95	3,88
Keywords Studios PLC Registered Shares LS -,01	GB00BBQ38507	STK	14.650	0	92.150	GBP	26,200	454.344,22	0,56
Gram Car Carriers ASA Navne-Aksjer	NO0011109563	STK	273.094	280.850	7.756	NOK	110,000	3.088.187,10	3,79
Nordhealth AS Navne-Aksjer NK 1	NO0011002651	STK	1.486.900	1.536.900	50.000	NOK	24,395	3.728.905,22	4,57
Clavister Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0005308558	STK	1.335.058	0	65.000	SEK	5,300	682.452,83	0,84
Humble Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0006261046	STK	974.000	1.730.000	756.000	SEK	18,800	1.766.092,48	2,17
Polygiene AB Namn-Aktier o.N.	SE0007692157	STK	823.900	33.900	80.000	SEK	23,500	1.867.407,07	2,29
Scout Gaming Group AB Aktier AK o.N.	SE0010521153	STK	657.000	0	0	SEK	7,100	449.904,52	0,55
Sedana Medical AB Aktier o.N.	SE0015988373	STK	211.800	592.000	380.200	SEK	67,900	1.387.050,79	1,70
Surgical Science Sweden AB Aktier AK o.N.	SE0014428512	STK	138.200	127.000	243.293	SEK	204,500	2.725.825,12	3,34
Viva Wine Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0017084361	STK	156.800	200.000	43.200	SEK	56,300	851.434,19	1,04
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	832,00	0,00
Andere Wertpapiere							EUR	832,00	0,00
EQS Group AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3MQDQ3	STK	83.200	83.200	0	EUR	0,010	832,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	79.875.108,22	97,94

Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-69.420,00	-0,09
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-69.420,00	-0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-69.420,00	-0,09
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 06.22 EUREX		185	EUR	Anzahl -10				-21.500,00	-0,03
FUTURE TECDAX P-IN. 06.22 EUREX		185	EUR	Anzahl -295				-47.920,00	-0,06
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	833.455,90	1,02
Bankguthaben							EUR	833.455,90	1,02
EUR - Guthaben bei:									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Düsseldorf Depotbank			EUR	796.274,12			% 100,000	796.274,12	0,98
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Düsseldorf Depotbank			CHF	38.059,27			% 100,000	37.181,78	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.022.057,03	1,25
Quellensteueransprüche			EUR	36.915,03				36.915,03	0,05
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	985.142,00				985.142,00	1,21

Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-108.362,91	-0,13
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1.060,27				-1.060,27	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-78.142,19				-78.142,19	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-11.381,09				-11.381,09	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-17.379,36				-17.379,36	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	81.552.838,24	100,00 1)
Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK R									
Anteilwert							EUR	78,28	
Ausgabepreis							EUR	82,19	
Rücknahmepreis							EUR	78,28	
Anzahl Anteile							STK	426.998	
Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK I									
Anteilwert							EUR	1.585,76	
Ausgabepreis							EUR	1.585,76	
Rücknahmepreis							EUR	1.585,76	
Anzahl Anteile							STK	2.447	
Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK S									
Anteilwert							EUR	1.699,20	
Ausgabepreis							EUR	1.699,20	
Rücknahmepreis							EUR	1.699,20	
Anzahl Anteile							STK	21.048	

Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions

Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK I2									
Anteilwert							EUR	1.131,51	
Ausgabepreis							EUR	1.131,51	
Rücknahmepreis							EUR	1.131,51	
Anzahl Anteile							STK	7.495	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2022	
CAD	(CAD)	1,3894000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,0236000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4383000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8448000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,7275000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,3682000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen
185

Eurex Deutschland

Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions

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					
Aktien					
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0014401378	STK	0	139.000	
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK	0	76.000	
ams-OSRAM AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	STK	0	10.000	
Asetek A/S Navne-Aktier DK 0,10	DK0060477263	STK	0	594.900	
AutoStore Holdings Ltd. Registered Shares USD -,01	BMG0670A1099	STK	1.500.000	1.500.000	
Bactiguard Holding AB (Publ) Namn-Aktier B o.N.	SE0005878741	STK	0	75.600	
Boozt AB Namn-Aktier o.N.	SE0009888738	STK	0	64.000	
BRAIN Biotech AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947	STK	0	30.000	
Cary Group Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0016609671	STK	85.000	85.000	
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	3.000	19.150	
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	0	23.591	
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2GS5D8	STK	0	19.000	
Dometic Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0007691613	STK	75.237	75.237	
Ekopak N.V. Act. Nom. o.N.	BE0974380124	STK	0	155.000	
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005773303	STK	15.600	15.600	
Friedrich Vorwerk Group SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A255F11	STK	0	74.900	
G5 Entertainment AB Namn-Aktier AK o.N.	SE0001824004	STK	0	58.500	
Harvia OYJ Registered Shares o.N.	FI4000306873	STK	0	48.000	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	0	34.000	
hGears AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CMGN3	STK	101.600	101.600	
home24 SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KEB5	STK	0	110.600	
Infant Bacterial Therapeutics Namn-Aktier B SK -,27	SE0008015259	STK	0	8.533	
INVISIO AB Namn-Aktier SK 1	SE0001200015	STK	0	112.000	
Kamux Oyj Registered Shares o.N.	FI4000206750	STK	0	165.000	
Klößner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000	STK	184.500	184.500	
Knowit AB Namn-Aktier SK 5	SE0000421273	STK	0	50.900	
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500	STK	0	7.000	
LPKF Laser & Electronics AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000	STK	24.338	235.000	
Meltwater N.V. Registered Shares DL 0,0001	NL00150003D3	STK	0	515.000	
Mercell Holding ASA Navne-Aksjer NK -,20	NO0010307143	STK	45.000	2.438.000	
Mutares SE & Co. KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB650	STK	14.540	14.540	

Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions

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
Napatech A/S Navne-Aktier DK 0,25	DK0060520450	STK	0	857.000	
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	NO0003055501	STK	0	191.000	
Orphazyme A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060910917	STK	0	18.000	
PolyPeptide Group AG Nam.-Akt. SF -,01	CH1110760852	STK	32.829	32.829	
POLYTEC Holding AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000A00XX9	STK	0	20.000	
S&T AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A0E9W5	STK	0	114.200	
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	0	15.500	
Sivers Semiconductors AB Namn-Aktier o.N.	SE0003917798	STK	0	1.320.000	
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113	STK	0	15.530	
Solutions 30 SE Actions au Porteur EO -,1275	FR0013379484	STK	25.000	281.000	
Sono Group N.V. Aand.op naam EO 0,06	NL0015000N74	STK	54.800	54.800	
Starbreeze AB Namn-Aktier B SK -,20	SE0005992831	STK	0	1.385.082	
Talenom Oyj Registered Shares o.N.	FI4000153580	STK	0	137.224	
Tobii Dynavox AB Namn-Aktier o.N.	SE0017105620	STK	457.000	457.000	
Trifork Holding AG Namens-Aktien SF -,10	CH1111227810	STK	20.000	20.000	
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	STK	0	12.200	
Xbrane Biopharma AB Namn-Aktier o.N.	SE0007789409	STK	40.000	40.000	
XSpray Pharma AB Namn-Aktier o.N.	SE0009973563	STK	0	101.643	
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 30	CH0042615283	STK	0	4.240	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Acast AB Namn-Aktier o.N.	SE0015960935	STK	445.000	445.000	
Airthings AS Navne-Aksjer NK -,01	NO0010895568	STK	0	1.020.974	
APONTIS PHARMA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CMGM5	STK	75.000	75.000	
Duell Oyj Registered Shares EUR 1	FI4000513072	STK	150.000	150.000	
Elopak AS Navne-Aksjer NK -69,75584	NO0011002586	STK	1.790.000	1.790.000	
Enad Global 7 AB Namn-Aktier o.N.	SE0010520106	STK	120.000	493.246	
Esker S.A. Actions Port. EO 2	FR0000035818	STK	1.200	8.900	
Implantica AG Reg.Sw.Dep.Rcpts (SDRs)/1 o.N.	SE0014855029	STK	0	65.235	
Lumi Gruppen AS Navne-Aksjer NK -,01	NO0010927288	STK	0	397.000	
Mintra Holding AS Navne-Aksjer NK -,03	NO0010895022	STK	0	300.000	
Mynaric AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JCY11	STK	0	25.800	

Jahresbericht Lloyd Fonds - European Hidden Champions

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
NanoRepro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006577109	STK	0	280.000	
Qiiwi Games AB Namn-Aktier o.N.	SE0010245373	STK	0	66.366	
Re:NewCell AB Namn-Aktier o.N.	SE0014960431	STK	0	113.700	
Swedencare AB Namn-Aktier o.N.	SE0015988167	STK	442.645	442.645	
Tekna Holding AS Navne-Aksjer NK 2	NO0010951577	STK	0	399.900	
Zaptec AS Navne-Aksjer NK -,00625	NO0010713936	STK	0	292.400	
ZignSec AB Namn-Aktier o.N.	SE0012930105	STK	607.990	607.990	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Sedana Medical AB Aktier o.N.	SE0009947534	STK	0	85.800	
Swedencare AB Namn-Aktier o.N.	SE0008294078	STK	5.629	70.629	

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX TECHNOLOGY PR.EUR, MDAX PERFORMANCE-INDEX, STXE 600 TECH PR EUR, TECDAX TR)

EUR

225.868,79

Jahresbericht
Lloyd Fonds - European Hidden Champions

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): VAT GROUP AG SF -,10)			EUR		36,28
--	--	--	-----	--	-------

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.

Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	16.819,53	0,04
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	63.416,73	0,15
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
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	-2.522,93	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-8.225,74	-0,02
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	69.487,59	0,16
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-74,26	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.057.544,78	-2,48
- Verwaltungsvergütung	EUR	-879.675,40		
- Beratungsvergütung	EUR	-177.869,38		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-38.169,59	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.183,16	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	194.499,94	0,46
- Depotgebühren	EUR	-9.564,08		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	223.234,55		
- Sonstige Kosten	EUR	-19.170,53		
Summe der Aufwendungen		EUR	-904.471,85	-2,12
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-834.984,25	-1,96
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	11.017.157,77	25,80
2. Realisierte Verluste		EUR	-7.494.649,93	-17,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	3.522.507,84	8,25

Jahresbericht Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.687.523,59	6,29
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.651.294,51	-6,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-9.450.200,17	-22,13
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-12.101.494,68	-28,34
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-9.413.971,09	-22,05

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	52.276.507,26
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-287.815,10
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-9.600.553,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	20.908.199,14
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-30.508.752,88
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	452.847,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-9.413.971,09
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.651.294,51
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-9.450.200,17
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	33.427.015,30

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	15.074.175,85	35,31
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	6.226.146,74	14,59
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.687.523,59	6,29
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	6.160.505,53	14,43
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	15.074.175,85	35,31
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	10.060.123,56	23,56
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.014.052,29	11,75
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
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.

Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK R

Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020 *)	Stück	3.351	EUR	168.511,72	EUR 50,29
2020/2021	Stück	530.668	EUR	52.276.507,26	EUR 98,51
2021/2022	Stück	426.998	EUR	33.427.015,30	EUR 78,28

*) Auflegedatum 02.04.2019

Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	1.950,31	0,80
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	7.342,14	3,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
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	-292,55	-0,12
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-952,01	-0,39
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	8.047,89	3,29
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-8,61	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-107.004,38	-43,73
- Verwaltungsvergütung	EUR	-85.314,90		
- Beratungsvergütung	EUR	-21.689,48		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.257,03	-2,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-442,60	-0,18
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	35.816,15	14,64
- Depotgebühren	EUR	-1.315,93		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	39.780,70		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.648,62		
Summe der Aufwendungen		EUR	-76.896,48	-31,42
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-68.848,59	-28,13
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.275.556,95	521,27
2. Realisierte Verluste		EUR	-867.523,19	-354,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	408.033,76	166,74

Jahresbericht Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	339.185,17	138,61
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.035.052,13	-422,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-670.882,95	-274,17
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.705.935,08	-697,16
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.366.749,91	-558,55

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	9.209.278,14
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-40.480,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-4.094.205,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.901.280,48
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.995.485,82
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	172.520,07
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.366.749,91
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.035.052,13
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-670.882,95
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	3.880.362,95

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.778.658,24	726,87
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	726.721,07	296,98
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	339.185,17	138,61
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	712.752,00	291,28
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.778.658,24	726,87
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.196.603,80	489,01
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	582.054,44	237,86
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
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.

Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK I

Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020 *)	Stück	325	EUR	327.249,70	EUR 1.006,92
2020/2021	Stück	4.643	EUR	9.209.278,14	EUR 1.983,48
2021/2022	Stück	2.447	EUR	3.880.362,95	EUR 1.585,76

*) Auflegedatum 02.04.2019

Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	17.606,94	0,84
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	66.417,63	3,16
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
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	-2.641,04	-0,13
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-8.590,88	-0,41
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	72.792,66	3,46
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-78,26	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-472.277,45	-22,44
- Verwaltungsvergütung	EUR	-472.277,45		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-57.795,22	-2,75
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.522,82	-0,26
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	208.897,33	9,92
- Depotgebühren	EUR	-14.293,10		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	252.183,89		
- Sonstige Kosten	EUR	-28.993,47		
Summe der Aufwendungen		EUR	-326.776,42	-15,53
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-253.983,77	-12,07
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	11.655.675,97	553,77
2. Realisierte Verluste		EUR	-7.925.427,49	-376,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	3.730.248,47	177,23

Jahresbericht Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK S

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.476.264,70	165,16
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-13.482.500,22	-640,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.834.810,00	-182,19
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-17.317.310,22	-822,75
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-13.841.045,52	-657,59

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	90.695.938,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-422.010,10
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-43.301.628,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.394.279,15
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-46.695.907,46
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	2.633.555,55
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-13.841.045,52
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-13.482.500,22
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.834.810,00
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	35.764.810,09

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	16.631.673,19	790,18
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	6.655.324,88	316,20
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.476.264,70	165,16
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	6.500.083,61	308,82
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	16.631.673,19	790,18
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	11.266.951,68	535,30
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.364.721,51	254,88
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
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.

Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK S

Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK S

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück	20.327	EUR	21.064.190,81	EUR 1.036,27
2020/2021	Stück	43.025	EUR	90.695.938,46	EUR 2.107,98
2021/2022	Stück	21.048	EUR	35.764.810,09	EUR 1.699,20

Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK I2

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	4.192,25	0,56
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	15.788,23	2,10
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
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	-628,84	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-2.042,67	-0,27
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	17.308,96	2,31
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-16,18	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-125.582,85	-16,76
- Verwaltungsvergütung	EUR	-190.457,48		
- Beratungsvergütung*	EUR	64.874,63		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-13.269,13	-1,77
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-992,67	-0,13
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	51.343,09	6,85
- Depotgebühren	EUR	-3.248,23		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	61.322,81		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.731,49		
Summe der Aufwendungen		EUR	-88.517,74	-11,81
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-71.208,78	-9,50
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.799.069,13	373,46
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.913.155,18	-255,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	885.913,95	118,20

Jahresbericht Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK I2

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	814.705,18	108,70
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-286.640,40	-38,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-5.152.474,76	-687,45
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.439.115,16	-725,69
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.624.409,98	-616,99

*) Im Geschäftsjahr erfolgten Rückerstattungen aus Umsatzsteuer auf Beratervergütungen für Vorjahre.

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	12.681.319,43
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-298.256,06
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	16.275.174,50
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-16.573.430,56
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	721.996,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.624.409,98
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-286.640,40
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-5.152.474,76
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	8.480.649,90

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	3.162.680,18	421,97
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	773.032,61	103,14
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	814.705,18	108,70
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.574.942,39	210,13
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	3.162.680,18	421,97
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.890.582,70	252,25
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.272.097,48	169,72
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
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.

Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK I2

Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK I2 Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021 *)	Stück	9.068	EUR	12.681.319,43	EUR	1.398,47
2021/2022	Stück	7.495	EUR	8.480.649,90	EUR	1.131,51

*) Auflegedatum 29.10.2020

Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2021 bis 31.03.2022

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	40.569,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	152.964,72
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
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	-6.085,35
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-19.811,30
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	167.637,10
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-177,31
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.762.409,46
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.627.725,23	
- Beratungsvergütung	EUR	-134.684,23	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-114.490,98
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.141,25
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	490.556,51
- Depotgebühren	EUR	-28.421,34	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	576.521,96	
- Sonstige Kosten	EUR	-57.544,11	
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.396.662,49
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-1.229.025,39
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	26.747.459,82
2. Realisierte Verluste		EUR	-18.200.755,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	8.546.704,03

Jahresbericht Lloyd Fonds - European Hidden Champions

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.317.678,64
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-17.455.487,26
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-19.108.367,88
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-36.563.855,14
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-29.246.176,50

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	164.863.043,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-750.305,20
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-57.294.643,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	42.478.933,27
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-99.773.576,72
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	3.980.920,11
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-29.246.176,51
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-17.455.487,26
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-19.108.367,88
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	81.552.838,24

Jahresbericht
Lloyd Fonds - European Hidden Champions

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,950% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK R	keine	5,00	1,700	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK I	keine	0,00	1,200	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK S	100.000	0,00	0,600	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK I2	1.000.000	0,00	1,050	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR 13.337.350,00

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Baader Bank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

97,94

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,09

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.04.2019 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

2,32 %

größter potenzieller Risikobetrag

3,70 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

2,95 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,07

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX Total Market Growth SmallNet Return (EUR) (Bloomberg: SSGT INDEX)

70,00 %

MSCI Europe Small Cap Net Return (EUR) (Bloomberg: NCEDE15 INDEX)

30,00 %

Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK R

Anteilwert	EUR	78,28
Ausgabepreis	EUR	82,19
Rücknahmepreis	EUR	78,28
Anzahl Anteile	STK	426.998

Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK I

Anteilwert	EUR	1.585,76
Ausgabepreis	EUR	1.585,76
Rücknahmepreis	EUR	1.585,76
Anzahl Anteile	STK	2.447

Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK S

Anteilwert	EUR	1.699,20
Ausgabepreis	EUR	1.699,20
Rücknahmepreis	EUR	1.699,20
Anzahl Anteile	STK	21.048

Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK I2

Anteilwert	EUR	1.131,51
Ausgabepreis	EUR	1.131,51
Rücknahmepreis	EUR	1.131,51
Anzahl Anteile	STK	7.495

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.

Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,80 %

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 0,34 %

Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,30 %

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 0,30 %

Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,70 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK I2

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,15 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK S

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK I2

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)		
Transaktionskosten	EUR	254.662,53

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.

Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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>.

Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions

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 10. März 2021 in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondssektor) veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 10. März 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 (Fondssektor) 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 (Fondssektor) entnommen werden.

Frankfurt am Main, den 1. April 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Lloyd Fonds - European Hidden Champions - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022 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 - European Hidden Champions

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 12. Juli 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	2. April 2019
Anteilklasse I	2. April 2019
Anteilklasse S	1. April 2019
Anteilklasse I2	29. Oktober 2020

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	€ 50 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	€ 1.000 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S	€ 1.000 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I2	€ 1.000 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 5,00 %
Anteilklasse I	derzeit 0,00 %
Anteilklasse S	derzeit 0,00 %
Anteilklasse I2	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	keine
Anteilklasse S	€ 100.000,- (Erstanlage; bei Folgeanlagen keine)
Anteilklasse I2	€ 1.000.000,- (Erstanlage; bei Folgeanlagen keine)

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 1,70% p.a
Anteilklasse I	derzeit 1,20% p.a
Anteilklasse S	derzeit 0,60% p.a
Anteilklasse I2	derzeit 1,05% p.a

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,06 % p.a.
Anteilklasse I2	derzeit 0,06 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R und I	derzeit 20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Stoxx Europe Small 200 Net Return®)
Anteilklasse S	keine
Anteilklasse I2	derzeit 10% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (Stoxx Europe Small 200 Net Return®)

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse S	Euro
Anteilklasse I2	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse S	Ausschüttung
Anteilklasse I2	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A2PB59 / DE000A2PB598
Anteilklasse I	A2PB6A / DE000A2PB6A0
Anteilklasse S	A2PB6B / DE000A2PB6B8
Anteilklasse I2	A2P0VB / DE000A2P0VB9

Jahresbericht

Lloyd Fonds - European Hidden Champions

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 +49 40 2263437-0
Telefax +49 40 2263437-99
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