

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

HALBJAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2015

VERWAHRSTELLE:



Halbjahresbericht LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

<http://www.universal-investment.com>

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 47.982.000,- (Stand: September 2014)

Geschäftsführer:

Oliver Harth, Wehrheim-Obernhain

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Offenbach

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Jochen Neynaber, Bühl-Neusatz (Vorsitzender)

Dr. Hans-Walter Peters, Hamburg (stellvertretender Vorsitzender)

Prof. Dr. Harald Wiedmann, Berlin

Ole Klose, Düsseldorf

Michael O. Bentlage, Frankfurt am Main

Prof. Dr. Stephan Schüller, Düsseldorf

2. Verwahrstelle

Bankhaus Lampe KG

Hausanschrift:

Jägerhofstraße 10
40479 Düsseldorf

Telefon: 0211 / 4952-0

Telefax: 0211 / 4952-111

<https://www.bankhaus-lampe.de>

Rechtsform: Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 364.668.000 (Stand: Dezember 2014)

3. Asset Management-Gesellschaft

Lampe Asset Management GmbH

Postanschrift:

Jägerhofstraße 10
40479 Düsseldorf

Telefon: 0221 / 4952 - 0

Telefax: 0221 / 4952 - 111

4. Vertrieb

Lampe Asset Management GmbH

Postanschrift:

Jägerhofstraße 10
40479 Düsseldorf

Telefon: 0221 / 4952 - 0

Telefax: 0221 / 4952 - 111

<https://www.bankhaus-lampe.de>

5. Anlageausschuss

Norbert Schulze Bornefeld,

Lampe Asset Management GmbH, Düsseldorf

WKN: / ISIN: A1110K / DE000A1110K2

Stand: 31. Dezember 2015

**Halbjahresbericht
LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE**

Vermögensübersicht zum 31.12.2015

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	47.764.467,98	100,26
1. Anleihen	39.735.797,50	83,40
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.745.000,00	5,76
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.984.462,50	6,26
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	11.778.850,00	24,72
>= 10 Jahre	22.227.485,00	46,65
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere EUR	2.802.800,00 2.802.800,00	5,88 5,88
3. Bankguthaben	4.327.950,47	9,08
4. Sonstige Vermögensgegenstände	897.920,01	1,88
II. Verbindlichkeiten	-122.199,66	-0,26
III. Fondsvermögen	47.642.268,32	100,00

Halbjahresbericht

LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

Vermögensaufstellung zum 31.12.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	42.538.597,50	89,29	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	40.151.097,50	84,28	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	37.348.297,50	78,39	
4,7500 % Arkema S.A. EO-FLR Notes 2014(20/Und.)	FR0012278539		EUR	1.000	0	0	%	98,670	986.700,00	2,07
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611		EUR	3.500	500	0	%	93,840	3.284.400,00	6,89
3,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075)	XS1222591023		EUR	200	200	0	%	92,730	185.460,00	0,39
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	700	0	1.900	%	87,870	615.090,00	1,29
5,1250 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	1.000	2.000	1.000	%	103,529	1.035.290,00	2,17
3,0000 % DONG Energy A/S EO-FLR Cap. Secs 15(2020/3015)	XS1227607402		EUR	1.000	0	1.000	%	96,220	962.200,00	2,02
3,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76)	XS1044811591		EUR	2.000	600	0	%	92,650	1.853.000,00	3,89
3,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011942283		EUR	1.800	0	0	%	98,290	1.769.220,00	3,71
3,3750 % Gas Natural Fenosa Finance BV EO-FLR Sec. 15(24/Und.) Reg.S	XS1224710399		EUR	1.500	500	1.000	%	86,470	1.297.050,00	2,72
7,3750 % Linde Finance B.V. EO-FLR Bonds 2006(16/66)	XS0259604329		EUR	1.500	1.000	500	%	103,180	1.547.700,00	3,25
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	2.650	1.000	0	%	99,470	2.635.955,00	5,53
4,0000 % Origin Energy Finance Ltd. EO-FLR Bonds 2014(19/74) Reg.S	XS1109795176		EUR	1.500	300	0	%	82,620	1.239.300,00	2,60
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733		EUR	2.000	0	0	%	78,200	1.564.000,00	3,28
5,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-FLR Bonds 2006(16/66)	XS0266838746		EUR	2.000	2.000	0	%	102,910	2.058.200,00	4,32
4,1990 % Solvay Finance EO-FLR Notes 2013(19/Und.)	XS0992293570		EUR	1.050	0	0	%	98,625	1.035.562,50	2,17
2,3750 % SSE PLC EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1196713298		EUR	1.500	500	1.000	%	94,810	1.422.150,00	2,99
4,2000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2014(19/Und.)	XS1148359356		EUR	1.000	0	0	%	98,260	982.600,00	2,06
6,6550 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Perp.Cap.Se.10(17/Und.)	XS0484213268		EUR	1.300	1.300	0	%	106,010	1.378.130,00	2,89
2,6250 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822		EUR	4.000	0	0	%	88,120	3.524.800,00	7,40
4,4500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	FR0011391820		EUR	1.700	0	0	%	103,750	1.763.750,00	3,70
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	XS0968913268		EUR	1.000	1.000	0	%	98,125	981.250,00	2,06
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.)	XS1206541366		EUR	4.000	0	500	%	84,250	3.370.000,00	7,07
4,2000 % Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(20/75)	XS1150673892		EUR	1.900	0	0	%	97,710	1.856.490,00	3,90
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	2.802.800,00	5,88	
3,7500 % Hutchison Wham.Eur.F.(13) Ltd. EO-FLR Pref.Secs 2013(18/Und.)	XS0930010524		EUR	2.800	350	0	%	100,100	2.802.800,00	5,88

Halbjahresbericht LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

Vermögensaufstellung zum 31.12.2015

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2015	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens		
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.387.500,00	5,01		
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.387.500,00	5,01		
3,2500 % Eneco Holding N.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1141810991		EUR	2.500	0	0	% 95,500	2.387.500,00	5,01		
Summe Wertpapiervermögen							EUR	42.538.597,50	89,29		
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.327.950,47	9,08		
Bankguthaben							EUR	4.327.950,47	9,08		
Guthaben bei Bankhaus Lampe KG Düsseldorf (V)											
Guthaben in Fondswährung							EUR	4.327.950,47	% 100,000	4.327.950,47	9,08
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	897.920,01	1,88		
Zinsansprüche							EUR	897.920,01		897.920,01	1,88
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-122.199,66	-0,26		
Zinsverbindlichkeiten							EUR	-737,16		-737,16	0,00
Verwaltungsvergütung							EUR	-18.157,99		-18.157,99	-0,04
Verwahrstellenvergütung							EUR	-7.202,68		-7.202,68	-0,02
Asset Management Gebühr							EUR	-91.709,33		-91.709,33	-0,19
Veröffentlichungskosten							EUR	-400,00		-400,00	0,00
Prüfungskosten							EUR	-3.992,50		-3.992,50	-0,01
Fondsvermögen							EUR	47.642.268,32	100,00	1)	
Anteilwert							EUR	97,11			
Ausgabepreis							EUR	100,02			
Anteile im Umlauf							STK	490.591			

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

**Halbjahresbericht
LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE**

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,2500 % Alliander N.V. EO-FLR Hy.Secs 2013(18/Und.)	XS0997535520	EUR	0	1.000	
4,2500 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2013(20/76)	XS0903531795	EUR	0	900	
3,5000 % RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2015(2025/2075)	XS1219499032	EUR	0	1.950	
5,2500 % Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2005(15/Und.)	XS0223129445	EUR	0	700	
3,0000 % Vattenfall AB EO-FLR Cap. Secs 2015(27/77)	XS1205618470	EUR	0	2.000	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,3750 % Henkel AG & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2005(2015/2104)	XS0234434222	EUR	0	1.900	
1,1250 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2015(15/23)	XS1314318301	EUR	3.000	3.000	
6,2500 % VINCI S.A. EO-FLR Notes 2006(15/Und.)	FR0010289496	EUR	0	1.800	

Halbjahresbericht LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	89,29
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	97,11
Ausgabepreis	EUR	100,02
Anteile im Umlauf	STK	490.591

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 4. Januar 2016

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung