

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2022		31.12.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	98.378.939,24	92,80	96.495.635,63	91,39
Fondsanteile	0,00	0,00	5.977.614,00	5,66
Futures	107.793,95	0,10	78.115,97	0,07
Bankguthaben ¹	5.536.166,66	5,22	1.846.992,17	1,75
Zins- und Dividendenansprüche	1.915.010,27	1,81	1.273.123,09	1,21
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	78.292,38	0,08	-82.882,81	-0,08
Fondsvermögen	106.016.202,50	100,00	105.588.598,05	100,00

¹Aufgrund einer Umgliederung wird die Initial Margin, anders als im Vorjahr, unter den „sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten“ gegliedert

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Das Geschäftsjahr 2022 verlief in einem sehr schwierigen Umfeld für festverzinsliche Wertpapiere. Diese Aussage gilt für den größten Teil der Assetklasse. Stark anziehende Inflationsraten führten zu steigenden Zinsen im gesamten Laufzeitenbereich und somit zu Kursverlusten bei den entsprechenden Anleihen. Die Angst vor einer Stagflation (=wirtschaftliche Stagnation bei gleichzeitiger Inflation), führte in der ersten Jahreshälfte über alle Laufzeiten hinweg zu deutlich höheren Zinsen. In der zweiten Jahreshälfte ließ die sehr restriktive Geldpolitik insbesondere die Zinsen bei kürzeren Laufzeiten deutlich ansteigen. Hinzu kam eine deutliche Verschärfung des geopolitischen Umfelds ab Februar. Der Einmarsch russischer Truppen in die Ukraine führte zu stark steigenden Preisen bei fossilen Energieträgern und anderen Rohstoffen und schürte somit die Sorgen vor einem weiteren Anstieg der Inflationsraten. Die Kapitalmärkte wechselten mit Beginn des Konflikts in einen RISK OFF Modus. Die erneute Zunahme von COVID-Fällen in China und die daraus resultierende Zero-Covid-Politik der chinesischen Regierung verschlimmerten die globalen Konjunktursorgen.

Das Sondervermögen der Anteilsklasse I hat das Geschäftsjahr mit einer negativen Wertentwicklung von -3,61% beendet, die Anteilsklasse R weist ein Jahresergebnis von -4,01% aus.

Im US-Dollar und Euro sind die Zinserhöhungen nunmehr größtenteils eingepreist. Aufgrund der schwächeren Wirtschaftsentwicklung und dem weiterhin unsicheren geopolitischen Umfelds, gehen wir weiterhin von einem volatilen Zins- und Risikoumfeld für das Sondervermögen aus. Dennoch erwarten wir im laufenden Börsenjahr ein positives Gesamtergebnis, da rückläufige Inflationsdaten den Spielraum der Notenbanken für Zinssenkungen erhöhen könnte.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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

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

Zinsänderungsrisiken

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

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)².

Anteilklasse I: -3,61%

Anteilklasse R: -4,01%

²Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht
Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities**

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	106.092.917,92	100,07
1. Anleihen	96.827.447,24	91,33
< 1 Jahr	40.438.443,31	38,14
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	45.497.321,28	42,92
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	818.955,43	0,77
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.744.300,00	1,65
>= 10 Jahre	8.328.427,22	7,86
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere EUR	1.551.492,00 1.551.492,00	1,46 1,46
3. Derivate	107.793,95	0,10
4. Bankguthaben	5.536.166,66	5,22
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.070.018,07	1,95
II. Verbindlichkeiten	-76.715,42	-0,07
III. Fondsvermögen	106.016.202,50	100,00

