



Hauptversammlung Lloyd Fonds AG 2018

Hamburg, 16. August 2018

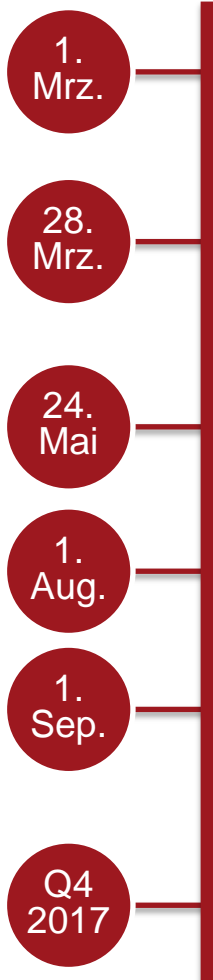
Hauptversammlung 2018

Rede des Vorstands

- 1 Jahresrückblick 2017
- 2 1. Halbjahr 2018
- 3 Lloyd Fonds-Strategie 2019+
- 4 Tagesordnungspunkte TOP 1-15

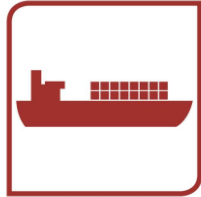
Jahresrückblick 2017

Highlights

- 
- 1. Mrz.
 - Lloyd Fonds wechselt in das neue Börsensegment Scale
 - 28. Mrz.
 - Weiteres Fonds-Hotel wird an Motel-One-Gruppe verkauft
 - Hoher Ergebnisbeitrag, aber Wegfall wiederkehrender Erlöse
 - 24. Mai
 - Hauptversammlung 2017
 - Dividende von 16 Cent pro Aktie
 - Dr. Stefan Rindfleisch neuer Aufsichtsratsvorsitzender
 - 1. Aug.
 - Klaus Pinter zum Vorstandsmitglied der Lloyd Fonds AG bestellt
 - 1. Sep.
 - Ausblick für das Geschäftsjahr 2017 reduziert
 - Q4 2017
 - Vorstand intensiviert Gespräche mit Investoren
 - Strategische Diskussionen im Vorstand und Aufsichtsrat
 - Einvernehmliche Aufhebung des Vorstandsvertrages mit dem CEO Dr. Torsten Teichert

Jahresrückblick 2017

Positionierung als Anbieter geschlossener Fonds



- Über 20 Jahre Erfahrung als Asset- und Investmentmanager
- Rund 2 Milliarden Euro platziertes Eigenkapital in über 100 Fonds
- Spezialisierung auf die Produktgattung „geschlossene Fonds“
- Letzte reguläre Platzierung ab 2012 (Bremen Domshof)
- Anzahl der betreuten geschlossenen Fonds 42* (2009: 81 Fonds)

- Entwicklung neuer Geschäftskonzepte intensiviert

*Keine Berücksichtigung der Flottenfonds

Jahresrückblick 2017

Entwicklung neuer Geschäftskonzepte

Lloyd Fonds Wohnwert (offener Immobilienfonds)

- Investition in den Trend „bezahlbares Wohnen“
- Externe KVG erhält BaFin-Zulassung für Vertrieb
- Dienstleistungsvertrag mit externer KVG noch offen

Global Trade Future Fund (offener Aktienfonds)

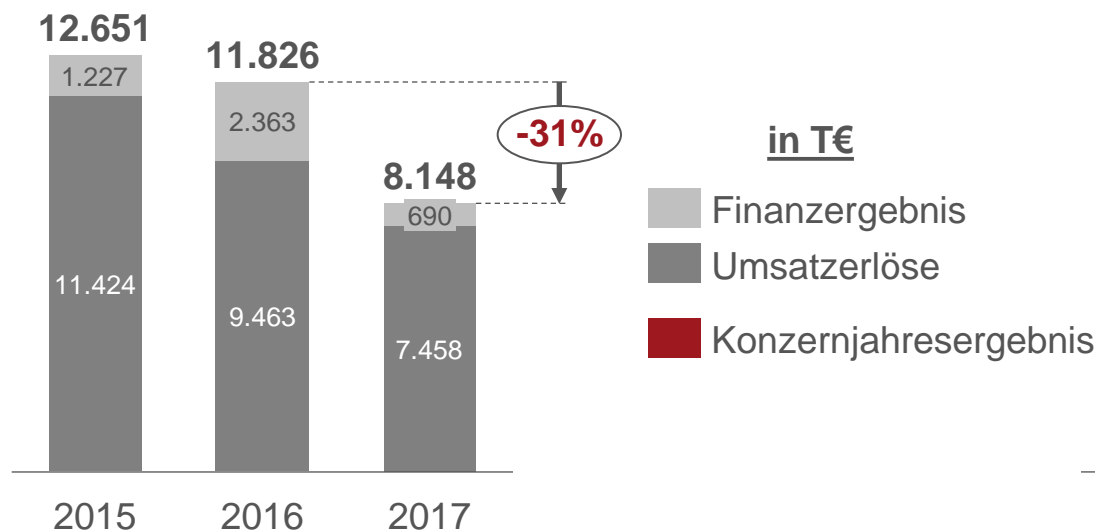
- Investition in den Trend „Veränderungen im Welthandel“
- Stützung u. a. auf die Kernkompetenz Schifffahrt der Lloyd Fonds AG
- Antrag bei luxemburgischer Finanzaufsicht (CSSF) auf Zulassung gestellt

*Abschluss Konzeptionsphase 2017
Formale Voraussetzungen für Markteintritt verzögern sich*

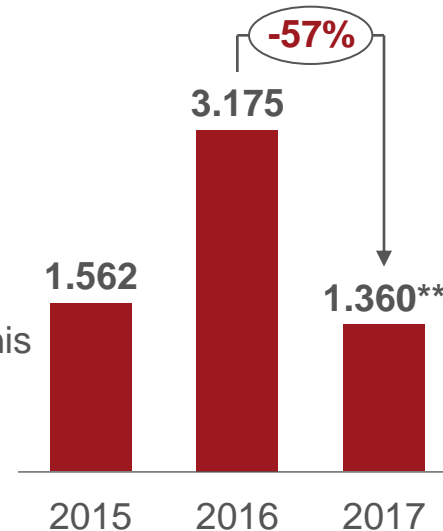
Jahresrückblick 2017

Konzernzahlen im Vergleich

Umsatzerlöse und Finanzergebnis



Konzernjahresergebnis



Umsatz und Finanzergebnis 2017:*

8.148 T€

Konzernjahresergebnis 2017:

1.360 T€

*auf Grund von Rundungen Abweichungen zum Geschäftsbericht möglich

** Beinhaltet den Aufwand für das Ausscheiden des Vorstandsmitglieds Herrn Dr. Torsten Teichert in Höhe von 700 T€

Jahresrückblick 2017

Stellenwert des Finanzergebnisses

Ergebnisüberblick (T€)	2017	Delta %	2016	Delta %	2015
Ergebnis aus operat. Geschäftstätigkeit (EBIT)	512		800		612
Finanzergebnis	690	-70,8%	2.363	+92,6 %	1.227
Ergebnis vor Steuern (EBT)	1.202		3.163		1.839
Ertragssteuern	158		12		-273
Konzernjahresergebnis	1.360	-57%	3.175	+103 %	1.566

Starker Einfluss des Finanzergebnisses auf das Konzernjahresergebnis

Jahresrückblick 2017

Finanzergebnis 2016 und 2017 im Detail

Finanzerträge (T€)	2017	2016
Gewinne aus Fremdwährungsumrechnung	11	394
Beteiligungserträge aus Verkäufen*	1.159	1.773
Zinserträge von nahest. Unternehmen und Personen	-	204
Übrige Finanzerträge	258	317
Summe Finanzerträge	1.428	2.688
Finanzaufwand (T€)		
Verluste aus Fremdwährungsumrechnung	-647	-244
Übriger Finanzaufwand	-91	-81
Summe Finanzaufwand	-738	-325
Summe Finanzergebnis	690	2.363

* Und Vorabgewinnen aus Schiffsverkäufen

Jahresrückblick 2017

Konzern-Bilanz

	Bilanzüberblick (T€)	2017	2016
AKTIVA	Langfristige Vermögenswerte	5.134	6.920
	Kurzfristige Vermögenswerte	21.328	20.698
	- davon Zahlungsmittel*	10.005	11.663
	SUMME VERMÖGENSWERTE**	26.462	27.618
PASSIVA	Eigenkapital	18.554	19.145
	Langfristige Schulden	1.020	1.063
	Kurzfristige Schulden	6.888	7.410
	SUMME EIGENKAPITAL & SCHULDEN	26.462	27.618

Geringer Rückgang der Bilanzsumme und des Eigenkapitals

* und Zahlungsmitteläquivalente

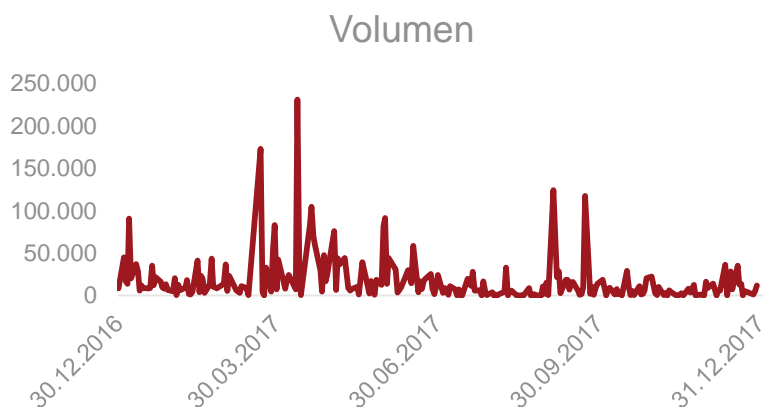
**Zum Bilanzstichtag in 2017: körperschaftsteuerliche Verlustvorträge ca. 20 Mio. €, gewerbesteuerliche Verlustvorträge ca. 32 Mio. €

