



Lloyd Fonds – Active Value Selection

- Aktive und konzentrierte Titelselektion in Small und Mid Caps
- Investitionen in der DACH Region, Fokus Deutschland
- Kein Erwerb durch Privatanleger

Robert Suckel

LAIQON
Wealth. Next Generation.

Monatsbericht: Februar 2023
Stichtag: 28.02.2023
Stand Dokument: 03.03.2023

Performance und Risiko

Anteilswert (NAV)	458,20 EUR
Marktentwicklung seit Jahresanfang (YTD)	21,46 %
Marktentwicklung seit Auflegung (01.02.2011)	361,55 %
Marktentwicklung seit Auflegung p.a.	13,50 %
Volatilität (12M)	24,02 %
Sharpe-Ratio (12M)	0,11
max. Verlust (36M)	41,68 %
Fondsvolumen gesamt	65,89 Mio. EUR

Wertentwicklung* (seit Auflage bis Stichtag)



Abb. eigene Darstellung. Quelle: Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Monatliche Wertentwicklung in %

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2011	-	+4,41	+1,92	+3,28	-0,52	-2,73	-1,72	-8,22	-4,63	+6,86	-5,10	-1,69	-8,80
2012	+5,88	+12,77	+4,47	+1,46	-6,94	-0,47	-0,03	+0,61	+2,85	-1,35	+3,08	+2,74	+26,69
2013	+8,79	+1,07	-1,74	+1,23	+4,22	-1,03	+0,48	+0,47	+3,49	+5,95	+0,44	-0,89	+24,29
2014	+5,22	+5,02	-0,81	+4,65	+3,65	+1,73	-5,03	+0,73	+0,28	-1,78	+4,82	+1,38	+21,08
2015	+6,94	+4,85	+4,48	+3,04	+1,01	-3,03	+2,75	+1,00	+0,17	+5,89	+4,67	+1,47	+38,24
2016	-4,84	-0,99	+3,49	+3,54	+4,73	-3,34	+2,86	+1,52	-0,74	+3,39	+2,59	+2,99	+15,71
2017	+4,36	+7,64	+4,08	+1,39	+3,80	+1,87	+2,45	-3,00	+2,40	+1,64	-2,00	+1,72	+29,23
2018	+3,17	-2,89	+1,18	-1,68	+4,46	-3,07	+3,46	-1,47	-1,26	-8,77	-3,33	-4,66	-14,60
2019	+5,94	+1,80	-0,23	+5,34	-5,67	+2,49	-1,37	-2,61	+0,94	-1,64	+5,97	+1,91	+12,84
2020	-1,25	-6,14	-14,69	+4,94	+7,83	+8,39	-1,24	+9,61	+4,06	-6,65	+18,34	+5,72	+27,55
2021	+2,28	+3,96	+7,57	+1,09	+2,81	-0,23	-0,34	+2,92	-3,17	+4,18	-6,92	+4,01	+18,81
2022	-7,88	-7,23	-6,36	-3,90	+1,95	-10,56	+6,59	-9,13	-11,29	+8,50	+15,15	-3,70	-27,51
2023	+14,64	+5,95											+21,46

Monatlicher Fondskommentar

Marktumfeld

Im Februar gab es mit den aktuellen Frühindikatoren erneut ermutigende Signale für die Konjunkturperspektiven in Deutschland und im Euroraum. Ein Jahr nach Beginn des russischen Angriffskriegs auf die Ukraine rücken die Sorgen über eine schwere Wirtschaftskrise zunehmend in den Hintergrund. Das zeigt den fünften Monat in Folge auch die Stimmungsaufhellung der Unternehmen im ifo-Geschäftsklima im Februar. Europäische Aktien konnten somit auch diesen Berichtsmonat mit einem Pluszeichen abschließen. Aus Sicht der EZB sind positive Konjunktursignale jedoch nur bedingt gute Nachrichten, denn die Chancen schwinden, dass sich die Inflation im Zuge einer mauen Konjunktur weiter abschwächt. Die vorwiegend restriktiven „Falken“-Kommentare, welche aus den Reihen der Euro-Währungshüter zu vernehmen waren, erhalten angesichts dessen zusätzliches Gewicht. Diese Mischung hat die Zins Sorgen der Finanzmarktteilnehmer im Berichtsmonat wieder angeheizt. Die Markterwartung für den Höchstpunkt im EZB-Leitzins erreichte dabei erstmals die Marke von 3,75 %. Vor diesem Hintergrund stiegen die Renditen 10-jähriger Bundesanleihen auf 2,65 %, das höchste Niveau seit über 11 Jahren.

