

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Lloyd Fonds - European Hidden Champions

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2020

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - European Hidden Champions

### Tätigkeitsbericht

#### Lloyd Fonds - European Hidden Champions für den Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

#### 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 Aktienauswahl 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

	31.03.2020	
	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen	
Aktien	21.030.120,53	97,54
Futures	-68.625,00	-0,32
Bankguthaben	637.421,77	2,96
Zins- und Dividendenansprüche	5.231,02	0,02
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-44.196,08	-0,20
Fondsvermögen	<u>21.559.952,24</u>	<u>100,00</u>

## Jahresbericht

### Lloyd Fonds - European Hidden Champions

Zu Beginn des Berichtszeitraums wurde die Investitionsquote im Zuge der Neuauflage sukzessive erhöht, bis der Zielkorridor von 85 bis 100% im Mai erreicht wurde. Die Allokation konzentriert sich durchgehend auf wachstumsstarke mittelständische Unternehmen im europäischen Raum mit einer Marktkapitalisierung bis zu 5 Mrd. Euro. Die regionale und sektorale Zusammensetzung wird durch die bottom-up Selektion der Einzelwerte bestimmt. Den größten Anteil bildeten hier Unternehmen aus dem Technologie-, Industrie-, sowie dem Gesundheitssektor. Der regionale Fokus im Berichtszeitraum lag mit rund zwei Drittel des Fondsvolumens im deutschsprachigen und skandinavischen Raum. Nennenswerte Anpassungen bezüglich der Portfoliozusammensetzung erfolgten zu Beginn des neuen Jahres im Zuge der Corona-Krise, u.a. wurde die Barmittelquote auf das obere Ende der Bandbreite (d.h. 15%) erhöht. Des Weiteren erfolgte eine stärkere Gewichtung von Unternehmen aus der Gesundheitsbranche denen eine robustere Entwicklung im aktuellen Umfeld beigemessen wurde. Ende März wurde die Investitionsquote wieder auf rund 95% erhöht.

#### 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.

##### 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.

##### 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.

## **Jahresbericht**

### **Lloyd Fonds - European Hidden Champions**

#### **Fondsergebnis**

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum<sup>1</sup>

Anteilklasse R: +0,58 % (02. April 2019 bis 31. März 2020)

Anteilklasse I: +0,69 % (02. April 2019 bis 31. März 2020)

Anteilklasse S: +3,63 % (01. April 2019 bis 31. März 2020)

<sup>1</sup> 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 - European Hidden Champions**

**Vermögensübersicht zum 31.03.2020**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>21.605.025,83</b>	<b>100,21</b>
1. Aktien	21.030.120,53	97,54
Belgien	486.300,00	2,26
Bundesrep. Deutschland	8.754.288,35	40,60
Dänemark	1.848.067,77	8,57
Finnland	223.440,00	1,04
Frankreich	644.678,00	2,99
Großbritannien	343.511,19	1,59
Italien	22.830,40	0,11
Luxemburg	566.003,61	2,63
Niederlande	986.186,50	4,57
Norwegen	1.039.524,88	4,82
Österreich	1.268.839,50	5,89
Schweden	2.907.582,80	13,49
Schweiz	1.938.867,53	8,99
2. Derivate	-68.625,00	-0,32
3. Bankguthaben	144.881,97	0,67
4. Sonstige Vermögensgegenstände	498.648,33	2,31
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-45.073,59</b>	<b>-0,21</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>21.559.952,24</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - European Hidden Champions

