



Geprüfter Jahresbericht

zum 30. Juni 2023

Lampe SICAV

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital als Umbrella ("société d'investissement à capital variable")
gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen
in seiner jeweils gültigen Fassung
R.C.S. B216030



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Zentralverwaltungsstelle

Verwahrstelle

Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Lampe SICAV mit ihren Teilfonds Lampe SICAV - Liquid Return, Lampe SICAV - Stable Return, Lampe SICAV - Dynamic Return und Lampe SICAV - AIR².

Lampe SICAV (die "Gesellschaft") ist eine Investmentgesellschaft, die in Luxemburg als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("société d'investissement à capital variable" oder "SICAV") auf der Grundlage des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (SICAV Teil I Gesetz von 2010) in Form eines Umbrellafonds in seiner jeweils gültigen Fassung am 3. Juli 2017 gegründet wurde.

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2022 wurde die Verwaltung der Investmentgesellschaft von der Universal-Investment-Luxembourg S.A, mit Sitz 15, rue de Flaxweiler L-6776 Grevenmacher, Luxemburg an die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., mit Sitz 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, Luxemburg übertragen. Außerdem wurden Ansgar Billen und Stefan Molter als Mitglieder des Verwaltungsrates bestellt.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang)	8
Lampe SICAV - Liquid Return	12
Lampe SICAV - Stable Return	20
Lampe SICAV - Dynamic Return	28
Lampe SICAV - AIR ²	36
Lampe SICAV Zusammenfassung	42
Prüfungsvermerk	45
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	48



Management und Verwaltung

Sitz der Gesellschaft

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Sebastian Napiralla

LAM Asset Management GmbH

Mitglieder

Ansgar Billen

Stefan Molter

Zentralverwaltungsstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwahrstelle

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung
Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung
Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Fondsmanager

Lampe Asset Management GmbH

Schwannstraße 10, D-40476 Düsseldorf

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

Lampe SICAV -

Liquid Return, Stable Return, Dynamic Return

Rückblick

Anlagepolitik der Teilfonds:

Die Teilfonds Liquid Return, Stable Return und Dynamic Return investieren dynamisch in Aktien- und Rentenmärkte, basierend auf einem systematischen, risikobasierten Asset-Allokations-Modell. Dabei finden unter anderem die Zielvolatilität des jeweiligen Teilfonds, absolute und relative Performance der verschiedenen Assetklassen sowie deren Korrelation Berücksichtigung. Die Asset-Allokation wird basierend auf einem proprietären, mathematischen Modell festgelegt und die Transaktionen werden durch den Investment Manager implementiert.

Das Basisportfolio des Teilfonds wird in festverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit Investment Grade-Rating investiert. Das Exposure zu globalen Aktien- und Rentenmärkten wird auf täglicher Basis dynamisch gesteuert und über derivative Finanzinstrumente dargestellt, wie z.B. börsengehandelte Aktienindexfutures (z.B. Euro Stoxx 50 Futures, SMI Futures, S&P 500 Futures, Topix Futures) und Anleihenfutures (z.B. 5- und 10-jährige deutsche Staatsanleihenfutures, 5- und 10-jährige US-Staatsanleihenfutures).

Entwicklung

Wertentwicklung der Teilfonds:

Der Teilfonds Liquid Return mit einer Zielvolatilität zwischen 0,5 und 2% p.a. erzielte im Berichtszeitraum (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023) eine Wertentwicklung von +0,59% (Aktienklasse A), +0,59% (Aktienklasse D, bereinigt um Ausschüttungen) bzw. +0,83% (Aktienklasse X).

Der Teilfonds Stable Return mit einer Zielvolatilität zwischen 3 und 5% p.a. erzielte im Berichtszeitraum (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023) eine Wertentwicklung von +2,53% (Aktienklasse A), +2,53% (Aktienklasse D, bereinigt um Ausschüttungen) bzw. +3,08% (Aktienklasse X).

Der Teilfonds Dynamic Return mit einer Zielvolatilität zwischen 5 und 10% p.a. erzielte im Berichtszeitraum (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023) eine Wertentwicklung von +6,87% (Aktienklasse A), +6,87% (Aktienklasse D, bereinigt um Ausschüttungen) bzw. +7,77% (Aktienklasse X).

Die Performanceunterschiede der einzelnen Shareklassen für jeden Teilfonds spiegeln die unterschiedliche Kostenbelastung (Verwaltungsvergütung Portfolio Management) wider.

Aktien: Marktentwicklung, Fondsallokationen, Performancebeiträge:

Die globalen Aktienmärkte, die in den drei Teilfonds abgebildet werden, entwickelten sich im 2. Halbjahr 2022 unter Schwankungen weitgehend seitwärts. Im 1. Halbjahr 2023 stiegen die Kurse insgesamt deutlich an. Die Aktienmärkte schlossen das Geschäftsjahr mit einem deutlichen Plus von 16,73% ab.

Aufgrund der Fondsmigration (Wechsel verschiedener Dienstleister wie Verwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Register- und Transferstelle) zur Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (HAL) bzw. Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) am 1.7.2022 wurde das Aktienexposure kurz vorher vorübergehend vollständig reduziert und wenige Tage später wiederaufgebaut. Gleiches gilt auch für die Fonds Stable Return und Dynamic Return.

Der Teilfonds Liquid Return startete nach dem Wiederaufbau des Exposures mit einer Aktienquote von 1% in den Berichtszeitraum. Im Verlauf des Geschäftsjahres wurde die Aktienallokation erhöht und lag Ende Juni 2023 bei 16%. Insgesamt lieferten globale Aktien im Berichtszeitraum einen positiven Beitrag von 0,78% zur Wertentwicklung.

Der Teilfonds Stable Return startete nach dem Wiederaufbau des Exposures mit einer Aktienquote von 11% in den Berichtszeitraum. Im Verlauf des Geschäftsjahres wurde die Aktienallokation erhöht und lag Ende Juni 2023 bei 66%. Insgesamt lieferten globale Aktien im Berichtszeitraum einen positiven Beitrag von 4,89% zur Wertentwicklung.

Der Teilfonds Dynamic Return startete nach dem Wiederaufbau des Exposures mit einer Aktienquote von 26% in den Berichtszeitraum. Im Verlauf des Geschäftsjahres wurde die Aktienallokation erhöht und lag Ende Juni 2023 bei 113%. Insgesamt lieferten globale Aktien im Berichtszeitraum einen positiven Beitrag von 11,50% zur Wertentwicklung.

Renten: Marktentwicklung, Fondsallokationen, Performancebeiträge

Die Kurse der globalen Staatsanleihen, die in den drei Teilfonds abgebildet werden, waren im 2. Halbjahr 2022 stark unter Druck. Die Zinsen sind in diesem Zeitraum weltweit sehr deutlich angestiegen. Im 1. Halbjahr 2023 entwickelten sich die Kurse unter erhöhten Schwankungen weitgehend seitwärts. Insgesamt erlitten die globalen Staatsanleihen im Berichtszeitraum einen Verlust von -5,67%.

Aufgrund der Fondsmigration (Wechsel verschiedener Dienstleister wie Verwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle, Register- und Transferstelle) zur Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (HAL) bzw. Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) am 1.7.2022 wurde das Rentenexposure kurz vorher vorübergehend vollständig reduziert und wenige Tage später wiederaufgebaut. Gleiches gilt auch für die Fonds Stable Return und Dynamic Return.



Der Teilfonds Liquid Return startete nach dem Wiederaufbau des Exposures mit einer Rentenquote von 2% in den Berichtszeitraum. Im Verlauf des Geschäftsjahres wurde die Allokation auf relativ niedrigem Niveau gehalten. Ende Juni 2023 lag die Staatsanleihequote schließlich bei 11% und war damit weiterhin sehr moderat. Insgesamt lieferten die globalen Renten im Berichtszeitraum einen negativen Beitrag von -1,12% zur Wertentwicklung.

Der Teilfonds Stable Return startete nach dem Wiederaufbau des Exposures mit einer Rentenquote von 17% in den Berichtszeitraum. Im Verlauf des Geschäftsjahres wurde die Allokation auf relativ niedrigem Niveau gehalten. Ende Juni 2023 lag die Staatsanleihequote schließlich bei 26% und war damit weiterhin sehr moderat. Insgesamt lieferten die globalen Renten im Berichtszeitraum einen negativen Beitrag von -3,09% zur Wertentwicklung.

Der Teilfonds Dynamic Return startete nach dem Wiederaufbau des Exposures mit einer Rentenquote von 35% in den Berichtszeitraum. Im Verlauf des Geschäftsjahres wurde die Allokation auf relativ niedrigem Niveau gehalten. Ende Juni 2023 lag die Staatsanleihequote schließlich bei 49% und war damit weiterhin sehr moderat. Insgesamt lieferten die globalen Renten im Berichtszeitraum einen negativen Beitrag von -5,02% zur Wertentwicklung.