Lloyd Fonds Aktie

Kursentwicklung 2017

Handelskurs und Handelsvolumen

Stand: 31.12.2017



Marktkapitalisierung

- 31.12.2017: 21,0 Mio. EUR
- 31.12.2016: 26,4 Mio. EUR

Handelsvolumen Ø in EUR*

- 2017: 16.772 EUR/Tag
- 2016: 16.429 EUR/Tag

Research:

Morningstar: 2,38** EUR

Edison: „Positive Performance als Wachstumsgrundlage“ (07.06.2017)

Jahresrückblick 2017

Wirtschaftlicher Status Quo Ende des Jahres

Wesentliche Kennzahlen	2017 (T€)	Veränderung zum Vorjahr in %
Umsatzerlöse	7.458	-21%
Finanzergebnis	690	-71%
Konzernergebnis	1.360	-57%
Marktkapitalisierung	20.970	-20%
Zahlungsmittel*	10.005	-14%

*und Zahlungsmitteläquivalente

*Neue Geschäftskonzepte entwickelt, aber Verzögerung beim Marktstart
Die Lloyd Fonds AG erzielte dennoch ein positives Jahresergebnis*

Hauptversammlung 2018

Rede des Vorstands

- 1 Jahresrückblick 2017
- 2 1. Halbjahr 2018**
- 3 Lloyd Fonds-Strategie 2019+
- 4 Tagesordnungspunkte TOP 1-15

1. Halbjahr 2018

Highlights

Jan.-
Feb.

- Vorstand setzt Gespräche mit Investoren fort

9.
Mrz.

- Abschluss eines Investment-Agreements mit der DEWB AG
- Veräußerung aller Aktien von ACP Fund V LLC (AMA)
- Neue Ankeraktionäre: DEWB AG und Fonds, die von der SPSW Capital GmbH gemanagt werden

20.
Mrz.

- Bote de Vries, Jens Birkmann, Stephen Seymour, Paul M. Leand Jr. legen Aufsichtsratsmandate nieder

19.
Apr.

- Achim Plate und Henning Soltau neue Mitglieder des Aufsichtsrats

Q2
2018

- Vorstand initiiert Strategieprojekt in Abstimmung mit Aufsichtsrat
- Begleitung durch Unternehmensberatung (zeb)

14.
Jun.

- Platzierung einer Barkapitalerhöhung über 3.845 T€
- Erhöhung des Grundkapitals auf 10.072.306 €

25.
Jun.

- Vorstand und Aufsichtsrat planen Maßnahmen zur Neuausrichtung
- Lloyd Fonds-Strategie 2019+ wird auf HV 2018 vorgestellt

2.
Jul.

- Bestellung von Klaus M. Pinter als Vorstand vorzeitig verlängert
- Bestellung von Jochen Sturtzkopf zum weiteren Vorstandsmitglied

1. Halbjahr 2018

Geschäftsverlauf

**Gewinnauswirkung
Verkauf Immobilie
Tonndorf**

0,3
Mio. €

- Bilanziert als kurzfristiger Vermögenswert*
- Abschluss Kaufvertrag in Q2 2018 zu 4,2 Mio. €**

Lloyd Wohnwert



- Keine Einigung mit externer KVG über wesentliche Bestandteile des Dienstleistungsvertrages
- Die KVG gibt die BaFin-Zulassung zurück

**Global Trade
Future Fund**








- Vertriebsgenehmigung durch CSSF im April erteilt
- Erste Ergebnisse des Strategieprojektes führen zu Anpassungsbedarf bei Anlagebedingungen
- Anpassungen erfordern erneuten Genehmigungsprozess. Daher wird der Fonds mit den ursprünglichen Vertragspartnern nicht umgesetzt

* vgl. Bilanzposition in Geschäftsbericht: zu Veräußerungszwecken gehaltene Gruppe von langfristigen Vermögenswerten

** 0,6 Mio. € Gewinnauswirkung bereits in 2017

1. Halbjahr 2018

Geschäftsverlauf

(in T€)	1. Hj. 2017	1. Hj. 2018
Umsatzerlöse	3.936	
Personalaufwand	-2.087	
Ergebnis aus assoziierten Unternehmen	1.670	
Finanzergebnis	-346	-
Ergebnis vor Steuern (EBT)	906	
Zahlungsmittel & Zahlungsmitteläquivalente	9.622	

Hinweis: Veröffentlichung des Halbjahresberichts am 27.09.2018

1. Halbjahr 2018

Aktienentwicklung seit 01.01.2017

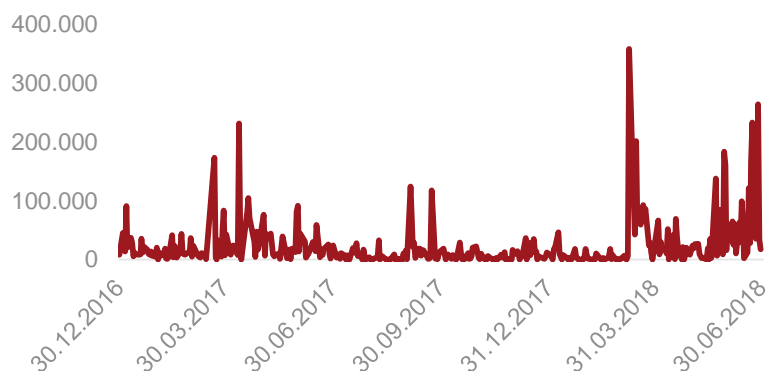
Handelskurs und Handelsvolumen

Stand: 29.06.2018

Schlusskurs



Volumen



Marktkapitalisierung

- 30.06.2018: 49,7 Mio. EUR
- 31.12.2017: 21,0 Mio. EUR
- 31.12.2016: 26,4 Mio. EUR