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	98.378.939,24	92,80
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	86.033.401,27	81,15
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	86.033.401,27	81,15
0,6250 % Scandinavian Airlines System SF-Anl. 1986(91/Und.)	CH0006125253		CHF	1.200	100	5.400	% 13,400	162.901,43	0,15
6,0000 % Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2013(23/43)	XS0911388675		EUR	2.000	2.000	0	% 100,348	2.006.960,00	1,89
2,1250 % alstria office REIT-AG Anleihe v.2016(2016/2023)	XS1346695437		EUR	1.300	1.300	0	% 98,937	1.286.181,00	1,21
1,3750 % Apple Inc. EO-Notes 2015(15/24)	XS1292384960		EUR	1.500	1.500	0	% 99,258	1.488.870,00	1,40
6,8200 % ARYZTA Euro Finance DAC EO-FLR Notes 2014(19/Und.)	XS1134780557		EUR	1.500	1.500	0	% 93,471	1.402.065,00	1,32
5,0000 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Securities 14(24/Und.)	XS1115800655		EUR	1.000	1.000	0	% 99,392	993.920,00	0,94
3,7500 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	XS0207825364		EUR	2.700	2.700	0	% 91,886	2.480.922,00	2,34
3,0000 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 05(10/Und.)	XS0210434782		EUR	2.536	2.536	0	% 92,453	2.344.608,08	2,21
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409		EUR	2.500	2.500	0	% 100,037	2.500.925,00	2,36
1,0000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1720922175		EUR	2.000	2.000	0	% 94,905	1.898.100,00	1,79
6,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011896513		EUR	3.500	0	0	% 101,769	3.561.915,00	3,36
2,5660 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(10/Und.)	FR0010203026		EUR	2.200	0	0	% 92,357	2.031.858,40	1,92
3,1919 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(11/Und.)	FR0010167247		EUR	2.000	875	0	% 97,834	1.956.680,00	1,85
3,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Med.-Term Notes 2012(24)	XS0753143709		EUR	2.500	2.500	0	% 100,268	2.506.700,00	2,36
0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1557096267		EUR	2.500	2.500	0	% 97,881	2.447.025,00	2,31
3,5000 % DIC Asset AG Inh.-Schuldv v.2018(2021/2023)	DE000A2NBZG9		EUR	2.462	0	0	% 99,084	2.439.448,08	2,30
5,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 2003(23)	XS0177089298		EUR	2.000	2.000	0	% 101,755	2.035.100,00	1,92
4,2470 % Ethias Vie EO-FLR Nts 2005(15/Und.)	BE0930906947		EUR	1.150	0	0	% 89,716	1.031.734,00	0,97
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882		EUR	1.500	1.500	0	% 100,144	1.502.160,00	1,42
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	700	0	0	% 89,709	627.963,00	0,59
1,6250 % Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG IHS v. 2020 (2024/2024)	XS2198798659		EUR	2.200	2.200	0	% 96,731	2.128.082,00	2,01
5,5620 % GAMALIFE - Comp. de Seg.Vida EO-Obrig. var. 2002(12/Und.)	PTTRVBOE0000		EUR	1.500	0	0	% 82,125	1.231.875,00	1,16
1,0000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1799162588		EUR	1.500	1.500	0	% 99,243	1.488.645,00	1,40
1,5000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1910851242		EUR	1.700	1.700	0	% 98,531	1.675.027,00	1,58
0,7500 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/23)	XS2194282948		EUR	2.500	2.500	0	% 99,117	2.477.925,00	2,34
1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2014(14/23)	XS1143163183		EUR	2.500	2.500	0	% 99,545	2.488.625,00	2,35
0,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	DE000A2R9ZT1		EUR	2.500	2.500	0	% 97,710	2.442.750,00	2,30
3,2050 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2020(23/25)	NO0010874050		EUR	3.100	0	0	% 98,655	3.058.305,00	2,88
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1076781589		EUR	2.500	2.500	0	% 98,913	2.472.825,00	2,33
5,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1028599287		EUR	2.000	2.000	0	% 101,019	2.020.380,00	1,91

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,2500 % Orsted A/S EO-FLR Secs 2013(2023/3013)	XS0943370543		EUR	2.000	2.000	0 %	101,129	2.022.580,00	1,91
0,6250 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2018(18/24)	XS1900750107		EUR	2.500	2.500	0 %	95,755	2.393.875,00	2,26
0,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2182055181		EUR	2.500	2.500	0 %	96,069	2.401.725,00	2,27
2,0000 % Signify N.V. EO-Notes 2020(20/24)	XS2128498636		EUR	2.000	2.000	0 %	97,567	1.951.340,00	1,84
1,5000 % Sixt SE Anleihe v.2018(2023/2024)	DE000A2G9HU0		EUR	1.000	1.000	0 %	97,314	973.140,00	0,92
5,8750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Secs 2014(24/Und.)	XS1050461034		EUR	2.500	2.500	0 %	99,560	2.489.000,00	2,35
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	XS1785474294		EUR	1.200	1.200	0 %	94,464	1.133.568,00	1,07
1,7500 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(23)	XS1372838679		EUR	2.500	2.500	0 %	99,435	2.485.875,00	2,34
5,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	XS0968913342		EUR	3.600	3.600	0 %	100,043	3.601.548,00	3,40
4,8500 % Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(23/78)	XS1150695192		EUR	2.000	2.000	0 %	99,737	1.994.740,00	1,88
2,0000 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2018(24)	AT0000A20F93		EUR	1.150	1.150	0 %	97,965	1.126.597,50	1,06
5,2500 % Württemb.LebensversicherungAG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44)	XS1064049767		EUR	1.600	500	0 %	100,979	1.615.664,00	1,52
7,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG LS-MTN R.35421 v.22(25)	DE000A30WF43		GBP	1.300	1.300	0 %	99,214	1.454.094,70	1,37
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680		USD	2.400	1.600	0 %	97,781	2.199.179,08	2,07

