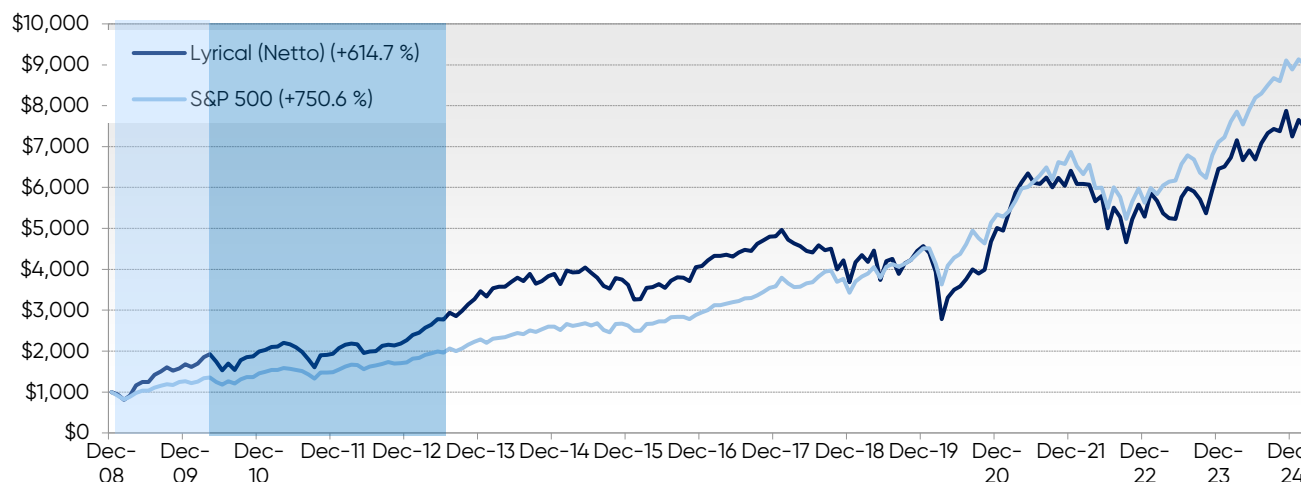


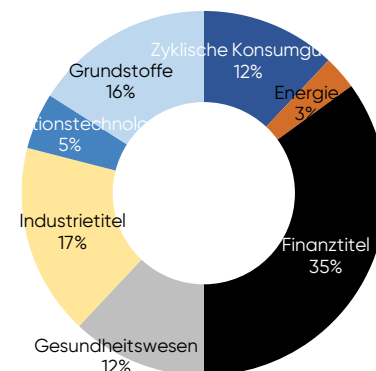
MONATLICHE PERFORMANCE (NETTO)