Handelsvolumen Ø in EUR*

- 1. Hj. 2018: 34.894 EUR/Tag
- 2017: 16.772 EUR/Tag
- 2016: 16.429 EUR/Tag

Research:

Morningstar: 5,30** EUR

Edison: „In der Offensive“
(30.07.2018)

Hauptversammlung 2018

Rede des Vorstands

1

Jahresrückblick 2017

2

1. Halbjahr 2018

3

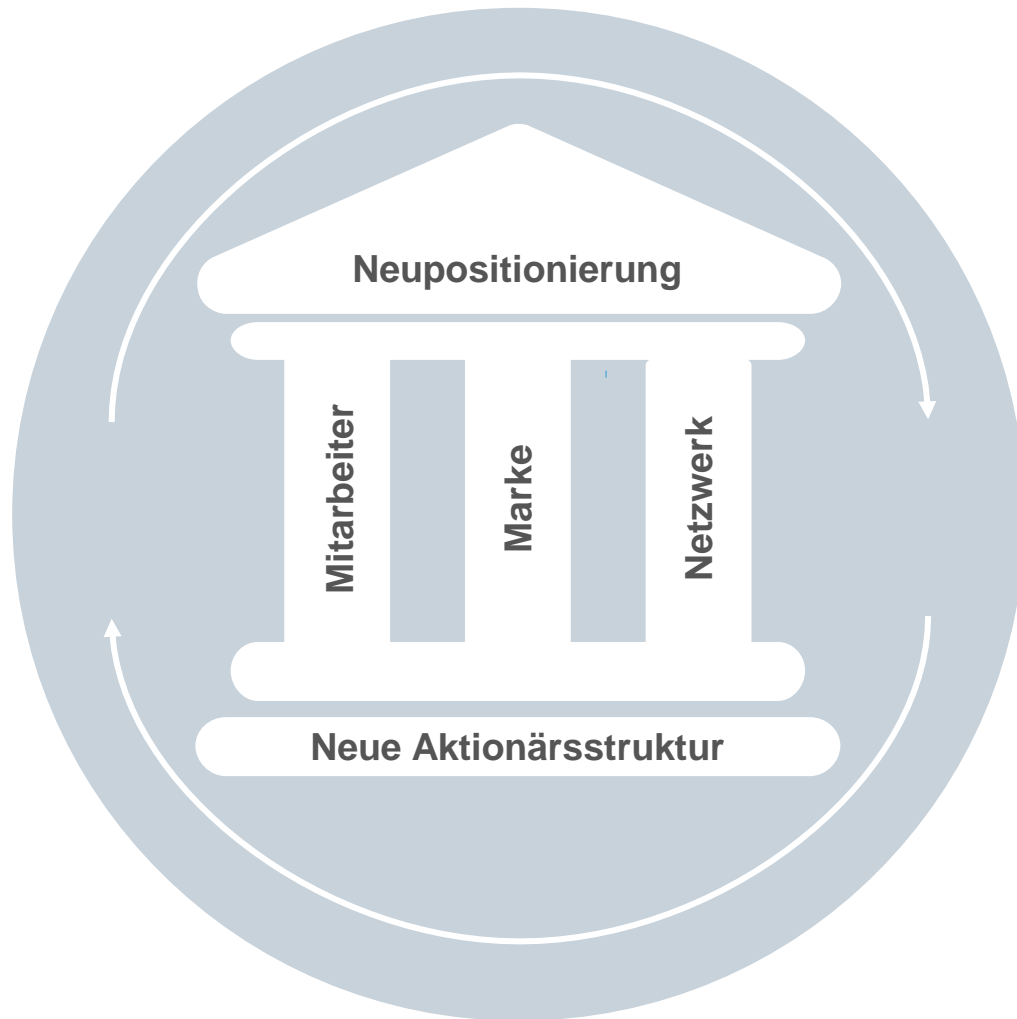
Lloyd Fonds Strategie 2019+

4

Tagesordnungspunkte TOP 1-15

Lloyd Fonds-Strategie 2019+

Start des Strategie-Projektes



Wie kann die Lloyd Fonds AG wieder Wert schaffen?

- Für Kunden
- Für Aktionäre
- Für Mitarbeiter

Welche Märkte und Produkte sind attraktiv?

- Geschlossene Fonds?
- Offene Fonds
- Kosten oder Qualitätsführer?

Auf welche Stärken können wir bauen?