Geldmarkt: Marktentwicklung, Fondsallokationen, Performancebeiträge

Die Kurse von in EUR denominierten Geldmarktanlagen schwankten im Zeitablauf (gegeben dem inhärenten Risiko) relativ wenig. Grundsätzlich orientieren sich diese an Referenzzinssätzen (EURIBOR1M bzw. EURIBOR3M), die zu Beginn des Berichtszeitraums noch negativ rentierten (-0,51% p.a. bzw. -0,20% p.a.). Zum Ende des Berichtszeitraums rentierten sie wieder deutlich positiv (+3,40% p.a. bzw. +3,58% p.a.).

Der Teilfonds Liquid Return war im Durchschnitt zu ca. 98% in Geldmarktanleihen (Floating Rate Notes) investiert. Im Berichtszeitraum ergab sich für den Teilfonds ein Performancebeitrag von +1,28%.

Der Teilfonds Stable Return war im Durchschnitt zu ca. 95% in Geldmarktanleihen (Floating Rate Notes) investiert. Im Berichtszeitraum ergab sich für den Teilfonds ein Performancebeitrag von +1,40%.

Der Teilfonds Dynamic Return war im Durchschnitt zu ca. 93% in Geldmarktanleihen (Floating Rate Notes) investiert. Im Berichtszeitraum ergab sich für den Teilfonds ein Performancebeitrag von +1,49%.

Ausblick

Aufgrund der deutlich gestiegenen Zinsen am Geldmarkt setzt die zukünftige Wertentwicklung der Total Return Fonds auf einem höheren Geldmarktniveau auf. Die laufende Rendite der Geldmarktbasisportfolien der Fonds liegt nun bei über 3,5% pro Jahr und befindet sich damit wieder im deutlich positiven Bereich. Da die Allokation im Berichtszeitraum erhöht wurde, partizipieren die Fonds in stärkerem Maß an der Entwicklung der Aktien- und Rentenmärkte.



Lampe SICAV - AIR²

Rückblick

Das vergangene Jahr war rückblickend betrachtet ein Jahr ohne klare Trends bei Aktien und Anleihen. Wichtigste Einflussfaktoren waren die Inflationsentwicklung und die damit verbundenen Leitzinsanhebungen durch die Notenbanken.

In Europa ließen die Sorgen um Energie- und Rohstoffknappheit in Folge des Ukraine-Krieges nach und die konjunkturelle Lage in China blieb auch nach COVID weiter schwierig. Insbesondere die hohe Inflation, die Zinsanhebungen der Notenbanken und die Konjunktursorgen führten unter dem Strich für die wesentlichen Anlageklassen zu einem Minus in der zweiten Jahreshälfte 2022.

Die Finanzmarktentwicklung im ersten Halbjahr 2023 wurde neben den wichtigsten Konjunktur- und Inflationszahlen von den Verhandlungen über die Anhebung der US-Schuldenobergrenze geprägt. Zudem gelang es wichtigen Zentralbankern im Verlauf des Frühjahrs, glaubhaft zu versichern, dass die Leitzinsen noch längere Zeit hoch bleiben werden. Die Sorgen insbesondere um den US-amerikanischen Bankensektor traten wieder in den Hintergrund.

Mit Blick auf die Konjunktur haben die jüngsten Daten enttäuscht. Insbesondere die Zahlen aus China und Europa fielen unterm Strich deutlich schwächer aus als von den Volkswirten erwartet. Die Volkswirtschaften litten weiterhin unter der globalen Schwäche der Industrie.

Entwicklung

Der Fonds konnte im vergangenen Geschäftsjahr trotz des sehr herausfordernden Umfelds eine positive Entwicklung in Höhe von 1,86% erzielen.

Zu den Gewinnern im Portfolio zählten vorwiegend Manager, die für ein steigendes Aktienmarktumfeld positioniert waren bzw. dieses zum richtigen Zeitpunkt antizipieren konnten. Hierzu gehörten vorwiegend Long/Short Equity Manager mit Netto Long Exposure, aber auch Manager aus den Bereichen Relative Value bzw. Managed Futures. Marktneutrale Aktienfonds litten häufig unter der einseitigen Tech-Rallye, bei der klassische Faktor-Trades wie Value, Momentum und Low Volatility nicht mehr aufgingen.

Das gestiegene Zinsniveau hat außerdem auf breiter Front für Abflüsse aus dem Sektor der Liquid Alternative Fonds geführt. Diese Abflüsse zwangen viele Manager Positionen zu schließen, mit der Folge einer generellen Ausweitung der Spreads bei Relative Value bzw. Arbitrage Trades, so dass das Renditepotenzial eingeschränkt wurde.

Im Bereich Event Driven - und hier speziell Merger Arbitrage - gab es die größten Verluste. Die Sorge vor Deal Breaks aufgrund des gestiegenen Zinsniveaus und strengerer Regulatorik ließ Investoren ihre Positionen schließen.

Ausblick

Die US-Wirtschaft präsentierte sich zuletzt zweigeteilt: Die Industrie schwächelt, der Dienstleistungssektor wächst hingegen. Die Belastung durch die restriktive Geldpolitik und die daher rigide Kreditvergabe der Banken nimmt zu, sodass auch jenseits des Atlantiks die Konjunkturdynamik nachlässt.

Die bis zuletzt anhaltende Erholung an den Aktienmärkten lässt jedoch darauf hindeuten, dass eine Rezession vermieden werden kann. Sollte die Inflation nachlassen, erhalten die Notenbanken zudem neuen Spielraum für Zinssenkungen. In diesem Umfeld könnten die Verlierer der vergangenen Monate die Gewinner sein. So könnten sich die Spreads bei verschiedenen Trades wieder normalisieren und Relative Value sowie Event Driven Fonds würden profitieren.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Wert einer Aktie ("Aktienwert") lautet auf die in der Übersicht der jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft festgelegten Währung der Aktienklasse ("Aktienklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Zentralverwaltungsstelle oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung der jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft und ihrer Aktienklassen erfolgt durch Teilung des Vermögens je Aktienklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien dieser Aktienklasse. Soweit in Jahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften Auskunft über die Situation des Vermögens der Gesellschaft insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Währung der Aktienklasse bzw. Währung der Finanzstatistik ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Gesellschaftsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Gesellschaftsvermögen enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen von der Gesellschaft gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse der Gesellschaft abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Investmentgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung der Teilfonds der Gesellschaft ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Großbank verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Investmentgesellschaft kann, in Abstimmung mit der Zentralverwaltungsstelle, nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes der Gesellschaft für angebracht hält.

Wenn die Investmentgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Aktienwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Aktien der Teilfonds der Gesellschaft nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Aktienwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Investmentgesellschaft, in Abstimmung mit der Zentralverwaltungsstelle, beschließen, den Aktienwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Aktienwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt: Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen



Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

Lampe SICAV - Liquid Return A acc. EUR / LU1642490699 (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,59 %
Lampe SICAV - Liquid Return X acc. EUR / LU1642490772 (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,83 %
Lampe SICAV - Liquid Return D dist. EUR / LU1753044525 (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,59 %
Lampe SICAV - Stable Return A acc. EUR / LU1642490855 (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	2,53 %
Lampe SICAV - Stable Return X acc. EUR / LU1642490939 (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	3,08 %
Lampe SICAV - Stable Return D dist. EUR / LU1753044798 (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	2,53 %
Lampe SICAV - Dynamic Return A acc. EUR / LU1642491077 (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	6,87 %
Lampe SICAV - Dynamic Return X acc. EUR / LU1642491150 (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	7,77 %
Lampe SICAV - Dynamic Return D dist. EUR / LU1753044871 (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	6,87 %
Lampe SICAV - AIR ² I acc. EUR / LU1737648557 (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	1,86 %
Lampe SICAV - AIR ² X acc. EUR / LU1737648631 (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	2,08 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

Lampe SICAV - Liquid Return A acc. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,34 %
Lampe SICAV - Liquid Return X acc. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,11 %
Lampe SICAV - Liquid Return D dist. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,34 %
Lampe SICAV - Stable Return A acc. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,66 %
Lampe SICAV - Stable Return X acc. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,12 %
Lampe SICAV - Stable Return D dist. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,66 %
Lampe SICAV - Dynamic Return A acc. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	1,06 %
Lampe SICAV - Dynamic Return X acc. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,22 %
Lampe SICAV - Dynamic Return D dist. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	1,08 %
Lampe SICAV - AIR ² I acc. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,40 %
Lampe SICAV - AIR ² X acc. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,14 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

Lampe SICAV - Liquid Return A acc. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,34 %
Lampe SICAV - Liquid Return X acc. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,11 %
Lampe SICAV - Liquid Return D dist. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,34 %
Lampe SICAV - Stable Return A acc. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,66 %
Lampe SICAV - Stable Return X acc. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,12 %
Lampe SICAV - Stable Return D dist. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,66 %
Lampe SICAV - Dynamic Return A acc. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	1,06 %
Lampe SICAV - Dynamic Return X acc. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,22 %
Lampe SICAV - Dynamic Return D dist. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	1,08 %
Lampe SICAV - AIR ² I acc. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,40 %
Lampe SICAV - AIR ² X acc. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,14 %