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 10.794.045,97 10,18

Verzinsliche Wertpapiere

EUR 10.794.045,97 10,18

1,2500 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(25)	XS2466172280		EUR	2.000	2.000	0 %	94,688	1.893.760,00	1,79
4,0000 % IKB Deutsche Industriebank AG FLR-Sub.Anl.v.2018(2023/2028)	DE000A2GSG24		EUR	2.000	0	0 %	87,215	1.744.300,00	1,65
5,6700 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.-MTN-IHSv.03(13/23)R.322	XS0163286007		EUR	300	0	0 %	99,918	299.753,75	0,28
1,1250 % Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.18(25/25)	XS1837288494		EUR	2.000	2.000	0 %	95,480	1.909.600,00	1,80
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168		EUR	2.000	800	0 %	99,079	1.981.580,00	1,87
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182		EUR	1.000	1.000	0 %	100,000	1.000.000,00	0,94
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	700	700	0 %	93,722	656.054,00	0,62
4,2500 % Swiss Re Finance (Lux) S.A. DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2049422343		USD	1.600	0	0 %	87,302	1.308.998,22	1,23

Nichtnotierte Wertpapiere

EUR 1.551.492,00 1,46

Sonstige Beteiligungswertpapiere

EUR 1.551.492,00 1,46

Drägerwerk AG & Co. KGaA Genussscheine Ser.D EO 25,56	DE0005550719		STK	2.840	0	0 EUR	546,300	1.551.492,00	1,46
---	--------------	--	-----	-------	---	-------	---------	--------------	------

Summe Wertpapiervermögen

EUR 98.378.939,24 92,80

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	107.793,95	0,10
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	107.793,95	0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	107.793,95	0,10
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 03.23 CME			352	CHF	375.000		CHF 0,986	1.291,66	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 03.23 CME			352	GBP	2.000.000		GBP 0,890	61.520,57	0,06
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.23 CME			352	USD	4.000.000		USD 1,073	44.981,72	0,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.536.166,66	5,22
Bankguthaben							EUR	5.536.166,66	5,22
EUR - Guthaben bei:									
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Düsseldorf Depotbank				EUR	4.530.891,96		% 100,000	4.530.891,96	4,27
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Düsseldorf Depotbank				SEK	610.841,89		% 100,000	54.947,64	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Düsseldorf Depotbank				CHF	125.488,17		% 100,000	127.128,13	0,12
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Düsseldorf Depotbank				GBP	382.413,51		% 100,000	431.131,36	0,41
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Düsseldorf Depotbank				USD	418.375,30		% 100,000	392.067,57	0,37

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	2.070.018,07	1,95
Zinsansprüche			EUR	1.741.690,94			1.741.690,94	1,64
Quellensteueransprüche			EUR	173.319,33			173.319,33	0,16
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	155.007,80			155.007,80	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-76.715,42	-0,07
Verwaltungsvergütung			EUR	-53.329,19			-53.329,19	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.316,23			-6.316,23	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-16.400,00			-16.400,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-670,00			-670,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	106.016.202,50	100,00 1)
Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK I								
Anteilwert						EUR	87,03	
Ausgabepreis						EUR	87,90	
Rücknahmepreis						EUR	87,03	
Anzahl Anteile						STK	744.281	
Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK R								
Anteilwert						EUR	85,60	
Ausgabepreis						EUR	86,88	
Rücknahmepreis						EUR	85,60	
Anzahl Anteile						STK	481.826	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022	
CHF	(CHF)	0,9871000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8870000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,1168000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0671000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

352 Chicago - CME Globex

Jahresbericht Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Barclays Bank PLC 4,75% Non-Cum.Call.Pref.Shares	XS0214398199	EUR	0	3.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,3750 % Adani Ports&Special Eco.Zo.Ltd DL-Notes 2019(24) Reg.S	USY00130RW92	USD	0	2.000	
2,8465 % AEGON N.V. DL-FLR Nts 2004(14/Und.)	NL0000116168	USD	400	600	
5,2500 % Atradius Finance B.V. EO-FLR Notes 2014(24/44)	XS1028942354	EUR	0	800	
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/unb.)	XS1695284114	EUR	300	4.793	
0,0000 % Belfius Bank S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2002(22)	BE0117876210	EUR	0	1.350	
5,1000 % Dai-Ichi Life Holdings Inc. DL-FLR Nts 2014(14/Und.) Reg.S	USJ09748AC83	USD	0	1.500	
3,2500 % DIC Asset AG Inh.-Schuldv v.2017(2020/2022)	DE000A2GSCV5	EUR	0	462	
3,2380 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. SF-Nachr.-MTN-IHS A299 v13(23)	CH0220734930	CHF	0	40	
5,0000 % EFG International (GG) Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/27)	XS1591573180	USD	0	4.700	
10,2500 % Finnair Oyj EO-FLR Secs 2020(23/Und.)	FI4000441860	EUR	500	500	
4,7000 % ING Groep N.V. DL-FLR Med.-Term Nts 18(23/28)	XS1796077946	USD	0	2.000	
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005474330	EUR	2.500	2.500	
7,0000 % Kon. KPN N.V. DL-FLR Cap.Secs 13(23/73)Reg.S	USN4297BBC74	USD	1.000	3.000	
2,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2013 (2023)	DE000A1R07S9	EUR	1.500	1.500	
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2024)	DE000A2DAJ57	EUR	2.000	2.000	
1,6070 % La Mondiale EO-FLR Obl. 2006(16/Und.)	FR0010397885	EUR	800	800	
6,5000 % LV Friendly Society Ltd. LS-FLR Notes 2013(23/43)	XS0935312057	GBP	0	628	
4,6000 % Mizuho Finl Group (KY) 3 Ltd. DL-Notes 2014(24) Reg.S	USG6180BAB39	USD	0	600	
5,7500 % Orange S.A. LS-FLR Med.-T. Nts 14(23/Und.)	XS1115502988	GBP	2.500	2.500	
4,8500 % Phoenix Lead Ltd. DL-Notes 2017(22/Und.)	XS1668531335	USD	0	1.262	
1,5390 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S	XS2211183244	EUR	0	1.000	
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(24)	ES0000012H33	EUR	3.000	3.000	
6,8750 % Storebrand Livsforsikring AS EO-FLR Notes 2013(23/43)	XS0909773268	EUR	2.081	2.081	

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

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

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

7,8750 % ASG Finance DAC DL-Notes 2019(19/24) Reg.S	XS2010038573	USD	600	600	
4,0000 % Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Anleihe v.2018(2019/2023)	DE000A2LQL97	EUR	0	843	
6,7500 % esure Group PLC LS-Notes 2014(24)	XS1155568436	GBP	0	2.000	
1,2500 % Hyundai Capital America DL-Med.-T. Nts 20(20/23) Reg.S	US44891CBM47	USD	0	3.400	
3,5000 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	XS2176872849	EUR	0	4.000	

Nichtnotierte Wertpapiere *)

Verzinsliche Wertpapiere

2,5000 % Aareal Bank AG Subord.-MTN S.220 v.2014(2022)	DE000A1TNDW7	EUR	0	35	
5,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2012(2022/2042)	DE000A1RE1Q3	EUR	0	2.000	
4,7500 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1721410725	EUR	1.907	4.069	
6,2500 % Athora Netherlands N.V. DL-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1717202490	USD	0	2.000	
1,2990 % Banco Popolare Società Cooper. EO-FLR Notes 2007(17/Und.)	XS0304963373	EUR	0	1.100	
6,7500 % BBVA Bancomer SA(Texas Branch) DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP16259AH99	USD	0	4.000	
4,0000 % Brighthouse Fin. Inst. Fundg.I EO-FLR Med.-Term Nts 2007(22)	XS0306913186	EUR	0	2.000	
1,8650 % Casino,Guichard-Perrachon S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/22)	FR0013260379	EUR	700	700	
4,0000 % CK Hutchison Cap.Sec. (17) Ltd DL-FLR Secs 2017(22/Und.)Reg.S	USG2176GAA97	USD	0	1.000	
3,5000 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2017(17/22)	XS1644429695	USD	0	2.500	
3,1250 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2019(19/22)	XS2011969065	USD	0	200	
4,0000 % COSCO Finance (2011) Ltd. DL-Notes 2012(22)	XS0858461758	USD	0	4.500	
4,8750 % Egger Holzwerkstoffe GmbH EO-Var. Schuldv. 2018(23/Und.)	AT0000A208R5	EUR	1.200	2.020	
3,2300 % GAMALIFE - Comp. de Seg.Vida EO-FLR Obr. 2002(22)	PTTRVAOE0001	EUR	0	200	
1,7500 % Hammerson PLC EO-Notes 2016(16/23)	XS1379158550	EUR	2.000	2.000	
3,0000 % Helvetia Schweiz. Versicherung SF-FLR Notes 2015(22/Und.)	CH0292984439	CHF	0	560	
2,2670 % La Mondiale EO-FLR Obl. 2003(13/Und.)	FR0010021287	EUR	0	600	
3,8750 % Lenovo Group Ltd. DL-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1573181440	USD	0	1.010	
5,5000 % Main Capital Funding L.P. EO-Capital Sec. 05(11/Und.)	DE000A0E4657	EUR	500	1.000	
9,0000 % Natle-Nederl.Levensv.Maats.NV. EO-FLR Notes 2012(22/42)	XS0821168423	EUR	2.000	2.000	

Jahresbericht Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,5438 % NatWest Group PLC DL-FLR Pref.Cap.Sc07(17/Und.)	US639057AA62	USD	0	5.000	
4,0000 % PNE AG Anleihe v.2018(2021/2023)	DE000A2LQ3M9	EUR	0	467	
5,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2017(22/Und.)	XS1555774014	EUR	0	100	
1,6250 % Rail Transit Int.Invst.Co.Ltd. EO-Notes 2018(22)	XS1679505070	EUR	0	400	
5,1570 % RSA Insurance Group Ltd. SK-FLR Notes 2017(22/Und.)	XS1584996737	SEK	0	40.000	
0,6000 % Tanner Servi.Financieros S.A. SF-Bonds 2020(22)	CH0517825300	CHF	0	1.160	
Wandelanleihen					
3,5000 % AKKA Technologies SE EO-FLR Exch.Bonds 19(25/Und.)	BE6317643334	EUR	0	700	
0,8750 % ams-OSRAM AG DL-Wdl.-Anl. 2017(22)	DE000A19PVM4	USD	1.200	1.200	
3,0000 % GK Software SE Wandelschuldv.v.17(22)	DE000A2GSM75	EUR	1.100	1.100	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
M&G(L)IF1-M&G(L)Sh.Dat.Corp.Bd Act. Nom. CI(INE) EUR Acc. oN	LU1797818918	ANT	0	190.000	
NBIF-Neu.Ber.Ultr.S.Term Eo Bd Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BFZMJT78	ANT	0	9.500	
PIMCO Fds GIS - Income Fund Reg.Acc.Shs Inst.EUR Hed.o.N.	IE00B80G9288	ANT	0	135.000	
Xtr.II EUR H.Yld Corp.Bd1-3Sw. Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU1109939865	ANT	0	100.000	

**Jahresbericht
Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities**

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

114.270,54

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

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

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		9.930,91	0,01
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		591.524,17	0,79
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		1.866.982,62	2,51
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		13.310,37	0,02
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		-3.462,24	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-13.243,14	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		2.465.042,70	3,31
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.026,11	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-324.164,91	-0,44
- Verwaltungsvergütung	EUR	-324.164,91		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-46.684,27	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.030,85	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-22.621,50	-0,03
- Depotgebühren	EUR	-12.055,29		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	7.092,82		
- Sonstige Kosten	EUR	-17.659,03		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-10.722,38		
Summe der Aufwendungen	EUR		-400.527,64	-0,54
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		2.064.515,06	2,77
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.134.817,82	4,21
2. Realisierte Verluste	EUR		-6.022.992,61	-8,09
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-2.888.174,79	-3,88

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-823.659,73	-1,11
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.001.784,34	-1,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-676.156,34	-0,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.677.940,68	-2,26
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.501.600,41	-3,37

Entwicklung des Sondervermögens

		2022	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	65.722.629,87
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-744.281,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	2.322.267,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	25.795.446,49	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-23.473.178,73	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-25.301,19
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-2.501.600,41
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.001.784,34	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-676.156,34	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	64.773.715,03

Jahresbericht
Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK I

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	14.788.645,22	19,90
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	10.195.868,10	13,73
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-823.659,73	-1,11
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	5.416.436,85	7,28
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	14.044.364,22	18,90
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	4.328.306,96	5,82
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	9.716.057,25	13,08
III. Gesamtausschüttung	EUR	744.281,00	1,00
1. Zwischenausschüttung **)		744.281,00	1,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

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

Jahresbericht
Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	692.204	EUR	63.813.160,65	EUR	92,19
2020	Stück	509.906	EUR	46.466.707,50	EUR	91,13
2021	Stück	719.646	EUR	65.722.629,87	EUR	91,33
2022	Stück	744.281	EUR	64.773.715,03	EUR	87,03

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	6.330,32	0,01
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	377.422,67	0,78
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.191.333,40	2,47
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	8.483,28	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-2.207,14	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-8.450,00	-0,02
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	1.572.912,54	3,26
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-616,50	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-370.525,90	-0,77
- Verwaltungsvergütung	EUR	-370.525,90	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-28.720,66	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.636,41	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-26.753,75	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-7.420,68	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-8.524,74	
- Sonstige Kosten	EUR	-10.808,33	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-6.516,77	
Summe der Aufwendungen	EUR	-430.253,22	-0,89
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.142.659,32	2,37
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.000.043,84	4,15
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.842.415,63	-7,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.842.371,79	-3,82

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-699.712,47	-1,45
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-662.168,34	-1,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-359.267,87	-0,75
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.021.436,21	-2,12
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.721.148,68	-3,57

Entwicklung des Sondervermögens

2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	39.865.968,18
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-457.734,27
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	3.538.299,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	23.153.409,76	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-19.615.110,45	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	17.102,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.721.148,68
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-662.168,34	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-359.267,87	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	41.242.487,47

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK R

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	9.271.670,09	19,24
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	6.516.246,66	13,52
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-699.712,47	-1,45
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.455.135,90	7,17
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	8.813.935,82	18,29
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	2.627.562,70	5,45
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	6.186.373,12	12,84
III. Gesamtausschüttung	EUR	457.734,27	0,95
1. Zwischenausschüttung **)		457.734,27	0,95
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

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

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019	Stück	420.785	EUR	38.485.683,63	EUR 91,46
2020	Stück	390.562	EUR	35.202.485,27	EUR 90,13
2021	Stück	442.167	EUR	39.865.968,18	EUR 90,16
2022	Stück	481.826	EUR	41.242.487,47	EUR 85,60

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	16.261,23
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	968.946,85
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	3.058.316,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	21.793,65
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	-5.669,37
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-21.693,14
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	4.037.955,24
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.642,61
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-694.690,81
- Verwaltungsvergütung	EUR	-694.690,81	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-75.404,93
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.667,26
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-49.375,25
- Depotgebühren	EUR	-19.475,97	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.431,92	
- Sonstige Kosten	EUR	-28.467,36	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-17.239,15	
Summe der Aufwendungen		EUR	-830.780,86
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	3.207.174,38
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	5.134.861,66
2. Realisierte Verluste		EUR	-9.865.408,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-4.730.546,58
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-1.663.952,68
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.035.424,21

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.699.376,89
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.222.749,08

Entwicklung des Sondervermögens

		2022	
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	105.588.598,05
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	-1.202.015,27
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	5.860.567,07
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	48.948.856,25
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-43.088.289,18
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-8.198,27
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.222.749,08
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.663.952,68
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.035.424,21
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	106.016.202,50

**Jahresbericht
Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,200% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK I	keine	1,00	0,450	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK R	keine	1,50	0,850	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **6.402.002,32**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Newedge Group (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **92,80**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,10**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 30.05.2011 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,13 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,57 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,39 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,23**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Corporates (3-5 Y) TR (EUR) (Bloomberg: QW5E INDEX)	90,00 %
MSCI Europe Net Return (EUR) (Bloomberg: MSDEE15N INDEX)	10,00 %

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK I

Anteilwert	EUR	87,03
Ausgabepreis	EUR	87,90
Rücknahmepreis	EUR	87,03
Anzahl Anteile	STK	744.281

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK R

Anteilwert	EUR	85,60
Ausgabepreis	EUR	86,88
Rücknahmepreis	EUR	85,60
Anzahl Anteile	STK	481.826

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

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

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK I

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,60 %

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

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK R

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,00 %

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

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

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

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

EUR

0,00

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

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

Gruppenfremde Investmentanteile

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities AK R

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 22.797,73

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 - ASSETS Defensive Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zu der Berücksichtigung von den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **5493003G45WLO6JXNS41**

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Der Fonds legte einen Schwerpunkt auf investierbare ökologische Unterziele und orientiert sich neben den SDG-Zielen auch an den Umweltzielen der EU-Taxonomie Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, die nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme. Die nachhaltigen Titel im Fonds werden auf Basis von 30 Unterzielen aus 10 ökologischen UN SDGs (SDG 2, SDG 3, SDG 6, SDG 7, SDG 8, SDG 9, SDG 11, SDG 12, SDG 13, SDG 14, SDG 15) ausgewählt. Die nachhaltigen Merkmale im Sinne dieser Strategie sind bei einem Unternehmen erfüllt, wenn dieses einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren dieser Unterziele leistet.

Nach Auffassung der Fondsmanagements werden alle Ziele verfolgt, da die selektierten SDGs auch auf die Aspekte der Taxonomie einzahlen. Die Abschwächung des Klimawandels steht im Einklang mit SDG 13. Schutz von Wasser- und Meeresressourcen steht im Einklang mit SDG 6 und 14. Der Übergang zur Kreislaufwirtschaft steht im Einklang mit SDG 12. Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung sind mit dem SDGs 9 und 11 verknüpft. Der Schutz und die Wiederherstellung von biologischer Vielfalt und der Ökosysteme steht im Einklang mit SDG 15.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Upstream, Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Gentechnik (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Upstream, Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Gas (Upstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Öl (Upstream, Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO (International Labour Organization) an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die das Übereinkommen über die Nichtverbreitung von Kernwaffen nicht ratifiziert haben,
- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte Grundlage der Bewertung von Freedom House,
- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben,
- Staaten ohne Anerkennung der UN-Biodiversitäts-Konvention.

Die selektierten SDGs liegen der Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren zu Grunde. Hierbei wird für jedes Unternehmen ein Modell erstellt, welches die wesentlichen Informationen überprüft. So wird betrachtet, auf welche der SDGs das Unternehmen mit seinen Aktivitäten einzahlt. Hierbei wird zum einen der aktuelle Stand berücksichtigt, aber auch etwaige Ziele, welche das Unternehmen sich gesetzt hat. Zudem werden auch die Kontroversen, welche mithilfe der Plattform RepRisk überprüft werden, dokumentiert.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO₂-Fußabdruck 10,0604
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 4,39%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 84,63%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei Anlageentscheidungen des Fonds werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts bzw. PAIs) berücksichtigt. Nr. 19 (Verstöße gegen UNGC und OECD), Nr. 14 (kontroverse Waffen). Für alle Unternehmen im Portfolio erfolgt die Prüfung der Übereinstimmung mit den UN Global Compact. Bei Verstößen wird nicht in das Unternehmen investiert. Darüber hinaus wird für jeden Titel in der Einzeltitelanalyse das Risiko bzgl der Nachhaltigkeit überprüft (hinsichtlich der Bereiche E, S und G). Hierfür werden vergangene Kontroversen des Unternehmens mittels der Plattform RepRisk überprüft und vom Fondsmanagement bewertet. Wird das Risiko als zu hoch angesehen, wird nicht investiert. Diese Analyse erfolgt laufend. Somit wird ein Titel verkauft, wenn neue Kontroversen als zu schwerwiegend eingestuft werden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **01.01.2022 – 31.12.2022**

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
6,3750 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	Financials non-banking	3,28	Frankreich
4,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.17(22/und.)	Corporates	3,20	Deutschland
5,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	Corporates	3,07	Niederlande
3,5000 % DIC Asset AG Inh.-Schuld v.2018(2021/2023)	Financials non-banking	2,20	Deutschland
1,2500 % Hyundai Capital America DL-Med.-T. Nts 20(20/23) Reg.S	Corporates	2,15	USA
3,7500 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 04(09/Und.)	Financials	1,79	Frankreich
6,7500 % esure Group PLC LS-Notes 2014(24)	Financials	1,62	Großbritannien
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	Financials banking	1,52	Deutschland
6,7500 % BBVA Bancomer SA(Texas Branch) DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	Financials	1,47	Mexiko
5,7500 % Orange S.A. LS-FLR Med.-T. Nts 14(23/Und.)	Corporates	1,17	Frankreich
4,3750 % NN Group N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	Financials non-banking	1,13	Niederlande
3,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH EO-Med.-Term Notes 2012(24)	Corporates	1,05	Deutschland
3,5000 % CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. DL-Notes 2017(17/22)	Corporates	1,04	Hong Kong
5,0000 % EFG International (GG) Ltd. DL-FLR Notes 2017(22/27)	Financials	0,94	Guernsey
2,5660 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2005(10/Und.)	Financials non-banking	0,93	Frankreich



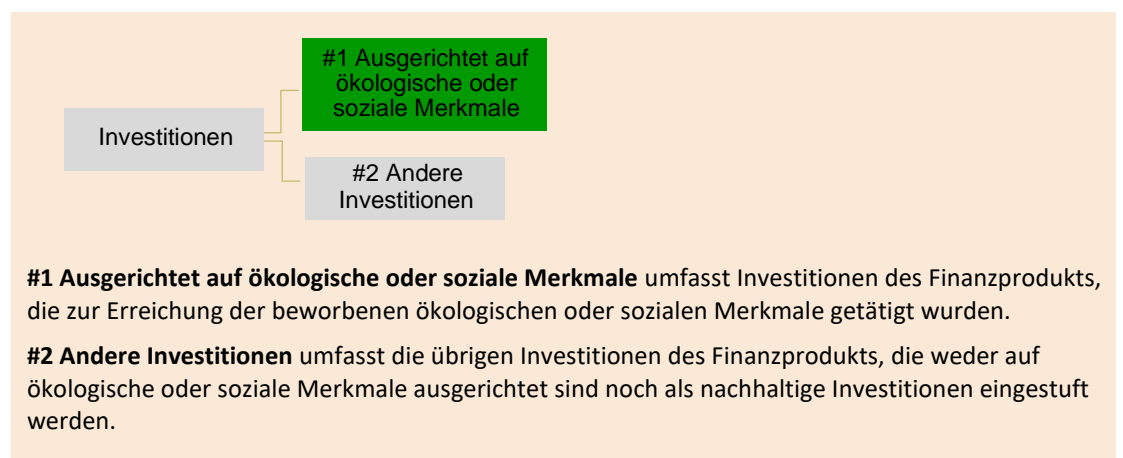
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Dieser Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2022 zu 64,93% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2022 zu 94,43% in Renten investiert. Den Rest bildeten liquide Mittel.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Investition in Renten erfolgte in den Sektoren Corporates (63,72%), Financials non-banking (30,47%) und Financials banking (5,82%).

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

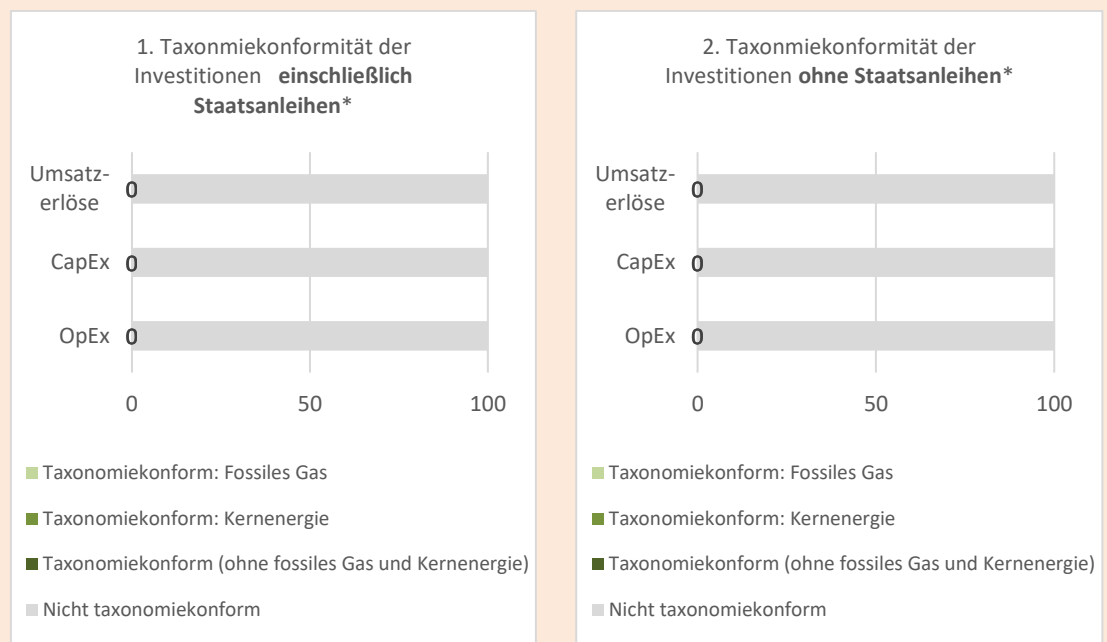
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Derivate werden ausschließlich zur Währungsabsicherung eingesetzt

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.

Jahresbericht
Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Jahresbericht Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

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 dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	keine
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Erfolgsabhängige Vergütung

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

Vergleichsindex

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

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse R	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttend mit Zwischenausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttend mit Zwischenausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A1H72N / DE000A1H72N5
Anteilklasse R	A1JGBT / DE000A1JGBT2

Jahresbericht

Lloyd Fonds - ASSETS Defensive Opportunities

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Frankfurt am Main
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Daniel F. Just, München
Janet Zirlewagen

2. Verwahrstelle

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Hausanschrift:

Königsallee 21/23
40212 Düsseldorf

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.646 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft

SPSW Capital GmbH

Postanschrift:

An der Alster 42
20099 Hamburg

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

4. Vertrieb

LAIQON Solutions GmbH

Postanschrift:

An der Alster 42
20099 Hamburg

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

5. Anlageausschuss

Thomas Lange
Lange Assets & Consulting GmbH, Hamburg