

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Lampe Wachstum

JAHRESBERICHT
ZUM 30. APRIL 2019

VERWAHRSTELLE:



Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht zum 30. April 2019 für das am 15. Mai 2008 aufgelegte Sondervermögen

Lampe Wachstum

vorlegen zu können.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Durch den strategischen Einsatz der Anlageklassen Aktien, Renten, und Alternative Investments ("Multi-Assetklassen-Ansatz") soll ein ausgewogenes Chance-/Risiko-Verhältnis erreicht werden. Das Anlageuniversum umfasst die weltweiten Aktienmärkte. Hauptsächlich erfolgt die Investition zur Abbildung einzelner Regionen (wie Nordamerika, Europa und der globalen Schwellenländer) über passive und aktive Investmentfonds. Durch den Einsatz von Smart-Beta Produkten sollen gezielt sogenannte Faktorprämien (z.B. Value, Momentum, Quality) vereinnahmt werden. Die Rentenseite orientiert sich ebenfalls an der globalen Marktkapitalisierung. Hier erfolgt die Aufteilung in einzelne globale Segmente mit Schwerpunkt Staatsanleihen und Unternehmensanleihen. Von der strategischen Ausrichtung können im Rahmen der taktischen Portfolio-Strukturierung Anpassungen der Quoten der Anlageklassen nach quantitativen und qualitativen Kriterien vorgenommen werden. Die Anlageklasse der Alternativen Investments wird vornehmlich über den Einsatz von einzelnen Managern und eines Risikoprämienfonds abgedeckt. Das Segment der Rohstoffe ist nicht Teil der strategischen Ausrichtung, kann aber taktisch dem Portfolio beigemischt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Innerhalb der Vermögensklasse Aktien verlief die aktive Gewichtung der Regionen im Verlauf des Geschäftsjahres dynamisch. Vor dem Hintergrund positiver Konjunktursignale und einer relativen Stärke der Wall Street gegenüber anderen bedeutenden Börsen wurde die Region Nordamerika im Jahresdurchschnitt übergewichtet (besonders stark ab Juni). Mit Ausnahme des Monats September wurde auch die Region Japan ganzjährig leicht übergewichtet. Neben der ultralockeren Geldpolitik sowie Struktur- und Steuerreformen sprachen auch die Prognosen zum Gewinnwachstum für Japan. Die aktive Gewichtung Europas im Jahresverlauf war ein Spiegelbild der politischen und ökonomischen Ereignisse auf dem alten Kontinent. Während Anfang 2018 noch der Bewertungsabschlag und das Gewinnpotenzial für europäische Aktien sprachen, gerieten zwischendurch immer wieder die politischen Turbulenzen und die Konjunktursorgen in den Fokus der Anleger. Dementsprechend schwankte die Gewichtung Europas im Jahresverlauf z.T. deutlich um die neutrale Quote. Angesichts des sich zuspitzenden Handelskonflikts zwischen den USA und China sowie den Auswirkungen auf andere Schwellenländer hielt das Management in der zweiten Jahreshälfte 2018 Aktien aus Australien, Hong Kong und den Emerging Markets für weniger attraktiv. Zu Beginn des Jahres 2019 wurde die Region Europa untergewichtet. Verhaltene Unternehmensausblicke und politische Streitigkeiten waren wesentliche Argumente für ein Untergewicht in Europa. Insbesondere die anhaltenden Unsicherheiten im Zusammenhang mit dem Austritt Großbritanniens aus der EU und die daraus resultierenden

wirtschaftlichen Konsequenzen sind eine Belastung für die kurz- bis mittelfristige Entwicklung Europas. Zwar profitiert die Region auch von einer Entspannung des globalen Handelsstreits, dennoch wurden in diesem Zusammenhang andere Regionen präferiert.

Die relative Attraktivität der Vermögensklasse Renten ist im Geschäftsjahresverlauf spiegelbildlich zur Gewichtung der Aktien zu sehen. Sowohl die regelbasierten Modelle als auch das Investment-Komitee erzeugten nur sporadisch positive Anlagesignale. Globale Staatsanleihen wurden - trotz der Leitzinserhöhungen in den USA - bevorzugt. Vor dem Hintergrund turbulenter Börsenphasen erschien diese als "sicherer Hafen". Neben den Staatsanleihen wurden Hochzinsanleihen zeitweise leicht übergewichtet. Über den ganzen Berichtszeitraum hinweg erschienen uns forderungsbesicherte Papiere und Unternehmensanleihen aufgrund der angespannten Bewertung bzw. der historisch niedrigen Risikoaufschläge relativ unattraktiv. Die defensivere Ausrichtung im Rentensegment diente insbesondere dem Risikomanagement auf Gesamtportfolioebene vor dem Hintergrund globaler Unsicherheiten. Im Umfeld niedriger Kapitalmarktzinsen blieben Alternative Investments weiterhin ein wichtiger Baustein der Allokation. Die Anlageklasse schwankt daher gering um die neutral Quote. Im Jahresmittel wurde in der Portfolioallokation sowohl Gold als auch Liquidität nur temporär berücksichtigt. Hintergrund für die Aufnahme des Edelmetalls im zweiten Quartal 2018 waren Sorgen vor einer Staatskrise in Italien. Nach einer Beruhigung der Lage in Rom wurde die Absicherungsposition bis Ende Juli aufgelöst. Mit Eintrübung der Stimmung an den Finanzmärkten im Schlussquartal wurde unter Risikoaspekten erneut Gold und Liquidität aufgebaut und als zusätzlicher Stabilisierungsfaktor im volatilen Marktumfeld gehalten.