Aktivität und Positionierung im Fonds

In einem weiterhin positiven Gesamtmarktumfeld setzte sich die Erholung bei vielen Nebenwerten mit erfreulichen Geschäftsverläufen im Februar fort, vielfach mit zweistelligen Kursentwicklungen. Der Fonds konnte daher

im Berichtsmonat weiter Boden gut machen und legte mit +5,95 % erneut deutlich zu. Trotz der teilweise starken Kurssteigerungen wurde der seit dem Herbst 2022 unverändert hohe Investitionsgrad beibehalten, da die Bewertungen der Unternehmen im Fonds immer noch nicht die weitgehend sehr guten Geschäftsverläufe widerspiegeln. Den größten Performancebeitrag leistete die Aktie von Süss Microtec. Nach der starken Entwicklung im Januar aufgrund guter vorläufiger Zahlen konnte sie auch im Berichtsmonat fast 20 % zulegen. Auslöser hierfür war ein erfolgreicher und gut besuchter Kapitalmarkttag Anfang Februar, auf dem die vielfältigen Wachstumsperspektiven des Unternehmens in sehr überzeugender Weise dargestellt wurden. Einen weiteren signifikant positiven Beitrag leistete erneut der Truck-Zulieferer SAF-Holland, der erwartungsgemäß sehr gute vorläufige Zahlen für das abgelaufene Geschäftsjahr präsentierte und auch die noch letzte ausstehende Genehmigung der polnischen Kartellbehörden für die Haldex-Übernahme erhielt. Trotz der Kursverdoppelung seit den Tiefständen im September vergangenen Jahres ist die Aktie auf Basis der 2022er Pro-Forma-Schätzung des Fondsmanagements immer noch mit einem KGV von nur 5 bewertet, sodass die Position nach wie vor am höchsten im Fonds gewichtet wird. Deutliche Kursgewinne auf überzeugende Geschäftszahlen für 2022 und gute Ausblicke auf das Geschäftsjahr 2023 verzeichneten auch der Halbleiterhersteller Elmos und der Druckmaschinenhersteller König & Bauer.



Lloyd Fonds – Active Value Selection

- Aktive und konzentrierte Titelselektion in Small und Mid Caps
- Investitionen in der DACH Region, Fokus Deutschland
- Kein Erwerb durch Privatanleger

Robert Suckel

Monatsbericht: Februar 2023
Stichtag: 28.02.2023
Stand Dokument: 03.03.2023

Fondsdaten

ISIN / WKN	DE000A1C0T02/A1C0T0
Mindestanlage in EUR	250.000,00
Ertragsverwendung	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	bis zu 8,0 %
Verwaltungsvergütung	2,40 % p.a
Erfolgsabhängige Vergütung	15 %
Auflagedatum	01.02.2011
Geschäftsjahr	01.07.-30.06.

Fondsmanagement	SPSW Capital GmbH
Kapitalverwaltungsgesell.	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Verwahrstelle	HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH
Struktur	Hedgefonds gemäß § 283 KAGB Spezialfonds gemäß § 26 InvStG
Fondskategorie nach BVI	Alternatives Investment

Hinweis zur Rücknahme: Die Rücknahmefrist beträgt 40 Kalendertage zum Quartalsende. Näheres siehe Informationsdokument.

