

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



## LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

JAHRESBERICHT  
ZUM 30. JUNI 2017

---

VERWAHRSTELLE:



# Jahresbericht LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

## Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel eine angemessene und stetige Wertentwicklung an. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds zu mindestens 51 % in auf Euro lautenden Hybridanleihen in- und ausländischer Unternehmen. Hybridanleihen sind eigenkapitalähnliche, nachrangige Unternehmensanleihen mit sehr langer Laufzeit oder ohne Laufzeitbegrenzung, die durch den Emittenten ab einem vorher festgelegten Termin gekündigt werden können. Die Investmentstrategie basiert auf der Selektion von Anleihen mit einem attraktiven Chance-Risiko-Profil. Die Selektion erfolgt vorwiegend nach fundamentalen Kriterien sowie der Analyse der vertraglichen Ausgestaltung der Anleihebedingungen.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

	30.06.2017		30.06.2016	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Renten	60.584.753,25	97,67	58.221.445,50	96,43
Bankguthaben	758.186,12	1,22	1.415.689,55	2,35
Zins- und Dividendenansprüche	850.685,82	1,37	842.227,80	1,40
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-163.687,10	-0,26	-109.722,88	-0,18
Fondsvermögen	62.029.938,09	100,00	60.369.639,97	100,00

Das Fondsvermögen entwickelte sich seit dem 30.06.2016 bis zum 30.06.2017 auf 62.029.938,09 €. Die modifizierte Duration betrug zum 30.06.2017 4,54 (Jahre). Bei dieser Berechnung wird unterstellt, dass der Emittent vom jeweils ersten Kündigungsrecht Gebrauch macht. Die durchschnittliche Rendite bis zum ersten Kündigungstermin belief sich dabei auf 2,25% bei einem Durchschnittsrating von BBB-. Im Bereich der Länderallokation bilden Deutschland (mit 25,45%) und Frankreich geografisch (mit 28,50%) den Anlageschwerpunkt. Längere Laufzeiten (7-20 Jahre) wurden um gut 5% des Fondsvolumens reduziert. Auf Branchenebene sind die drei größten Branchen mit den Versorgern (34,76%), Öl & Gas (12,86%) sowie Automobile (12,84%) zu nennen. Der Fonds investierte zum Berichtsstichtag zu 30,57% in Papiere, welche im oberen Non-Investment-Grade-Bereich geratet sind.

## **Jahresbericht LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE**

### **Wesentliche Risiken**

Der LAM-EURO-Corporate Hybride-Fonds war im Berichtszeitraum Zinsänderungsrisiken, Ausstellerrisiken, Bonitätsänderungsrisiken und Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Darüber hinaus sind bei den einzelnen Papieren weitere Risiken vorhanden, welche sich in Kündigungsrechten seitens der Emittenten begründen. Marktpreisrisiken wurden im Berichtszeitraum u.a. durch die politische Entwicklung und unternehmensspezifische Nachrichten schlagend.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Renten.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +8,63 %. Im gleichen Zeitraum erreichte die Benchmark (iBoxx Euro Non-Financials Subordinated TR (EUR)) eine Wertentwicklung von +8,76 %<sup>1</sup>.

<sup>1</sup>Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht  
LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE**

**Vermögensübersicht zum 30.06.2017**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>62.194.233,13</b>	<b>100,26</b>
1. Anleihen	57.618.053,25	92,89
< 1 Jahr	4.237.720,00	6,83
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.203.418,75	5,16
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	10.358.225,00	16,70
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	14.362.082,50	23,15
>= 10 Jahre	25.456.607,00	41,04
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.966.700,00	4,78
EUR	2.966.700,00	4,78
3. Bankguthaben	758.186,12	1,22
4. Sonstige Vermögensgegenstände	851.293,76	1,37
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-164.295,04</b>	<b>-0,26</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>62.029.938,09</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>60.584.753,25</b>	<b>97,67</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>52.926.133,25</b>	<b>85,32</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>49.959.433,25</b>	<b>80,54</b>
4,7500 % Arkema S.A. EO-FLR Notes 2014(20/Und.)	FR0012278539		EUR	1.000	0	0 %	108,446	1.084.455,00	1,75
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	DE000A14J611		EUR	4.300	0	0 %	101,020	4.343.860,00	7,00
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	1.900	0	0 %	101,875	1.935.625,00	3,12
6,5000 % BG Energy Capital PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2012(17/72)	XS0796069283		EUR	1.500	1.500	0 %	102,480	1.537.200,00	2,48
3,0000 % DONG Energy A/S EO-FLR Cap. Secs 15(2020/3015)	XS1227607402		EUR	1.000	0	0 %	104,625	1.046.250,00	1,69
5,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	FR0011697028		EUR	1.900	0	0 %	107,275	2.038.225,00	3,29
3,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.14(21/76)	XS1044811591		EUR	2.000	0	0 %	105,540	2.110.800,00	3,40
3,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	FR0011531714		EUR	1.000	1.000	0 %	103,375	1.033.750,00	1,67
3,8750 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2014(24/Und.)	FR0011942283		EUR	1.800	0	0 %	107,940	1.942.920,00	3,13
3,3750 % Gas Natural Fenosa Finance BV EO-FLR Sec. 15(24/Und.) Reg.S	XS1224710399		EUR	2.000	0	0 %	101,930	2.038.600,00	3,29
4,5000 % LANXESS AG FLR-Sub.Anl. v.2016(2023/2076)	XS1405763019		EUR	350	350	0 %	110,000	385.000,00	0,62
4,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(21/Und.)	XS1115490523		EUR	1.400	400	0 %	108,875	1.524.250,00	2,46
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	XS1115498260		EUR	2.550	0	0 %	112,125	2.859.187,50	4,61
4,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Securities 2015(25/75)	XS1207058733		EUR	750	0	750 %	103,000	772.500,00	1,25
4,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(22/Und.)	XS1405777746		EUR	1.600	0	0 %	107,438	1.719.000,00	2,77
5,6250 % SES S.A. EO-FLR Notes 2016(24/Und.)	XS1405765659		EUR	700	700	0 %	111,875	783.125,00	1,26
4,1990 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2013(19/Und.)	XS0992293570		EUR	2.050	0	0 %	105,838	2.169.668,75	3,50
5,6250 % SSE PLC EO-FLR Notes 2012(17/Und.)	XS0829343598		EUR	900	1.000	100 %	101,290	911.610,00	1,47
2,3750 % SSE PLC EO-FLR Notes 2015(21/Und.)	XS1196713298		EUR	2.000	500	0 %	101,684	2.033.680,00	3,28
4,2000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2014(19/Und.)	XS1148359356		EUR	1.200	0	1.000 %	106,381	1.276.572,00	2,06
3,7500 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2016(22/Und.)	XS1490960942		EUR	800	800	0 %	104,355	834.840,00	1,35
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481		EUR	1.000	1.000	0 %	102,500	1.025.000,00	1,65
2,2500 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931		EUR	1.000	0	0 %	101,300	1.013.000,00	1,63
2,6250 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(25/Und.)	XS1195202822		EUR	4.500	500	0 %	99,070	4.458.150,00	7,19
4,4500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	FR0011391820		EUR	1.200	0	1.000 %	102,970	1.235.640,00	1,99
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.)	XS1206541366		EUR	4.400	0	0 %	95,900	4.219.600,00	6,80
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230		EUR	1.500	1.500	0 %	99,425	1.491.375,00	2,40
4,2000 % Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(20/75)	XS1150673892		EUR	2.000	800	900 %	106,778	2.135.550,00	3,44

# Jahresbericht

## LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.966.700,00</b>	<b>4,78</b>	
3,7500 % Hutchison Wham.Eur.F.(13) Ltd. EO-FLR Pref.Secs 2013(18/Und.)	XS0930010524		EUR	2.900	400	1.000	%	102,300	2.966.700,00	4,78
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.659.080,00</b>	<b>10,74</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>6.659.080,00</b>	<b>10,74</b>	
5,7500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	XS0808632763		EUR	2.900	1.900	0	%	103,520	3.002.080,00	4,84
3,2500 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Notes 2014(21/Und.)	XS1141810991		EUR	2.500	1.200	500	%	105,080	2.627.000,00	4,24
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	XS1590787799		EUR	1.000	1.000	0	%	103,000	1.030.000,00	1,66
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>999.540,00</b>	<b>1,61</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>999.540,00</b>	<b>1,61</b>	
0,0000 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	DE000A2GSFF1		EUR	1.000	1.000	0	%	99,954	999.540,00	1,61
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>60.584.753,25</b>	<b>97,67</b>	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>758.186,12</b>	<b>1,22</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>758.186,12</b>	<b>1,22</b>	
Guthaben bei Bankhaus Lampe KG Düsseldorf (V)										
Guthaben in Fondswährung			EUR	758.186,12			%	100,000	758.186,12	1,22
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>851.293,76</b>	<b>1,37</b>	
Zinsansprüche			EUR	851.293,76					851.293,76	1,37

# Jahresbericht LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-164.295,04</b>	<b>-0,26</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-607,94				-607,94	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-19.215,67				-19.215,67	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-9.146,67				-9.146,67	-0,01
Asset Management Gebühr			EUR	-126.939,76				-126.939,76	-0,20
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-7.985,00				-7.985,00	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>62.029.938,09</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>			EUR					<b>107,40</b>	
<b>Ausgabepreis</b>			EUR					<b>110,62</b>	
<b>Anteile im Umlauf</b>			STK					<b>577.540</b>	

### Fußnoten:

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

# **Jahresbericht**

## **LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE**

### **Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

## Jahresbericht 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

3,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2023/2075)	XS1222591023	EUR	0	200	
4,7500 % BHP Billiton Finance Ltd. EO-FLR Med.-T. Notes 15(21/76)	XS1309436753	EUR	0	1.000	
1,1000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2016(16/36)	XS1485643610	EUR	1.000	1.000	
5,1250 % Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600	EUR	1.000	2.000	
4,1250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 14(22/Und.)	FR0011697010	EUR	0	500	
1,8750 % Glencore Finance Europe S.A. EO-Med.-Term Nts 2016(23/23)	XS1489184900	EUR	2.100	2.100	
4,0000 % Origin Energy Finance Ltd. EO-FLR Bonds 2014(19/74) Reg.S	XS1109795176	EUR	0	1.500	
6,6550 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Perp.Cap.Se.10(17/Und.)	XS0484213268	EUR	500	2.500	
3,8750 % Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 16(22/Und.)	XS1413581205	EUR	0	1.000	
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(18/Und.)	XS0968913268	EUR	0	1.300	

#### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

5,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-FLR Bonds 2006(16/66)	XS0266838746	EUR	250	2.750	
---	--------------	-----	-----	-------	--

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

7,3750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.11(17/72)	XS0674277933	EUR	1.000	1.000	
---	--------------	-----	-------	-------	--

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens mit eng verbundenen Unternehmen und Personen ausgeführt wurden, betrug 10,46 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 4.154.765,00 EUR Transaktionen.

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

# Jahresbericht

## LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2016 bis zum 30.06.2017

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	343.007,26	0,59
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.882.511,56	3,26
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>2.225.518,82</b>	<b>3,85</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-4,46	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-434.164,71	-0,75
- Verwaltungsvergütung	EUR	-76.812,18		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-357.352,53		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-36.565,80	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.100,32	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-940,75	0,00
- Depotgebühren	EUR	-9.365,47		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	13.092,02		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.667,30		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-480.776,04</b>	<b>-0,83</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>1.744.742,78</b>	<b>3,02</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	541.857,76	0,94
2. Realisierte Verluste		EUR	-239.551,51	-0,41
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>302.306,25</b>	<b>0,53</b>

## Jahresbericht LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.047.049,03</b>	<b>3,55</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.767.310,57	3,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.140.902,93	1,98
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.908.213,50</b>	<b>5,04</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.955.262,53</b>	<b>8,59</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

		<b>2016/2017</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>60.369.639,97</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-1.835.083,29
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-1.514.242,02
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.053.723,13	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.567.965,15	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		54.360,90
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		4.955.262,53
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.767.310,57	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.140.902,93	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>62.029.938,09</b>

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens**

**Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>3.609.102,31</b>	<b>6,26</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.322.501,77	2,30
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.047.049,03	3,55
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	239.551,51	0,41
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>1.864.931,51</b>	<b>3,24</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.864.931,51	3,24
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>1.744.170,80</b>	<b>3,02</b>

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

# Jahresbericht LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2014/2015 *)	Stück	491.144	EUR	50.336.837,99	EUR 102,49
2015/2016	Stück	592.851	EUR	60.369.639,97	EUR 101,83
2016/2017	Stück	577.540	EUR	62.029.938,09	EUR 107,40

\*) Auflegedatum 07.07.2014

# Jahresbericht

## LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>97,67</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>0,00</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 07.07.2014 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.  
Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag		0,37 %
größter potenzieller Risikobetrag		0,77 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		0,50 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,96**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Corporates Non-Financials TR Index 7-10 Years		100,00 %
--	--	----------

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	107,40
Ausgabepreis	EUR	110,62
Anteile im Umlauf	STK	577.540

#### 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.

# Jahresbericht

## LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,71 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,08 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

##### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten EUR 5.654,68

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

# Jahresbericht LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>47,5</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	38,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,7
Zahl der Mitarbeiter der KVG		512,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>6,2</b>
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	5,3
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Frankfurt am Main, den 3. Juli 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE

### VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens LAM-EURO-CORPORATE HYBRIDE für das Geschäftsjahr vom 01.07.2016 bis 30.06.2017 zu prüfen.

#### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

#### Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

#### Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.07.2016 bis 30.06.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 22. September 2017

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Lehmann  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## 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

[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 54.421.000,- (Stand: September 2016)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

#### 2. Verwahrstelle

Bankhaus Lampe KG

##### Hausanschrift:

Jägerhofstraße 10  
40479 Düsseldorf

Telefon: 0211 / 4952 0

Telefax: 0211 / 4952 111

[www.bankhaus-lampe.de](http://www.bankhaus-lampe.de)

Rechtsform: Kommanditgesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 371,4 Mio (Stand: 31.12.2015)

#### 3. Asset Management-Gesellschaft

Lampe Asset Management GmbH

##### Postanschrift:

Jägerhofstraße 10  
40479 Düsseldorf

Telefon: 0221 / 95742 500

Telefax: 0221 / 95742 570

[www.lampe-am.de](http://www.lampe-am.de)

#### 4. Vertrieb

Lampe Asset Management GmbH

##### Postanschrift:

Jägerhofstraße 10  
40479 Düsseldorf

Telefon: 0221 / 95742 500

Telefax: 0221 / 95742 570

[www.lampe-am.de](http://www.lampe-am.de)

WKN / ISIN: A1110K / DE000A1110K2