

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2020

---

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities

### Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. April 2019 bis 31. März 2020

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert überwiegend in Unternehmens- und Staatsanleihen mit dem Fokus auf Opportunitäten und Sondersituationen. Die Anlagen unterliegen keinen Restriktionen hinsichtlich Bonität, Laufzeit, Währung, Branchen, Länder oder Regionen. Die Anlagen können auch auf Nicht-Euro Währungen lauten. Die Selektion basiert ausschließlich auf einem bottom-up-Prozess, der fehlbewertete Anleihen mithilfe traditioneller Anleiheanalyse identifizieren soll, die ein attraktives Chance-Risiko-Profil aufweisen sollen. Dabei stehen die intensive Analyse der Anleihebedingungen, die Bonität des Emittentens und die aktuellen Rahmenbedingungen der Regulatorik im Mittelpunkt.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

##### Fondsstruktur

	31.03.2020	
	Kurswert	% Anteil
	<u>Fondsvermögen</u>	
Renten	29.995.795,01	82,83
Futures	-362.896,48	-1,00
Festgelder/Termingelder/Kredite	2.000.000,00	5,52
Bankguthaben	3.921.526,18	10,83
Zins- und Dividendenansprüche Sonstige	701.029,48	1,94
Ford./Verbindlichkeiten	-43.383,41	-0,12
Fondsvermögen	<u>36.212.070,78</u>	<u>100,00</u>

## Jahresbericht

### Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities

Die Investitionsschwerpunkte im Lloyd Fonds – Special Yield Opportunities bildeten in der Berichtsperiode Nachranganleihen aus dem Banken- und Versicherungssektor sowie von klassischen Industrieunternehmen. Anleihen von Emittenten mit schwächerer Bonität und ohne Rating sowie Wandelanleihen ergänzten das Portfolio. Fremdwährungsrisiken wurden gegenüber dem Euro abgesichert abgesichert. Die Investitionsquote des Fonds wurde im Berichtszeitraum sehr aktiv gemanagt. Insbesondere ab Juli wurde das Portfolio defensiver ausgerichtet und die Liquiditätsquote wurde sukzessive erhöht. Im Herbst wurde die Liquidität aufgrund von attraktiven Investmentmöglichkeiten wieder deutlich abgebaut. Einige Anleihen erreichten in den ersten beiden Monaten 2020 ihre Kursziele und wurden veräußert. Dies resultierte erneut in einer erhöhten Kassenposition und somit einer defensiveren Positionierung. Bis Mitte Februar 2020 konnte der Fondspreis stetig zulegen, aber mit Beginn der Corona-Krise (COVID-19) verlor auch dieser aufgrund von deutlicher Ausweitung der Risikospreads und der Geld-Brief-Spannen trotz defensiverer Ausrichtung deutlich an Wert.

#### Wesentliche Risiken

##### Allgemeine Marktpreisrisiken

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

##### Zinsänderungsrisiken

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

##### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

##### Bonitätsrisiken

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

## **Jahresbericht**

### **Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities**

#### 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 Renten.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. April 2019 bis 31. März 2020)<sup>1</sup>

Anteilklasse R: -8,10 %

Anteilklasse I: -8,09 %

Anteilklasse S: -7,34 %

#### **Wichtiger Hinweis**

Der Vertrieb der Anteilklasse S des Rentenfonds Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities - wurde zum 1. Juni 2019 eingeschränkt

<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 - Special Yield Opportunities**

**Vermögensübersicht zum 31.03.2020**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>36.277.142,46</b>	<b>100,18</b>
1. Anleihen	27.328.750,57	75,47
< 1 Jahr	2.138.050,14	5,90
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.485.816,65	9,63
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	7.820.651,95	21,60
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.808.059,58	16,04
>= 10 Jahre	8.076.172,25	22,30
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.667.044,44	7,37
EUR	518.377,50	1,43
USD	2.148.666,94	5,93
3. Derivate	-362.896,48	-1,00
4. Bankguthaben	5.718.604,08	15,80
5. Sonstige Vermögensgegenstände	925.639,85	2,55
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-65.071,68</b>	<b>-0,18</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>36.212.070,78</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities

### 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>29.995.795,01</b>	<b>82,83</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>21.211.356,31</b>	<b>58,58</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>21.211.356,31</b>	<b>58,58</b>
4,7500 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1721410725		EUR	800	800	0 %	90,500	724.000,00	2,00
5,5000 % Catena Media PLC EO-FLR Loan 2018(19/21)	SE0010832154		EUR	600	600	0 %	94,000	564.000,00	1,56
5,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-Med.Ter.Nts.v.18(23/unb.)	XS1808862657		EUR	800	800	0 %	83,531	668.248,00	1,85
0,1090 % DZ BANK Perp.Fdg Iss.(JE) Ltd. EO-FLR Med-T.Nts 2007(12/Und.)	DE000A0NNTTT1		EUR	650	820	170 %	84,500	549.250,00	1,52
4,8750 % Egger Holzwerkstoffe GmbH EO-Var. Schuldv. 2018(23/Und.)	AT0000A208R5		EUR	1.100	1.100	0 %	84,000	924.000,00	2,55
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882		EUR	500	500	0 %	93,499	467.495,00	1,29
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	400	1.500	1.100 %	79,917	319.668,00	0,88
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.19(22/23)	SE0012453835		EUR	1.233	1.233	0 %	80,000	986.400,00	2,72
5,6250 % Fürstenberg Capital II GmbH Subord.-Notes v.05(11/unb.)	DE000A0EUBN9		EUR	200	500	300 %	72,200	144.400,00	0,40
5,3750 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.19(25/unb.)	XS2087647645		EUR	1.600	1.600	0 %	86,758	1.388.120,00	3,83
6,3750 % Groupama Assurances Mutuelles EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011896513		EUR	500	1.900	1.400 %	100,631	503.155,00	1,39
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	900	1.700	800 %	89,500	805.495,50	2,22
0,3900 % ING Groep N.V. EO-FLR Bonds 2003(13/Und.)	NL0000113587		EUR	1.000	2.000	1.000 %	68,829	688.285,00	1,90
6,5000 % International Design Group SpA EO-Notes 2018(18/25) Reg.S	XS1908248963		EUR	400	500	100 %	67,321	269.284,00	0,74
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063		EUR	1.200	1.200	0 %	70,022	840.264,00	2,32
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	1.600	2.400	800 %	91,608	1.465.728,00	4,05
9,2500 % Summer (BC) Holdco A S.a.r.l. EO-Notes 2019(19/27) Reg.S	XS2067265392		EUR	500	1.000	500 %	82,096	369.864,08	1,02
5,3750 % Takko Luxembourg 2 S.C.A. EO-Notes 2017(17/23) Reg.S	XS1710653137		EUR	500	1.200	700 %	57,553	287.765,00	0,79
7,5000 % Trafigura Group Pte Ltd. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2033327854		EUR	500	600	100 %	80,496	402.477,50	1,11
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	XS1799939027		EUR	1.000	2.500	1.500 %	92,358	923.580,00	2,55
7,0000 % EnQuest PLC LS-FLR Med.-Term N.2013(13/22)	XS0880578728		GBP	314	414	100 %	27,411	97.297,05	0,27
5,8440 % HSBC Bank Cap.Fdg (Sterl.1) LP LS-FLR Tr.Prf.Secs03(31/Und.)	XS0179407910		GBP	500	1.000	500 %	133,171	752.718,74	2,08
2,0875 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	GB0040024555		USD	1.000	1.000	0 %	59,518	542.498,40	1,50
6,8600 % Barclays Bank PLC DL-FLR Nts 2002(32/Und.) Reg.S	XS0155141830		USD	1.500	1.500	0 %	119,318	1.631.364,51	4,51
0,0000 % BNP Paribas S.A. DL-Notes 2007(12/Und.)	FR0010477125		USD	400	400	0 %	92,678	337.901,74	0,93
10,1760 % HSBC Cap. Fdg (Dollar 1) L.P. DL-FLR Tr.Prf.Sec.00(30/Und.)2	USG4637HAB45		USD	700	800	100 %	147,710	942.457,39	2,60
12,0000 % Navig8 Topco Holdings Inc. DL-Bonds 2019(19/23)	NO0010850530		USD	800	800	0 %	92,500	674.505,51	1,86

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities

### 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	
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680		USD	1.200	1.600	400 %	88,581	968.892,53	2,68	
8,2500 % Nova Austral S.A. DL-Bonds 2017(17/21)	NO0010795602		USD	750	1.200	450 %	45,424	310.527,75	0,86	
7,6480 % Royal Bk of Scotld Grp PLC,The DL-FLR Bonds 01(31/Und.)	US780097AH44		USD	1.400	1.400	0 %	130,219	1.661.713,61	4,59	
								<b>EUR</b>	<b>8.457.419,29</b>	<b>23,36</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>5.790.374,85</b>	<b>15,99</b>
5,6250 % AEGON N.V. EO-FLR Notes 2019(29/Und.)	XS1886478806		EUR	1.000	2.100	1.100 %	93,391	933.905,00	2,58	
4,6250 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Cap. Secs 17(27/Und.)	XS1700709683		EUR	1.200	2.300	1.100 %	85,668	1.028.016,00	2,84	
5,0000 % Compagnie de Phalsbourg EO-Obl. 2019(19/24)	FR0013409265		EUR	600	600	0 %	100,438	602.625,00	1,66	
5,3750 % Eagle Int.G.H.BV/Ruyi US F.LLC EO-Notes 2018(18/23) Reg.S	XS1713464953		EUR	700	700	0 %	61,217	428.519,00	1,18	
5,2500 % Haya Real Estate S.A. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1716821779		EUR	600	700	100 %	66,990	401.940,00	1,11	
4,0000 % IKB Deutsche Industriebank AG FLR-Sub.Anl.v.2018(2023/2028)	DE000A2GSG24		EUR	800	1.200	400 %	88,004	704.032,00	1,94	
8,7500 % Kirk Beauty One GmbH IHS v.2015(2018/2023) REG S	XS1251078694		EUR	700	1.000	300 %	41,628	291.396,00	0,80	
6,3750 % Raffinerie Heide GmbH Anleihe v.17(17/22)Reg.S	XS1729059862		EUR	700	1.300	600 %	59,976	419.832,00	1,16	
6,7500 % Walnut Bidco PLC EO-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2035469126		EUR	500	1.300	800 %	74,378	371.890,00	1,03	
6,2500 % Tullow Oil PLC DL-Notes 2014(14/22) Reg.S	USG91235AB05		USD	400	600	200 %	24,878	90.702,76	0,25	
9,5000 % Welltec AS DL-Notes 2017(17/22) 144A	US950399AB10		USD	600	600	0 %	94,628	517.517,09	1,43	
								<b>EUR</b>	<b>2.667.044,44</b>	<b>7,37</b>
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>327.019,41</b>	<b>0,90</b>
5,2500 % Heidelberger Druckmaschinen AG Wandelschuld.v.15(22)	DE000A14KEZ4		EUR	300	300	0 %	100,000	300.000,00	0,83	
5,5000 % SLM Solutions Group AG Wandelschuld.v.17(22)	DE000A2GSF58		EUR	300	300	0 %	72,793	218.377,50	0,60	
8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965		USD	1.500	1.500	0 %	115,000	1.572.327,04	4,34	
6,4250 % RBS Capital Trust II DL-FLR Tr.P.S. 2003(34/Und.)	US74927PAA75		USD	500	500	0 %	126,461	576.339,90	1,59	
								<b>EUR</b>	<b>327.019,41</b>	<b>0,90</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>327.019,41</b>	<b>0,90</b>
8,7500 % OKEA A.S. DL-Notes 2019(19/24)	NO0010869175		USD	600	600	0 %	59,796	327.019,41	0,90	

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities

### 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>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>29.995.795,01</b>	<b>82,83</b>	
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-362.896,48</b>	<b>-1,00</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-362.896,48</b>	<b>-1,00</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-362.896,48</b>	<b>-1,00</b>	
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 06.20 CME			352	GBP	1.000.000		GBP	0,887	19.274,25	0,05
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 06.20 CME			352	USD	10.750.000		USD	1,105	-382.170,73	-1,06
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>5.718.604,08</b>	<b>15,80</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>5.718.604,08</b>	<b>15,80</b>	
Guthaben bei HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (GD) Düsseldorf (V)										
Guthaben in Fondswährung										
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
				EUR	2.907.156,87		%	100,000	2.907.156,87	8,03
				GBP	137.042,31		%	100,000	154.920,09	0,43
				NOK	200,89		%	100,000	17,45	0,00
				SEK	100,00		%	100,000	9,20	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
				CHF	10,00		%	100,000	9,42	0,00
				USD	300.956,83		%	100,000	274.320,33	0,76
Guthaben bei DZ Bank AG Frankfurt (V)										
Tagesgeld				EUR	2.000.000,00		%	100,000	2.000.000,00	5,52



# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities

### 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
Guthaben bei HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Düsseldorf Depotbank Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	419.279,50			% 100,000	382.170,72	1,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>925.639,85</b>	<b>2,55</b>
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	222.196,35				222.196,35	0,61
Zinsansprüche			EUR	703.443,50				703.443,50	1,94
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-19.274,25</b>	<b>-0,05</b>
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	-17.050,00			% 100,000	-19.274,25	-0,05
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-45.797,43</b>	<b>-0,13</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-2.414,02				-2.414,02	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-34.413,46				-34.413,46	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.570,00				-3.570,00	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>36.212.070,78</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities - AK R</b>									
Anteilwert							EUR	45,95	
Ausgabepreis							EUR	47,33	
Rücknahmepreis							EUR	45,95	
Anzahl Anteile							STK	81.292	

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities

### 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 - Special Yield Opportunities - AK I</b>									
Anteilwert							EUR	919,07	
Ausgabepreis							EUR	919,07	
Rücknahmepreis							EUR	919,07	
Anzahl Anteile							STK	3.013	
<b>Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities - AK S</b>									
Anteilwert							EUR	926,65	
Ausgabepreis							EUR	926,65	
Rücknahmepreis							EUR	926,65	
Anzahl Anteile							STK	32.059	

#### Fußnoten:

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

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities

### 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)
GBP	(GBP)	0,8846000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,5155000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,8666000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0971000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

352

Chicago - CME Globex

## Jahresbericht

### Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugänge 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>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
7,6250 % Aareal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS	DE000A1TNDK2	EUR	1.200	1.200	
América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Zero Exch.Bds 2015(20)	XS1238034695	EUR	1.000	1.000	
6,6270 % ARYZTA Euro Finance DAC EO-FLR Notes 2014(19/Und.)	XS1134780557	EUR	200	200	
4,5960 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1140860534	EUR	1.900	1.900	
3,5870 % BA-CA Finance (Cayman) 2 Ltd. EO-FLR Pref.Sec. 2005(12/Und.)	DE000A0DYW70	EUR	200	200	
3,6860 % BA-CA Finance (Cayman) Ltd. EO-FLR Pref.Sec. 2004(11/Und.)	DE000A0DD4K8	EUR	200	200	
1,6850 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 04(14/Und.)	XS0207764712	EUR	600	600	
5,2440 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Medium-Term Notes 2012(20)	FR0011215508	EUR	700	700	
0,2500 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(21)	DE000A194DC1	EUR	1.500	1.500	
0,2500 % Daimler Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(22)	DE000A190ND6	EUR	1.900	1.900	
8,7500 % DNO ASA DL-Notes 2018(21/23)	NO0010823347	USD	500	500	
3,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS1991114858	EUR	300	300	
1,0000 % DZ BANK Perp.Fdg Iss.(JE) Ltd. EO-FLR Med-T.Nts 2006(13/Und.)	DE000A0GWWW7	EUR	407	407	
1,3150 % DZ BANK Perp.Fdg Iss.(JE) Ltd. EO-FLR Tr.Pref.MTN 06(13/Und.)	DE000A0GLDZ3	EUR	208	208	
6,5000 % Erste Group Bank AG EO-FLR Med.-T. Nts 17(24/Und.)	XS1597324950	EUR	800	800	
0,1250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS2043678841	EUR	1.000	1.000	
7,0000 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.17(23/unb.)	XS1689189501	EUR	800	800	
1,9000 % ING Groep N.V. EO-FLR Bonds 2004(14/Und.)	NL0000116127	EUR	1.500	1.500	
4,5000 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(26/Und.)	XS1028950290	EUR	800	800	
4,6250 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(28/48)	XS1550988643	EUR	500	500	
3,9790 % RZB Finance (Jersey) III Ltd. EO-FLR Tr.Pref.Sec.04(09/Und.)	XS0193631040	EUR	200	200	
5,2500 % SCOR SE DL-FLR Notes 2018(29/Und.)	FR0013322823	USD	1.000	1.000	
2,5994 % Société Générale S.A. DL-FLR-Notes 1986(91/Und.)	FR0008202550	USD	800	800	
6,0000 % SoftBank Group Corp. DL-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1642682410	USD	800	800	
9,0000 % SRLEV N.V. EO-FLR Bonds 2011(21/41)	XS0616936372	EUR	400	400	
3,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	XS1795406658	EUR	1.200	1.200	
7,5000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Cap.Notes 2019(26/Und.)	XS1963834251	EUR	1.100	1.100	
9,2500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR MTN 2016(22/Und.)	XS1539597499	EUR	1.000	1.000	

## Jahresbericht

### Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,3750 % VIVAT N.V. EO-Notes 2017(24)	XS1600704982	EUR	300	300	
4,2000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(28/78)	XS1888179550	EUR	1.400	1.400	

#### Sonstige Beteiligungswertpapiere

3,3890 % Ageasfinlux S.A. EO-Conv.FLR Nts 02(Und.) Reg.S	XS0147484074	EUR	500	500	
2,8750 % Intu (Jersey) 2 Ltd. LS-Conv. Bonds 2016(22)	XS1511910025	GBP	600	600	
6,6250 % Tullow Oil (Jersey) Ltd. DL-Conv. Notes 2016(21)	XS1443221343	USD	200	200	

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

##### Verzinsliche Wertpapiere

6,2500 % Douglas GmbH IHS v.2015(2018/2022) REG S	XS1251078009	EUR	300	300	
5,2500 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Exch. Nts 2017(23/Und.)	DE000A19NPE8	EUR	800	800	
4,1250 % Europcar Mobility Group S.A. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1706202592	EUR	500	500	
5,6250 % FAGE Intl SA/USA Dairy Ind.Inc DL-Notes 2016(21/26) 144A	US30257WAA45	USD	200	200	
10,0000 % immigon portfolioabbau ag EO-FLR Notes 2008(18/Und.)	XS0359924643	EUR	475	475	
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182	EUR	700	700	
7,3750 % PGS ASA DL-Notes 2016(16/20) Reg.S	USR69628AD84	USD	1.400	1.400	
5,3750 % Platin 1426. GmbH Anleihe v.17(17/23)Reg.S	XS1735583095	EUR	300	300	
5,6250 % SCHMOLZ+BICKENBACH Lux. Fin.SA EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	DE000A19FW97	EUR	500	500	
6,0000 % TEMPTON Personaldienst. GmbH FLR-Bonds v.19(21/23)	NO0010861792	EUR	500	500	
6,2500 % Thomas Cook Group PLC EO-Notes 2016(16/22) Reg.S	XS1531306717	EUR	400	400	
6,2500 % VIVAT N.V. DL-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1717202490	USD	800	800	

##### Sonstige Beteiligungswertpapiere

1,5920 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800	EUR	250	250	
3,8750 % Borr Drilling Ltd DL-Conv. Bonds 2018(23)	NO0010822935	USD	200	200	
2,0000 % Deutsche Industrie REIT-AG Wandelschuld.v.19(26)	DE000A2YNQU1	EUR	100	100	

**Jahresbericht**  
**Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities**

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

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

**Neuemissionen**

**Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen**

**Verzinsliche Wertpapiere**

8,3750 % DNO ASA DL-Notes 2019(22/24)	NO0010852643	USD	700	700	
---------------------------------------	--------------	-----	-----	-----	--

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

0,5000 % Aabar Investments PJSC EO-Exch. Bonds 2015(20)	XS1210352784	EUR	1.000	1.000	
6,0000 % Achmea B.V. EO-Medium-T. Nts 2006(12/Und.)	NL0000168714	EUR	800	800	
7,0000 % CentralNic Group PLC EO-FLR Bonds 2019(19/23)	NO0010856750	EUR	800	800	
6,7500 % Hapag-Lloyd AG Anleihe v.17(17/22)REG.S	XS1555576641	EUR	400	400	
12,0000 % Seadrill New Finance Ltd. DL-Notes 2018(18/25) 144A	US81173JAA79	USD	266	266	
5,5000 % SI Bidco B.V. EO-FLR Bonds 2018(18/23)	NO0010814189	EUR	400	400	
9,0000 % Transocean Inc. DL-Notes 2016(16/23) 144A	US893830BE80	USD	500	500	

**Derivate**

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

**Terminkontrakte**

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS)		EUR			52.414,40
---	--	-----	--	--	-----------

## Jahresbericht

### Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities

#### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

##### - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

---

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 - Special Yield Opportunities - 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	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	28.452,56	0,35
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	156.611,83	1,92
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	104,12	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	-186,32	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-229,81	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>184.752,38</b>	<b>2,27</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-24,07	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-22.723,30	-0,28
- Verwaltungsvergütung	EUR	-22.723,32	
- Beratungsvergütung*	EUR	0,02	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.244,78	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-296,11	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-36.952,28	-0,45
- Depotgebühren	EUR	-308,79	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-34.126,12	
- Sonstige Kosten	EUR	-2.517,37	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-62.240,54</b>	<b>-0,76</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>122.511,84</b>	<b>1,51</b>



# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities - AK R

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	245.930,28	3,03
2. Realisierte Verluste	EUR	-171.406,74	-2,11

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** EUR **74.523,54** **0,92**

### V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	51.266,92	0,63
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-459.673,56	-5,65

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres** EUR **-408.406,64** **-5,02**

**VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres** EUR **-211.371,26** **-2,59**

## 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		4.023.613,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.558.227,55	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-534.613,89	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-76.641,66
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-211.371,26
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	51.266,92	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-459.673,56	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR		<b>3.735.600,74</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>324.986,14</b>	<b>4,00</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	197.035,38	2,43
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	127.950,76	1,57

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities - AK R

<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>182.725,14</b>	<b>2,25</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	182.725,14	2,25
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>142.261,00</b>	<b>1,75</b>
1. Endausschüttung	EUR	142.261,00	1,75

---

\*) 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 - Special Yield Opportunities - AK R

### Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities - 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	81.292	EUR	3.735.600,74	EUR	45,95

\*) Auflagedatum 02.04.2019

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities - 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	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	21.107,16	7,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	116.196,83	38,57
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	77,26	0,03
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	-138,13	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-170,39	-0,06
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>137.072,73</b>	<b>45,49</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-36,17	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-12.006,25	-3,99
- Verwaltungsvergütung	EUR	-12.006,28	
- Beratungsvergütung	EUR	0,03	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.655,54	-0,55
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-222,08	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-32.702,00	-10,85
- Depotgebühren	EUR	-222,50	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-30.607,09	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.872,41	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-46.622,04</b>	<b>-15,47</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>90.450,69</b>	<b>30,02</b>

## Jahresbericht

### Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities - AK I

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	186.719,38	61,97
2. Realisierte Verluste	EUR	-131.510,15	-43,65

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 55.209,23 18,32

#### V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 145.659,92 48,34

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	66.218,12	21,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-546.575,80	-181,41

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -480.357,68 -159,43

#### VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR -334.697,76 -111,09

## Entwicklung des Sondervermögens

2019/2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	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		3.146.746,59
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.012.515,17	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.865.768,58	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-42.897,37
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		-334.697,76
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	66.218,12	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-546.575,80	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		2.769.151,46

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	244.926,76	81,29
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	145.659,92	48,34
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	99.266,84	32,95

## Jahresbericht

### Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities - AK I

<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>139.471,76</b>	<b>46,29</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	139.471,76	46,29
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>105.455,00</b>	<b>35,00</b>
1. Endausschüttung	EUR	105.455,00	35,00

---

\*) 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 - Special Yield Opportunities - AK I

#### Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities - 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	3.013	EUR	2.769.151,46	EUR	919,07

\*) Auflagedatum 02.04.2019

**Jahresbericht**  
**Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities - 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	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	225.256,62	7,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.238.772,23	38,64
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	823,02	0,03
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	-1.475,99	-0,05
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.814,20	-0,06
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.461.561,68</b>	<b>45,59</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-405,55	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-125.151,44	-3,91
- Verwaltungsvergütung	EUR	-125.151,44	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-36.755,65	-1,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.139,28	-0,16
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-52.044,24	-1,62
- Depotgebühren	EUR	-4.148,58	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.095,69	
- Sonstige Kosten	EUR	-46.799,97	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-43.954,37	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-219.496,16</b>	<b>-6,85</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>1.242.065,52</b>	<b>38,74</b>



# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities - AK S

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.890.928,94	58,98
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.301.594,83	-40,60

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** EUR **589.334,11** **18,38**

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	706.205,19	22,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-5.367.172,95	-167,42

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **-4.660.967,76** **-145,39**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** EUR **-2.829.568,13** **-88,27**

## 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		32.365.177,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	42.591.268,81	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.226.091,08	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		171.708,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-2.829.568,13
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	706.205,19	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-5.367.172,95	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>29.707.318,58</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>2.789.580,96</b>	<b>87,01</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.831.399,63	57,12
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	958.181,33	29,89

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities - AK S

<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>1.667.515,96</b>	<b>52,01</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.667.515,96	52,01
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>1.122.065,00</b>	<b>35,00</b>
1. Endausschüttung	EUR	1.122.065,00	35,00

---

\*) 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 - Special Yield Opportunities - AK S

### Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities - 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	32.059	EUR	29.707.318,58	EUR	926,65

\*) Auflegedatum 01.04.2019

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities

### 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	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	274.816,34
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.511.580,89
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.004,40
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	-1.800,44
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-2.214,40
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.783.386,79</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-465,79
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-159.880,99
- Verwaltungsvergütung	EUR	-159.881,04	
- Beratungsvergütung	EUR	0,05	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-40.655,97
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.657,47
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-121.698,52
- Depotgebühren	EUR	-4.679,87	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-65.828,90	
- Sonstige Kosten	EUR	-51.189,75	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-43.954,37	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-328.358,74</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>1.455.028,05</b>

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.323.578,60
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.604.511,72

### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**EUR 719.066,88**

### V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 2.174.094,93**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	823.690,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-6.373.422,31

### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -5.549.732,08**

### VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -3.375.637,15**

## 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	39.535.537,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	52.162.011,53
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-12.626.473,55
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	52.169,95
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.375.637,15
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	823.690,23
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-6.373.422,31
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>36.212.070,78</b>

**Jahresbericht**  
**Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilkategorie</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 1,350% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities - AK R	keine	3,00	1,100	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities - AK I	250.000	0,00	0,800	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities - AK S	100.000	0,00	0,400	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **11.829.744,83**

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

HSBC Bank (Broker) DE

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** **82,83**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** **-1,00**

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	4,88 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,84 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,02**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX Total Market Small Net Return Index (Bloomberg: XBCGG INDEX)	20,00 %
iBoxx Euro Corporates Financials Subordinated TR Index (Bloomberg: IYG5X INDEX)	25,00 %
Markit iBoxx EUR Liquid High Yield 7-10 TRI (Bloomberg: IBXXEHLH INDEX)	25,00 %
MSCI Europe Financials (Bloomberg: MSRLFNCL INDEX)	30,00 %

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

##### Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities - AK R

Anteilwert	EUR	45,95
Ausgabepreis	EUR	47,33
Rücknahmepreis	EUR	45,95
Anzahl Anteile	STK	81.292

##### Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities - AK I

Anteilwert	EUR	919,07
Ausgabepreis	EUR	919,07
Rücknahmepreis	EUR	919,07
Anzahl Anteile	STK	3.013

##### Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities - AK S

Anteilwert	EUR	926,65
Ausgabepreis	EUR	926,65
Rücknahmepreis	EUR	926,65
Anzahl Anteile	STK	32.059

#### 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.



# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 - Special Yield Opportunities - AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,24 %

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.

##### Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities - AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,93 %

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.

##### Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities - AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,53 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities

### 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 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 - Special Yield Opportunities - AK R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

##### Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities - AK I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

##### Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities - AK S

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	46.799,97
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	43.954,37

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

Transaktionskosten	EUR	13.340,13
--------------------	-----	-----------

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 - Special Yield Opportunities

### 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 - Special Yield Opportunities**

### **VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities - 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 - Special Yield Opportunities**

### *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 - Special Yield Opportunities**

Frankfurt am Main, den 17. Juli 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities

### 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 3,00 %
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 1,10 %
Anteilklasse I:	derzeit 0,80 %
Anteilklasse S:	derzeit 0,40 %

#### Verwahrstellenvergütung

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

#### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R:	bis zu 15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden
Anteilklasse I:	bis zu 15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden
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:	A2PB6F / DE000A2PB6F9
Anteilklasse I:	A2PB6G / DE000A2PB6G7
Anteilklasse S:	A2PB6H / DE000A2PB6H5

# Jahresbericht

## Lloyd Fonds - Special Yield Opportunities

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

[www.universal-investment.com](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