Fondskonzept

Der Fonds investiert vorwiegend in deutsche Aktien, insbesondere in die kleiner und mittelgroßer börsennotierter Unternehmen. Dabei wird eine aktive und flexible Anlagestrategie verfolgt. Diese verfolgt den Ansatz der Einzeltitelauswahl. Eine Koppelung der Fonds-Performance an einen Vergleichsmaßstab (Benchmark) wird bewusst nicht angestrebt. Die Umsetzung der Anlagestrategie wird durch möglichst wenige statische Anlagerestriktionen bezüglich Marktkapitalisierung, Marktsegment oder Branchenzugehörigkeit beschränkt. Gleichzeitig darf der Fonds, sofern keine ausreichende Zahl attraktiver Investments vorhanden ist, aktiv Kasse oder Anleihen halten, um einen Ertrag unabhängig von der jeweiligen Börsensituation erzielen zu können.

UNGC Konformität

UN Global Compact Compliance



Im Rahmen der Pre-Trade Prüfung sowie im monatlichen Monitoring des Fonds überprüfen wir diesen auf die Einhaltung der UN Global Compact (UNGC) Prinzipien. Der UNGC ist eine Initiative zwischen den Vereinten Nationen und Unternehmen für eine verantwortungsvolle Unternehmensführung. Auf der Grundlage 10 universeller Prinzipien und der Sustainable Development Goals (SDG) verfolgt er die Vision einer inklusiven und nachhaltigen Weltwirtschaft zum Nutzen aller Menschen, Gemeinschaften und Märkte.

Fondskennzahlen

Titelanzahl	20
Ø Marktkapitalisierung (MK)	ca. 0,56 Mrd. EUR
Anzahl der Titel mit MK von > 500 Mio. EUR	11
Anzahl der Titel mit MK von < 500 Mio. EUR	9

Nachhaltigkeit (SFDR-Kategorie)

Artikel 6 comply

Artikel 8

Artikel 9

Der Fonds berücksichtigt im Investmentprozess relevante Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne des Artikel 6 der Sustainable Finance Disclosure Regulation; VERORDNUNG (EU) 2019/2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungs-Verordnung“).

Fondsstruktur – Aktien nach Sektoren*

Industrie	38,18 %
IT	26,89 %
Nicht-Basiskonsumgüter	21,38 %
Finanzwesen	14,62 %
Andere	-1,44 %

Fondsstruktur – Anlageklassen*

α-Phase	75,60 %
Aktiv	21,60 %
Anleihen	0,90 %
Kasse / Übrige	3,30 %
Short	-1,40 %

Beschreibung Fondsstruktur

α-Phasen Investments: α-Phasen Investments sind kleine und mittelgroße börsennotierte Unternehmen (sog. Small-und Mid-Caps). Sie weisen nach Einschätzung des Fondsmanagements eine deutliche Fehlbewertung durch den Markt auf. Diese sollte in einem fest umrissenen Zeitraum bei Eintritt bereits erwarteter Ereignisse oder Umstände (Katalysatoren) durch den Markt aufgehoben bzw. ausgeglichen werden. Die Positionsgrößen in diesem Typ bewegen sich im Rahmen gut handelbarer Größenordnungen. Ziel des Fondsmanagements ist, die Bekanntheit sowie das Interesse für die Aktie am Kapitalmarkt durch den Einsatz des Kapitalmarktnetzwerkes des Fondsmanagements zu erhöhen.

Aktive Langfristinvestments: Aktive Langfristinvestments sind kleine und sehr kleine börsennotierte Unternehmen (sog. Small-und Micro-Caps) in strategischen Sondersituationen. Die Wertsteigerung der Investments erfolgt hier typischerweise ausgehend von einer fairen Bewertung durch Ge-

währung von Wachstumsfinanzierung sowie durch Unterstützung bei der strategischen Ausrichtung des Unternehmens und in anderen Belangen der Unternehmensführung. Im Gegensatz zu α-Phasen Investments werden hier auch größere Aktienbestände an den Unternehmen aufgebaut. Wie bei den α-Phasen Investments wird auch zur Entwicklung der aktiven Langfristinvestments u.a. das Kapitalmarktnetzwerk des Fondsmanagements eingesetzt, um die jeweilige Aktie am Kapitalmarkt zu entwickeln.