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>21.030.120,53</b>	<b>97,54</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>18.369.704,59</b>	<b>85,20</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>18.369.704,59</b>	<b>85,20</b>
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	11.600	11.600	0	CHF 41,840	457.267,76	2,12	
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	STK	5.580	8.180	2.600	CHF 134,000	704.465,80	3,27	
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 30	CH0042615283	STK	6.750	7.500	750	CHF 122,200	777.133,97	3,60	
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK	32.700	41.200	8.500	DKK 165,200	723.930,26	3,36	
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	11.150	11.150	0	DKK 244,000	364.589,06	1,69	
Netcompany Group A/S Navne-Aktier DK1	DK0060952919	STK	9.200	9.200	0	DKK 315,800	389.348,84	1,81	
Barco N.V. Actions Nom. o.N.	BE0003790079	STK	2.550	3.150	600	EUR 140,800	359.040,00	1,67	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	4.000	6.865	2.865	EUR 116,900	467.600,00	2,17	
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	STK	17.450	17.450	0	EUR 39,040	681.248,00	3,16	
CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005437305	STK	15.041	17.691	2.650	EUR 55,950	841.543,95	3,90	
Deutsche Industrie REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9LL1	STK	15.000	15.100	100	EUR 15,500	232.500,00	1,08	
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A14KRD3	STK	13.000	13.000	0	EUR 13,950	181.350,00	0,84	
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802	STK	8.700	15.450	6.750	EUR 35,900	312.330,00	1,45	
Fabasoft AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000785407	STK	27.827	30.547	2.720	EUR 23,500	653.934,50	3,03	
GRENKE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A161N30	STK	4.050	7.050	3.000	EUR 53,750	217.687,50	1,01	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	27.000	42.000	15.000	EUR 30,600	826.200,00	3,83	
HYPOPORT SE Namens-Aktien o.N.	DE0005493365	STK	1.110	2.090	980	EUR 267,500	296.925,00	1,38	
Instone Real Estate Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2NBX80	STK	20.500	20.500	0	EUR 14,500	297.250,00	1,38	
Korian S.A. Actions Port. EO 5	FR0010386334	STK	7.600	11.000	3.400	EUR 28,280	214.928,00	1,00	
LPKF Laser & Electronics AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006450000	STK	46.750	52.250	5.500	EUR 17,250	806.437,50	3,74	
Medios AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1MMCC8	STK	24.814	35.564	10.750	EUR 30,000	744.420,00	3,45	
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	4.700	5.300	600	EUR 90,050	423.235,00	1,96	
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007461006	STK	28.850	28.850	0	EUR 7,560	218.106,00	1,01	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	7.650	7.650	0	EUR 36,610	280.066,50	1,30	
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.	AT0000A0E9W5	STK	17.500	24.000	6.500	EUR 17,290	302.575,00	1,40	
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	13.900	17.500	3.600	EUR 50,800	706.120,00	3,28	
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113	STK	3.150	7.750	4.600	EUR 65,800	207.270,00	0,96	

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - European Hidden Champions

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Talenom Oyj Registered Shares o.N.	FI4000153580		STK	38.000	38.000	0	EUR 5,880	223.440,00	1,04
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	28.300	33.950	5.650	EUR 36,390	1.029.837,00	4,78
Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007667107		STK	7.100	11.677	4.577	EUR 31,600	224.360,00	1,04
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	4.800	12.300	7.500	EUR 104,650	502.320,00	2,33
X-FAB Silicon Foundries SE Actions Nominatives o.N.	BE0974310428		STK	63.000	63.000	0	EUR 2,020	127.260,00	0,59
Asetek A/S Navne-Aktier DK 0,10	DK0060477263		STK	125.568	530.715	405.147	NOK 33,950	370.199,61	1,72
MediStim ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010159684		STK	20.900	20.900	0	NOK 160,000	290.391,21	1,35
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956		STK	6.100	13.900	7.800	NOK 347,400	184.025,01	0,85
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0005668905		STK	13.900	13.900	0	NOK 291,400	351.739,83	1,63
Vow ASA Navne-Aksjer NK -,10	NO0010708068		STK	126.652	126.652	0	NOK 19,400	213.368,83	0,99
AAK AB Namn-Aktier SK 1,67	SE0011337708		STK	15.000	29.300	14.300	SEK 161,900	223.482,97	1,04
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007982814		STK	13.200	13.200	0	SEK 287,000	348.627,91	1,62
Bactiguard Holding AB (Publ) Namn-Aktier B o.N.	SE0005878741		STK	30.430	30.430	0	SEK 141,000	394.845,67	1,83
CTT Systems AB Namn-Aktier SK 1	SE0000418923		STK	23.000	41.250	18.250	SEK 155,800	329.762,76	1,53
INVISIO Communications AB Namn-Aktier SK 1	SE0001200015		STK	25.000	25.000	0	SEK 105,400	242.486,15	1,12
Mips AB Namn-Aktier o.N.	SE0009216278		STK	19.984	37.534	17.550	SEK 224,000	411.942,65	1,91
NetEnt AB Namn-Aktier B o.N.	SE0012455525		STK	94.007	94.007	0	SEK 24,750	214.112,35	0,99

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 2.260.217,17 10,48

#### Aktien

EUR 2.260.217,17 10,48

DATAGROUP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JC8S7		STK	10.200	19.800	9.600	EUR 51,000	520.200,00	2,41
Esker S.A. Actions Port. EO 2	FR0000035818		STK	2.400	2.400	0	EUR 92,700	222.480,00	1,03
JDC Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0B9N37		STK	48.420	48.420	0	EUR 5,020	243.068,40	1,13
Solutions 30 SE Actions au Porteur EO -,1275	FR0013379484		STK	81.498	104.048	22.550	EUR 6,945	566.003,61	2,63
Somec SpA Azioni nom. o.N.	IT0005329815		STK	1.502	8.000	6.498	EUR 15,200	22.830,40	0,11
Keywords Studios PLC Registered Shares LS -,01	GB00BBQ38507		STK	21.000	31.000	10.000	GBP 14,470	343.511,19	1,59
Genovis AB Namn-Aktier SK -,40	SE0002485979		STK	179.600	179.600	0	SEK 20,700	342.123,57	1,59

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - European Hidden Champions

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							EUR	<b>400.198,77</b>	<b>1,86</b>
<b>Aktien</b>							EUR	<b>400.198,77</b>	<b>1,86</b>
Clavister Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0005308558		STK	453.000	453.000	0	SEK 9,600	400.198,77	1,86
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							EUR	<b>21.030.120,53</b>	<b>97,54</b>
<b>Derivate</b>							EUR	<b>-68.625,00</b>	<b>-0,32</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							EUR	<b>-68.625,00</b>	<b>-0,32</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							EUR	<b>-68.625,00</b>	<b>-0,32</b>
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 06.20 EUREX		185	EUR	Anzahl -9				-68.625,00	-0,32
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	<b>144.881,97</b>	<b>0,67</b>
<b>Bankguthaben</b>							EUR	<b>144.881,97</b>	<b>0,67</b>
Guthaben bei HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (GD) Düsseldorf (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	76.256,97			% 100,000	76.256,97	0,35
Guthaben bei HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Düsseldorf Depotbank									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	68.625,00			% 100,000	68.625,00	0,32



# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - European Hidden Champions

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>498.648,33</b>	<b>2,31</b>
Quellensteueransprüche			EUR	6.108,53				6.108,53	0,03
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	492.539,80				492.539,80	2,28
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-45.073,59</b>	<b>-0,21</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-877,51				-877,51	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-24.314,86				-24.314,86	-0,11
Performance Fee			EUR	-10.911,22				-10.911,22	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.570,00				-3.570,00	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>21.559.952,24</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK R</b>									
Anteilwert							EUR	50,29	
Ausgabepreis							EUR	52,80	
Rücknahmepreis							EUR	50,29	
Anzahl Anteile							STK	3.351	
<b>Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK I</b>									
Anteilwert							EUR	1.006,92	
Ausgabepreis							EUR	1.006,92	
Rücknahmepreis							EUR	1.006,92	
Anzahl Anteile							STK	325	

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - European Hidden Champions

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK S</b>									
Anteilwert							EUR	1.036,27	
Ausgabepreis							EUR	1.036,27	
Rücknahmepreis							EUR	1.036,27	
Anzahl Anteile							STK	20.327	