- Mitarbeiter
- Marke
- Netzwerk

Lloyd Fonds-Strategie 2019+

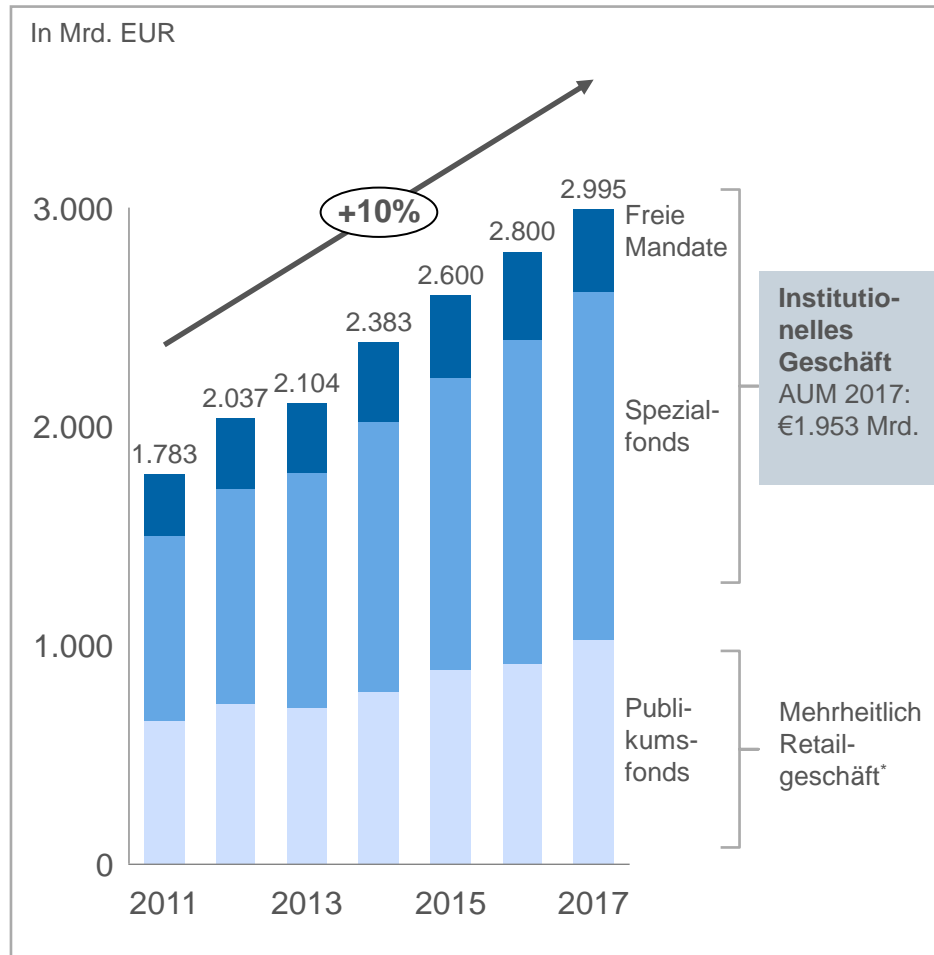
Analyse: das Marktumfeld für offene Fonds in Deutschland

1	Attraktive Marktgröße	<ul style="list-style-type: none">▪ 3.037 Mrd. € (31.05.2018)▪ Wachstum 2011-2017: 10% p.a.▪ Offene Publikumsfonds: 1.047 Mrd. €	<i>Stabile Wachstumsraten</i>
2	Vorteilhafte Trends	<ul style="list-style-type: none">▪ Höhere Lebenserwartung▪ Wachstum Mittelschicht + HNWI▪ Bedarf an Produkten mit gutem Chance-Risiko-Profil	<i>Positive Einflussfaktoren</i>
3	Fragmentierter Wettbewerb	<ul style="list-style-type: none">▪ Top10 AuM: 35% Marktanteil▪ Top100 AuM: 74% Marktanteil	<i>Dynamisches Wettbewerbsumfeld</i>
4	Gefragte Assetklassen	<ul style="list-style-type: none">▪ 38% Aktienfonds▪ 21% Rentenfonds▪ 25% Mischfonds▪ 16% Sachwertfonds und sonstige	<i>Gefragte Anlageklassen erfordern hohe Kompetenz</i>

Quellen: EFAMA, FCA AM Study, Investment Association, Annual Survey, BVI, Blackrock