Performance Fee

Lampe SICAV - Liquid Return A acc. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,00 %
Lampe SICAV - Liquid Return X acc. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,00 %
Lampe SICAV - Liquid Return D dist. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,00 %
Lampe SICAV - Stable Return A acc. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,00 %
Lampe SICAV - Stable Return X acc. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,00 %
Lampe SICAV - Stable Return D dist. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,00 %
Lampe SICAV - Dynamic Return A acc. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,00 %
Lampe SICAV - Dynamic Return X acc. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,00 %
Lampe SICAV - Dynamic Return D dist. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,00 %
Lampe SICAV - AIR ² I acc. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,00 %
Lampe SICAV - AIR ² X acc. EUR (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	0,00 %



Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

Lampe SICAV - Liquid Return (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	40 %
Lampe SICAV - Stable Return (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	83 %
Lampe SICAV - Dynamic Return (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	11 %
Lampe SICAV - AIR ² (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	4 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für Lampe SICAV - Liquid Return A acc. EUR grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für Lampe SICAV - Liquid Return X acc. EUR grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Lampe SICAV - Liquid Return D dist. EUR werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für Lampe SICAV - Stable Return A acc. EUR grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für Lampe SICAV - Stable Return X acc. EUR grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Lampe SICAV - Stable Return D dist. EUR werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für Lampe SICAV - Dynamic Return A acc. EUR grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für Lampe SICAV - Dynamic Return X acc. EUR grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Lampe SICAV - Dynamic Return D dist. EUR werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für Lampe SICAV - AIR² I acc. EUR grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für Lampe SICAV - AIR² X acc. EUR grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Nettovermögenswert der Gesellschaft sowie alle sonstigen, für die Aktionäre bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Gesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahlstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit der Gesellschaft bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung der Gesellschaft in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Aktien nichtinstitutioneller Aktienklassen bzw. 0,01 % p.a. auf Aktien institutioneller Aktienklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Gesellschaftsvermögen zahlbar. Die Einkünfte der Gesellschaft werden in Luxemburg nicht besteuert.



Transaktionskosten

Für das am 30. Juni 2023 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

Lampe SICAV - Liquid Return (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	34.508,46 EUR
Lampe SICAV - Stable Return (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	77.187,41 EUR
Lampe SICAV - Dynamic Return (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	19.936,79 EUR
Lampe SICAV - AIR ² (1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023)	2.525,00 EUR



Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Lampe SICAV - Liquid Return

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									369.488.810,00	97,78
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026)		DE000A14JZU2	Nominal	50.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,40	51.698.500,00	13,68
Bayerische Landesbank FLR-Hyp.Pfbr.v.21(24)		DE000BLB9P76	Nominal	30.500.000,00	0,00	0,00	EUR	100,14	30.542.700,00	8,08
Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2027)A.523		DE000A289K97	Nominal	14.500.000,00	0,00	0,00	EUR	102,89	14.918.397,50	3,95
Berlin, Land FLR-Landessch.v.21(2026)A.534		DE000A3H2Y40	Nominal	32.000.000,00	7.000.000,00	0,00	EUR	102,27	32.726.560,00	8,66
Berlin, Land FLR-Landessch.v.21(2028)A.536		DE000A3H2Y65	Nominal	50.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,51	51.753.000,00	13,70
Berlin, Land FLR-Landessch.v.22(2028)A.540		DE000A3MQYH8	Nominal	20.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,89	20.578.700,00	5,45
Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.4 18(23)		DE000A1685Y4	Nominal	14.500.000,00	0,00	0,00	EUR	100,21	14.530.595,00	3,85
Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.212 v.21(25)		DE000A2YN090	Nominal	20.500.000,00	0,00	0,00	EUR	103,58	21.233.387,50	5,62
Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.225 v.23(28)		DE000A289KR2	Nominal	18.000.000,00	18.000.000,00	0,00	EUR	104,70	18.846.180,00	4,99
Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN-IHS v.22(23)		DE000A30VUD0	Nominal	26.000.000,00	90.000.000,00	-64.000.000,00	EUR	99,44	25.854.920,00	6,84
L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS S.3215 v.22(26)		DE000A3MQP83	Nominal	15.000.000,00	0,00	0,00	EUR	104,64	15.696.150,00	4,15
Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.4 v. 20(26)		DE000A289J82	Nominal	30.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,31	30.693.750,00	8,12
Supranational										
European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2018(23)		XS1795353199	Nominal	17.000.000,00	0,00	-12.000.000,00	EUR	100,02	17.002.890,00	4,50
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.16 v.20(25)		DE000A2TR158	Nominal	10.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,69	10.169.200,00	2,69
Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.18 v.21(26)		DE000A2TR174	Nominal	13.000.000,00	7.000.000,00	0,00	EUR	101,88	13.243.880,00	3,50
Derivate									127.248,87	0,03
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
10Y Canadian Govt. Bond Future (ME) Sep.2023	XMOD			35,00			CAD		-18.706,93	0,00
10Y Long Gilt Future (ICE) Sep.2023	IFUS			63,00			GBP		-61.741,91	-0,02
10Y Treasury Notes Future (CBT) Sep.2023	XCBT			73,00			USD		-112.520,63	-0,03
5Y Treasury Notes Future (CBT) Sep.2023	XCBT			114,00			USD		-173.771,82	-0,05
Euro BOBL Future (EURX) Sep.2023	XEUR			45,00			EUR		-43.250,00	-0,01
Euro Bund Future (EURX) Sep.2023	XEUR			29,00			EUR		-10.890,00	0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Long Term Euro OAT Futures (EURX) Sep.2023	XEUR			15,00			EUR		-3.650,00	0,00
ITALIEN,REP.GOV.BD. (EURX) Sep.2023	XEUR			17,00			EUR		9.540,00	0,00
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
E-Mini MSCI Em.Marktes Ind.Fut (NYB) Sep.2023	XNYM			260,00			USD		-264.983,27	-0,07
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Sep.2023	XCME			12,00			USD		77.825,95	0,02
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Sep.2023	XCME			37,00			USD		160.370,75	0,04
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Sep.2023	XEUR			205,00			EUR		47.035,00	0,01
FTSE 100 Index Future (ICE) Sep.2023	IFUS			34,00			GBP		-34.663,56	-0,01
SMI Index Future (EURX_CHF) Sep.2023	XEUR			25,00			CHF		-1.300,90	0,00
SPI 200 Index Future (SFE) Sep.2023	XSFE			41,00			AUD		56.894,08	0,02
Topix Index Future (OSE) Sep.2023	XMOD			130,00			JPY		501.062,11	0,13
Bankguthaben									5.484.860,45	1,45
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2.636.948,94			EUR		2.636.948,94	0,70
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				285.684,43			AUD		174.256,26	0,05
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				204.067,82			CAD		141.335,89	0,04
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				236.647,18			CHF		242.404,28	0,06
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				162.641,30			GBP		189.503,41	0,05
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				135.009.658,00			JPY		856.089,90	0,23
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.357.617,27			USD		1.244.321,77	0,33
Sonstige Vermögensgegenstände									3.434.131,55	0,91
Forderungen aus Future Variation Margin				430.706,98			EUR		430.706,98	0,11
Zinsansprüche aus Bankguthaben				10.336,41			EUR		10.336,41	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren				2.993.088,16			EUR		2.993.088,16	0,79
Gesamtaktiva									378.535.050,87	100,17



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten									-647.305,16	-0,17
aus										
Fondsmanagementvergütung				-17.306,78			EUR		-17.306,78	0,00
Future Variation Margin				-557.956,19			EUR		-557.956,19	-0,15
Prüfungskosten				-25.690,31			EUR		-25.690,31	-0,01
Risikomanagementvergütung				-800,00			EUR		-800,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-252,36			EUR		-252,36	0,00
Taxe d'abonnement				-19.830,86			EUR		-19.830,86	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-330,00			EUR		-330,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-9.022,87			EUR		-9.022,87	0,00
Verwaltungsvergütung				-15.669,70			EUR		-15.669,70	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-446,09			EUR		-446,09	0,00
Gesamtpassiva									-647.305,16	-0,17
Fondsvermögen									377.887.745,71	100,00**
Umlaufende Aktien A acc. EUR			STK						962.219,000	
Umlaufende Aktien X acc. EUR			STK						2.731.757,698	
Umlaufende Aktien D dist. EUR			STK						87.421,000	
Inventarwert je Aktie A acc. EUR			EUR						99,01	
Inventarwert je Aktie X acc. EUR			EUR						100,33	
Inventarwert je Aktie D dist. EUR			EUR						97,76	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar	AUD	1,6395	per 30.06.2023 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8583	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	157,7050	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4439	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9763	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0911	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

IFUS	ICE Futures U.S.
XCBT	Chicago Board Of Trade
XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland
XMOD	The Montreal Exchange / Bourse De Montreal
XNYM	New York Mercantile Exchange
XSFE	ASX - Trade24