Anleihen: Bei temporär hohen Kassenbeständen können Teile des Fondsvermögens in relativ sicheren, in der Regel festverzinslichen Papieren, angelegt werden.

Short-Positionen: In Einzelfällen werden Leerverkaufspositionen (Shorts) eingegangen. An dem Investmentansatz, der mittel- bis langfristig orientierte Long-Positionen favorisiert, ändert dies selbstverständlich nichts. Short-Positionen stellen daher die Ausnahme dar.



Lloyd Fonds – Active Value Selection

- Aktive und konzentrierte Titelselektion in Small und Mid Caps
- Investitionen in der DACH Region, Fokus Deutschland
- Kein Erwerb durch Privatanleger

Robert Suckel

LAIQON
Wealth. Next Generation.

Monatsbericht: Februar 2023
Stichtag: 28.02.2023
Stand Dokument: 03.03.2023

Fondsinitiator: SPSW Capital GmbH

Seit Dezember 2019 ist die SPSW Capital GmbH Teil der LAIQON-Gruppe. Die LAIQON AG ist ein innovatives, börsennotiertes Finanzhaus, das mit aktiven, nachhaltigen und digitalen Investmentlösungen Rendite für seine Partner und Kunden erzielt. Im Geschäftsfeld Asset Management erfolgt eine Positionierung als Spezialanbieter benchmarkfreier Aktien-, Renten- und Mischfonds mit einem klaren Fokus auf aktiven Alpha-Strategien. Alle Fonds berücksichtigen einen integrierten Nachhaltigkeitsansatz im Investmentprozess.

Zielmarkt

Bei dem Lloyd Fonds – Active Value Selection handelt es sich um einen Hedge-Fonds im Sinne des § 283 KAGB, der nicht zur Zeichnung durch Privatanleger zugelassen ist. Es handelt sich um einen steuerlichen Spezialfonds i.S. §26 InvStG. Die Wertentwicklung des Fonds in der Vergan-

Vertrieb: Deutschland

LAIQON Solutions GmbH
An der Alster 42
20099 Hamburg
Telefon: +49 (0)40 32 56 78 - 0
E-Mail: vertrieb@laiqon.com
www.laiqon.com

Vertrieb: Österreich

LAIC Vermögensverwaltung GmbH
An der Alster 42
20099 Hamburg
Telefon: +49 (0)151 721 96 753
E-Mail: peter.vogel@laic.de
www.laic.de

Quellenangaben und Verweise

Daten und Fakten zum Fonds wurden – z.T. in Auszügen – dem Informationsdokument entnommen. **Dieses ist kostenlos in elektronischer oder gedruckter Form bei der SPSW Capital GmbH erhältlich.** Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Fondsvolumen, Rücknahmepreis und Fondskennzahlen wurden gesondert von Universal-Investment bezogen und beziehen sich auf den angegebenen Stichtag. Änderungen dieser Informationen nach dem angegebenen Stichtag sind nicht berücksichtigt. Die mit einem (*) gekennzeichneten Daten basieren auf eigenen Berechnungen (Klassifi-

genheit erlaubt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung. Die Anlage in den Fonds unterliegt verschiedenen Risiken, insbesondere dem Wertpapierisiko, welches bis zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen kann.

Rechtliche Hinweise und Disclaimer

Diese Informationen dienen ausschließlich Informations- und Werbezwecken. Diese Informationen stellen keinen Prospekt und auch keine vergleichbare Information dar und enthalten daher auch nicht alle wesentlichen Informationen, die für eine Anlageentscheidung erforderlich sind. Ein Rechtsverhältnis wird mit diesen Informationen nicht begründet. Diese Informationen berücksichtigen nicht die persönlichen Umstände eines Anlegers, enthalten kein zivilrechtlich bindendes Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen, stellen weder eine Anlageberatung, eine Anlagevermittlung noch eine Anlageempfehlung dar. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Anlagebedingungen sowie alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds ggf. ergänzend zu nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden bei der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft, der jeweiligen Verwahrstelle und den Vertriebspartnern zur kostenlosen Ausgabe in deutscher Sprache bereitgehalten. Diese Informationen wurde nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Diese Informationen sind an potenzielle Interessenten mit Wohnsitz bzw. Sitz in Deutschland gerichtet. Die Fonds dürfen darüber hinaus in Österreich angeboten bzw. dort ansässigen Personen angeboten, beraten oder vermittelt werden. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass eine Produktzulassung in Österreich nicht für alle Fondsanteilklassen existiert. Interessenten sollten sich ggf. über etwaige nationale Beschränkungen informieren und diese einhalten. Bitte informieren Sie sich bei Ihrem persönlichen Berater oder Vermittler.

Die jeweilige Kapitalverwaltungsgesellschaft der Fonds kann beschließen, den Vertrieb des/ der Fonds zu widerrufen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Anleger oder potenzielle Anleger über die Website der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft abrufen.

Zudem weisen wir darauf hin, dass die Kapitalverwaltungsgesellschaft bei Fonds für die sie als Verwaltungsgesellschaft Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteile in EU-Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher

zierung gemäß Einschätzung des Fondsmanagers), teilweise unter Nutzung von Daten der Bloomberg L.P. Die Investition eines Anlegers erfolgt immer in das Investmentvermögen und nicht in, im monatlichen Fondskommentar ggf. aufgeführte, einzelne Wertpapiere. Von einer positiven Einschätzung bzgl. eines einzelnen Wertpapiers kann nicht auf die Gesamtentwicklung bzw. -bewertung des Investmentvermögens geschlossen werden. Im Übrigen verweisen wir auf die Veröffentlichungen auf unserer Website unter www.spsw-capital.com.

entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben.

Kapitalverwaltungsgesellschaften, Verwahrstellen und Vertriebsstellen der in dieser Information erwähnten Fonds sind:

Kapitalverwaltungsgesellschaften: Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, Deutschland, Tel: +49 69 71043-0, [Universal Investment Fondsselektor \(universal-investment.com\)](http://www.universal-investment.com), **Verwahrstellen:** HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf, Deutschland, Tel: +49 211 910-0, **Vertriebsstelle Deutschland:** LAIQON Solutions GmbH, An der Alster 42, 20099 Hamburg, Deutschland, Tel: + 49 40 32 56 78 - 0, www.laiqon.com, **Vertriebsstelle Österreich:** LAIC Vermögensverwaltung GmbH, An der Alster 42, 20099 Hamburg, Deutschland, Tel: + 49 40 32 56 79 - 900, www.laic.de.

Die Kapitalanlage, insbesondere auch die Investition in Fonds, ist mit Risiken verbunden. Der Wert Ihres Investments kann fallen oder steigen und Sie müssen als Anleger damit rechnen, den eingesetzten Betrag nicht oder zumindest nicht vollständig zurückzuerhalten. Die Darstellung vergangenheitsbezogener Daten und Wertentwicklungen oder Abbildungen von Auszeichnung für die Performance der Produkte ist kein verlässlicher Indikator für dessen künftige Wertentwicklung, diese ist nicht prognostizierbar. Aufgrund der Zusammensetzung des Portfolios weist der Fonds/ weisen die Fonds eine erhöhte Volatilität auf. Diese Informationen können u.a. unsere derzeitige unverbindliche Einschätzung zu Marktsituation, Produkten und deren denkbaren Entwicklungsmöglichkeiten enthalten, für deren Richtigkeit wir oder eine der Kooperationsgesellschaften keine Haftung übernehmen. Die enthaltenen Informationen geben zudem nicht vor, vollständig oder umfassend zu sein. Die Informationen wurden von der LAIQON Solutions GmbH sorgfältig zusammengestellt und beruhen auch auf allgemein zugänglichen Quellen und Daten Dritter, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir keine Gewähr übernehmen können. Die Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Informationen und können sich ohne vorherige Ankündigung jederzeit ändern. Unsere Marketing-Unterlagen sind urheberrechtlich geschützt. Eine Weitergabe an Dritte oder die Verwendung von Inhalten ist ohne vorheriges schriftliches Einverständnis der Gesellschaft nicht gestattet.

Stand: Jan. 2023