Jahr	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	lfd. Jahr	S&P lfd. Jahr
2025	+5.5%	-2.4%	-4.3%										-1.4%	-4.3%
2024	+0.9%	+3.3%	+6.3%	-6.7%	+3.5%	-3.1%	+5.9%	+3.5%	+1.4%	-0.8%	+6.7%	-7.9%	+12.3%	+25.0%
2023	+11.0%	-3.3%	-5.5%	-2.2%	-0.2%	+10.2%	+3.8%	-1.4%	-3.3%	-6.0%	+10.8%	+8.5%	+22.2%	+26.3%
2022	-5.1%	+0.0%	-0.4%	-6.6%	+2.2%	-13.6%	+10.1%	-4.2%	-11.7%	+12.1%	+6.8%	-5.3%	-17.6%	-18.1%
2021	-1.3%	+9.8%	+8.2%	+4.2%	+3.6%	-3.7%	-0.4%	+2.6%	-3.8%	+3.8%	-3.2%	+6.2%	+28.0%	+28.7%
2020	-3.5%	-10.4%	-29.4%	+18.9%	+5.8%	+2.3%	+4.8%	+6.3%	-2.5%	+2.5%	+17.2%	+7.1%	+9.7%	+18.4%
2019	+13.1%	+4.2%	-3.9%	+6.7%	-16.0%	+12.3%	+1.3%	-8.6%	+6.6%	+1.9%	+5.2%	+2.6%	+23.8%	+31.5%
2018	+3.2%	-4.9%	-1.8%	-1.5%	-2.5%	-1.0%	+4.1%	-2.6%	+0.8%	-11.3%	+5.7%	-12.6%	-23.3%	-4.4%
2017	+3.3%	+2.6%	+0.1%	+0.6%	-1.2%	+2.4%	+1.6%	-0.6%	+3.9%	+1.8%	+2.0%	+0.2%	+17.8%	+21.8%
2016	-9.8%	+0.3%	+8.4%	+0.4%	+2.2%	-2.6%	+5.0%	+2.0%	-0.0%	-2.4%	+9.2%	+0.9%	+12.9%	+12.0%
2015	-6.3%	+9.1%	-1.2%	+0.2%	+3.0%	-3.3%	-3.0%	-5.2%	-1.9%	+7.5%	-1.0%	-3.5%	-6.8%	+1.4%
2014	-3.6%	+5.9%	+1.0%	+0.0%	+3.5%	+2.6%	-2.0%	+4.6%	-6.1%	+1.7%	+3.2%	+1.4%	+12.1%	+13.7%
2013	+5.7%	+2.3%	+4.8%	+2.6%	+5.5%	-0.4%	+6.0%	-2.9%	+4.7%	+5.0%	+4.2%	+5.9%	+52.5%	+32.4%
2012	+7.1%	+3.9%	+1.4%	-1.0%	-9.4%	+1.8%	+0.3%	+6.3%	+1.5%	-0.9%	+2.2%	+4.0%	+17.4%	+16.0%
2011	+1.7%	+3.6%	+0.5%	+4.1%	-1.6%	-3.5%	-4.9%	-9.3%	-11.0%	+18.3%	+0.4%	+1.6%	-3.0%	+2.1%
2010	-3.8%	+5.2%	+9.2%	+3.8%	-9.7%	-11.8%	+10.5%	-8.8%	+15.2%	+4.2%	+1.0%	+6.6%	+19.0%	+15.1%
2009	-6.2%	-13.8%	+12.5%	+28.1%	+6.9%	+0.2%	+13.7%	+6.0%	+6.6%	-5.3%	+3.8%	+6.2%	+67.7%	+26.5%

WACHSTUM VON \$ 1,000



SEKTOR-AUFSCHLÜSS. (31.03.25)*



Hinweis: Keine Anlagen in nicht-zyklischen Konsumgütern, Immobilien, oder

TOP-10-POSITIONEN (31.03.25)*

NAME	Gewicht	Marktkapital. (Mrd. \$)	Branche
Ameriprise Financial, Inc. (AMP)	5.1%	\$46.3	Investment Banks/Brokers
AerCap Holdings NV (AER)	5.0%	\$19.1	Finanzen/Verleih/Leasing
United Rentals, Inc. (URI)	4.8%	\$40.7	Finanzen/Verleih/Leasing
NRG Energy, Inc. (NRG)	4.7%	\$19.5	Stromversorgungsunternehmen
Primerica, Inc. (PRI)	4.6%	\$9.5	Lebens-/Krankenversicherung
Flex Ltd. (FLEX)	4.5%	\$12.7	Elektronische Produktionsanlage
F5, Inc. (FFIV)	4.3%	\$15.2	Verpackte Software
Corpay, Inc. (CPAY)	3.8%	\$24.4	Verschiedene kommerzielle Dienstleistungen
Cigna Group (CI)	3.5%	\$89.4	Verwaltetes Gesundheitswesen
Expedia Group, Inc. (EXPE)	3.4%	\$21.5	Andere Verbraucherdienste
Total	43.7%		

Fondsinformationen

NIW zum 31. Mär. 2025	USD 255.21
AuM des Teilfonds	\$ 378 Millionen
AuM Lyrical Asset Mgr	\$ 7.5 Milliarden
Liquidität	Tägliche Zeichnungen und Rücknahmen
Jährliche Verwaltungsgebühr	1.25%
Performanceabhängig	20 % der Renditen über der Benchmark
Performance-Benchmark	S&P 500
Bloomberg-Ticker	CONLYRB LX
ISIN-Code	LU0502882342

ZUSAMMENFASSUNG ZUR FIRMA

Die Lyrical Asset Management U.S. Value Equity-Strategie ist eine qualitätsorientierte Strategie, die ein diszipliniertes und wiederholbares Anlageverfahren nutzt. Die Firma investiert in ca. 33 Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung, von denen sie glaubt, dass sie nicht nur stark unterbewertet, sondern auch hochwertige Unternehmen sind. Die Anlagen sind nach Branchen diversifiziert, jedoch konzentriert genug, um eine differenzierte Performance anzutreiben. Die Firma wurde 2008 gegründet und befindet sich im gemeinsamen Besitz der geschäftsführenden Partner Andrew Wellington und Jeff Keswin. Die Partnerschaft ist das Ergebnis einer mehr als 30-jährigen Geschäftsbeziehung zwischen beiden Partnern.

Risikogrenzen

Positionsgrenze	Keine Position > 5 % (zu Anschaffungskosten)
Branchengrenze	Keine Branche > 10 % (zu Anschaffungskosten)

Kontaktinformationen

212.415.6600
ir@lyricalpartners.com
*Enthält nicht-diskretionäre UMA-Vermögenswerte in Höhe von 0.6 Mrd. USD

WICHTIGE HINWEISE

Dieses Dokument wurde zur allgemeinen Information erstellt. Es stellt keine Empfehlung oder Finanzberatung dar und kann keine Grundlage dafür sein. Dies ist kein Angebot für den Kauf von Anteilen des U.S. Value Equity Strategy Sub-Fund („Lyrical Fund“). Anteile des Lyrical Fund dürfen nicht an Bürger oder Einwohner der USA oder in anderen Staaten oder Rechtsordnungen verkauft werden, in denen es gesetzwidrig wäre, die Anteile anzubieten, zur Abgabe eines Angebots oder zum Verkauf aufzufordern. Lesen Sie bitte den Prospekt von Lyrical Value Funds (Lux), einschließlich der Angaben zu den Anlagezielen des Lyrical Fund, und lassen Sie sich von Ihrem Finanzexperten beraten, bevor Sie eine Anlage tätigen.

Die Bruttorenditen sind vor dem Abzug von Verwaltungs- und Vertriebsgebühren angegeben und enthalten die Wiederanlage der gezahlten Erträge bezüglich des obigen Teilfonds. Ergebnisse aus der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Es können keine Zusicherungen oder Garantien hinsichtlich der Richtigkeit oder Vollständigkeit der hier enthaltenen Informationen gegeben werden.

Lyrical Value Funds (Lux) U.S. Value Equity Strategy Sub-Fund entstand am 6 Juni 2021 durch Zusammenführung der bestehenden Der Lyrical Fund. Der Lyrical Fund wurde am 19 April 2010 aufgelegt. Alle in diesem Bericht präsentierten Daten aus früheren Zeiträumen sind ungeprüft und spiegeln die Daten einer ähnlichen Strategie (die „Strategie“) des Anlageverwalters wider, die eine Kombination aller separat verwalteten Mandate darstellen und alle Zeiträume ab dem ersten vollen Monat zeigen, in dem der Anlageverwalter sein erstes gebührenpflichtiges Mandat verwaltete. Die Klasse B wurde am 3. Juli 2013 aufgelegt. Alle in diesem Bericht präsentierten Daten aus dem Zeitraum zwischen der Auflegung des Lyrical Fund und der Auflegung der Klasse B spiegeln die Renditen der institutionellen Klasse wider, die angepasst wurden, um die Verwaltungsgebühren der Klasse B widerzuspiegeln. Die Nettoerrenditen beinhalten eine Basisgebühr in Höhe von 1.25 % und eine performanceabhängige Vergütung von 20 % für Renditen über dem S&P 500, vorbehaltlich einer Rückstellung für den Höchststand. Bitte beachten Sie, dass zwar erwartet wird, dass der Lyrical Fund im Wesentlichen auf eine ähnliche Weise verwaltet wird wie die Strategie, der Lyrical Fund jedoch von der Strategie abweichen kann, was Anlageziele, Beschränkungen, Gebühren, Kosten und Aufwendungen, Positionen und Performance-Informationen angeht. Sie sollten diese möglichen Unterschiede beim Lesen dieser Informationen berücksichtigen. Es gibt keine Garantie, dass die von der Strategie erzielten Performance-Renditen, die in dieser Präsentation hervorgehoben werden, den vom Lyrical Fund generierten Renditen ähneln werden. Für die präsentierten Kombinations-Daten aus Zeiträumen vor der Auflegung des Fonds: Die Summe der Vermögenswerte der Kombination belief sich Ende 2009 auf \$ 12.4 Millionen, die Summe der Vermögenswerte der Firma belief sich auf \$ 12.4 Millionen und es gab nur vier Portfolios innerhalb der Kombination, weshalb die Standardabweichung als unbedeutend angesehen wird.

Vor dem NAV für den 7. November 2018 gemeldet: Die berichteten Zahlen für den Teilfonds spiegeln die NIW wider, die an einem Luxemburger Geschäftstag unmittelbar nach dem Ende jedes präsentierten Zeitraums veröffentlicht wurden. Der NIW des Teilfonds für jeden Tag spiegelt Bewertungen von Positionen zum Ende des vorausgegangenen Tages wider. Die Verwendung der NIW der folgenden Tage (und dadurch der Bewertungen von Positionen zum Monatsende) ermöglicht den Vergleich mit Markt-Benchmarks.

Im Interesse unserer Kunden wird die Berichterstattung hinsichtlich im Übergang befindlicher Positionen nach unserem Ermessen verzögert. Im Allgemeinen werden Wertpapiere, die noch nicht für alle Mandate erworben wurden, nicht als „gehalten“ wiedergegeben, und entsprechend werden Verkäufe von Positionen, die in irgendeinem Kundenmandat verbleiben, nicht wiedergegeben.

Das Ziel des Lyrical Fund besteht darin, eine langfristige Kapitalwertsteigerung zu erzielen und gleichzeitig das Risiko eines Kapitalverlusts zu reduzieren. Der Teilfonds versucht, dieses Ziel zu erreichen, indem er Finanzinstrumente zu Marktwerten erwirbt, die wesentlich unter ihrem Eigenwert liegen. Die Anlagepolitik des Lyrical Fund besteht in der Erreichung seines Ziels; der Teilfonds wird vornehmlich in US-amerikanische Unternehmensaktien investieren. Die Anlagen werden jedoch keinen geografischen oder monetären Beschränkungen unterliegen. Das Portfolio wird sich in der Regel aus 30 bis 40 verschiedenen Wertpapieren zusammensetzen. Größtenteils werden diese Wertpapiere gleich gewichtet sein, mit einer gewissen Übergewichtung in Anlagen mit den besten Aussichten.

Das Vorstehende sollte nicht als Angebot oder Aufforderung zur Abgabe eines Angebots für eine Anlage in einen Fonds angesehen werden. Ergebnisse aus der Vergangenheit sind nicht unbedingt ein Anhaltspunkt für künftige Ergebnisse. Einzelne Ergebnisse können basierend auf dem Zeitpunkt von Zeichnungen, Anlageklassen und/oder anderen Faktoren variieren. Der S&P 500® gilt weithin als der beste einzelne Maßstab für US-Large-Cap-Aktien. Der Index umfasst 500 führende Unternehmen und deckt etwa 80 % der verfügbaren Marktkapitalisierung ab. Die vorstehenden Angaben wurden nicht in treuhänderischer Eigenschaft erbracht, und es ist nicht beabsichtigt und sollte nicht als unparteiische Anlageberatung angesehen werden.

Der Lyrical Fund ist ein Teilfonds von Lyrical Value Funds (Lux), einem in Luxemburg als Investmentgesellschaft mit mehreren Teilfonds und variablem Aktienkapital (SICAV) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen, organisierten Fonds. Lyrical Asset Management ist der Anlageverwalter des Lyrical Fund.