#### Fußnoten:

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

# 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 31.03.2020	
CHF	(CHF)	1,0614000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4621000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8846000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,5155000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,8666000	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
adesso SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0Z23Q5	STK	2.800	2.800	
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633	STK	13.000	13.000	
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880	STK	11.700	11.700	
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	4.500	4.500	
Data Respons ASA Navne-Aksjer NK -,50	NO0003064107	STK	70.650	70.650	
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391	STK	2.500	2.500	
Dometic Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0007691613	STK	48.000	48.000	
Dr. Höhle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101	STK	8.600	8.600	
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005659700	STK	2.000	2.000	
FACC AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00000FACC2	STK	12.000	12.000	
GAM Holding AG Nam.-Aktien SF -,05	CH0102659627	STK	40.000	40.000	
GK Software SE Inhaber-Aktien O.N.	DE0007571424	STK	2.517	2.517	
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	STK	20.000	20.000	
Inficon Holding AG Nam.-Aktien SF 5	CH0011029946	STK	240	240	
Interroll Holding S.A. Nam.-Akt. SF 1	CH0006372897	STK	185	185	
ISRA VISION AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005488100	STK	4.800	4.800	
ISS AS Indehaver Aktier DK 1	DK0060542181	STK	7.200	7.200	
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	3.200	3.200	
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500	STK	11.500	11.500	
Lime Technologies AB Namn-Aktier o.N.	SE0011870195	STK	17.000	17.000	
NMC HEALTH PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7FC0762	STK	12.000	12.000	
Ossur hf. Inhaber-Aktien IK 1	IS0000000040	STK	45.730	45.730	
PGS ASA Navne-Aksjer (new) NK 3	NO0010199151	STK	200.000	200.000	
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2	STK	85.000	85.000	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	4.000	4.000	
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK	750	750	
RaySearch Laboratories AB Namn-Aktier B SK 0,40	SE0000135485	STK	40.837	40.837	
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	1.000	1.000	

## 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
SES-imagotag S.A. Actions Nominatives EO 2	FR0010282822	STK	1.880	1.880	
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 27	CH0014284498	STK	700	700	
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	1.600	1.600	
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334	STK	4.000	4.000	
Sulzer AG Namens-Aktien SF -,01	CH0038388911	STK	4.790	4.790	
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	10.000	10.000	
Tecan Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012100191	STK	720	720	
TGS Nopec Geophysical Co. ASA Navne-Aksjer NK 0,25	NO0003078800	STK	11.000	11.000	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	13.500	13.500	
WashTec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007507501	STK	1.800	1.800	

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Aktien

Alpha Fin.Markets Consult.plc Registered Shares	GB00BF16C058	STK	20.000	20.000	
Burford Capital Ltd. Registered Shares o.N.	GG00B4L84979	STK	52.300	52.300	
Expert System S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004496029	STK	180.000	180.000	
flatex AG Namens-Aktien o.N.	DE000FTG1111	STK	11.000	11.000	
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LR936	STK	6.877	6.877	

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Aktien

Clavister Holding AB Namn-Aktier (06/2019) o.N.	SE0012828150	STK	200.000	200.000	
Scout Gaming Group AB Aktier AK o.N.	SE0010521153	STK	150.000	150.000	
Troax Group AB Namn-Aktier A o.N.	SE0006732392	STK	3.500	3.500	

#### Derivate

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

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

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX TECHNOLOGY PR.EUR, STXE 600 TECH PR EUR, TECDAX TR)		EUR			34.982,24
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX TECHNOLOGY PR.EUR)		EUR			3.683,40

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 02.04.2019 bis 31.03.2020

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	656,40	0,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	991,39	0,29
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	0,03	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	-98,46	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-102,09	-0,03
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.447,27</b>	<b>0,43</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,18	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-6.446,22	-1,92
- Verwaltungsvergütung	EUR	-6.446,22	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-340,30	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-51,24	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	67,46	0,02
- Depotgebühren	EUR	-22,40	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	246,09	
- Sonstige Kosten	EUR	-156,23	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.770,12</b>	<b>-2,02</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.322,85</b>	<b>-1,59</b>

## Jahresbericht

### Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK R

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	27.536,21	8,22
2. Realisierte Verluste	EUR	-29.659,22	-8,85

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -2.123,01 -0,63

#### V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -7.445,86 -2,22

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	19.688,94	5,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-24.422,99	-7,29

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -4.734,05 -1,41

#### VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -12.179,91 -3,63

## Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			EUR	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	175.649,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	315.360,31		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-139.710,47		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	5.041,79
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	-12.179,91
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	19.688,94		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-24.422,99		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>			EUR	168.511,72



## Jahresbericht

### Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK R

#### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>10.005,66</b>	<b>2,99</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-7.445,86	-2,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	17.451,52	5,21
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>9.167,91</b>	<b>2,74</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	9.167,91	2,74
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>837,75</b>	<b>0,25</b>
1. Endausschüttung	EUR	837,75	0,25

\*) 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

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2019/2020 *)	Stück	3.351	EUR	168.511,72	EUR	50,29