Wesentliche Risiken

Basierend auf der Vermögensklasse Aktien ergeben sich Marktpreisrisiken, die durch eine breite Diversifikation auf regionaler Ebene reduziert werden. Alle Positionen sind nicht währungsgesichert. Zinsänderungsrisiken bestehen im Segment der Renten, wobei sich die Duration durch den Wechsel in die neue Strategie deutlich erhöht hat. Währungsrisiken in dieser Anlageklasse werden durch den ausschließlichen Einsatz von währungsgesicherten Tranchen weitestgehend ausgeschlossen. Weitere Marktpreisrisiken ergeben sich in der taktischen Anlageklasse Rohstoffe, deren Kern ein ETC bzw. Zertifikat auf Gold bildet. Dieser soll auf Gesamtdepotebene für zusätzliche Stabilität während unsicherer Marktphasen sorgen. Neben Marktpreisrisiken und Ausfallrisiken besteht eine eingeschränkte Liquidität im Bereich der Alternativen Investments (wöchentliche Liquidität in wenigen Zielfonds). Durch die Eigenschaft der niedrigen Korrelation zu den anderen Anlageklassen ergibt sich eine Stabilisierung des Gesamtdepots in Phasen höherer Volatilität.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus Investmentanteilen.

Im Berichtszeitraum vom 1. Mai 2018 bis 30. April 2019 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +4,61 %¹⁾.

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

Fondsstruktur	per 30. April 2019		per 30. April 2018	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Fondsanteile	81.471.745,48	98,46 %	80.640.869,90	98,02 %
Zertifikate	1.343.706,80	1,62 %	906.308,70	1,10 %
Bankguthaben	274.987,79	0,33 %	1.053.736,53	1,28 %
Zins- und Dividendenansprüche	19.671,21	0,02 %	21.074,68	0,03 %
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./361.050,87	./0,44 %	./352.760,16	./0,43 %
Fondsvermögen	82.749.060,41	100,00 %	82.269.229,65	100,00 %