Lloyd Fonds-Strategie 2019+

Analyse: Entwicklung Asset Management Markt in Deutschland



Quelle: BVI, Werte per 31.12.2017

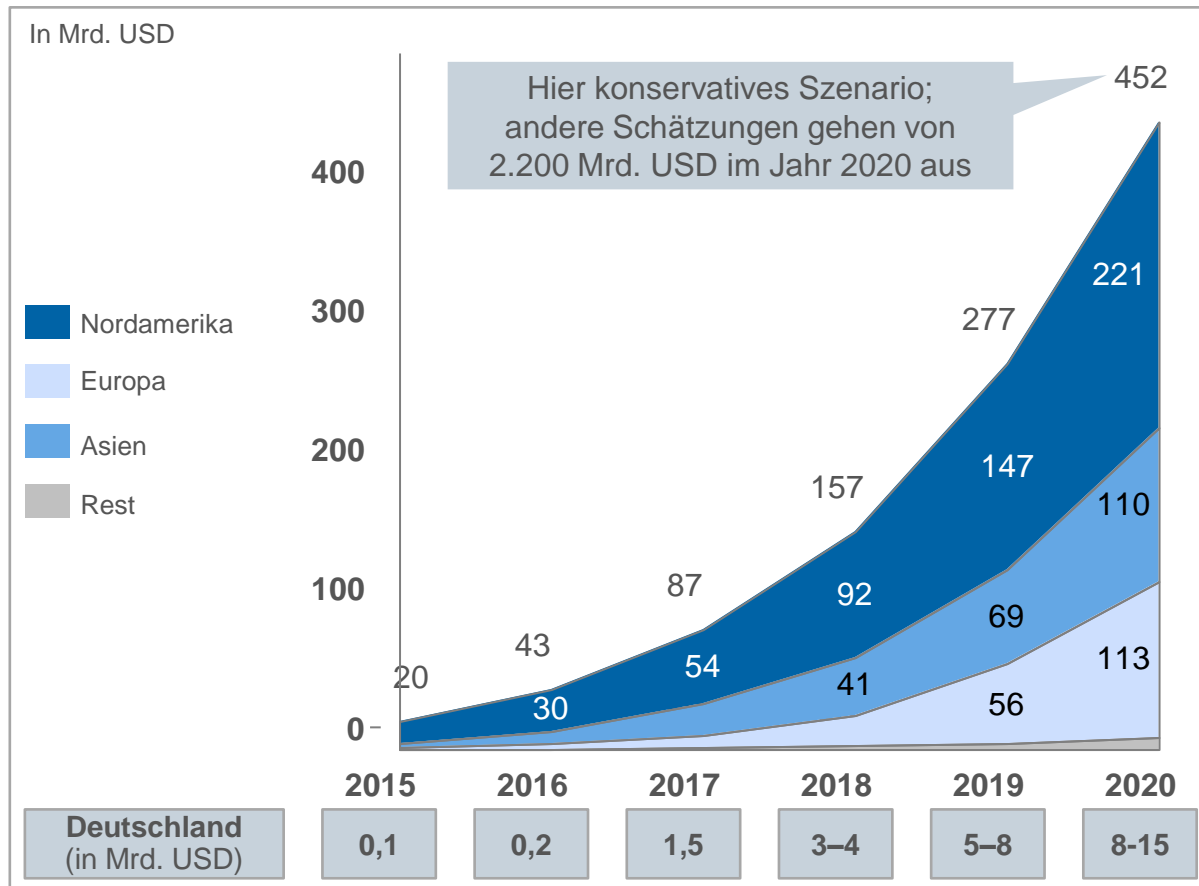
*Institutionelle Investoren investieren zum Teil auch in Publikumsfonds

- Asset-Management-Markt mit **stabilem Wachstum** von durchschnittlich 10% p. a.
- Wachstum insbesondere bei **Spezial- und Publikumsfonds**
- Unterstützt durch positive **makroökonomische Entwicklung**
- Zwei Wachstumsquellen: hohe Sparquoten und Performance der Fonds

Lloyd Fonds-Strategie 2019+

Analyse: Digitalisierung im Asset Management

ASSETS UNDER MANAGEMENT AUF DIGITALEN PLATTFORMEN



- In 2017 Marktanteil digitaler Anbieter noch gering
- Digitaler Markt somit mit extrem hohen Wachstumsraten

Quellen: Statista 2018, Bloomberg Business Online, MyPrivateBanking Report 2nd edition 2015; Oliver Wyman 2018

Lloyd Fonds-Strategie 2019+

Zusammenfassung der Analyse



MARKT:

Der Markt der offenen Fonds ist aufgrund von Größe, Wachstum und attraktiven Margen sehr interessant.



POSITIONIERUNG:

Für den Erfolg ist eine eindeutige Positionierung entweder als Kostenführer oder als Qualitätsanbieter aktiv gemanagter Fonds entscheidend.



PRODUKTQUALITÄT:

Eine gute Performance und ein attraktives Chance-Risiko-Verhältnis sind die zentralen Erfolgsfaktoren für Qualitätsanbieter.



VERTRIEB und DIGITALISIERUNG:

Ein schlüssiges Vertriebskonzept und ein hoher Digitalisierungsgrad unterstützen ein nachhaltiges Wachstum.