\*) Auflegedatum 02.04.2019

## Jahresbericht

### Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK I

#### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 02.04.2019 bis 31.03.2020

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	1.275,73	3,93
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.924,20	5,92
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	0,06	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	-191,36	-0,59
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-198,19	-0,61
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>2.810,44</b>	<b>8,65</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,21	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-10.007,38	-30,79
- Verwaltungsvergütung	EUR	-10.007,38	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-619,43	-1,91
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-94,05	-0,29
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.289,17	-7,04
- Depotgebühren	EUR	-40,48	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.943,72	
- Sonstige Kosten	EUR	-304,97	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-13.010,24</b>	<b>-40,03</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-10.199,80</b>	<b>-31,38</b>

## Jahresbericht

### Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK I

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	53.389,00	164,27
2. Realisierte Verluste	EUR	-57.312,19	-176,35

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -3.923,19 -12,08

#### V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -14.122,99 -43,46

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	38.954,81	119,86
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-43.053,33	-132,47

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -4.098,52 -12,61

#### VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -18.221,51 -56,07

## Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	344.200,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	767.441,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-423.241,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	1.271,22
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-18.221,51
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	38.954,80
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-43.053,33
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR	<b>327.249,71</b>

## Jahresbericht

### Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK I

#### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>19.544,25</b>	<b>60,13</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-14.122,99	-43,46
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	33.667,24	103,59
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>17.919,25</b>	<b>55,13</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	17.919,25	55,13
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>1.625,00</b>	<b>5,00</b>
1. Endausschüttung	EUR	1.625,00	5,00

\*) 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

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2019/2020 *)	Stück	325	EUR	327.249,70	EUR	1.006,92

\*) Auflegedatum 02.04.2019

## Jahresbericht

### Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK S

#### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	79.876,98	3,93
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	120.378,28	5,92
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	3,67	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	-11.981,51	-0,59
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-12.399,99	-0,61
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>175.877,43</b>	<b>8,65</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3,72	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-100.808,03	-4,96
- Verwaltungsvergütung	EUR	-100.808,03	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-39.111,98	-1,92
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.837,86	-0,29
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-55.763,37	-2,74
- Depotgebühren	EUR	-2.588,63	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-35.405,43	
- Sonstige Kosten	EUR	-17.769,31	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-201.524,96</b>	<b>-9,91</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-25.647,53</b>	<b>-1,26</b>

## Jahresbericht

### Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK S

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.354.536,10	165,03
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.597.771,89	-176,99

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -243.235,79 -11,96

#### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -268.883,32 -13,22

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.543.191,64	125,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.557.651,90	-125,83

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -14.460,26 -0,72

#### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -283.343,58 -13,94

## Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	21.071.529,03
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	27.822.664,31	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.751.135,28	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	276.005,36
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-283.343,58
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.543.191,64	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.557.651,90	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		EUR	<b>21.064.190,81</b>



## Jahresbericht

### Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK S

#### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>1.840.271,91</b>	<b>90,54</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-268.883,32	-13,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.109.155,23	103,76
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>1.738.636,91</b>	<b>85,54</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.738.636,91	85,54
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>101.635,00</b>	<b>5,00</b>
1. Endausschüttung	EUR	101.635,00	5,00

\*) 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 seit Auflegung

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

\*) Auflegedatum 01.04.2019

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - European Hidden Champions

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2019 bis 31.03.2020

		insgesamt
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	81.809,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	123.293,87
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	3,76
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	-12.271,33
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-12.700,27
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>180.135,14</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3,75
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-117.261,63
- Verwaltungsvergütung	EUR	-117.261,63
- Beratungsvergütung	EUR	0,00
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-40.071,71
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.983,15
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-57.985,08
- Depotgebühren	EUR	-2.651,51
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-37.103,06
- Sonstige Kosten	EUR	-18.230,51
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-221.305,32</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-41.170,18</b>

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - European Hidden Champions

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.435.461,31
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.684.743,30

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** EUR **-249.281,99**

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.601.835,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.625.128,22

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **-23.292,83**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **-313.745,00**

## Entwicklung des Sondervermögens

**2019/2020**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	21.591.378,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	28.905.465,62
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.314.086,75
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	282.318,37
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-313.745,00
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.601.835,38
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.625.128,22
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>21.559.952,24</b>

**Jahresbericht**  
**Lloyd Fonds - European Hidden Champions**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 5,00, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 1,950 p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK R	keine	5,00	1,700	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK I	250.000	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

**Jahresbericht**  
**Lloyd Fonds - European Hidden Champions**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

**das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR **2.229.187,50**

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

HSBC Bank (Broker) DE  
 J.P. Morgan (Broker) DE

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** **97,54**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** **-0,32**

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	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	5,44 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,59 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** **0,89**

**Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag**

EURO STOXX Total Market Growth (Bloomberg: SSGT INDEX)	70,00 %
MSCI Europe Small Cap Net TR 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	50,29
Ausgabepreis	EUR	52,80
Rücknahmepreis	EUR	50,29
Anzahl Anteile	STK	3.351

##### Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK I

Anteilwert	EUR	1.006,92
Ausgabepreis	EUR	1.006,92
Rücknahmepreis	EUR	1.006,92
Anzahl Anteile	STK	325

##### Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK S

Anteilwert	EUR	1.036,27
Ausgabepreis	EUR	1.036,27
Rücknahmepreis	EUR	1.036,27
Anzahl Anteile	STK	20.327

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

##### Bewertung

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

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - European Hidden Champions

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 1,90 %

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 2,58 %

###### Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,41 %

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 2,52 %

###### Lloyd Fonds - European Hidden Champions - AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,86 %

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



# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - European Hidden Champions

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### 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 Aufwendungserstattungen 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
------------------------------------	-----	------

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

Transaktionskosten	EUR	67.424,87
--------------------	-----	-----------

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.

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - European Hidden Champions

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>55,3</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		 562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

#### 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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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 - 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 01.04.2019 bis zum 31.03.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.04.2019 bis zum 31.03.2020 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 zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## **Jahresbericht Lloyd Fonds - European Hidden Champions**

### *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.

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.

**Jahresbericht**  
**Lloyd Fonds - European Hidden Champions**

Frankfurt am Main, den 17. Juli 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
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

#### Erstausgabepreise

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

#### Ausgabeaufschlag

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

#### Mindestanlagesumme\*

Anteilklasse R:	keine
Anteilklasse I:	€ 250.000,- (Erstanlage; bei Folgeanlagen keine)
Anteilklasse S:	€ 100.000,- (Erstanlage; bei Folgeanlagen keine)

#### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R:	derzeit 1,70 %
Anteilklasse I:	derzeit 1,20 %
Anteilklasse S:	derzeit 0,60 %

#### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R:	derzeit 0,065 %
Anteilklasse I:	derzeit 0,065 %
Anteilklasse S:	derzeit 0,065 %

#### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R:	bis zu 20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Vergleichsmaßstab Stoxx Europe Small 200 Net Return®
Anteilklasse I:	bis zu 20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Vergleichsmaßstab Stoxx Europe Small 200 Net Return®
Anteilklasse S:	keine

#### Währung

Anteilklasse R:	Euro
Anteilklasse I:	Euro
Anteilklasse S:	Euro

#### Ertragsverwendung

Anteilklasse R:	Ausschüttung
Anteilklasse I:	Ausschüttung
Anteilklasse S:	Ausschüttung

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R:	A2PB59 / DE000A2PB598
Anteilklasse I:	A2PB6A / DE000A2PB6A0
Anteilklasse S:	A2PB6B / DE000A2PB6B8

\* Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen geringere Mindestanlagebeträge gestatten.

# 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](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

##### 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

Haftendes Eigenkapital: € 2.229.500,00 (Stand: 30.06.2018)

#### 3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Lloyd Fonds AG für Rechnung und unter der Haftung

der LANGE ASSETS & CONSULTING GmbH

##### Haftendes Unternehmen

LANGE ASSETS & CONSULTING GmbH

##### Postanschrift:

Alsterarkaden 20

20354 Hamburg

Telefon: 040 / 530 213 920

Telefax: 040 / 530 213 999

<https://www.lange-assets.de>

#### Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Lloyd Fonds AG

##### Postanschrift:

Amelungstraße 8 – 10  
20354 Hamburg

Telefon: 040 / 32 56 78-0

Telefax: 040 / 530 213 999

Telefax: 040 / 32 56 78-99