Vermögensübersicht zum 30.4.2019

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	83.110.385,87	100,44
1. Zertifikate	1.343.706,80	1,62
EUR	1.343.706,80	1,62
2. Investmentanteile	81.471.745,48	98,46
EUR	68.419.518,64	82,68
USD	13.052.226,84	15,77
3. Bankguthaben	274.987,79	0,33
4. Sonstige Vermögensgegenstände	19.945,80	0,02
II. Verbindlichkeiten	./361.325,46	./0,44
III. Fondsvermögen	82.749.060,41	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.4.2019 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.4.2019 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						82.815.452,28	100,08
Börsengehandelte Wertpapiere						1.343.706,80	1,62
Zertifikate						1.343.706,80	1,62
Invesco Physical Markets PLC DT.ZT.ETC 30.12.2100 Gold	DE000A1MECS1	12.062	65.297	61.773	111,400	1.343.706,80	1,62
Investmentanteile						81.471.745,48	98,46
KVG-eigene Investmentanteile						3.779.817,60	4,57
Lampe Select Europe Inhaber-Anteile	DE000A2DWUN3	38.103	20.610	25.167	99,200	3.779.817,60	4,57
Gruppenfremde Investmentanteile						77.691.927,88	93,89
AIS-Amundi Ind.JPM Gl.GBI Gov. Act.Nom.UCITS ETF DR EUR Hd oN	LU1708330235	19.235	19.235	0	50,212	965.820,13	1,17
AIS-Amundi MSCI EMERG.MARKETS Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045370	650.866	575.619	251.880	4,255	2.769.434,83	3,35
AIS-Amundi MSCI Europe Namens-Anteile A o.N.	LU1681042609	8.079	4.387	5.782	228,321	1.844.602,94	2,23
AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681038243	58.741	74.519	15.778	76,180	4.474.889,38	5,41
Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I o.N.	LU0575255335	105	50	95	1.085,960	114.025,80	0,14
BlackRock St.-Bl.Am.D.Eq.Ab.R. Act. Nom. D2 EUR Hed. o.N.	LU0725892383	320	320	0	125,490	40.156,80	0,05
BNPP Flexi I-US Mortgage Namens-Anteile I H EO Cap. oN	LU1268551253	4.768	4.768	0	98,550	469.886,40	0,57
DB Plat.- Quant. Mngd Futures Act.au Port. I4C-E EUR Acc. oN	LU1869436193	25	34	9	1.130,370	28.259,25	0,03
Falcon - Twelve-Fal.Ins.Opp.Fd Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0961411815	1.410	500	800	110,430	155.706,30	0,19
First Private Wealth Inhaber-Anteile A Fisch U.F.-Fisch Bd Gbl Corp.	DE000A0KFUX6	4.109	1.700	791	74,330	305.421,97	0,37
Namens-Anteile BE o.N. FORT G.U.F PLC-F.Gl.UCITS Div.	LU1075314754	1.049	2.472	1.423	113,520	119.082,48	0,14
Reg. Acc Shares B EUR o.N. FundL.-SciB.H.E.Eq.6F EW U.ETF	IE00BXDZF412	30	30	0	1.090,870	32.726,10	0,04
Registered Shares o.N. FundL.-SciB.H.EM E.6F EW U.ETF	IE00BDBRDV26	62.062	69.700	41.588	106,230	6.592.846,26	7,97
Registered Shares o.N. FundL.-SciB.H.J.Eq.6F EW U.ETF	IE00BDBRDY56	31.682	33.170	46.054	98,775	3.129.389,55	3,78
Registered Shares o.N. FundL.-SciB.H.P.ex-Jap.E.6F EW	IE00BDBRDZ63	26.224	36.488	34.100	108,400	2.842.681,60	3,44
Registered Shares o.N. GREIFF special situations Fd	IE00BDBRDW33	140.150	10.600	34.250	117,220	16.428.383,00	19,85
Inh.-Anteile I o.N. Hermes IF-Hermes Gl.Em.Mkts Fd	LU1287772450	3.140	0	1.400	56,730	178.132,20	0,22
Reg. Shares F Acc. EUR o.N. IPM UC.UB.-IPM Syst.Mac.UC.Fd	IE00B3DJ5M15	166.804	173.720	6.916	3,947	658.291,99	0,80
Reg. Shs I EUR Acc. oN iShs VII-MSCI EM Canada U.ETF	IE00BGLSKM63	55	55	0	1.040,700	57.238,50	0,07
Reg. Shares USD (Acc) o.N. iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF	IE00B52SF786	2.817	200	472	116,320	327.673,44	0,40
Registered Shares o.N. iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D	IE00BCRY6557	7.000	31.500	24.500	100,130	700.910,00	0,85
Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	890	2.078	1.400	101,440	90.281,60	0,11

Vermögensaufstellung zum 30.4.2019 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.4.2019 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd					EUR		
Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.	LU0095623541	882	650	368	165,920	146.341,44	0,18
Jupiter Gl.Fd.-Jupiter Europa							
Namens-Anteile D EUR Acc. o.N.	LU0946223442	16.000	16.000	0	12,430	198.880,00	0,24
Lafa.-Dalton Asia Pacific							
Reg. Shs B2 EUR Acc. oN	IE00BFXZM884	130	130	0	1.475,178	191.773,14	0,23
Legg Mason Gl-LM Br.Gl Fxd Inc							
Nam.-Ant.X Euro Acc.Hgd (IH)oN	IE00B93N8153	2.314	1.683	996	101,600	235.102,40	0,28
LOYS FCP – LOYS GLOBAL L/S							
Inhaber-Anteile I o.N.	LU0720542298	1.850	1.850	0	72,250	133.662,50	0,16
Lupus alpha Fds-All Opps.Fund							
Inhaber-Anteile C o.N.	LU0329425713	1.150	1.150	0	113,710	130.766,50	0,16
Lyxor Epsilon Global Trend Fd							
Registered Shares I EUR o.N.	IE00B643RZ01	800	800	0	126,235	100.987,60	0,12
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd							
Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0539144625	22.063	22.063	0	14,380	317.265,94	0,38
Nordea 1-US Total Return Bd Fd							
Actions Nom. Acc.HBI EUR o.N.	LU0826416298	3.254	3.254	0	84,780	275.874,12	0,33
OAKS EM.U.-OAKS Em.a.Fr.Opp.Fd							
Reg.Shares A EUR o.N.	IE00B95L3899	9.686	11.036	1.350	14,901	144.331,09	0,17
OptoFlex Inhaber-Ant. oN	LU0834815101	218	30	167	1.260,020	274.684,36	0,33
Pictet-Japanese Eq.Opportunit.							
Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255979238	2.985	2.985	0	89,790	268.023,15	0,32
PIMCO GL INV.-Gl.Inv.Gr.Credit							
Reg.Acc.Shs(Inst.EO Hed.Cl.)oN	IE0032876397	9.179	21.657	12.478	19,140	175.686,06	0,21
PIMCO GL INV.-Global Bond Fund							
Reg.Acc.Shs(Inst.EO Hgd.Cl.)oN	IE0032875985	39.550	36.580	28.898	27,270	1.078.528,50	1,30
Polar Capital-UK Abs.Equity Fd							
Reg. Shares I Hgd EUR o.N.	IE00BQLDRZ33	3.521	3.521	0	24,240	85.349,04	0,10
Rob.C.Gr.Fds.-R.Ql Gbl M-F.Cr.							
Actions Nom. IH EUR o.N.	LU1235145213	845	1.988	1.350	107,930	91.200,85	0,11
Robeco Cap.Gr.F.-R.Glob.Cred.							
Act. Nom. Class IH EUR o.N.	LU1071420456	1.153	2.719	1.566	114,560	132.087,68	0,16
Robeco Ql Global Dyn. Duration							
Namens-Anteile IH EUR o.N.	LU0239950693	25.115	23.242	19.416	157,140	3.946.571,10	4,77
Schroder GAIA-Sirios US Equity							
Reg.Acc.Shs C EUR Hed.o.N.	LU0885728401	1.716	1.900	184	138,020	236.842,32	0,29
Schroder ISF Japanese Equity							
Namens-Ant.C Acc.EUR o.N.	LU1046231665	1.638	1.638	0	141,740	232.169,30	0,28
Serviced Platform-LAMPE GRIP							
Actions Nom. M (EUR) o.N.	LU1734453779	34.978	5.133	1.200	88,424	3.092.877,18	3,74
Strate.I.F.U.-Alpine Merg.Arb.							
Registered Shares EI EUR o.N.	IE00BG7PPT32	1.750	1.750	0	104,860	183.505,00	0,22
Sycamore L/S Opportunities FCP							
Actions au Port.I Cap. o.N.	FR0010473991	539	620	81	370,800	199.861,20	0,24
T. Rowe Price-Japanese Equity							
Namens-Anteile Q EUR o.N.	LU1127970256	9.208	9.208	0	18,310	168.598,48	0,20
Wells Fargo(L)Wld-Gl.L/S Eq.Fd							
Namens-Ant. IP Acc. EUR-H.o.N.	LU1755418701	1.600	1.600	0	90,700	145.120,00	0,18
Xtrackers II Global Gov.Bond							
Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	LU0378818131	4.236	4.167	1.906	227,910	965.426,76	1,17
Xtrackers MSCI Japan Inh.-Ant. 1C o.N.	LU0274209740	12.783	22.827	28.298	52,102	666.019,87	0,80
Xtrackers MSCI USA Swap							
Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274210672	72.249	89.648	17.399	71,206	5.144.562,29	6,22
BlackRock I-BR Adv.US Equ.					USD		
Reg. Shs D USD Acc. oN	IE00BFZP7V49	17.697	17.697	0	107,449	1.696.885,31	2,05
FundLogic-MS S.B.US Eq.F.U.ETF							
Registered Shares o.N.	IE00BPYPK00	45.150	45.820	44.970	136,750	5.509.782,71	6,66

Vermögensaufstellung zum 30.4.2019 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.4.2019 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs USD	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF							
Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	9.115	11.680	11.109	151,610	1.233.201,10	1,49
MGIS-Merian N.American Equ.Fd							
Reg. Shares P2 (USD) Acc. o.N.	IE00BYXHQL81	146.802	146.802	0	10,929	1.431.745,26	1,73
Russ.Inv.-Acad.Em.Mkts Eq.II							
Reg.Shares C USD Inst.Acc.o.N.	IE00BH7Y7M45	50.448	51.523	1.075	16,640	749.111,83	0,91
Well.Man.F.(L)-W.EM Res.Eq.Fd							
Namens-Anteile S Cap. USD o.N	LU1054168221	63.845	67.065	3.220	13,192	751.605,95	0,91
Well.Man.F.(L)-W.US							
Res.Equ. R.Unit.SP Acc.USD Unhe. oN	LU1549269337	145.190	145.190	0	12,966	1.679.894,68	2,03
Summe Wertpapiervermögen						82.815.452,28	100,08
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						274.987,79	0,33
Bankguthaben							
Guthaben bei Deutsche Apotheker- und Ärztebank Düsseldorf (V)						271.739,32	0,33
Guthaben in Fondswährung						271.739,32	0,33
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen				USD	3.640,24	3.248,47	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						19.945,80	0,02
Zinsansprüche						5,16	0,00
Quellensteueransprüche						19.940,64	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten						/1.361.325,46	/0,44
Zinsverbindlichkeiten						/1.274,59	0,00
Verwaltungsvergütung						/1.342.688,50	/0,41
Verwahrstellenvergütung						/1.12.173,12	/0,01
Prüfungskosten						/5.189,25	/0,01
Veröffentlichungskosten						/1.000,00	0,00
Fondsvermögen						82.749.060,41	100,00²⁾
Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	648.722					
Anteilwert	EUR	127,56					
Ausgabepreis	EUR	135,21					

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar USD 1 EUR = 1,1206000

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
Investmentanteile			
KVG-eigene Investmentanteile			
LAM-RENDITE GLOBAL hedged(EUR) Inhaber-Anteile	DE000A2DWUU8	7.671	14.833
Gruppenfremde Investmentanteile			
AlS-Amundi Ind.JPM Gl.GBI Gov. Namens-Anteile IHE (C) o.N.	LU0389812693	680	1.005
Alma C.I.F.-A.Ei.J.L.Cap Eq Fd Inhaber-Ant.I JPY Cap. o.N.	LU1013116519	1.863	4.534
Amun.II-P.U.S.Fundamen.Growth Reg. Units I (EUR)(cap.) o.N.	LU0347184821	157	1.034
BLACKWALL EUROPE L/S FUND Registered Shares M EUR o.N.	IE00BYZTN220	0	20.000
Comgest Growth PLC-Emerg.Mkts Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00B4VRKF23	23.388	64.139
FdLog.Alt.-MS IPM Syst.M.UC.Fd Registered Acc.Shs I EUR o.N.	IE00BX906V41	0	145
Fisch U.F.-Fisch Bd Gbl Hgh Yd Namens-Anteile BE o.N.	LU1083847274	3.594	5.148
FundL.A.-Quant.Man.Fut.U.Fd Registered Acc.Shs B2 EUR o.N.	IE00BX906F82	34	34
FundL.A.-Quant.Man.Fut.U.Fd Registered Acc.Shs H EUR o.N.	IE00BF07FN37	0	150
FundLo.AI.-MS Nezu Cycl.Japan Reg. Shares S EUR o.N.	IE00BNB7M042	0	330
FundLogic-MS Dalton Asi.Pac. Registered Shares B2 EUR o.N.	IE00B96W7011	25	240
Hermes IF-H.Gl.Hgh Yld Cred.Fd Registered Shs Acc.F EUR o.N.	IE00B4XK1R83	1.547.429	1.655.845
iShsIII-Core Gl.Aggr.Bd UC.ETF Registered Shs EUR Acc.hgd o.N.	IE00BDBRDM35	100.000	123.000
iShsV-MSCI ACWI UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52259	63.000	65.100
Jupiter Gl.Fd-J.Gl.EM Equ.Unc. Namens-Ant. D USD Acc o.N.	LU1148013649	47.142	187.734
KLS-KLS Zebra Gl.Equ.B.Neutral Registerd Shs SI EUR o.N.	IE00BZB0YY52	0	1.600
Lazard Gl.Act.-Laz.Em.Mkts Eq. Reg.Shares A Acc.EUR o.N.	IE00BYQDFN85	1.285.600	3.303.405
Man Fds.VI-Man Num.Mkt Ne.Alt. Reg.Shares IH H EUR o.N.	IE00BV0LMZ86	0	1.430
Man Funds-M.GLG Jap.CoreAI.Eq. Reg. Shares I EUR o.N.	IE00B45R5B91	1.067	2.627
Oyster-European Selection Namens-Anteile I EUR Cap. o.N.	LU1045038707	937	3.858
Robeco CGF-R.BP US Lar.Cap Eq. Actions Nominatives I USD o.N.	LU0474363545	3.097	15.789
Robeco CGF-R.BP US Sel.Opp.Eq. Act. Nom. Class I USD o.N.	LU0674140123	2.545	12.383
UBAM-Global High Yield Solut. Inhaber-Ant. IH Cap.EUR o.N.	LU0569863755	11.631	12.455
ValueInv.LUX-Mac.Val.LUX Jap. Namens-Anteile I Cap. o.N.	LU0251045109	777	1.963
Xtr.(IE) – MSCI USA Registered Shares 1C o.N.	IE00BJ0KDR00	18.972	101.457
Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	LU0290357929	20.159	21.031

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1.5.2018 bis 30.4.2019

	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		15.961,77	0,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		11.342,27	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		15.222,47	0,02
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		28.149,17	0,04
11. Sonstige Erträge		3.039,20	0,00
Summe der Erträge		73.714,88	0,11
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		/1.501,32	0,00
2. Verwaltungsvergütung		/1.390.044,19	/2,14
– Verwaltungsvergütung	/1.390.044,19		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		/49.375,04	/0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		/6.544,05	/0,01
5. Sonstige Aufwendungen		48.462,14	0,07
– Depotgebühren	/13.255,48		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	67.113,90		
– Sonstige Kosten	/5.396,28		
Summe der Aufwendungen		/1.399.002,46	/2,16
III. Ordentliches Nettoergebnis		/1.325.287,58	/2,05
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		1.875.718,59	2,89
2. Realisierte Verluste		/2.412.825,96	/3,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		/537.107,37	/0,83
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		/1.862.394,95	/2,88
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		4.579.925,31	7,06
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		969.341,71	1,49
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		5.549.267,02	8,55
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.686.872,07	5,67

Entwicklung des Sondervermögens 2018/2019

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		82.269.229,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		/3.101.252,81
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.013.124,21	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	/8.114.377,02	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		/1.105.788,50
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.686.872,07
davon nicht realisierte Gewinne	4.579.925,31	
davon nicht realisierte Verluste	969.341,71	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		82.749.060,41

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil		insgesamt EUR	je Anteil EUR
	EUR		
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./ 1.862.394,95	./ 2,88
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ³⁾		1.862.394,95	2,88
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr		0,00	0,00
II. Wiederanlage		0,00	0,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2015/2016	714.762	79.998.979,36	111,92
2016/2017	658.815	80.311.993,71	121,90
2017/2018	674.673	82.269.229,65	121,94
2018/2019	648.722	82.749.060,41	127,56

³⁾ Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	100,08
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 15.5.2008 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,34%
größter potenzieller Risikobetrag	1,79%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,63%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 0,99

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Index World Wide Performance Overall Index (Bloomberg: QW7A INDEX)	25,00%
MSCI AC World (EUR) (All Countries) (FactSet: 892400)	75,00%

Sonstige Angaben

Anteilwert	127,56
Ausgabepreis	135,21
Anteile im Umlauf	Stück 648.722

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**Bewertung**

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote**Gesamtkostenquote**

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 2,00%

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

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

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

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden	EUR	0,00
---	-----	------

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KVG-eigene Investmentanteile		
Lampe Select Europe Inhaber-Anteile	DE000A2DWUN3	0,100
Gruppenfremde Investmentanteile		
AIS-Amundi Ind.JPM Gl.GBI Gov. Act.Nom.UCITS ETF DR EUR Hd oN	LU1708330235	0,220
AIS-Amundi MSCI EMERG.MARKETS Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681045370	0,100
AIS-Amundi MSCI Europe Namens-Anteile A o.N.	LU1681042609	0,150
AIS-Amundi NASDAQ-100 Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681038243	0,130
Assenagon Alpha Volatility Inhaber-Anteile I o.N.	LU0575255335	0,800
BlackRock I-BR Adv.US Equ. Reg. Shs D USD Acc. oN	IE00BFZP7V49	0,000
BlackRock St.-Bl.Am.D.Eq.Ab.R. Act. Nom. D2 EUR Hed. o.N.	LU0725892383	1,000
BNPP Flexi I-US Mortgage Namens-Anteile I H EO Cap. oN	LU1268551253	0,300
DB Plat.- Quant. Mngd Futures Act.au Port. I4C-E EUR Acc. oN	LU1869436193	0,990
Falcon - Twelve-Fal.Ins.Opp.Fd Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0961411815	1,000
First Private Wealth Inhaber-Anteile A	DE000A0KFUX6	0,500
Fisch U.F.-Fisch Bd Gbl Corp. Namens-Anteile BE o.N.	LU1075314754	0,550
FORT G.U.F PLC-F.Gl.UCITS Div. Reg. Acc Shares B EUR o.N.	IE00BXDZF412	1,000
FundL.-SciB.H.E.Eq.6F EW U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BDBRDV26	0,300
FundL.-SciB.H.EM E.6F EW U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BDBRDX40	0,070
FundL.-SciB.H.J.Eq.6F EW U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BDBRDY56	0,070
FundL.-SciB.H.P.ex-Jap.E.6F EW Registered Shares o.N.	IE00BDBRDZ63	0,070
FundL.-SciB.H.US E.6F EW U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BDBRDW33	0,070
FundLogic-MS S.B.US Eq.F.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BPYPK00	0,100
GREIFF special situations Fd Inh.-Anteile I o.N.	LU1287772450	0,150
Hermes IF-Hermes Gl.Em.Mkts Fd Reg. Shares F Acc. EUR o.N.	IE00B3DJ5M15	1,000
IPM UC.UB.-IPM Syst.Mac.UC.Fd Reg. Shs I EUR Acc. oN	IE00BGLSKM63	1,500
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50	0,200
iShs VII-MSCI EM Canada U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52SF786	0,480
iShsIV-EO Ultrashort Bd U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BCRY6557	0,090
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Registered Shares o.N.	IE00B9M6SJ31	0,250
JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Anteile C Acc.EUR o.N.	LU0095623541	0,600
Jupiter Gl.Fd.-Jupiter Europa Namens-Anteile D EUR Acc. o.N.	LU0946223442	0,750
Lafa.-Dalton Asia Pacific Reg. Shs B2 EUR Acc. oN	IE00BFXZM884	1,400
Legg Mason Gl-LM Br.Gl Fxd Inc Nam.-Ant.X Euro Acc.Hgd (IH)oN	IE00B93N8153	0,600
LOYS FCP – LOYS GLOBAL L/S Inhaber-Anteile I o.N.	LU0720542298	0,250
Lupus alpha Fds-All Opps.Fund Inhaber-Anteile C o.N.	LU0329425713	1,000
Lyxor Epsilon Global Trend Fd Registered Shares I EUR o.N.	IE00B643RZ01	1,000
MGIS-Merian N.American Equ.Fd Reg. Shares P2 (USD) Acc. o.N.	IE00BYXHQQL81	0,150
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0539144625	0,300
Nordea 1-US Total Return Bd Fd Actions Nom. Acc.HBI EUR o.N.	LU0826416298	0,550
OAKS EM.U.-OAKS Em.a.Fr.Opp.Fd Reg.Shares A EUR o.N.	IE00B95L3899	1,500
OptoFlex Inhaber-Ant. oN	LU0834815101	0,700
Pictet-Japanese Eq.Opportunit. Namens-Anteile I (EUR) o.N.	LU0255979238	0,600
PIMCO GL INV.-Gl.Inv.Gr.Credit Reg.Acc.Shs(Inst.EO Hed.Cl.)oN	IE0032876397	0,490
PIMCO GL INV.-Global Bond Fund Reg.Acc.Shs(Inst.EO Hdg.Cl.)oN	IE0032875985	0,490
Polar Capital-UK Abs.Equity Fd Reg. Shares I Hgd EUR o.N.	IE00BQLDRZ33	1,000
Rob.C.Gr.Fds.-R.QI Gbl M-F.Cr. Actions Nom. IH EUR o.N.	LU1235145213	0,300
Robeco Cap.Gr.F.-R.Glob.Cred. Act. Nom. Class IH EUR o.N.	LU1071420456	0,400
Robeco QI Global Dyn. Duration Namens-Anteile IH EUR o.N.	LU0239950693	0,350
Russ.Inv.-Acad.Em.Mkts Eq.II Reg.Shares C USD Inst.Acc.o.N.	IE00BH7Y7M45	0,820
Schroder GAIA-Sirios US Equity Reg.Acc.Shs C EUR Hed.o.N.	LU0885728401	1,500
Schroder ISF Japanese Equity Namens-Ant.C Acc.EUR o.N.	LU1046231665	0,750
Serviced Platform-LAMPE GRIP Actions Nom. M (EUR) o.N.	LU1734453779	0,000
Strate.I.F.U.-Alpine Merg.Arb. Registered Shares EI EUR o.N.	IE00BG7PPT32	0,500
Sycamore L/S Opportunities FCP Actions au Port.I Cap. o.N.	FR0010473991	1,000
T. Rowe Price-Japanese Equity Namens-Anteile Q EUR o.N.	LU1127970256	0,750
Well.Man.F.(L)-W.EM Res.Eq.Fd Namens-Anteile S Cap. USD o.N.	LU1054168221	0,750
Well.Man.F.(L)-W.US Res.Equ. R.Unit.SP Acc.USD Unhe. oN	LU1549269337	0,350
Wells Fargo(L)Wld-Gl.L/S Eq.Fd Namens-Ant. IP Acc. EUR-H.o.N.	LU1755418701	0,750
Xtrackers II Global Gov.Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	LU0378818131	0,150

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209740	0,200
Xtrackers MSCI USA Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274210672	0,855

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

KVG-eigene Investmentanteile

LAM-RENDITE GLOBAL hedged(EUR) Inhaber-Anteile	DE000A2DWU08	0,400
--	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Amundi Ind.JPM Gl.GBI Gov. Namens-Anteile IHE (C) o.N.	LU0389812693	0,100
Alma C.I.F.-A.Ei.J.L.Cap Eq Fd Inhaber-Ant.I JPY Cap. o.N.	LU1013116519	0,900
Amun.II-P.U.S.Fundamen.Growth Reg. Units I (EUR)(cap.) o.N.	LU0347184821	0,700
BLACKWALL EUROPE L/S FUND Registered Shares M EUR o.N.	IE00BYZTN220	1,150
Comgest Growth PLC-Emerg.Mkts Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	IE00B4VRKF23	1,000
FdLog.Alt.-MS IPM Syst.M.UC.Fd Registered Acc.Shs I EUR o.N.	IE00BX906V41	1,500
Fisch U.F.-Fisch Bd Gbl Hgh Yd Namens-Anteile BE o.N.	LU1083847274	0,600
FundL.A.-Quant.Man.Fut.U.Fd Registered Acc.Shs B2 EUR o.N.	IE00BX906F82	n.a.
FundL.A.-Quant.Man.Fut.U.Fd Registered Acc.Shs H EUR o.N.	IE00BF07FN37	0,750
FundLo.AI.-MS Nezu Cycl.Japan Reg. Shares S EUR o.N.	IE00BNB7M042	1,000
FundLogic-MS Dalton Asi.Pac. Registered Shares B2 EUR o.N.	IE00B96W7011	1,250
Hermes IF-H.Gl.Hgh Yld Cred.Fd Registered Shs Acc.F EUR o.N.	IE00B4XK1R83	0,650
iShsIII-Core Gl.Aggr.Bd UC.ETF Registered Shs EUR Acc.hgd o.N.	IE00BDBRDM35	0,100
iShsV-MSCI ACWI UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52259	0,600
Jupiter Gl.Fd-J.Gl.EM Equ.Unc. Namens-Ant. D USD Acc o.N.	LU1148013649	0,750
KLS-KLS Zebra Gl.Equ.B.Neutral Registerd Shs SI EUR o.N.	IE00BZB0YY52	0,700
Lazard Gl.Act.-Laz.Em.Mkts Eq. Reg.Shares A Acc.EUR o.N.	IE00BYQDFN85	1,000
Man Fds.VI-Man Num.Mkt Ne.Alt. Reg.Shares IH H EUR o.N.	IE00BV0LMZ86	1,250
Man Funds-M.GLG Jap.CoreAI.Eq. Reg. Shares I EUR o.N.	IE00B45R5B91	0,750
Oyster-European Selection Namens-Anteile I EUR Cap. o.N.	LU1045038707	0,900
Robeco CGF-R.BP US Lar.Cap Eq. Actions Nominatives I USD o.N.	LU0474363545	0,650
Robeco CGF-R.BP US Sel.Opp.Eq. Act. Nom. Class I USD o.N.	LU0674140123	0,700
UBAM-Global High Yield Solut. Inhaber-Ant. IH Cap.EUR o.N.	LU0569863755	0,250
ValueInv.LUX-Mac.Val.LUX Jap. Namens-Anteile I Cap. o.N.	LU0251045109	0,750
Xtr.(IE) – MSCI USA Registered Shares 1C o.N.	IE00BJ0KDR00	0,010
Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond Inhaber-Anteile 1C EUR Hgd oN	LU0290357929	0,150

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

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

Transaktionskosten	EUR	86.615,69
--------------------	-----	-----------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	53,7
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	45,1
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		550,8
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,9
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,0
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben ("Risk Taker") gelten besondere Regelungen. So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall ⁴⁾

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlte Mitarbeitervergütung	in EUR	57,30 Mio
davon feste Vergütung	in EUR	47,42 Mio
davon variable Vergütung	in EUR	9,88 Mio
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	in EUR	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		564

Frankfurt am Main, den 2. Mai 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

⁴⁾ Die unter Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall ausgewiesenen Daten wurden der Universal-Investment-Gesellschaft mbH vom Auslagerungsunternehmen zur Verfügung gestellt bzw. von diesem veröffentlicht.

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Lampe Wachstum - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1.5.2018 bis zum 30.4.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.4.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1.5.2018 bis zum 30.4.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet 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 Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 9. August 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Kurzübersicht über die Partner des Lampe Wachstum

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Name:

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0

Telefax: 069/710 43-700

www.universal-investment.de

Gründung:

1968

Rechtsform:

Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:

EUR 10.400.000,–

Eigenmittel:

EUR 58.194.000,– (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Name:

Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG

Hausanschrift:

Richard-Oskar-Mattern-Straße 6
40547 Düsseldorf

Telefon: 02 11/59 98-0

Telefax: 02 11/59 38-77

www.apobank.de

Rechtsform:

eingetragene Genossenschaft

Haftendes Eigenkapital:

EUR 2,5 Mrd. (Stand: 31. Dezember 2017)

3. Asset-Management-Gesellschaft

Name:

Bankhaus Lampe KG

Hausanschrift:

Alter Markt 3
33602 Bielefeld

Telefon: 02 11/4952-0

Telefax: 02 11/4952-111

www.bankhaus-lampe.de

WKN: A0MVZR / ISIN: DE000A0MVZR0

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERWAHRSTELLE:



Richard-Oskar-Mattern-Straße 6 · 40547 Düsseldorf
Telefon: 02 11/59 98-0 · Telefax: 02 11/59 38-77