



Performance-Bericht
des Asset-Managements 2014
mit Vergleichszahlen für 2013

LLOYD FONDS
AKTIENGESELLSCHAFT

Inhalt

3

Unternehmensprofil der
Lloyd Fonds AG

4

Vorwort des Vorstands

6

Unternehmensangaben

9

Gesamtübersicht 2014

12

Schiffe



16

Immobilien



20

Flugzeuge



24

Erneuerbare
Energien



28

Private Equity



32

Britische Kapitallebens-
versicherungen/
Portfoliofonds



36

Wichtige Hinweise

Unternehmensprofil der Lloyd Fonds AG

Lloyd Fonds ist als Asset- und Investment-Manager seit über 20 Jahren auf sachwertbasierte Investitionen und Kapitalanlagen sowie deren professionelles Management spezialisiert.

Mit ihren Experten-Teams entwickelt, vertreibt und managt die Lloyd Fonds AG sachwertbasierte Investments für nationale und internationale Investoren und Privatanleger. Seit 1995 wurden Investments in fast allen maßgeblichen Bereichen für Real Assets getätigt: Schifffahrt, Immobilien, Flugzeuge, Erneuerbare Energien, Private Equity und Britische Kapitallebensversicherungen.

Das Unternehmen bietet dabei alle Leistungen aus einer Hand: Von der Akquisition und der Strukturierung der Investments über das Management bis hin zur optimalen Exit-Strategie im Sinne der Investoren.

Die börsennotierte Lloyd Fonds AG wurde 1995 gegründet. Mit ihrer nunmehr über 20-jährigen Historie gehört das Unternehmen zu dem kleinen Kreis der Anbieter von Sachwertinvestments, die auf eine derartig lange Marktpräsenz zurückblicken können. Bisher wurden insgesamt über 100 Investments in Sachwerte aufgelegt, mit denen ein Gesamtvolumen von knapp 5 Mrd. EUR finanziert wurde. Die Lloyd Fonds AG ist seit dem Jahr 2005 an der Börse notiert und seit April 2013 im Entry Standard der Deutschen Börse in Frankfurt gelistet.



» ... mit hoher Kompetenz und großem Einsatz für den Erfolg unserer Investments arbeiten ... «

**Sehr geehrte Damen und Herren,
liebe Freunde des Unternehmens,**

Real Assets – Sachwerte: Der Begriff ist längst zum festen Begriff der Investmentbranche geworden. Weltweit haben Investoren die Bedeutung von Sachwerten für ihr eigenes Portfolio erkannt. Tendenz steigend. Das gilt zurzeit in allererster Linie für Immobilien und Erneuerbare Energien. Aber auch Investments in Infrastruktur und Flugzeuge nehmen zu. Schifffahrt hingegen ist aktuell im Zeichen der weltweiten Krise kein Segment für risikobewusste Investoren. Doch das wird sich wieder ändern.

Die Lloyd Fonds AG hat seit ihrer Gründung vor 21 Jahren Investments von knapp 5 Mrd. EUR organisiert, strukturiert und platziert. Die weit überwiegende Zahl davon als geschlossene Fonds. Alle diese Investments wurden und werden teils über viele Jahre vom kompetenten Assetmanagement-Team unseres Unternehmens begleitet. Denn natürlich gilt hier wie bei jedem Investment: Abgerechnet wird am Schluss. Sachwerte ohne aktives und hochqualifiziertes Management sind wie Flugzeuge ohne Flügel, Häuser ohne Dach oder Schiffe ohne Motor. Nur mit hochqualifiziertem Management lassen sich bestmögliche Renditen erzielen.

Von dem Gesamtinvestitionsvolumen entfallen etwa drei Viertel auf Schiffe. Auch unsere Investments konnten sich der seit 2008 andauernden weltweiten Schifffahrtskrise leider nicht entziehen. So ist es also kein Wunder,

dass die aktiven 34 Schiffsfonds im Jahr 2014 zusammen nur 0,5 Mio. EUR Auszahlungen leisteten. Während die bis 2011 – da schrieben wir schon das dritte Jahr der Schifffahrtskrise – aufgelösten Schiffsfonds noch ein deutlich positives Gesamtergebnis verzeichnen konnten, sind die Ergebnisse der seit 2011 aufgelösten Schiffsfonds deutlich schlechter und verzeichnen leider Kapitalverluste. Hier zeigen sich die Spuren der Krise mit aller Wucht. Es wird nach dem Ende dieser Krise einige Zeit dauern, bis es wieder gegenüber Investoren vermittelbar ist, wie attraktiv Schiffsinvestments bis zum Beginn dieser historisch einzigartigen Krise waren – und auch wieder sein können.

Keine Krise ohne Ausnahme: Während der Container- und der Bulker-Markt Allzeit-Tiefs verzeichnen, gab es im Tankerbereich positive Ergebnisse. Die Anlegerinnen und Anleger unserer insgesamt zehn Tanker-Fonds erhielten im Jahr 2015 Auszahlungen in Höhe von bis zu 40 Prozent des Eigenkapitals. Insgesamt wurden circa 11,3 Mio. EUR ausgezahlt; bezogen auf das Eigenkapital dieser Schiffe waren dies 8,3 Prozent.

Viel positiver ist das Bild im Immobilienbereich. Hier konnten im Jahr 2014 insgesamt 6,9 Mio. EUR an die Anleger ausgezahlt werden; dies entspricht 3,87 Prozent bezogen auf das Eigenkapital der insgesamt 12 Fonds.



Dr. Torsten Teichert, Vorstand

Dr. Torsten Teichert studierte Literaturwissenschaften, Anglistik und Soziologie in Kiel und Providence (USA). Anschließend promovierte er 1986 mit einer Arbeit über den Hamburger Schriftsteller Hubert Fichte. Von 1986 bis 1988 war Dr. Teichert persönlicher Referent des Ersten Bürgermeisters von Hamburg, Dr. Klaus von Dohnanyi. Danach leitete er sieben Jahre die Hamburger kulturelle Filmförderung. Nach fünf Jahren als Projektentwickler von Immobilien wurde Dr. Teichert im Juli 2000 Vorsitzender der Geschäftsführung bei Lloyd Fonds. Im Jahr 2001 wurde er Vorstandsvorsitzender der Lloyd Fonds AG.

Das Portfolio aus sieben Deutschland- und fünf Hollandfonds mit einem Volumen von insgesamt 417 Mio. EUR umfasst eine Mietfläche rund 165.000 qm. Während der holländische Büroimmobilienmarkt nach wie vor krisenhaft ist, können sich die Anleger unserer vier Hotelfonds über sehr positive Ergebnisse freuen. Die gute Performance der Fonds zeigt, dass die Lloyd Fonds AG bei der Konzeption der Fonds auf die richtigen Kriterien gesetzt hat: hervorragende Betreiber wie die TUI AG und die Motel One-Gruppe, beste Lage und vor allem langfristige Mietverträge. Entsprechend beurteilt auch die Ratingagentur Scope das Asset-Management der Lloyd Fonds AG mit einem "A+" (High Quality).

Neben den beiden Segmenten Schifffahrt und Immobilien managte die Lloyd Fonds AG im Jahr 2014 17 Fonds im Bereich Special Assets, darunter vier Flugzeugfonds, zwei Energiefonds, einen Private Equity-Fonds, acht Fonds mit Britischen Kapitallebensversicherungen sowie zwei Portfoliofonds. Das Investitionsvolumen beläuft sich auf 716 Mio. EUR. Die 17 Fonds leisteten im Jahr 2015 Auszahlungen in Höhe von insgesamt 41,5 Mio. EUR; das entspricht 12,1 Prozent bezogen auf das Eigenkapital. Der im Jahr 2002 aufgelegte "Windpark Coppanz" wurde bereits 15 Jahre vor dem ursprünglich geplanten Exit im Jahr 2007 mit einer Rendite von 5,3 Prozent p.a. nach Steuern verkauft. Laut der Fondszeitung erzielte

der Windpark nach einem Performance- und Strukturvergleich das bisher beste Ergebnis aller aufgelösten Energiefonds.

Alle weiteren Informationen zur Performance unserer Fonds finden Sie auf den folgenden Seiten. Im Performance-Bericht für 2014 finden Sie auch die Vergleichszahlen für das Jahr 2013. Außerdem haben wir aus aktuellen Gründen bereits die Auszahlungszahlen im Jahr 2015 erfasst.

Unser Dank gilt allen unseren Anlegern und Geschäftspartnern, die Lloyd Fonds seit Jahren vertrauensvoll begleiten. Ebenso danke ich unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern, die mit hoher Kompetenz und großem Einsatz für den Erfolg unserer Investments arbeiten.

Mit freundlichen Grüßen

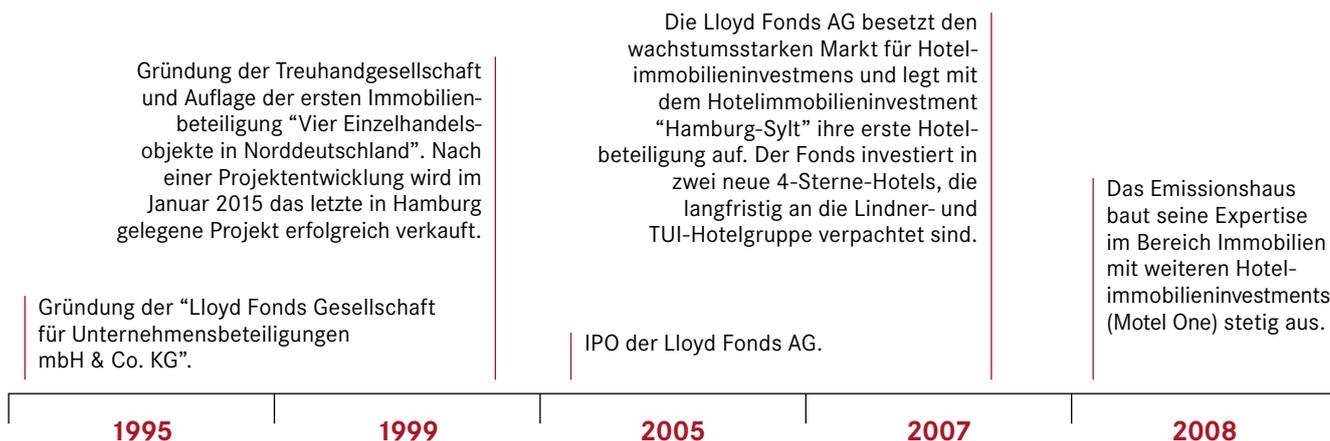
Hamburg, im Januar 2016

Dr. Torsten Teichert
Vorstand

Unternehmensangaben Stand Januar 2016

Sitz der Gesellschaft Amelungstraße 8-10 20354 Hamburg	Grundkapital Rund 9,16 Mio. EUR
	Anzahl der Aktien 9.156.642 Stück
Kontakt Telefon + 49 (0) 40 32 56 78-0 Telefax + 49 (0) 40 32 56 78 -99 E-Mail info@lloydfonds.de Internet www.lloydfonds.de	Gattung Inhaber-Stückaktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital von je 1 EUR
	Wesentliche Handelsdaten Börsenkürzel: ISIN: DE000A12UP29; WKN: A12UP2; Reuters: L10A Marktsegment: Entry Standard (Frankfurter Wertpapierbörse) Börsenplätze: Freiverkehr Frankfurt (Entry Standard), Xetra; Freiverkehr in Berlin, Düsseldorf, Hamburg, München, Stuttgart und Tradegate Deutsche Börse Listing Partner: Oddo Seydler Bank AG Designated Sponsor: Oddo Seydler Bank AG
Registergericht und -nummer Amtsgericht Hamburg, HRB 75492	
Gründung 1995 Gründung der "Lloyd Fonds Gesellschaft für Unternehmensbeteiligungen mbH & Co. KG" (14. November 1995). 2000 Umwandlung in die Lloyd Fonds AG (15. Mai 2000). 2005 Börsengang der Lloyd Fonds AG.	

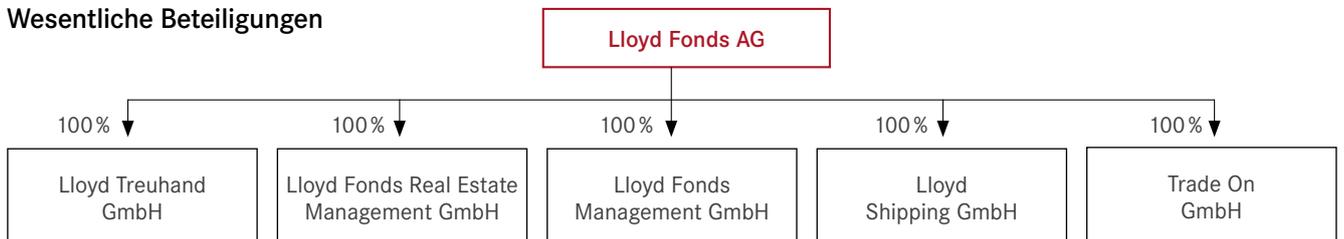
Unternehmenshistorie



Unternehmensangaben Stand Januar 2016

<p>Aufsichtsrat</p> <p>Prof. Dr. Eckart Kottkamp, Vorsitzender; Dr. Thomas Duhnkrack, stellvertretender Vorsitzender; Paul M. Leand Jr.; Bote de Vries; Jens Birkmann; Stephen Seymour</p>	<p>Gesellschafter</p> <p>Aktionärsstruktur in %</p> <p>33,4 Streubesitz</p> <p>49,9 ACP Fund V LLC (AMA)</p> <p>3,2 Vorstand</p> <p>10,2 B&P-T Treuhandgesellschaft</p> <p>3,3 Wehr Schifffahrts KG*</p> <p>* Gründungsgesellschafter</p>
<p>Vorstand</p> <p>Dr. Torsten Teichert</p>	
<p>Mitarbeiter/innen</p> <p>43 (ohne Vorstand, Mitarbeiter in Elternzeit, Auszubildende und Aushilfskräfte)</p>	
<p>Anzahl Zeichner/innen</p> <p>Rund 57.000</p>	

Wesentliche Beteiligungen



Für sein erfolgreiches Asset Management wird die Lloyd Fonds AG von der Fachzeitschrift procontra als das Emissionshaus mit der besten Leistungsbilanz im Bereich Inland Immobilien ausgezeichnet.

Deutliche Stärkung der Eigenkapitalbasis durch eine Kapitalerhöhung. Mit dem neuen Hauptinvestor AMA Capital Partners (ACP Fund V LLC) gewinnt Lloyd Fonds einen starken strategischen Partner.

Die Ratingagentur Scope zeichnet die Lloyd Fonds AG mit dem German Office-Award für die Immobilienbeteiligung "Bremen Domshof" aus.

Die Ratingagentur Scope beurteilt die Lloyd Fonds AG im Segment Real Estate im Rahmen des erstmals durchgeführten Asset-Management-Ratings mit "A+" (High Quality).

Insgesamt wurden in 2015 rund 60 Mio. EUR in allen Assetklassen an die Anlegerinnen und Anleger ausgezahlt. Davon allein rund 11,3 Mio. EUR Auszahlungen bei drei Tankerfonds. Der "Windpark Coppanz" erzielte laut einer Untersuchung der Fondszeitung mit einer Rendite von 5,3 Prozent p.a. nach Steuern das beste Ergebnis aller bisher aufgelösten Energiefonds.

2011

2012

2013

2014

2015

Unternehmensangaben Stand Januar 2016

Aufsichtsrat

Prof. Dr. Eckart Kottkamp, Vorsitzender

Prof. Dr. Eckart Kottkamp ist Vorsitzender des Aufsichtsrates der Lloyd Fonds AG. Nach langjährigen Tätigkeiten in verschiedenen Führungspositionen war er bei dem Jungheinrich-Konzern zunächst als Geschäftsführer Technik und ab 1988 als Vorsitzender des Vorstands tätig. 1996 übernahm er den Vorsitz der Geschäftsführung der Claas KGaA. Von 2001 bis 2006 war er Alleingeschäftsführer der Hako Holding GmbH & Co. KG. Prof. Dr. Kottkamp ist darüber hinaus Mitglied des Aufsichtsrates der Basler AG und der Kromi Logistik AG sowie Vorsitzender des Hochschulrates der Hochschule für Angewandte Wissenschaften in Hamburg. Die Hochschule verlieh ihm 1996 die Ehrenprofessur. Er ist seit 2006 Mitglied des Aufsichtsrates der Lloyd Fonds AG.

Dr. Thomas Duhnkrack, stellvertretender Vorsitzender

Dr. Thomas Duhnkrack ist stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates der Lloyd Fonds AG. Er arbeitete rund 20 Jahre bei der Deutschen Bank in verschiedenen Führungspositionen. 1998 wurde er zum Bereichsvorstand in Frankfurt mit Zuständigkeit für das deutschlandweite Firmengeschäft und die weltweite Absatzfinanzierung berufen. Von 2003 bis 2009 war er Mitglied des Vorstandes der DZ Bank, verantwortete das Auslands- und Firmenkundengeschäft und war im Konzern u.a. Aufsichtsratsvorsitzender der DVB Bank SE. Dr. Duhnkrack ist seit 2010 unternehmensberatend tätig und darüber hinaus Mitglied des Aufsichtsrates der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA und der Deutsche Pfandbriefbank AG. Er ist seit 2010 Mitglied des Aufsichtsrates der Lloyd Fonds AG.

Paul M. Leand Jr.

Paul M. Leand Jr. ist Chief Executive Officer und Geschäftsführer der AMA Capital Partners, wo er seit 1998 zunächst den Aufbau der Restrukturierungsabteilung im Bereich

Schifffahrt verantwortete. Herr Leand wurde 2004 zum CEO der AMA Capital Partners bestellt. Ferner ist er Mitglied in folgenden Kontrollgremien: Ship Finance International Ltd., Golar LNG Partners LP, Seadrill Ltd., North Atlantic Drilling Ltd., Eagle Bulk Shipping, Magenta LLC sowie Rio Grande Chemicals Ltd.

Bote de Vries

Herr Bote de Vries bringt mehr als 20 Jahre Erfahrungen im Bereich der internationalen Schiffsfinanzierung in den Aufsichtsrat der Lloyd Fonds AG ein. Nach verschiedenen Führungspositionen wechselte er im Jahr 2001 zur DVB-Gruppe, wo er für die Schiffs- und Flugzeugfonds der Gruppe verantwortlich war. Seit 2009 ist Bote de Vries Geschäftsführer und Gründer des Finanzberatungsunternehmens Finamar, das vorwiegend im maritimen Bereich zuständig ist. Er ist Mitglied in Kontrollgremien folgender Unternehmen und Organisationen: Rabobank Krimpenerwaard, Dutch Investment Fund for seagoing vessels, Trivire und Geistes Versorgungshaus Breburg. Darüber hinaus ist Herr de Vries Mitglied der Verwaltungsräte von Vallianzholdings, TBS Shipping und Artilium PLC.

Jens Birkmann

Jens Birkmann ist Managing Director von AMA Capital Partners. Nach verschiedenen Führungspositionen bei der Crédit Lyonnais wechselte er im Jahr 2003 zu AMA Capital Partners.

Stephen Seymour

Stephen Seymour ist Managing Director bei Värde Partners Europe. 2009 trat Stephen Seymour nach seiner Tätigkeit bei Terra Firma Capital Partners der Londoner Niederlassung von Värde bei. Er ist Mitglied in Kontrollgremien der Embrace Group Limited, Magenta LLC und der Rio Grande Chemicals Ltd.

Gesamtübersicht 2014

- | Insgesamt hat Lloyd Fonds seit Unternehmensgründung 105 Investments - 72 Schiffs-, drei Schiffs-Zweitmarkt-, 12 Immobilien-, vier Flugzeug-, drei Erneuerbare-Energien-, einen Private Equity-, acht Britische Kapitallebensversicherungs- und zwei Portfoliofonds - mit einem Investitionsvolumen von 4,7 Mrd. EUR aufgelegt und 2 Mrd. EUR Eigenkapital platziert.
- | Per Dezember 2014 werden 66 Fonds mit einem Gesamtinvestitionsvolumen von 3,5 Mrd. EUR gemanagt.
- | Das Durchschnittsalter des Portfolios liegt bei 8,6 Jahren.
- | Im Jahr 2014 leistete Lloyd Fonds insgesamt 53 Mio. EUR Auszahlungen an die Investoren. 2015 erhöhten sich die Auszahlungen um fast 7 Mio. EUR auf knapp 60 Mio. EUR. Im Bereich der Schiffsfonds wurden den Anlegerinnen und Anlegern der insgesamt zehn Tanker-Fonds circa 11,3 Mio. EUR ausgezahlt.
- | In 2014 leistete das aktiv gemanagte Portfolio der 66 Fonds im Durchschnitt rund drei Prozent Auszahlungen an die Investoren. Bisher wurden seit Auflage der Fonds durchschnittlich rund 26 Prozent Auszahlungen getätigt.
- | In vielen Fonds gibt es zusätzliche Liquidität, die bisher nicht für Auszahlungen verwendet wurde. Das Auszahlungspotential des Portfolios beträgt im Durchschnitt rund acht Prozent des Eigenkapitals.
- | Rund 53.000 Investoren haben sich seit 1995 an den Fonds beteiligt. Heute liegt die Zahl der Beteiligungen inklusive Mehrfachbeteiligungen bei allen aktiv gemanagten Fonds bei rund 57.000.



Gesamtübersicht über alle Fonds Stand 31.12.2014



Gesamtübersicht	Schiffe	Schiffe: Zweitmarkt	Immobilien	Flugzeuge	Erneuerbare Energien	Private Equity	Britische Kapitallebens- versicherungen/ Portfoliofonds	Gesamt
Anzahl der Fonds	72	3	12	4	3	1	10	105
Gesamtinvestitionsvolumen in TEUR	3.511.092	42.599	417.364	351.040	56.253	22.805	286.644	4.687.797
Eingeworbenes Eigenkapital in TEUR	1.441.723	39.747	185.797	124.966	26.160	21.072	182.891	2.022.356
Anzahl der Jahre seit Erstmission	20	8	15	8	13	9	11	20

Aktive Fonds	Schiffe	Schiffe: Zweitmarkt	Immobilien	Flugzeuge	Erneuerbare Energien	Private Equity	Britische Kapitallebens- versicherungen/ Portfoliofonds	Gesamt
Anzahl der Fonds	34	3	12	4	2	1	10	66
Anzahl der Zeichnungen*	34.799	1.819	5.593	4.577	787	186	8.999	56.760
Durchschnittliches Alter der Fonds seit Auflage in Jahren	10	6	7	6	7	9	8	9
Gesamtinvestitionsvolumen der Fonds in TEUR	2.337.192	42.599	417.364	351.040	39.300	22.805	286.644	3.496.944
Eigenkapital der Fonds in TEUR	938.917	39.747	185.797	124.966	20.807	21.072	182.891	1.514.197
Auszahlungen für das Jahr 2014 in TEUR	549	381	6.918	34.918	980	2.519	6.667	52.932
Auszahlungen über die gesamte Laufzeit in TEUR	153.885	1.771	46.427	58.399	7.350	5.546	30.758	304.136
Durchschnittliche Aus- zahlungen je Fonds bezogen auf das Eigenkapital in %**	0,26	1,67	3,87	18,89	5,50	11,00	2,95	2,83
Durchschnittliche Auszahlungen je Fonds über die gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital in %**	27,85	10,67	31,59	35,75	40,00	25,80	12,77	26,28
Auszahlungspotential je Fonds: bestehende Liquidi- tätsreserven bezogen auf das Eigenkapital in %***	8,20	3,28	6,27	18,49	12,06	26,03	2,43	7,76

* Inklusive Mehrfachzeichnungen aufgrund von Restrukturierungen.

** Die Durchschnittszahlen sind ungewichtet und beziehen sich auf die Anzahl der Fonds.

*** In vielen Fonds gibt es zusätzliche Liquidität, die bisher nicht für Auszahlungen verwendet wurde.

Gesamtübersicht über alle Fonds Stand 31.12.2014



Die Schifffahrtskrise begann 2008. Alle Reports belegen, dass bis dahin die weit überwiegende Zahl aller Schiffsfonds zu deutlich positiven Ergebnissen führten. Obwohl die Performance aller aufgelösten Schiffsfonds – die Mehrzahl wurde zwischen 2003 und 2007 aufgelegt – negativ ist, konnten die bis 2011 aufgelösten Fonds noch positive Ergebnisse vorweisen.

Aufgelöste Fonds	Schiffe	Bis 2011 aufgelöste Schiffe	Erneuerbare Energien
Anzahl aufgelöster Fonds	38	17	1
Durchschnittliche Laufzeit in Jahren	8	5	6
Gesamtinvestitionsvolumen in TEUR	1.173.900	399.005	16.953
Ursprüngliches Eigenkapital in TEUR	502.806	166.287	5.353
Summe der Gesamtrückflüsse (Durchschnitt je Fonds) vor Steuern in %	72,12	124,65	133,50

Aktuelle Informationen zu den Auszahlungen im Jahr 2015, die fast 7 Mio. EUR über den Auszahlungen von 2014 liegen.

Auszahlungen für das Jahr 2015 in TEUR

Schiffe			Schiffe: Zweitmarkt			Immobilien		
2014	Delta (Δ)	2015	2014	Delta (Δ)	2015	2014	Delta (Δ)	2015*
549	10.702	11.251	381	237	618	6.918	-421	6.497
Flugzeuge			Erneuerbare Energien			Private Equity		
2014	Delta (Δ)	2015**	2014	Delta (Δ)	2015	2014	Delta (Δ)	2015
34.918	-8.849	26.069	980	327	1.307	2.519	2.197	4.716
Britische Kapitallebens- versicherungen/Portfoliofonds			Gesamt					
2014	Delta (Δ)	2015	2014	Delta (Δ)	2015			
6.667	2.780	9.447	52.932	6.973	59.905			

* Die Auszahlungen reduzierten sich u.a. aufgrund des nach wie vor unter der Immobilienkrise leidenden Büroimmobilienmarktes in Holland, der zu reduzierten Auszahlungen bei vier Hollandfonds führte.

** In 2014 hat ein Portfolioverkauf bei dem "Air Portfolio III" zu überdurchschnittlich hohen Auszahlungen geführt.



Schiffe



- I** Lloyd Fonds investiert seit Unternehmensgründung 1995 in die Schifffahrt. Aktiv managt das Schifffahrtsteam zum Stichtag 34 Fonds mit einem Volumen von rund 2,3 Mrd. EUR. Zusätzlich managt Lloyd Fonds drei Zweitmarktfonds für Schiffsbeteiligungen. Insgesamt hat Lloyd Fonds im Bereich Schifffahrt inklusive der 38 bisher verkauften und liquidierten Fonds Investments in Höhe von rund 3,5 Mrd. EUR realisiert, das Eigenkapital beträgt rund 1,4 Mrd. EUR. Damit wurden 92 Schiffe finanziert.
- I** Die gemanagte Flotte umfasst per Ende Dezember 2014 46 Schiffe, darunter 30 Containerschiffe mit einer Stellplatzkapazität von bis zu 8.500 TEU, zehn Produkten- und Rohöltanker und sechs Multipurpose-Schiffe, die alternativ insbesondere für die weltweite Fahrt von Anlagen und Projektladungen und als Containerschiffe einsetzbar sind. Das durchschnittliche Flottenalter beträgt neun Jahre. Die Flotte war zum Stichtag nahezu vollständig verchartert. Viele der Tanker waren in sogenannten Einnahmepools eingesetzt, die direkte Verträge mit den großen Ölgesellschaften wie BP, ExxonMobil oder Shell abschließen.
- I** In den drei Schiffs-Zweitmarktfonds managt das Zweitmarktteam ein Ursprungsportfolio von 347 Schiffen. Per Dezember 2014 befanden sich 181 Containerschiffe, 51 Tanker, 20 Bulker und neun Multipurpose-Schiffe im Portfolio. Das Durchschnittsalter der Flotte beträgt 12,6 Jahre. Im Berichtsjahr wurden 46 Schiffe verkauft. Das Nominalkapital des Portfolios betrug zum Stichtag 27 Mio. EUR.
- I** Im Berichtsjahr betrug die durchschnittliche Höhe der Auszahlungen bei den Schiffsfonds rund 0,3 Prozent. Unter Berücksichtigung der bei vielen Gesellschaften vorhandenen hohen Liquiditätsreserven in Höhe von insgesamt 115,5 Mio. EUR ergibt sich ein zusätzliches Auszahlungspotential von 8,2 Prozent. Zudem wurden 2014 rund 65 Mio. EUR Tilgungen an die finanzierenden Banken geleistet.
- I** Die seit dem dritten Quartal 2014 zu verzeichnende Erholung der Raten im Tankermarkt hat im Jahr 2015 teilweise zu sehr guten Ergebnissen bei den Lloyd Fonds Tankern geführt. Aktuell managt Lloyd Fonds zehn Tanker in verschiedenen Fonds, die entweder fest verchartert oder in Einnahmepools beschäftigt sind. Die Anlegerinnen und Anleger dieser Tanker erhielten im Jahr 2015 Auszahlungen in Höhe von bis zu 40 Prozent, insgesamt wurden circa 11,3 Mio. EUR ausgezahlt.
- I** Aus dem seit 1995 insgesamt von Lloyd Fonds aufgelegten Schiffsportfolio haben zum Stichtag des Berichtsjahres 38 Fonds ihre Investments veräußert und befinden sich somit in Liquidation oder sind bereits aufgelöst. In Summe umfasst das aufgelöste Investmentvermögen rund 1,2 Mrd. EUR. Das ursprüngliche Eigenkapital der veräußerten Investments beläuft sich auf circa 500 Mio. EUR.



Schiffe

Gesamtübersicht	Schiffe	Schiffe: Zweitmarkt
Anzahl der Fonds	72	3
Aufgelöste Fonds	38	0
Gesamtinvestitionsvolumen in TEUR	3.511.092	42.599
Eingeworbenes Eigenkapital in TEUR	1.441.723	39.747
Anzahl der Jahre seit Erstemission	20	8

Aktive Fonds	Schiffe	Schiffe: Zweitmarkt
Anzahl der Fonds	34	3
Anzahl der Zeichnungen	34.799	1.819
Durchschnittliches Alter der Fonds seit Auflage in Jahren	10	6
Gesamtinvestitionsvolumen der Fonds in TEUR	2.337.192	42.599
Eigenkapital der Fonds in TEUR	938.917	39.747
Durchschnittliche Fremdkapitalquote in %	15,29	0

Tilgungen/Liquidität im Vergleich zum Vorjahr	Schiffe			Schiffe: Zweitmarkt*		
	2013	Delta (Δ)	2014	2013	Delta (Δ)	2014
Tilgungen in TEUR	121.074	-56.312	64.762	1.500	-1.500	0
Liquidität in TEUR	83.205	32.304	115.509	776	4	780

Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr	Schiffe			Schiffe: Zweitmarkt		
	2013	Delta (Δ)	2014	2013	Delta (Δ)	2014
Auszahlungen in TEUR	0	549	549	286	95	381
Auszahlungen über die gesamte Laufzeit in TEUR**	150.636	3.249	153.885	1.390	381	1.771
Durchschnittliche Auszahlungen je Fonds bezogen auf das Eigenkapital in %***	0,00	0,26	0,26	1,33	0,34	1,67
Durchschnittliche Auszahlungen je Fonds über die gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital in %***	27,59	0,26	27,85	9,00	1,67	10,67
Auszahlungspotential je Fonds: bestehende Liquiditätsreserven bezogen auf das Eigenkapital in %****	6,91	1,29	8,20	3,24	0,04	3,28

Auszahlungen für das Jahr 2015 in TEUR	Schiffe			Schiffe: Zweitmarkt		
	2014	Delta (Δ)	2015	2014	Delta (Δ)	2015
	549	10.702	11.251	381	237	618

* 2013 wurde eine Sondertilgung bei dem "Best of Shipping I" geleistet. Seit 2014 sind alle drei Zweitmarktfonds reine Eigenkapitalfonds. Dementsprechend erfolgten in 2014 keine Tilgungen.

** Die Abweichung gegenüber den Auszahlungen 2014 resultiert aus unterschiedlichen Stichtagskursen bei vier US-Dollar-Fonds.

*** Die Durchschnittszahlen sind ungewichtet und beziehen sich auf die Anzahl der Fonds.

**** In vielen Fonds gibt es zusätzliche Liquidität, die bisher nicht für Auszahlungen verwendet wurde.



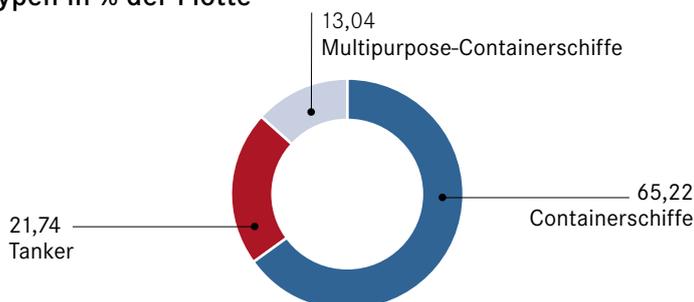
Schiffe

Aufgelöste Fonds	Schiffe	Bis 2011 aufgelöste Schiffe
Anzahl aufgelöster Fonds	38	17
Durchschnittliche Laufzeit in Jahren	8	5
Gesamtinvestitionsvolumen in TEUR	1.173.900	399.005
Ursprüngliches Eigenkapital in TEUR	502.806	166.287
Summe der Gesamtrückflüsse (Durchschnitt je Fonds) vor Steuern in %	72,12	124,65

Spezifische Angaben Schiffe	2014
Anzahl Schiffe	46
davon verchartert in %	98
davon Poolbeschäftigung in %	15
davon nicht verchartert in %	2
Tragfähigkeit der Flotte in tdw	2.305.006
Durchschnittliches Flottenalter in Jahren	9
Durchschnittliche Restlaufzeit der Charterverträge in Jahren	1
Anzahl Neuabschlüsse Charterverträge	44
Anzahl Verlängerungen Charterverträge	3
Durchschnittliche Restlaufzeit der Kredit- und Darlehensverträge in Jahren	5
Anzahl Schiffsankäufe	0
Anzahl Schiffsverkäufe	5

Spezifische Angaben Schiffe: Zweitmarktfonds	2014
Anzahl Portfolien	3
Anzahl der Schiffe in den Ursprungsportfolien	347
Tragfähigkeit der Flotte in tdw	15.153.492
Tragfähigkeit der Flotte in TEU	742.610
Anzahl Schiffsverkäufe im Berichtsjahr	46
Anzahl Schiffsverkäufe über die gesamte Laufzeit	86
Nominalkapital in TEUR	27.026

Verteilung nach Schiffstypen in % der Flotte







Immobilien

- I** Lloyd Fonds hat bisher 12 Immobilienfonds mit einem Investitionsvolumen von rund 417 Mio. EUR in Deutschland und Holland aufgelegt. Rund 5.600 Anlegerinnen und Anleger haben rund 186 Mio. EUR Eigenkapital in diese Fonds investiert.
- I** Das Portfolio aus sieben Deutschland- und fünf Hollandfonds umfasst eine Mietfläche von 165.112 qm, die an 57 Mieter vermietet sind. Schwerpunkt der Investitionen sind Büro- und Hotelinvestments mit einem Anteil von 55 bzw. 43 Prozent der Mietfläche, die an insgesamt 49 Mieter vermietet sind. Rund zwei Prozent der Gesamtfläche sind an acht Einzelhandelsmieter vermietet. Die durchschnittliche Restlaufzeit aller Mietverträge beträgt 7,2 Jahre.
- I** Bisher wurde in vier Hotelfonds mit insgesamt sechs Hotels investiert. Das Investitionsvolumen liegt bei insgesamt circa 150 Mio. EUR. Die sechs Hotels haben zusammen rund 1.400 Zimmer und eine Mietfläche von über 70.350 qm. Lloyd Fonds hat bei den Hotelfonds konsequent auf hervorragende Betreiber, beste Lagen und vor allem langfristige Miet-/Pachtverträge von mindestens 20 Jahren gesetzt. Drei Hotels sind an die Motel-One-Gruppe vermietet, zwei an die TUI AG, eines an die Lindner AG. Alle Fonds haben eine sehr gute Performance und leisteten auch im Jahr 2015 Auszahlungen in Höhe von insgesamt rund 2,7 Mio. EUR an die rund 2.100 Anlegerinnen und Anleger. Die Auszahlungen in den einzelnen Fonds betragen zwischen vier und sechs Prozent.
- I** Insgesamt leisteten die Immobilienfonds im Jahr 2014 Auszahlungen in Höhe von rund 6,9 Mio. EUR an die Anlegerinnen und Anleger. Bezogen auf das Eigenkapital entspricht dies einer durchschnittlichen Auszahlungsquote von 3,87 Prozent. Unter Berücksichtigung der bestehenden Liquiditätsreserven in Höhe von rund 11,6 Mio. EUR ergeben sich weitere Auszahlungspotentiale in Höhe von 6,27 Prozent. Insgesamt konnten auch in 2015 trotz des nach wie vor unter der Krise leidenden Büromarktes in Holland, der bei vier Hollandfonds zu reduzierten Auszahlungen führte, rund 6,5 Mio. EUR an die Anlegerinnen und Anleger ausgezahlt werden.
- I** Im Januar 2015 hat der Einzelhandelsfonds "Vier Einzelhandelsobjekte in Norddeutschland" ein Objekt in Hamburg-Hamm erfolgreich verkauft. Nachdem vor einigen Jahren der Ankermieter vorzeitig das Hamburger Objekt verlassen hatte, war es dem Immobilienmanagement von Lloyd Fonds gelungen, die Fläche an zwei namhafte Einzelhandelsfilialisten neu zu vermieten. Zudem wurde die Grundlage für die Veränderung des Baurechts vom Gewerbegebiet zum Mischgebiet gelegt, welches eine Bebauung auch mit Wohnungen zulassen soll. Die Liquiditätssituation des Fonds konnte dadurch insgesamt stabilisiert werden. Nachdem bereits im Jahr 2013 die beiden Liegenschaften in Göttingen und Hardegsen an die REWE-Gruppe veräußert wurden, kann der Fonds nun beendet werden.
- I** Die Ratingagentur Scope beurteilte die Lloyd Fonds AG im Segment Real Estate im Rahmen des erstmals durchgeführten Asset-Management-Ratings mit "A+" (High Quality).



Immobilien

Gesamtübersicht	Gesamt
Anzahl der Fonds	12
Aufgelöste Fonds	0
Gesamtinvestitionsvolumen in TEUR	417.364
Eingeworbenes Eigenkapital in TEUR	185.797
Anzahl der Jahre seit Erstemission	15

Aktive Fonds	2014
Anzahl der Fonds	12
Anzahl der Zeichnungen	5.593
Durchschnittliches Alter der Fonds seit Auflage in Jahren	7
Gesamtinvestitionsvolumen der Fonds in TEUR	417.364
Eigenkapital der Fonds in TEUR	185.797
Durchschnittliche Fremdkapitalquote in %	51,41

Tilgungen/Liquidität im Vergleich zum Vorjahr	2013	Delta (Δ)	2014
Tilgungen in TEUR*	9.186	-5.201	3.985
Liquidität in TEUR	10.661	980	11.641

Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr	2013	Delta (Δ)	2014
Auszahlungen in TEUR	9.652	-2.734	6.918
Auszahlungen über die gesamte Laufzeit in TEUR	39.509	6.918	46.427
Durchschnittliche Auszahlungen je Fonds bezogen auf das Eigenkapital in %**	6,39	-2,52	3,87
Durchschnittliche Auszahlungen je Fonds über die gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital in %**	27,72	3,87	31,59
Auszahlungspotential je Fonds: bestehende Liquiditätsreserven bezogen auf das Eigenkapital in %***	5,74	0,53	6,27

Auszahlungen für das Jahr 2015 in TEUR****	2014	Delta (Δ)	2015
	6.918	-421	6.497

Spezifische Angaben Immobilien	2014
Verwaltete Mietfläche in qm	165.112
Vermietungsquote in %	100
Leerstandsquote in %	0
Anzahl Mieter Gesamt / Durchschnittliche Anzahl der Mieter pro Objekt	57/2,7
Anzahl Mieter Büro / Durchschnittliche Anzahl der Mieter pro Objekt	43/3,1
Anzahl Mieter Hotel / Durchschnittliche Anzahl der Mieter pro Objekt	6/1,0
Anzahl Mieter Einzelhandel / Durchschnittliche Anzahl der Mieter pro Objekt	8/2,7
Durchschnittliche Restlaufzeit der Mietverträge in Jahren	7,2
Durchschnittliche Restlaufzeit der Kredit- und Darlehensverträge in Jahren	4,2
Neuvermietungsvolumen qm	0
Anzahl Objektkäufe	0
Anzahl Objektverkäufe	1

* Hohe Tilgungsleistung in 2013 durch den Verkauf von zwei Liegenschaften des Einzelhandelsfonds "Vier Einzelhandelsobjekte in Norddeutschland".

** Die Durchschnittszahlen sind ungewichtet und beziehen sich auf die Anzahl der Fonds.

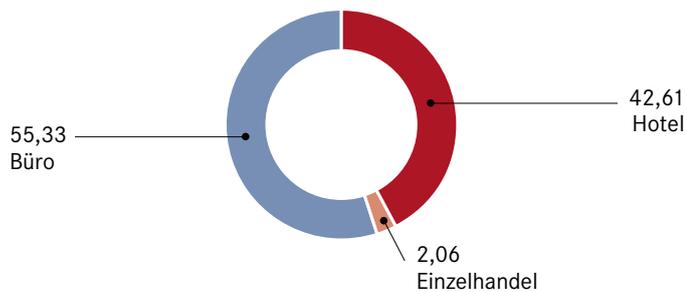
*** In vielen Fonds gibt es zusätzliche Liquidität, die bisher nicht für Auszahlungen verwendet wurde.

**** Die Auszahlungen reduzierten sich u.a. aufgrund des nach wie vor unter der Immobilienkrise leidenden Büroimmobilienmarktes in Holland, der zu reduzierten Auszahlungen bei vier Hollandfonds führte.



Immobilien

Nutzungsarten in % vom Portfolio



Immobilienstandorte in Deutschland und den Niederlanden







Flugzeuge

- 2007 legte Lloyd Fonds erstmals einen Fonds im Flugzeugbereich auf. Es handelte sich um einen Airbus A340-600, der langfristig an die britische Fluggesellschaft Virgin Atlantic verleast ist. Das Special Assets-Team managt ein Investitionsvolumen von insgesamt rund 351 Mio. EUR in vier Flugzeugfonds. Rund 4.600 Anlegerinnen und Anleger haben rund 125 Mio. EUR Eigenkapital in diese Fonds investiert.
- Die mit einem durchschnittlichen Alter von sechs Jahren relativ junge Airbus-Flotte besteht aus zwei Langstreckenflugzeugen, einem A380 und einem A340-600 sowie zwei Mittelstreckenflugzeugen, dem Airbus A319. Sie ist vollständig unter anderem an Singapore Airlines verleast. Ende 2014 konnten die Leasingverträge der beiden Airbus A319 nach einer erfolgreichen Remarketingphase vorzeitig um sechs Jahre mit dem bisherigen Leasingnehmer Germania verlängert werden. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Kredit- und Darlehensverträge des Portfolios beträgt sieben Jahre.
- Nach einem Portfolioverkauf von 45 Flugzeugen im Jahr 2013 bei dem Flugzeugfonds "Air Portfolio III", erhielten die 1.600 Anlegerinnen und Anleger im Jahr 2014 Auszahlungen in Höhe von 66 Prozent und im Jahr 2015 eine weitere Auszahlung in Höhe von 45 Prozent des Eigenkapitals.
- Im Jahr 2014 wurde der Fonds "A380 Singapore Airlines" durch eine Mezzanine-Tranche in Höhe von rund 57 Mio. US-Dollar bei institutionellen Anlegern in Südkorea platziert. Die Platzierung erfolgte über die südkoreanische Investmentgesellschaft Hi Investment & Securities, eine Konzerngesellschaft der Hyundai-Gruppe. Der Flugzeugfonds leistete in 2015 prospektgemäße Auszahlungen in Höhe von 7,2 Prozent.
- Im Jahr 2014 erhielten die Anlegerinnen und Anleger im Flugzeugbereich Auszahlungen in Höhe von rund 34,9 Mio. EUR. Dies entspricht einer durchschnittlichen Auszahlung von rund 19 Prozent. Unter Berücksichtigung der bestehenden Liquiditätsreserven in Höhe von 23,1 Mio. EUR ergibt sich ein weiteres Auszahlungspotential von rund 18 Prozent. Insgesamt leistete das Portfolio seit 2007 bisher Auszahlungen in Höhe von rund 58,4 Mio. EUR. Dies entspricht einer durchschnittlichen Auszahlung von rund 36 Prozent. Im Jahr 2015 erhielten die Anleger Auszahlungen in Höhe von weiteren 26,1 Mio. EUR.



FLUGZEUGE



Gesamtübersicht	Gesamt
Anzahl der Fonds	4
Aufgelöste Fonds	0
Gesamtinvestitionsvolumen in TEUR	351.040
Eingeworbenes Eigenkapital in TEUR	124.966
Anzahl der Jahre seit Erstemission	8

Aktive Fonds	2014
Anzahl der Fonds	4
Anzahl der Zeichnungen	4.577
Durchschnittliches Alter der Fonds seit Auflage in Jahren	6
Gesamtinvestitionsvolumen der Fonds in TEUR	351.040
Eigenkapital der Fonds in TEUR	124.966
Durchschnittliche Fremdkapitalquote in %	30,80

Tilgungen/Liquidität im Vergleich zum Vorjahr	2013	Delta (Δ)	2014
Tilgungen in TEUR	14.469	3.532	18.001
Liquidität in TEUR	19.705	3.399	23.104

Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr	2013	Delta (Δ)	2014
Auszahlungen in TEUR	4.665	30.253	34.918
Auszahlungen über die gesamte Laufzeit in TEUR	23.481	34.918	58.399
Durchschnittliche Auszahlungen je Fonds bezogen auf das Eigenkapital in %*	2,94	15,95	18,89
Durchschnittliche Auszahlungen je Fonds über die gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital in %*	16,86	18,89	35,75
Auszahlungspotential je Fonds: bestehende Liquiditätsreserven bezogen auf das Eigenkapital in %**	15,77	2,72	18,49

Auszahlungen für das Jahr 2015 in TEUR***	2014	Delta (Δ)	2015
	34.918	-8.849	26.069

* Die Durchschnittszahlen sind ungewichtet und beziehen sich auf die Anzahl der Fonds.

** In vielen Fonds gibt es zusätzliche Liquidität, die bisher nicht für Auszahlungen verwendet wurde.

*** In 2014 hat ein Portfolioverkauf bei dem "Air Portfolio III" zu überdurchschnittlich hohen Auszahlungen geführt.

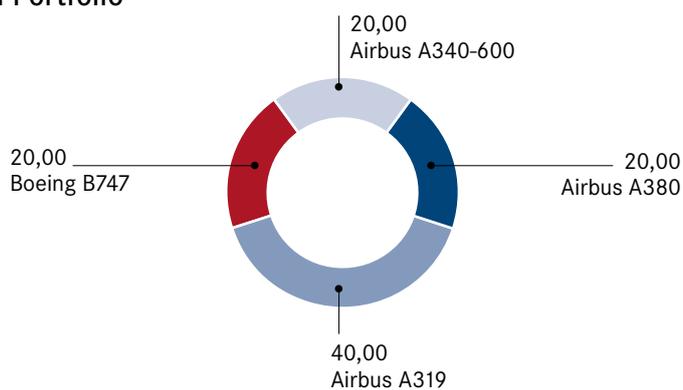
FLUGZEUGE



Spezifische Angaben Flugzeuge	2014
Anzahl Flugzeuge*	4 und 1 im Portfoliofonds
davon verleast in %	100
davon nicht verleast in %	0
Durchschnittliches Flottenalter in Jahren	6
Durchschnittliche Restlaufzeit der Leasingverträge in Jahren	4
Anzahl Neuabschlüsse Leasingverträge	0
Anzahl Verlängerungen Leasingverträge	2
Durchschnittliche Restlaufzeit der Kredit- und Darlehensverträge in Jahren	7
Anzahl Ankäufe	0
Anzahl Verkäufe	0

* Inklusive Portfoliofonds.

Aufteilung der Flotte in % vom Portfolio*



* Inklusive Portfoliofonds, in dem Ende 2014 nur noch ein Flugzeug enthalten war. Der Portfoliofonds hat sein Flugzeugportfolio im Jahr 2014 bis auf eine Boeing 747 vollständig veräußert. Dieses letzte Flugzeug wurde am Jahresanfang 2015 ebenfalls übergeben.





Erneuerbare Energien

- Lloyd Fonds hat bisher drei Erneuerbare-Energien-Fonds, die in insgesamt 20 Windkraftanlagen in Deutschland und Schottland investierten, mit einem Investitionsvolumen von rund 56 Mio. EUR aufgelegt.
- Im Jahr 2014 produzierten die 12 Windenergieanlagen der beiden laufenden Windparks 50,69 Mio. kWh Strom. Die technische Verfügbarkeit der Anlagen lag bei durchschnittlich 96 Prozent. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Stromabnahmeverträge beträgt rund sieben Jahre.
- Bereits im Jahr 2007, 15 Jahre vor dem ursprünglich geplanten Exit im Jahr 2022, wurde der im Jahr 2002 aufgelegte "Windpark Coppanz" mit einer Rendite von 5,3 Prozent p.a. nach Steuern verkauft. Dieses Ergebnis ist nach einem Performance- und Strukturvergleich geschlossener Energiefonds in der Fondszeitung das bisher beste Ergebnis der untersuchten aufgelösten Energiefonds. Der Fonds investierte in acht Windenergieanlagen des Typs MD70 REpower mit einer Nennleistung von jeweils 1.500 kW in Coppanz, Thüringen.
- Insgesamt erhielten die rund 790 Anlegerinnen und Anleger der beiden laufenden Erneuerbare-Energien-Fonds im Jahr 2014 Auszahlungen in Höhe von 980 TEUR. Dies entspricht einer durchschnittlichen Auszahlungsquote von 5,5 Prozent. Unter Berücksichtigung der bestehenden Liquiditätsreserven in Höhe von rund 2,5 Mio. EUR ergeben sich weitere Auszahlungspotentiale in Höhe von circa 12 Prozent.
- Im Jahr 2015 erhöhten sich die Auszahlungen gegenüber dem Jahr 2014 um 327 TEUR auf rund 1,3 Mio. EUR. Der im Jahr 2005 aufgelegte Fonds "Windpark Breberen" leistete Auszahlungen in Höhe von 10,5 Prozent. Dieser Wert überstieg die Prospektprognose um 1,5 Prozent. Durch die Direktvermarktung des Stroms, bessere Finanzierungsbedingungen und einen neu abgeschlossenen Vollwartungsvertrag, der eine technische Verfügbarkeit der Anlagen von 98 Prozent garantiert, wurden die Voraussetzungen für weitere stetige Auszahlungen an die Investoren geschaffen. Auch der Windpark im schottischen Lairg leistete Auszahlungen in Höhe von vier Prozent.

Erneuerbare Energien



Gesamtübersicht			Gesamt
Anzahl der Fonds			3
Aufgelöste Fonds			1
Gesamtinvestitionsvolumen in TEUR			56.253
Eingeworbenes Eigenkapital in TEUR			26.160
Anzahl der Jahre seit Erstemission			13
Aktive Fonds			2014
Anzahl der Fonds			2
Anzahl der Zeichnungen			787
Durchschnittliches Alter der Fonds seit Auflage in Jahren			7
Gesamtinvestitionsvolumen der Fonds in TEUR			39.300
Eigenkapital der Fonds in TEUR			20.807
Durchschnittliche Fremdkapitalquote in %			9,96
Tilgungen/Liquidität im Vergleich zum Vorjahr			
	2013	Delta (Δ)	2014
Tilgungen in TEUR*	1.452	-409	1.043
Liquidität in TEUR	2.188	321	2.509
Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr			
	2013	Delta (Δ)	2014
Auszahlungen in TEUR	799	181	980
Auszahlungen über die gesamte Laufzeit in TEUR	6.370	980	7.350
Durchschnittliche Auszahlungen je Fonds bezogen auf das Eigenkapital in %**	4,00	1,50	5,50
Durchschnittliche Auszahlungen je Fonds über die gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital in %**	34,50	5,50	40,00
Auszahlungspotential je Fonds: bestehende Liquiditätsreserven bezogen auf das Eigenkapital in %***	10,52	1,54	12,06
Auszahlungen für das Jahr 2015 in TEUR			
	2014	Delta (Δ)	2015
	980	327	1.307

* Im Jahr 2013 wurde bei dem "Windpark Breberen" eine Darlehenstranche plangemäß zurückgeführt. Dadurch verringert sich die Tilgungsleistung für 2014.

** Die Durchschnittszahlen sind ungewichtet und beziehen sich auf die Anzahl der Fonds.

*** In vielen Fonds gibt es zusätzliche Liquidität, die bisher nicht für Auszahlungen verwendet wurde.

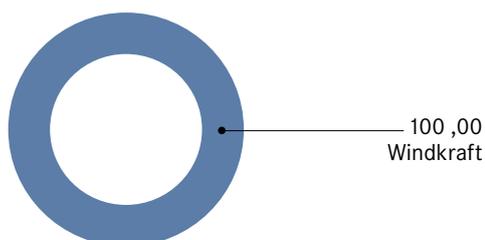


Erneuerbare Energien

Aufgelöste Fonds	Erneuerbare Energien
Anzahl aufgelöster Fonds	1
Durchschnittliche Laufzeit in Jahren	6
Gesamtinvestitionsvolumen in TEUR	16.953
Ursprüngliches Eigenkapital in TEUR	5.353
Summe der Gesamtrückflüsse vor Steuern in % auf Investorenebene	133,50
Rendite nach Steuern p.a. in %	5,3

Spezifische Angaben Erneuerbare Energien	2014
Anzahl Erneuerbare Energie-Anlagen	12
Nennleistung in MW	26
Energiertrag in MWh	50.691
Durchschnittliche Verfügbarkeit in %	96
Repoweringmaßnahmen	0
Durchschnittliche Restlaufzeit der Stromabnahmeverträge in Jahren	7
Anzahl Neuabschlüsse Stromabnahmeverträge	0
Anzahl Verlängerungen Stromabnahmeverträge	0
Durchschnittliche Restlaufzeit der Kredit- und Darlehensverträge in Jahren	2
Anzahl Ankäufe	0
Anzahl Verkäufe	0

Energiequellen in % am Portfolio



Private Equity



- Mit dem Fonds “Global Partnership” ist die Lloyd Fonds AG im Private Equity-Bereich tätig. Der 2006 zusammen mit dem Emissionshaus Sachsenfonds aufgelegte Fonds verfügt über ein Investitionsvolumen von 22,8 Mio. EUR. Rund 190 Anlegerinnen und Anleger haben rund 21,1 Mio. EUR Eigenkapital in den Fonds investiert.
- Der “Global Partnership” investiert über einen von der amerikanischen Investmentgesellschaft Neuberger Berman gemanagten Dachfonds breit diversifiziert überwiegend in Buy-Out-Beteiligungen in den USA. Der Dachfonds hat ein Gesamtvolumen von rund 1,5 Mrd. US-Dollar, wovon bis Ende Dezember 2014 circa 83 Prozent von den Gesellschaftern abgerufen wurden.
- Mit den bisher getätigten Investitionen hat der Dachfonds einen hohen Grad an Branchendiversifikation erreicht. Der mit Abstand größte Sektor per Ende Dezember 2014 ist der Einzelhandel, gefolgt von Industrie, Finanzdienstleistungen, Gesundheit sowie Informationstechnologie. Der geografische Investitionsschwerpunkt des Dachfonds liegt mit 69,8 Prozent in Nordamerika (davon 68,7 Prozent in USA), gefolgt von Europa und Asien.
- Der Dachfonds ist per Ende Dezember 2014 in mehr als 1.470 Unternehmen investiert. Im Verlauf des Jahres sind 31 der Unternehmen, an denen der Master-Fonds indirekt beteiligt ist, an die Börse gegangen, darunter das Telekommunikationsunternehmen Altice S.A. Der Vermögenswert der Investitionen (TVPI)* lag im Jahr 2014 bei 151 Prozent. Der Nettovermögenswert (NAV) liegt bei 117 Prozent.
- Insgesamt leistete der Fonds im Jahr 2014 Auszahlungen in Höhe 2,5 Mio. EUR, dies entspricht 11 Prozent auf das Eigenkapital. Unter Berücksichtigung der bestehenden Liquiditätsreserven in Höhe von circa 5,5 Mio. EUR ergibt sich ein weiteres Auszahlungspotential von circa 26 Prozent. Insgesamt leistete der Fonds seit seiner Auflegung Gesamtauszahlungen in Höhe von rund 5,5 Mio. EUR. Dies entspricht einer durchschnittlichen Auszahlung von rund 25,8 Prozent. Im Jahr 2015 erhöhte sich die Auszahlung an die Anleger gegenüber dem Vorjahr um 7,5 Prozentpunkte auf 18,5 Prozent.

* Der TVPI (Abkürzung für Total Value to Paid-in Capital) zeigt den Gesamtwert des Dachfonds-Portfolios (NAVs auf Fondsebene plus Rückflüsse) dividiert durch das an die Zielfonds gezahlte Kapital. Der TVPI ist eine wesentliche Messzahl für den Erfolg eines Private Equity-Portfolios.

Private Equity



Gesamtübersicht				Gesamt
Anzahl der Fonds				1
Aufgelöste Fonds				0
Gesamtinvestitionsvolumen in TEUR				22.805
Eingeworbenes Eigenkapital in TEUR				21.072
Anzahl der Jahre seit Erstemission				9
Aktive Fonds				2014
Anzahl der Fonds				1
Anzahl der Zeichnungen				186
Durchschnittliches Alter der Fonds seit Auflage in Jahren				9
Gesamtinvestitionsvolumen der Fonds in TEUR				22.805
Eigenkapital der Fonds in TEUR				21.072
Durchschnittliche Fremdkapitalquote in %				0,00
Tilgungen/Liquidität im Vergleich zum Vorjahr	2013	Delta (Δ)	2014	
Tilgungen in TEUR*	0	0	0	
Liquidität in TEUR	3.207	2.278	5.485	
Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr	2013	Delta (Δ)	2014	
Auszahlungen in TEUR	2.016	503	2.519	
Auszahlungen über die gesamte Laufzeit in TEUR	3.027	2.519	5.546	
Durchschnittliche Auszahlungen je Fonds bezogen auf das Eigenkapital in %	10,00	1,00	11,00	
Durchschnittliche Auszahlungen je Fonds über die gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital in %	14,80	11,00	25,80	
Auszahlungspotential je Fonds: bestehende Liquiditätsreserven bezogen auf das Eigenkapital in %**	15,22	10,81	26,03	
Auszahlungen für das Jahr 2015 in TEUR	2014	Delta (Δ)	2015	
	2.519	2.197	4.716	

* Bei dem Fondsinvestment im Private Equity Bereich handelt es sich um einen Eigenkapitalfonds, bei dem kein Darlehen aufgenommen wird. Dementsprechend gibt es keine Tilgungen.

** In dem Fonds gibt es zusätzliche Liquidität, die bisher nicht für Auszahlungen verwendet wurde.

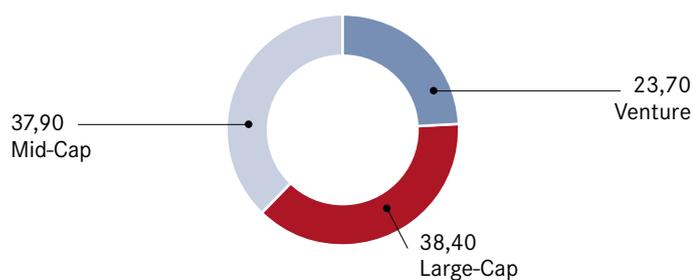


Private Equity

Spezifische Angaben Private Equity	2014
Anzahl Direktinvestments	0
Anzahl Zielfonds	1
NAV in % am Portfolio	117
TVPI in % am Portfolio*	151
Durchschnittlich gebundenes Kapital in % am Gesamtkapital	83
Anzahl Kapitalzusagen / Commitments für neue Zielfonds	109

* Der TVPI (Abkürzung für Total Value to Paid-in Capital) zeigt den Gesamtwert des Dachfonds-Portfolios (NAVs auf Fondsebene plus Rückflüsse) dividiert durch das an die Zielfonds gezahlte Kapital. Der TVPI ist eine wesentliche Messzahl für den Erfolg eines Private Equity-Portfolios.

Aufteilung des Dachfonds nach Anlageklassen in %





Britische Kapitallebensversicherungen/ Portfoliofonds



- Lloyd Fonds managt acht britische Kapitallebensversicherungsfonds mit einem Gesamtinvestitionsvolumen von rund 265,8 Mio. EUR sowie zwei Portfoliofonds, die breit diversifiziert in verschiedene Assetklassen investieren. Insgesamt haben rund 9.000 Anlegerinnen und Anleger rund 182,9 Mio. EUR in diese Fonds investiert.
- Das Special Assets-Team managt per Ende Dezember 2014 rund 4.600 Policen von 38 Versicherungsunternehmen in den Fonds. Britische Policen können in der Regel langfristig höhere Erträge erwirtschaften als deutsche, denn britische Versicherungsunternehmen dürfen mehr Kapital in Aktien investieren.
- Insgesamt leisteten die zehn Fonds im Jahr 2014 Auszahlungen in Höhe von rund 6,7 Mio. EUR an die Anlegerinnen und Anleger. Bezogen auf das Eigenkapital entspricht dies einer durchschnittlichen Auszahlungsquote von 2,95 Prozent. Unter Berücksichtigung der bestehenden Liquiditätsreserven in Höhe von rund 4,4 Mio. EUR ergeben sich weitere Auszahlungspotentiale in Höhe von rund 2,4 Prozent des Eigenkapitals.
- Im Jahr 2015 leisteten die Fonds insgesamt Auszahlungen in Höhe von rund 9,4 Mio. EUR. Davon entfielen Auszahlungen in Höhe von fünf bis neun Prozent, d.h. insgesamt rund 8,9 Mio. EUR, an die rund 7.900 Anlegerinnen und Anleger der britischen Kapitallebensversicherungsfonds.



Britische Kapitallebensversicherungen/ Portfoliofonds



Gesamtübersicht	Gesamt
Anzahl der Fonds	10
Aufgelöste Fonds	0
Gesamtinvestitionsvolumen in TEUR	286.644
Eingeworbenes Eigenkapital in TEUR	182.891
Anzahl der Jahre seit Erstemission	11
Aktive Fonds	2014
Anzahl der Fonds	10
Anzahl der Zeichnungen	8.999
Durchschnittliches Alter der Fonds seit Auflage in Jahren	8
Gesamtinvestitionsvolumen der Fonds in TEUR	286.644
Eigenkapital der Fonds in TEUR	182.891
Durchschnittliche Fremdkapitalquote in %	23,59

Britische Kapitallebensversicherungen/ Portfoliofonds



Tilgungen/Liquidität im Vergleich zum Vorjahr	2013	Delta (Δ)	2014
Tilgungen in TEUR*	-2.873	14.965	12.092
Liquidität in TEUR	4.161	288	4.449

Auszahlungen im Vergleich zum Vorjahr	2013	Delta (Δ)	2014
Auszahlungen in TEUR	6.407	260	6.667
Auszahlungen über die gesamte Laufzeit in TEUR	24.091	6.667	30.758
Durchschnittliche Auszahlungen je Fonds bezogen auf das Eigenkapital in %**	2,70	0,25	2,95
Durchschnittliche Auszahlungen je Fonds über die gesamte Laufzeit bezogen auf das Eigenkapital in %**	9,82	2,95	12,77
Auszahlungspotential je Fonds: bestehende Liquiditätsreserven bezogen auf das Eigenkapital in %***	2,28	0,15	2,43

Auszahlungen für das Jahr 2015 in TEUR	2014	Delta (Δ)	2015
	6.667	2.780	9.447

Spezifische Angaben Britische Kapitallebensversicherungen	2014
Art der Versicherungspolizen	Britische Zweitmarkt-Kapitallebensversicherungen
Summe Anzahl der Versicherungspolizen	4.577
Durchschnittliche Streuung der Versicherungspolizen auf Versicherungsunternehmen	28

* Bedingt durch die Investition in Lebensversicherungspolizen wurden im Jahr 2013 weitere Darlehen aufgenommen.

** Die Durchschnittszahlen sind ungewichtet und beziehen sich auf die Anzahl der Fonds.

*** In vielen Fonds gibt es zusätzliche Liquidität, die bisher nicht für Auszahlungen verwendet wurde.

Wichtige Hinweise

Der vorliegende Performance-Bericht 2014 wurde nach dem Standard des bsi Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e.V. vom 25. April 2015 aufgestellt. Die Lloyd Fonds AG ist Mitglied des Branchenverbands.

Entsprechend dem Mindeststandard umfasst der Performance-Bericht alle Beteiligungen, die vor dem 22.07.2013 als Vermögensanlagen öffentlich angeboten wurden und nach bisherigen Leistungs-bilanzstandard des bsi berichtspflichtig gewesen wären.

In dem Performance-Bericht wurden zwei Private Placements in dem Bereich Schiff berücksichtigt.

Stichtag aller Betrachtungen ist der 31.12.2014.

Alle Fremdwährungsdaten sind mit den entsprechenden Jahresend-kursen der EZB umgerechnet.

Das Fondsvolumen wurde inklusive Agio dargestellt. Das Eigenkapital wurde inklusive Agio und Initiatorenbeteiligung dargestellt.

Der Performance-Bericht 2014 der Lloyd Fonds AG ist unter www.lloydfonds.de abrufbar.

Die in diesem Performance-Bericht enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung bzw. Empfehlung dar. Sie dienen ausschließlich der Information über die bisher aufgelegten Investmentvermögen

der Lloyd Fonds AG. Es handelt sich bei den vorliegenden Sachwert-investments um unternehmerische Beteiligungen, die weder eine feste Verzinsung noch eine feste Rückzahlung der Einlage bieten. Es besteht vielmehr das Risiko, das ein Anleger bei einer ungünstigen Entwicklung eines Sachwertinvestments nur geringe oder gar keine Auszahlungen erhält, was gegebenenfalls den Totalverlust der Einlage inklusive Agio zur Folge hätte.

Die Informationen zu den Sachwertinvestments ermitteln sich aus der historischen Betrachtung. Aus den dargestellten Ergebnissen in der Vergangenheit kann nicht auf zukünftige Ereignisse der dargestellten Beteiligungsgesellschaften und künftige Sachwertinvestments der Lloyd Fonds AG geschlossen werden.

Bei diesem Performance-Bericht handelt es sich nicht um ein Angebot oder eine Aufforderung zur Beteiligung an einem Investmentprodukt der Lloyd Fonds AG.

Bei der Erstellung aller Angaben dieses Berichts wurde große Sorg-falt angewandt. Irrtümer und Fehler bleiben jedoch ausdrücklich vorbehalten.

Impressum

Herausgeber: Lloyd Fonds AG | Amelungstraße 8-10 | 20354 Hamburg | Telefon: +49 (0)40-32 56 78-0
Verantwortlich i. S. d. P.: Dr. Torsten Teichert

Bildnachweis: Lloyd Fonds AG

Redaktionsschluss: Januar 2016

LLOYD FONDS

AKTIENGESELLSCHAFT

Lloyd Fonds AG · Amelungstraße 8-10 · 20354 Hamburg · Telefon +49 (0)40-32 56 78-0 · www.lloydfonds.de