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	102.827.736,48	27,21



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Lampe SICAV - Liquid Return, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
BNG Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2013(22)	XS0880326672	EUR	0,00	-3.000.000,00
Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026)	DE000A14JZT4	EUR	0,00	-30.000.000,00
Berlin, Land FLR-Landessch.v.15(2025)A.462	DE000A13R624	EUR	0,00	-5.000.000,00
Berlin, Land - Schatzanweisung (FRN) - 0,170 09.10.2023	DE000A2AAPN5	EUR	0,00	-27.000.000,00
Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2026)A.522	DE000A289K89	EUR	0,00	-15.000.000,00
Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.18(23)	DE000A2AAWH3	EUR	0,00	-6.000.000,00
Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.21(25)	DE000A3E5SH3	EUR	0,00	-16.000.000,00
Landsvirkjun EO-FLR Med.-Term Nts 2006(26)	XS0261800824	EUR	0,00	-20.000.000,00
NRW.BANK - Anleihe (FRN) - 2,648 25.08.2023	DE000NWB17Z1	EUR	0,00	-22.000.000,00
Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.10(25) R.1038	DE000NRW20Q0	EUR	0,00	-15.000.000,00
Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.14(24) R.1324	DE000NRW0FT5	EUR	0,00	-10.000.000,00
Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.3 v. 20(25)	DE000A289J74	EUR	0,00	-10.000.000,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2018(2022)	DE000A14JZA4	EUR	0,00	-5.000.000,00
Berlin, Land FLR-Landessch.v.14(2022)A.440	DE000A12T0E6	EUR	0,00	-2.000.000,00
Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.17(22)	DE000A2AAWE0	EUR	0,00	-10.000.000,00
Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.19(23)	DE000A2AAWK7	EUR	0,00	-10.000.000,00
Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.266 v.21(22)	DE000A3E5V54	EUR	0,00	-29.950.000,00
Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.191 v.18(23)	DE000A2GSEF4	EUR	0,00	-25.000.000,00
Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS v.20(23)	DE000A2TR133	EUR	0,00	-10.000.000,00
Kreditanst.f.Wiederaufbau FLR-MTN v.2018(2023)	DE000A2GSNU4	EUR	0,00	-10.000.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Lampe SICAV - Liquid Return

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 gliedert sich wie folgt:

	Aktienklasse A acc. EUR in EUR	Aktienklasse X acc. EUR in EUR	Aktienklasse D dist. EUR in EUR	Summe in EUR
I. Erträge				
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	2.624.541,05	7.795.329,62	232.280,95	10.652.151,62
Zinsen aus Bankguthaben	23.799,15	70.463,21	2.074,07	96.336,43
Sonstige Erträge	1.531,62	3.313,52	149,83	4.994,97
Ordentlicher Ertragsausgleich	-563.109,54	-1.872.411,74	-47.269,24	-2.482.790,52
Summe der Erträge	2.086.762,28	5.996.694,61	187.235,61	8.270.692,50
II. Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	-66.064,58	-185.661,74	-5.726,12	-257.452,44
Verwahrstellenvergütung	-38.085,35	-107.020,78	-3.300,84	-148.406,97
Depotgebühren	-6.536,97	-20.768,41	-592,64	-27.898,02
Taxe d'abonnement	-63.285,84	-37.024,00	-5.319,32	-105.629,16
Prüfungskosten	-3.792,91	-10.961,04	-334,98	-15.088,93
Druck- und Veröffentlichungskosten	-2.944,01	-8.291,11	-255,45	-11.490,57
Risikomanagementvergütung	-2.396,53	-6.991,82	-211,65	-9.600,00
Sonstige Aufwendungen	-9.075,12	-22.984,68	-769,46	-32.829,26
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.007,80	-2.864,23	-87,96	-3.959,99
Zinsaufwendungen	-4.093,81	-9.849,09	-351,15	-14.294,05
Vergütung Verwaltungsrat	-2.821,65	-7.770,46	-239,94	-10.832,05
Fondsmanagementvergütung	-269.973,48	0,00	-23.376,66	-293.350,14
Ordentlicher Aufwandsausgleich	140.785,71	120.448,14	11.196,88	272.430,73
Summe der Aufwendungen	-329.292,34	-299.739,22	-29.369,29	-658.400,85
III. Ordentliches Nettoergebnis				7.612.291,65
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				4.728.461,70
Realisierte Verluste				-9.252.791,90
Außerordentlicher Ertragsausgleich				1.804.130,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				-2.720.199,27
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				4.892.092,38
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				136.042,58
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				-3.063.841,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				-2.927.799,32
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				1.964.293,06



Entwicklung des Fondsvermögens Lampe SICAV - Liquid Return

für die Zeit vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	639.293.250,49
Ausschüttung für das Vorjahr	-11.528,75
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-263.764.497,95
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	5.488.991,31
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-269.253.489,26
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	406.228,86
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.964.293,06
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	136.042,58
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-3.063.841,90
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	377.887.745,71



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
Lampe SICAV - Liquid Return

	Aktienklasse A acc. EUR in EUR	Aktienklasse X acc. EUR in EUR	Aktienklasse D dist. EUR in EUR
zum 30.06.2023			
Fondsvermögen	95.272.302,07	274.069.044,87	8.546.398,77
Umlaufende Aktien	962.219,000	2.731.757,698	87.421,000
Inventarwert je Aktie	99,01	100,33	97,76
zum 30.06.2022			
Fondsvermögen	195.101.161,82	428.511.263,24	15.680.825,43
Umlaufende Aktien	1.982.188,000	4.306.789,698	161.191,000
Inventarwert je Aktie	98,43	99,50	97,28
zum 30.06.2021			
Fondsvermögen	118.595.056,71	413.092.171,57	14.243.454,77
Umlaufende Aktien	1.181.906,000	4.082.479,700	143.479,000
Inventarwert je Aktie	100,34	101,19	99,27

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Lampe SICAV - Stable Return

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									208.968.395,00	95,77
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026)		DE000A14JZU2	Nominal	16.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,40	16.506.520,00	7,57
Bayerische Landesbank FLR-Hyp.Pfbr.v.21(24)		DE000BLB9P76	Nominal	6.500.000,00	0,00	0,00	EUR	100,14	6.509.100,00	2,98
Berlin, Land FLR-Landessch.v.15(2025)A.462		DE000A13R624	Nominal	7.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,18	7.012.390,00	3,21
Berlin, Land FLR-Landessch.v.21(2026)A.534		DE000A3H2Y40	Nominal	18.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,27	18.408.690,00	8,44
Berlin, Land FLR-Landessch.v.21(2028)A.536		DE000A3H2Y65	Nominal	15.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,51	15.525.900,00	7,12
Berlin, Land FLR-Landessch.v.22(2028)A.540		DE000A3MQYH8	Nominal	10.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,89	10.289.350,00	4,72
Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.18(23)		DE000A2AAWH3	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,23	2.004.650,00	0,92
Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.21(25)		DE000A3E5SH3	Nominal	5.000.000,00	0,00	-10.000.000,00	EUR	101,72	5.086.125,00	2,33
Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.23(28)		DE000A3E5SR2	Nominal	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	EUR	100,72	20.144.600,00	9,23
Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.225 v.23(28)		DE000A289KR2	Nominal	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	EUR	104,70	20.940.200,00	9,60
Kreditanst.f.Wiederaufbau MTN-IHS v.22(23)		DE000A30VUD0	Nominal	35.000.000,00	25.000.000,00	0,00	EUR	99,44	34.802.800,00	15,95
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(23)		XS2504752416	Nominal	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	EUR	99,80	9.980.000,00	4,57
L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS S.3215 v.22(26)		DE000A3MQP83	Nominal	10.000.000,00	0,00	0,00	EUR	104,64	10.464.100,00	4,80
Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.3 v. 20(25)		DE000A289J74	Nominal	10.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,04	10.104.400,00	4,63
Niederlande										
ING Groep N.V. - Anleihe (FRN) - 2,897 20.09.2023		XS1882544205	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,14	2.002.870,00	0,92
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.18 v.21(26)		DE000A2TR174	Nominal	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	EUR	101,88	10.187.600,00	4,67
Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.22 v.23(27)		DE000A30VNN4	Nominal	9.000.000,00	9.000.000,00	0,00	EUR	99,99	8.999.100,00	4,12
Derivate									823.075,17	0,38
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
10Y Canadian Govt. Bond Future (ME) Sep.2023	XMOD			48,00			CAD		-17.868,89	-0,01
10Y Long Gilt Future (ICE) Sep.2023	IFUS			85,00			GBP		-41.596,27	-0,02
10Y Treasury Notes Future (CBT) Sep.2023	XCBT			99,00			USD		-120.404,36	-0,06
5Y Treasury Notes Future (CBT) Sep.2023	XCBT			156,00			USD		-203.330,51	-0,09



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Euro BOBL Future (EURX) Sep.2023	XEUR			61,00			EUR		-54.760,00	-0,03
Euro Bund Future (EURX) Sep.2023	XEUR			40,00			EUR		-15.920,00	-0,01
Long Term Euro OAT Futures (EURX) Sep.2023	XEUR			21,00			EUR		-5.300,00	0,00
ITALIEN,REP.GOV.BD. (EURX) Sep.2023	XEUR			23,00			EUR		8.120,00	0,00
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
SPI 200 Index Future (SFE) Sep.2023	XSFE			93,00			AUD		132.025,98	0,06
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Sep.2023	XEUR			488,00			EUR		115.905,00	0,05
FTSE 100 Index Future (ICE) Sep.2023	IFUS			79,00			GBP		-81.124,38	-0,04
Topix Index Future (OSE) Sep.2023	XMOD			301,00			JPY		1.188.548,24	0,54
SMI Index Future (EURX_CHF) Sep.2023	XEUR			60,00			CHF		-2.253,52	0,00
E-Mini MSCI Em.Marktes Ind.Fut (NYB) Sep.2023	XNYM			618,00			USD		-641.684,61	-0,29
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Sep.2023	XCME			28,00			USD		176.512,54	0,08
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Sep.2023	XCME			88,00			USD		386.205,95	0,18
Bankguthaben									7.632.166,01	3,50
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.397.535,04			EUR		1.397.535,04	0,64
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				637.413,40			AUD		388.797,10	0,18
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				166.101,74			CAD		115.040,86	0,05
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				192.305,28			CHF		196.983,64	0,09
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				269.696,40			GBP		314.239,91	0,14
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				326.203.110,00			JPY		2.068.438,60	0,95
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				3.438.041,33			USD		3.151.130,86	1,44
Sonstige Vermögensgegenstände									2.262.764,65	1,04
Zinsansprüche aus Bankguthaben				23.015,24			EUR		23.015,24	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren				1.694.205,98			EUR		1.694.205,98	0,78
Forderungen aus Future Variation Margin				545.543,43			EUR		545.543,43	0,25
Gesamtaktiva									219.686.400,83	100,68



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten									-1.491.781,84	-0,68
aus										
Fondsmanagementvergütung				-61.093,14			EUR		-61.093,14	-0,03
Future Variation Margin				-1.368.619,20			EUR		-1.368.619,20	-0,63
Prüfungskosten				-25.690,31			EUR		-25.690,31	-0,01
Risikomanagementvergütung				-800,00			EUR		-800,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-252,36			EUR		-252,36	0,00
Taxe d'abonnement				-20.167,15			EUR		-20.167,15	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-330,00			EUR		-330,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-5.086,52			EUR		-5.086,52	0,00
Verwaltungsvergütung				-8.833,52			EUR		-8.833,52	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-909,64			EUR		-909,64	0,00
Gesamtpassiva									-1.491.781,84	-0,68
Fondsvermögen									218.194.618,99	100,00**
Umlaufende Aktien A acc. EUR			STK						1.270.471,667	
Umlaufende Aktien X acc. EUR			STK						660.604,000	
Umlaufende Aktien D dist. EUR			STK						163.836,000	
Inventarwert je Aktie A acc. EUR			EUR						104,37	
Inventarwert je Aktie X acc. EUR			EUR						107,62	
Inventarwert je Aktie D dist. EUR			EUR						88,48	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.06.2023
Australische Dollar	AUD	1,6395	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8583	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	157,7050	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4439	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9763	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0911	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

IFUS	ICE Futures U.S.
XCBT	Chicago Board Of Trade
XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland
XMOD	The Montreal Exchange / Bourse De Montreal
XNYM	New York Mercantile Exchange
XSFE	ASX - Trade24

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	200.351.901,73	91,82



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Lampe SICAV - Stable Return, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2018(23)	XS1795353199	EUR	0,00	-5.000.000,00
Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.1 20(26)	DE000A2LQPA5	EUR	0,00	-11.000.000,00
Landsvirkjun EO-FLR Med.-Term Nts 2006(26)	XS0261800824	EUR	0,00	-10.000.000,00
Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(23)	DE000A19UNN9	EUR	0,00	-10.000.000,00
NRW.BANK - Anleihe (FRN) - 2,648 25.08.2023	DE000NWB17Z1	EUR	0,00	-10.000.000,00
Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.15(25) R.1349	DE000NRW0GK2	EUR	0,00	-5.000.000,00
Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.15(27) R.1343	DE000NRW0GD7	EUR	0,00	-5.000.000,00
Sonstige Märkte				
Verzinsliche Wertpapiere				
RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(23)	FR0013309606	EUR	0,00	-3.000.000,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2018(2022)	DE000A14JZA4	EUR	0,00	-15.000.000,00
Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2018(2023)	DE000A14JY47	EUR	0,00	-15.000.000,00
Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2019(2022)	DE000A14JZE6	EUR	0,00	-10.910.000,00
Bayerische Landesbank FLR-Inh.Schv. v.19(23)	DE000BLB7VS4	EUR	11.000.000,00	-11.000.000,00
Investitionsbank Berlin Inh.-Schv.Ser.219 v.22(23)	DE000A289KK7	EUR	15.000.000,00	-15.000.000,00
NRW.BANK FLR-MTN-IHS Ausg.2JE v.18(23)	DE000NWB2JE3	EUR	0,00	-12.500.000,00
Nykredit Realkredit A/S EO-FLR Anl. per 2022	DK0009515603	EUR	0,00	-21.200.000,00
Sachsen-Anhalt, Land FLR-MTN-LSA v.16(23)	DE000A14J9W9	EUR	0,00	-22.000.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Lampe SICAV - Stable Return

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 gliedert sich wie folgt:

	Aktienklasse A acc. EUR in EUR	Aktienklasse X acc. EUR in EUR	Aktienklasse D dist. EUR in EUR	Summe in EUR
I. Erträge				
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	2.832.449,05	1.580.781,35	300.073,43	4.713.303,83
Zinsen aus Bankguthaben	111.426,94	62.351,41	11.749,47	185.527,82
Sonstige Erträge	2.237,64	1.389,72	318,05	3.945,41
Ordentlicher Ertragsausgleich	-491.794,82	-331.657,78	-42.547,71	-866.000,31
Summe der Erträge	2.454.318,81	1.312.864,70	269.593,24	4.036.776,75
II. Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	-78.921,92	-44.971,75	-8.518,84	-132.412,51
Verwahrstellenvergütung	-45.491,87	-25.923,09	-4.910,51	-76.325,47
Depotgebühren	-8.445,63	-4.721,44	-867,45	-14.034,52
Taxe d'abonnement	-79.456,38	-9.047,74	-8.200,06	-96.704,18
Prüfungskosten	-9.044,86	-5.071,63	-972,44	-15.088,93
Druck- und Veröffentlichungskosten	-5.676,88	-3.160,97	-609,11	-9.446,96
Risikomanagementvergütung	-5.745,37	-3.241,08	-613,55	-9.600,00
Sonstige Aufwendungen	-18.725,37	-10.923,51	-2.122,78	-31.771,66
Transfer- und Registerstellenvergütung	-2.364,14	-1.341,14	-254,71	-3.959,99
Zinsaufwendungen	-17.220,94	-10.090,14	-1.991,28	-29.302,36
Vergütung Verwaltungsrat	-3.179,94	-1.845,22	-344,17	-5.369,33
Fondsmanagementvergütung	-805.316,39	0,00	-86.933,65	-892.250,04
Ordentlicher Aufwandsausgleich	220.059,10	31.183,10	21.805,34	273.047,54
Summe der Aufwendungen	-859.530,59	-89.154,61	-94.533,21	-1.043.218,41
III. Ordentliches Nettoergebnis				2.993.558,34
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				15.573.674,86
Realisierte Verluste				-13.559.765,86
Außerordentlicher Ertragsausgleich				1.851.606,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				3.865.515,28
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				6.859.073,62
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				850.182,03
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				-1.332.455,72
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				-482.273,69
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				6.376.799,93



Entwicklung des Fondsvermögens Lampe SICAV - Stable Return

für die Zeit vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	303.244.957,26
Ausschüttung für das Vorjahr	-353.265,69
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-89.815.219,00
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	8.902.030,07
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-98.717.249,07
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-1.258.653,51
Ergebnis des Geschäftsjahres	6.376.799,93
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	850.182,03
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-1.332.455,72
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	218.194.618,99



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
Lampe SICAV - Stable Return

	Aktienklasse A acc. EUR in EUR	Aktienklasse X acc. EUR in EUR	Aktienklasse D dist. EUR in EUR
zum 30.06.2023			
Fondsvermögen	132.602.757,01	71.095.271,40	14.496.590,58
Umlaufende Aktien	1.270.471,667	660.604,000	163.836,000
Inventarwert je Aktie	104,37	107,62	88,48
zum 30.06.2022			
Fondsvermögen	177.750.732,92	105.055.369,96	20.438.854,38
Umlaufende Aktien	1.746.195,667	1.006.296,000	232.003,000
Inventarwert je Aktie	101,79	104,40	88,10
zum 30.06.2021			
Fondsvermögen	168.772.231,51	79.285.750,35	19.349.172,59
Umlaufende Aktien	1.518.280,280	699.228,000	197.117,000
Inventarwert je Aktie	111,16	113,39	98,16

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Lampe SICAV - Dynamic Return

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									34.593.340,00	88,93
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026)		DE000A14JZU2	Nominal	6.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,40	6.203.820,00	15,95
Bayerische Landesbank FLR-Hyp.Pfbr.v.21(24)		DE000BLB9P76	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,14	3.004.200,00	7,72
Berlin, Land FLR-Landessch.v.18(2026)A.499		DE000A2AAPS4	Nominal	5.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,25	5.062.500,00	13,01
Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2027)A.523		DE000A289K97	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	102,89	1.028.855,00	2,64
Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.21(25)		DE000A3E5SH3	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,72	2.034.450,00	5,23
Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.23(28)		DE000A3E5SR2	Nominal	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	EUR	100,72	4.028.920,00	10,36
Hamburg, Freie und Hansestadt FLR-LandSchatzanw.A.5 19(23)		DE000A2LQN95	Nominal	4.000.000,00	0,00	-1.000.000,00	EUR	100,27	4.010.960,00	10,31
Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.212 v.21(25)		DE000A2YN090	Nominal	6.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,58	6.214.650,00	15,98
Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.14(24) Aus.583		DE000A12T9W9	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,09	1.000.925,00	2,57
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.24 v.23(25)		DE000A30VNQ7	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	100,20	2.004.060,00	5,15
Derivate									215.999,87	0,56
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
10Y Canadian Govt. Bond Future (ME) Sep.2023	XMOD			16,00			CAD		-6.136,37	-0,02
10Y Long Gilt Future (ICE) Sep.2023	IFUS			29,00			GBP		-13.993,59	-0,04
10Y Treasury Notes Future (CBT) Sep.2023	XCBT			34,00			USD		-41.488,14	-0,11
5Y Treasury Notes Future (CBT) Sep.2023	XCBT			53,00			USD		-68.375,93	-0,18
Euro BOBL Future (EURX) Sep.2023	XEUR			21,00			EUR		-18.560,00	-0,05
Euro Bund Future (EURX) Sep.2023	XEUR			14,00			EUR		-5.680,00	-0,01
Long Term Euro OAT Futures (EURX) Sep.2023	XEUR			7,00			EUR		-1.560,00	0,00
ITALIEN,REP.GOV.BD. (EURX) Sep.2023	XEUR			8,00			EUR		1.900,00	0,00
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
E-Mini MSCI Em.Marktes Ind.Fut (NYB) Sep.2023	XNYM			185,00			USD		-189.730,08	-0,49
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Sep.2023	XCME			8,00			USD		51.766,64	0,13



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Sep.2023	XCME			27,00			USD		123.408,64	0,32
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Sep.2023	XEUR			149,00			EUR		33.525,00	0,09
FTSE 100 Index Future (ICE) Sep.2023	IFUS			24,00			GBP		-25.307,31	-0,07
SMI Index Future (EURX_CHF) Sep.2023	XEUR			18,00			CHF		-921,89	0,00
SPI 200 Index Future (SFE) Sep.2023	XSFE			28,00			AUD		41.843,30	0,11
Topix Index Future (OSE) Sep.2023	XMOD			88,00			JPY		335.309,60	0,86
Bankguthaben									4.127.386,89	10,61
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				766.497,62			EUR		766.497,62	1,97
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				244.533,46			AUD		149.155,79	0,38
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				110.386,62			CAD		76.452,97	0,20
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				150.471,00			CHF		154.131,63	0,40
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				97.129,18			GBP		113.171,20	0,29
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				221.976.513,00			JPY		1.407.542,65	3,62
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.593.407,64			USD		1.460.435,03	3,75
Sonstige Vermögensgegenstände									408.860,56	1,05
Zinsansprüche aus Bankguthaben				8.533,11			EUR		8.533,11	0,02
Zinsansprüche aus Wertpapieren				229.549,45			EUR		229.549,45	0,59
Forderungen aus Future Variation Margin				170.778,00			EUR		170.778,00	0,44
Gesamtaktiva									39.345.587,32	101,14
Verbindlichkeiten									-445.007,87	-1,14
aus										
Fondsmanagementvergütung				-23.690,96			EUR		-23.690,96	-0,06
Future Variation Margin				-386.777,89			EUR		-386.777,89	-0,99
Prüfungskosten				-25.690,30			EUR		-25.690,30	-0,07
Risikomanagementvergütung				-800,00			EUR		-800,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-252,36			EUR		-252,36	0,00
Taxe d'abonnement				-4.572,48			EUR		-4.572,48	-0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Transfer- und Registerstellenvergütung				-330,00			EUR		-330,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-902,39			EUR		-902,39	0,00
Verwaltungsvergütung				-1.567,16			EUR		-1.567,16	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-424,33			EUR		-424,33	0,00
Gesamtpassiva									-445.007,87	-1,14
Fondsvermögen									38.900.579,45	100,00**
Umlaufende Aktien A acc. EUR			STK						305.074,707	
Umlaufende Aktien X acc. EUR			STK						25.613,000	
Umlaufende Aktien D dist. EUR			STK						35.003,000	
Inventarwert je Aktie A acc. EUR			EUR						108,26	
Inventarwert je Aktie X acc. EUR			EUR						113,48	
Inventarwert je Aktie D dist. EUR			EUR						84,79	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar	AUD	1,6395	per 30.06.2023 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8583	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	157,7050	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4439	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9763	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0911	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

IFUS	ICE Futures U.S.
XCBT	Chicago Board Of Trade
XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland
XMOD	The Montreal Exchange / Bourse De Montreal
XNYM	New York Mercantile Exchange
XSFE	ASX - Trade24

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	62.289.875,37	160,13



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Lampe SICAV - Dynamic Return, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.18(23)	DE000A2AAWH3	EUR	0,00	-1.000.000,00
Europäische Union EO-Bills Tr. 6.10.2023	EU000A3K4D58	EUR	3.000.000,00	-3.000.000,00
Landsvirkjun EO-FLR Med.-Term Nts 2006(26)	XS0261800824	EUR	0,00	-5.000.000,00
Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(23)	DE000A19UNN9	EUR	0,00	-1.000.000,00
Sonstige Märkte				
Verzinsliche Wertpapiere				
RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(23)	FR0013309606	EUR	0,00	-3.500.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Lampe SICAV - Dynamic Return

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 gliedert sich wie folgt:

	Aktienklasse A acc. EUR in EUR	Aktienklasse X acc. EUR in EUR	Aktienklasse D dist. EUR in EUR	Summe in EUR
I. Erträge				
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	664.998,05	66.004,38	73.945,12	804.947,55
Zinsen aus Bankguthaben	39.205,29	3.765,63	4.356,43	47.327,35
Sonstige Erträge	2.075,20	247,82	222,81	2.545,83
Ordentlicher Ertragsausgleich	2.410,59	-7.867,84	-14.383,66	-19.840,91
Summe der Erträge	708.689,13	62.149,99	64.140,70	834.979,82
II. Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	-15.635,93	-1.648,22	-1.742,43	-19.026,58
Verwahrstellenvergütung	-9.012,59	-950,15	-1.004,33	-10.967,07
Depotgebühren	-3.868,21	-361,80	-468,00	-4.698,01
Taxe d'abonnement	-15.925,17	-334,19	-1.759,94	-18.019,30
Prüfungskosten	-12.476,13	-1.252,05	-1.360,75	-15.088,93
Druck- und Veröffentlichungskosten	-6.431,60	-676,39	-717,22	-7.825,21
Risikomanagementvergütung	-7.879,17	-829,61	-891,22	-9.600,00
Sonstige Aufwendungen	-9.096,04	-952,78	-1.596,71	-11.645,53
Transfer- und Registerstellenvergütung	-3.254,64	-341,18	-364,17	-3.959,99
Zinsaufwendungen	-3.673,28	-389,55	-399,17	-4.462,00
Vergütung Verwaltungsrat	-603,97	-66,71	-69,64	-740,32
Fondsmanagementvergütung	-255.217,23	0,00	-28.446,22	-283.663,45
Ordentlicher Aufwandsausgleich	7.960,80	1.323,95	7.877,37	17.162,12
Summe der Aufwendungen	-335.113,16	-6.478,68	-30.942,43	-372.534,27
III. Ordentliches Nettoergebnis				462.445,55
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				4.683.231,86
Realisierte Verluste				-2.652.670,24
Außerordentlicher Ertragsausgleich				90.134,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				2.120.695,90
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				2.583.141,45
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				220.798,27
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				-313.300,42
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				-92.502,15
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				2.490.639,30



Entwicklung des Fondsvermögens Lampe SICAV - Dynamic Return

für die Zeit vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	42.134.696,44
Ausschüttung für das Vorjahr	-111.669,32
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-5.525.631,48
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	7.221.625,97
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-12.747.257,45
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-87.455,49
Ergebnis des Geschäftsjahres	2.490.639,30
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	220.798,27
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-313.300,42
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	38.900.579,45



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
Lampe SICAV - Dynamic Return

	Aktienklasse A acc. EUR in EUR	Aktienklasse X acc. EUR in EUR	Aktienklasse D dist. EUR in EUR
zum 30.06.2023			
Fondsvermögen	33.026.048,03	2.906.495,74	2.968.035,68
Umlaufende Aktien	305.074,707	25.613,000	35.003,000
Inventarwert je Aktie	108,26	113,48	84,79
zum 30.06.2022			
Fondsvermögen	34.436.874,05	3.996.545,23	3.701.277,16
Umlaufende Aktien	339.962,000	37.954,000	45.218,000
Inventarwert je Aktie	101,30	105,30	81,85
zum 30.06.2021			
Fondsvermögen	55.566.188,68	3.036.182,93	4.548.201,04
Umlaufende Aktien	456.314,000	24.178,000	44.840,000
Inventarwert je Aktie	121,77	125,58	101,43

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Lampe SICAV - AIR²

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile*								87.241.479,64	99,89
Gruppenfremde Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
ansa-gl Q equity market neutr. Inhaber-Anteile S	DE000A3DEBZ3	Anteile	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR	102,82	1.542.300,00	1,77
First Private Wealth Inhaber-Anteile A	DE000A0KFUX6	Anteile	67.000,00	12.000,00	-25.000,00	EUR	80,75	5.410.250,00	6,19
FP Artellium Evolution EUR Inhaber-Anteile S	DE000A0Q95M1	Anteile	40.000,00	0,00	-10.000,00	EUR	112,91	4.516.400,00	5,17
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inhaber-Anteile Ant.klasse SI	DE000A2H7PB6	Anteile	900,00	0,00	-350,00	EUR	1.335,10	1.201.590,00	1,38
TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY Inhaber-Anteile EUR I	DE000A0YJMM9	Anteile	2.300,00	500,00	-1.400,00	EUR	1.159,02	2.665.746,00	3,05
Frankreich									
Sycamore L/S Opportunities FCP Actions au Port.I Cap. o.N.	FR0010473991	Anteile	7.500,00	0,00	-9.886,00	EUR	362,72	2.720.400,00	3,11
Irland									
JMS ICAV - AlphaCore One Registered Shares D EUR o.N.	IE00BF0W0P57	Anteile	16.000,00	0,00	-5.500,00	EUR	287,98	4.607.680,00	5,28
Lafa.-Dalton Asia Pacific Reg. Shs B2 EUR Acc. o.N.	IE00BFXZM884	Anteile	2.100,00	0,00	-720,00	EUR	1.980,61	4.159.281,00	4,76
Lyxor Epsilon Global Trend Fd Registered Shares I EUR o.N.	IE00B643RZ01	Anteile	17.000,00	0,00	-17.500,00	EUR	161,77	2.750.073,00	3,15
Man VI-Man GLG Alpha Sel.Alt. Regist.Acc.Shares IN H EUR o.N.	IE00BJQ2XG97	Anteile	40.500,00	15.000,00	0,00	EUR	122,88	4.976.640,00	5,70
OAKS EM.U.-OAKS Em.a.Fr.Opp.Fd Reg.Shs A EUR Acc.Ser.1 o.N.	IE00B95L3899	Anteile	180.000,00	0,00	-120.000,00	EUR	20,20	3.635.639,98	4,16
Strate.I.F.U.-Alpine Merg.Arb. Registered Shares EI EUR o.N.	IE00BG7PPT32	Anteile	40.000,00	0,00	0,00	EUR	99,36	3.974.400,00	4,55
Luxemburg									
Allspring(L)WW-GI.L/S Equ.Fd Namens-Ant. IP Acc. EUR-H.o.N.	LU1755418701	Anteile	31.911,00	0,00	-24.089,00	EUR	94,05	3.001.229,55	3,44
AlmaPlat.IV-DLD Conv.Arb. Act. Nom. I2C EUR Acc. o.N.	LU2334539942	Anteile	22.000,00	0,00	0,00	EUR	90,15	1.983.300,00	2,27
A.P.-A.P.Quant.Managed Futures Act.au Port. I4C-E EUR Acc. o.N.	LU1869436193	Anteile	1.200,00	0,00	-400,00	EUR	1.336,50	1.603.800,00	1,84
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I o.N.	LU0575255335	Anteile	1.400,00	0,00	-215,00	EUR	1.129,33	1.581.062,00	1,81
BlackRock St.-Bl.Am.D.Eq.Ab.R. Act. Nom. D2 EUR Hed. o.N.	LU0725892383	Anteile	28.000,00	0,00	0,00	EUR	132,53	3.710.840,00	4,25
BlueBalance-Global Opport.Fd Act. Nom. EB EUR Acc. o.N.	LU2022233972	Anteile	30.000,00	0,00	-8.163,00	EUR	109,53	3.285.840,00	3,76
Fundsolution-alphatrend Fund Act. au Port. EUR Dis. o.N.	LU2406613492	Anteile	17.000,00	17.000,00	0,00	EUR	97,55	1.658.350,00	1,90
JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.	LU0095623541	Anteile	19.000,00	5.000,00	-19.000,00	EUR	167,53	3.183.070,00	3,64
LUMYNA-MY Asian Ev.-Dr.UCITS Reg. Shares B Acc.EUR o.N.	LU0532510137	Anteile	15.000,00	0,00	-2.000,00	EUR	145,59	2.183.850,00	2,50
Lupus alpha Fds-All Opps.Fund Inhaber-Anteile C o.N.	LU0329425713	Anteile	20.064,00	0,00	-16.936,00	EUR	125,91	2.526.258,11	2,89
OptoFlex Nam.-An.I o. N.	LU0834815101	Anteile	1.200,00	0,00	-300,00	EUR	1.500,22	1.800.264,00	2,06

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich. Für die KVG-eigenen Investmentanteile wurden keine Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge gezahlt.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Schroder GAIA-Sirios US Equity Reg.Acc.Shs C EUR Hed.o.N.	LU0885728401	Anteile	30.000,00	0,00	-18.500,00	EUR	148,57	4.457.100,00	5,10
Schroder ISF-EURO Cred.Abs.Rt. Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.	LU1293074800	Anteile	28.000,00	0,00	-14.000,00	EUR	106,82	2.991.086,00	3,42
Threadneedle L-Credit Opport. Act. Nom. 2E EUR Acc. (INE) o.N.	LU1849560120	Anteile	200.000,00	0,00	-230.000,00	EUR	9,71	1.942.680,00	2,22
KVG-eigene Investmentanteile									
Luxemburg									
LOYS FCP - LOYS GLOBAL L/S Nam.-An. I o.N.	LU0720542298	Anteile	56.000,00	0,00	-4.000,00	EUR	68,14	3.815.840,00	4,37
Tungsten TRYCON AI GI Markets Inh.-Ant. C (inst.) o.N.	LU0451958309	Anteile	43.000,00	50.000,00	-7.000,00	EUR	124,57	5.356.510,00	6,13
Bankguthaben								133.743,17	0,15
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			133.743,17			EUR		133.743,17	0,15
Sonstige Vermögensgegenstände								97,90	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben			97,90			EUR		97,90	0,00
Gesamtaktiva								87.375.320,71	100,04
Verbindlichkeiten								-34.900,84	-0,04
aus									
Prüfungskosten			-25.690,30			EUR		-25.690,30	-0,03
Risikomanagementvergütung			-800,00			EUR		-800,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-252,36			EUR		-252,36	0,00
Taxe d'abonnement			-1.056,51			EUR		-1.056,51	0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung			-330,00			EUR		-330,00	0,00
Verwahrstellenvergütung			-2.080,67			EUR		-2.080,67	0,00
Verwaltungsvergütung			-3.613,42			EUR		-3.613,42	0,00
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-1.077,58			EUR		-1.077,58	0,00
Gesamtpassiva								-34.900,84	-0,04
Fondsvermögen								87.340.419,87	100,00**
Umlaufende Aktien I acc. EUR		STK						1,000	
Umlaufende Aktien X acc. EUR		STK						847.376,000	
Inventarwert je Aktie I acc. EUR		EUR						98,73	
Inventarwert je Aktie X acc. EUR		EUR						103,07	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Lampe SICAV - AIR², soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Investmentanteile				
nicht notiert				
Celsius Fds - QMS Fund Reg. Shs B EUR Acc. o.N.	IE00BF4J0X07	EUR	0,00	-33.000,00
FORT G.U.F PLC-F.GI.UCITS Div. Reg. Acc Shares B EUR o.N.	IE00BXDZF412	EUR	0,00	-1.000,41



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Lampe SICAV - AIR²

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 gliedert sich wie folgt:

	Aktienklasse I acc. EUR in EUR	Aktienklasse X acc. EUR in EUR	Summe in EUR
I. Erträge			
Zinsen aus Bankguthaben	154,27	8.829,99	8.984,26
Erträge aus Investmentanteilen	11,34	51.093,67	51.105,01
Sonstige Erträge	-1,72	1,72	0,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-163,82	-2.621,57	-2.785,39
Summe der Erträge	0,07	57.303,81	57.303,88
II. Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung	-779,66	-49.209,44	-49.989,10
Verwahrstellenvergütung	-449,48	-28.364,91	-28.814,39
Depotgebühren	-161,57	-8.440,04	-8.601,61
Taxe d'abonnement	-253,50	-3.600,11	-3.853,61
Prüfungskosten	-196,55	-14.892,37	-15.088,92
Druck- und Veröffentlichungskosten	-144,13	-9.140,95	-9.285,08
Risikomanagementvergütung	-147,53	-9.452,47	-9.600,00
Sonstige Aufwendungen	-168,19	-10.361,55	-10.529,74
Transfer- und Registerstellenvergütung	-60,56	-3.899,43	-3.959,99
Zinsaufwendungen	-60,32	-4.297,29	-4.357,61
Vergütung Verwaltungsrat	-36,47	-1.954,08	-1.990,55
Fondsmanagementvergütung	-3.985,68	0,00	-3.985,68
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.443,31	19.938,35	26.381,66
Summe der Aufwendungen	-0,33	-123.674,29	-123.674,62
III. Ordentliches Nettoergebnis			-66.370,74
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne			2.387.159,96
Realisierte Verluste			-861.327,65
Außerordentlicher Ertragsausgleich			-162.375,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			1.363.456,79
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			1.297.086,05
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			509.593,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			509.593,00
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			1.806.679,05



Entwicklung des Fondsvermögens Lampe SICAV - AIR²

für die Zeit vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		110.983.271,38
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-25.588.309,81
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	11.195.718,65	
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-36.784.028,46	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		138.779,25
Ergebnis des Geschäftsjahres		1.806.679,05
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	509.593,00	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		87.340.419,87



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
Lampe SICAV - AIR²

	Aktienklasse I acc. EUR in EUR	Aktienklasse X acc. EUR in EUR
zum 30.06.2023		
Fondsvermögen	98,73	87.340.321,14
Umlaufende Aktien	1,000	847.376,000
Inventarwert je Aktie	98,73	103,07
zum 30.06.2022		
Fondsvermögen	1.938.515,93	109.044.755,45
Umlaufende Aktien	20.000,000	1.079.941,000
Inventarwert je Aktie	96,93	100,97
zum 30.06.2021		
Fondsvermögen	0,00	110.251.389,53
Umlaufende Aktien	0,000	1.054.546,000
Inventarwert je Aktie	0,00	104,55

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Lampe SICAV Zusammenfassung

Zusammengefasste Vermögensübersicht Lampe SICAV

zum 30. Juni 2023

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	613.050.545,00	84,87
Investmentanteile	87.241.479,64	12,08
Derivate	1.166.323,91	0,16
Bankguthaben	17.378.156,52	2,41
Zinsansprüche aus Bankguthaben	41.982,66	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren	4.916.843,59	0,68
Forderungen Future Variation Margin	1.147.028,41	0,16
Gesamtaktiva	724.942.359,73	100,36
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-102.761,22	-0,01
Verwahrstellenvergütung	-17.092,45	0,00
Risikomanagementvergütung	-3.200,00	0,00
Taxe d'abonnement	-45.627,00	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.320,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-29.683,80	0,00
Future Variation Margin	-2.313.353,28	-0,32
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.009,44	0,00
Fondsmanagementvergütung	-102.090,88	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-2.857,64	0,00
Gesamtpassiva	-2.618.995,71	-0,36
Zusammengefasste Vermögensübersicht am Ende des Geschäftsjahres	722.323.364,02	100,00*

*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung Lampe SICAV

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	16.170.403,00
Zinsen aus Bankguthaben	338.175,86
Erträge aus Investmentanteilen	51.105,01
Sonstige Erträge	11.486,21
Ordentlicher Ertragsausgleich	-3.371.417,13
Summe der Erträge	13.199.752,95
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-458.880,63
Verwahrstellenvergütung	-264.513,90
Depotgebühren	-55.232,16
Taxe d'abonnement	-224.206,25
Prüfungskosten	-60.355,71
Druck- und Veröffentlichungskosten	-38.047,82
Risikomanagementvergütung	-38.400,00
Sonstige Aufwendungen	-86.776,19
Transfer- und Registerstellenvergütung	-15.839,96
Zinsaufwendungen	-52.416,02
Vergütung Verwaltungsrat	-18.932,25
Ordentlicher Aufwandsausgleich	589.022,05
Fondsmanagementvergütung	-1.473.249,31
Summe der Aufwendungen	-2.197.828,15
III. Ordentliches Nettoergebnis	11.001.924,80
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	27.372.528,38
Realisierte Verluste	-26.326.555,65
Außerordentlicher Ertragsausgleich	3.583.495,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	4.629.468,70
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	15.631.393,50
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.716.615,52
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-4.709.597,68
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.992.982,16
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	12.638.411,34



Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens Lampe SICAV

für die Zeit vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	1.095.656.175,57
Ausschüttung für das Vorjahr	-476.463,76
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	-384.693.658,24
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	32.808.366,00
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-417.502.024,24
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-801.100,89
Ergebnis des Geschäftsjahres	12.638.411,34
davon nicht realisierte Gewinne	1.716.615,52
davon nicht realisierte Verluste	-4.709.597,68
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	722.323.364,02





Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
Lampe SICAV

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Lampe SICAV (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds zum 30. Juni 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. Juni 2023;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Fondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;



- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 25. September 2023

Carsten Brengel

Risikomanagementverfahren des Fonds Lampe SICAV - Liquid Return

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des Lampe SICAV - Liquid Return einen absoluten Value-at-Risk Ansatz.

Der gesetzlich maximal zulässige Value-at-Risk des Portfolios liegt bei 20%. Zusätzlich liegt aus vertraglicher Sicht der höchste zulässige Value-at-Risk bei 18%. Der Value-at-Risk betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	0,4 %
Maximum	1,8 %
Durchschnitt	0,8 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 12,31 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Fonds Lampe SICAV - Stable Return

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des Lampe SICAV - Stable Return einen absoluten Value-at-Risk Ansatz.

Der gesetzlich maximal zulässige Value-at-Risk des Portfolios liegt bei 20%. Zusätzlich liegt aus vertraglicher Sicht der höchste zulässige Value-at-Risk bei 18%. Der Value-at-Risk betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	0,4 %
Maximum	6,8 %
Durchschnitt	3,6 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 53,43 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Fonds Lampe SICAV - Dynamic Return

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des Lampe SICAV - Dynamic Return einen absoluten Value-at-Risk Ansatz.

Der gesetzlich maximal zulässige Value-at-Risk des Portfolios liegt bei 20%. Zusätzlich liegt aus vertraglicher Sicht der höchste zulässige Value-at-Risk bei 18%. Der Value-at-Risk betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	0,5 %
Maximum	12,9 %
Durchschnitt	6,8 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 100,81 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Fonds Lampe SICAV - AIR²

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des Lampe SICAV - AIR² einen absoluten Value-at-Risk Ansatz.

Der gesetzlich maximal zulässige Value-at-Risk des Portfolios liegt bei 20%. Zusätzlich liegt aus vertraglicher Sicht der höchste zulässige Value-at-Risk bei 18%. Der Value-at-Risk betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	1,7 %
Maximum	3,5 %
Durchschnitt	3,0 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Vergütungsrichtlinie

Sofern Zahlungen an Verwaltungsräte der Investmentgesellschaft ("société d'investissement à capital variable" oder "SICAV") erfolgt sind, werden diese entsprechend in der Rubrik "Ertrags- und Aufwandsrechnung" dieses Berichts ausgewiesen.

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2022 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 117 Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 12,0 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 117 Mitarbeitern wurden 22 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeitern wurden in 2022 Vergütungen i.H.v. 3,0 Mio. Euro gezahlt, davon 0,5 Mio. Euro als variable Vergütung.

Die Lampe Asset Management GmbH in ihrer Funktion als Anlageverwalter hat eine Vergütungsrichtlinie aufgesetzt, um die Bedingungen für die Mitarbeitervergütung und -beurteilung der Lampe Asset Management GmbH festzulegen.

Die unten stehende Tabelle liefert aggregierte Informationen aller zum 31. Dezember 2022 angestellten Mitarbeiter inklusive der Risikoträger.

Fixe und variable Vergütung in Bezug auf das Jahr 2022, auf Basis der AUM der Lampe SICAV, welche von der Lampe Asset Management GmbH gemanagt wurde.

	in Tsd. EUR
Fixe Vergütung*	313
Variable Vergütung*	62
Aggregierte fixe und variable Vergütung*	375
Anzahl der Begünstigten	5

*Die gesamte Vergütung für die Lampe SICAV wird prozentual aus den AUM der Lampe SICAV berechnet.