Lloyd Fonds-Strategie 2019+

Folgerungen aus der Analyse

1

Bisheriges Geschäftsmodell kann Erwartungen nicht erfüllen

- Rückläufige Erlöse
- Großer Kapitalbedarf bei Anbindung von Sachwert-Anlagen
- Hohe Abhängigkeit von Dritten
- Historie zeigt die Schwierigkeiten auf

2

Mit offenen Fonds kann Lloyd Fonds wieder Erfolge erzielen

- Wachsende Märkte und vorteilhafte globale Trends
- Attraktive Margen
- Hohe Dynamik und fragmentierte Strukturen
- Kompetenzen des neuen Netzwerks

3

Empfehlung: Positionierung als Qualitätsanbieter

- Aktives Fondsmanagement
- Hoher Digitalisierungsgrad
- Diversifikation anstreben (z. B. durch Aktivitäten im Bereich Vermögensverwaltung)

**Strategie
2019+**

LLOYD FONDS

AKTIENGESELLSCHAFT

Börsennotierter, bankenunabhängiger Vermögensverwalter:

Aktives Asset Management in liquiden LF-Publikumsfonds

Digitaler Portfolio Algorithmus zur Fondsallokation

Individuelle direkte Vermögensverwaltung

LLOYD FONDS

AKTIENGESELLSCHAFT

LF - Linie

Aktives Asset Management

- Offene Wertpapierfonds
- Aktien-, Renten-, Misch- und Immobilienfonds
- LF-Anlagestrategien durch aktive Fondsmanager
- Kein ETF-Angebot
- Nutzung LF-Digital-Asset Plattform 4.0

LF - System

Digitales Portfolio Management

- Vermögensaufbau in individuellen Depots
- Steuerung durch LF-Portfolio Algorithmus
- Anlageuniversum mit > 2.500 Publikumsfonds
- Risikomanagement mit lfd. Depotanpassung

LF - Vermögen

Direkte Vermögensverwaltung

- Ganzheitliche Beratung vermögender Kunden
- Umsetzung individueller Kundenziele
- Marktselektion durch LF-Know-How
- Direktinvestments, Fonds, Immobilien

LLOYD FONDS

AKTIENGESELLSCHAFT

LF - Linie

Aktives Asset Management

- Sparkassen/Volksbanken
- Privatbanken
- Versicherungen
- Makler-Pools
- § 34f Finanzvermittler
- Vermögensverwalter
- Family-Offices

Partner-Vertrieb

LF - System

Digitales Portfolio Management

- LF-Linie: bei
Fondsstrategien mit
Zielfonds
- Family-Offices
- Institutionelle Kunden
- Privat-Kunden B2C

Direkt- u. Online-Vertrieb

LF - Vermögen

Direkte Vermögensverwaltung

- Vermögende
Privatkunden
- Family-Offices
- Stiftungen
- Institutionelle Kunden

Direkt-Vertrieb

Lloyd Fonds-Strategie 2019+

Unique Selling Points (USPs)

LLOYD FONDS

AKTIENGESELLSCHAFT

LF - Linie

Aktives Asset Management

- Klare Chancen-/Risiko-Profile der Fondsstrategien
- Aktive Fondsmanager - nachgewiesene Performance
- LF-Digital-Asset-Plattform 4.0
- LF-App für Service Excellence
- Ausbau akquirierter Fonds

LF - System

Digitales Portfolio Management

- Kein Robo-Advising, eigener LF-Algorithmus
- Individual- statt Musterdepots
- Kundenspezifische Chance-/Risiko-Strategien
- Hohe Skalierbarkeit
- LF-App mit Kunden-Cockpit

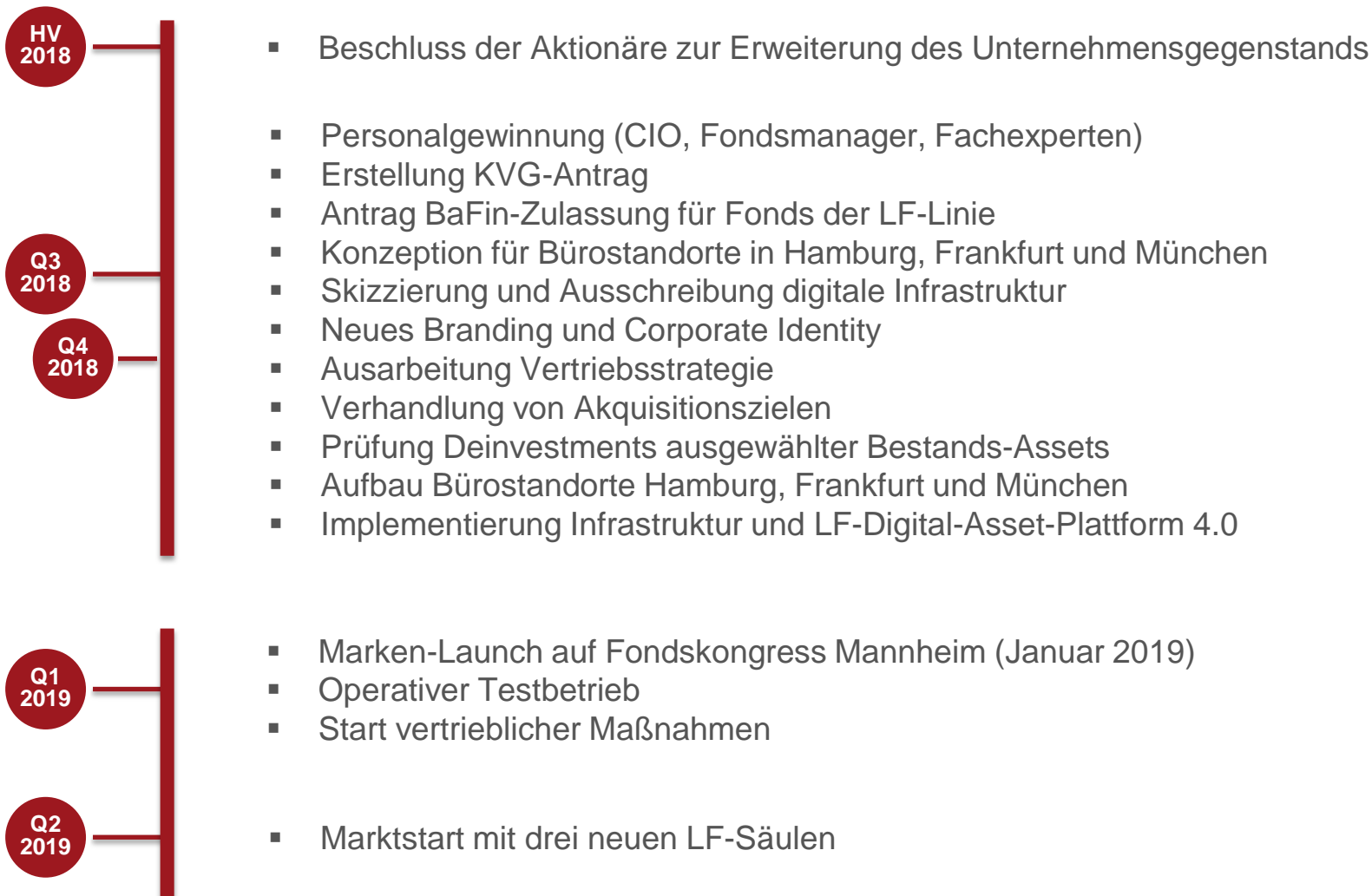
LF - Vermögen

Direkte Vermögensverwaltung

- Ausbau einer bereits erfolgreichen VV
- Direkte individuelle Kundenbetreuung
- Individuelles Kundenreporting LF-360° App

Lloyd Fonds-Strategie 2019+

Die nächsten Schritte



Lloyd Fonds-Strategie 2019+

Ausblick 2023

Lloyd Fonds AG: ein führender börsennotierter, bankenunabhängiger Vermögensverwalter mit eigener Publikumsfonds-Linie, digitalem Portfolio-Management und individueller direkter Vermögensverwaltung.

AuM* (€)	2019	2023
LF-Linie + LF-System	> 1,0 Mrd.	> 5,0 Mrd.
LF-Vermögen	> 0,2 Mrd.	> 0,5 Mrd.

*Service Excellence für Kunden und Partner
Hoher Shareholder-Value
Dividendenwert*

*Prognose auf Grundlage der Marktentwicklung von vergleichbaren Fondsprodukten in den vergangenen Jahren

LLOYD FONDS

AKTIENGESELLSCHAFT

**Die Lloyd Fonds AG
verfolgt aktive und nachhaltige Anlagestrategien
und wird ein führender Vermögensverwalter in Deutschland**

Hauptversammlung 2018

Rede des Vorstands

1

Jahresrückblick 2017

2

1. Halbjahr 2018

3

Lloyd Fonds-Strategie 2019+

4

Tagesordnungspunkte TOP 1-15

Tagesordnungspunkte TOP 1-15

Hauptversammlung 2018

Punkte der Tagesordnung*

- | | |
|---------------|--|
| TOP 2 | Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns |
| TOP 3 | Entlastung der Mitglieder des Vorstands für das Geschäftsjahr 2017 |
| TOP 4 | Entlastung der Mitglieder des Aufsichtsrats für das Geschäftsjahr 2017 |
| TOP 5 | Wahlen zum Prüfer |
| TOP 6 | Änderung der Anzahl der Aufsichtsratsmitglieder |
| TOP 7 | Wahlen zum Aufsichtsrat |
| TOP 8 | Änderung von § 2 der Satzung (Gegenstand des Unternehmens) |
| TOP 9 | Schaffung eines neuen genehmigten Kapitals |
| TOP 10 | Ermächtigung zur Ausgabe von Wandel- und/oder Optionsschuldverschreibungen, Genussrechten und/oder Gewinnschuldverschreibungen |
| TOP 11 | Ermächtigung zur Auflage eines Aktienoptionsplans 2018 |
| TOP 12 | Erwerb und Verwendung eigener Aktien gemäß § 71 Abs. 1 Nr. 8 AktG |
| TOP 13 | Satzungsbestimmungen betreffend den Aufsichtsrat |
| TOP 14 | Satzungsbestimmungen betreffend die Vergütung des Aufsichtsrats |
| TOP 15 | Satzungsbestimmungen betreffend die Hauptversammlung |

* Die vollständige Einladung können Sie am Wortmeldetisch erhalten. Der vollständige Text der Einberufung mit den Beschlussvorschlägen der Verwaltung ist im Bundesanzeiger vom 6. Juli 2018 veröffentlicht worden.



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit.