

Geprüfter Jahresbericht

zum 30. Juni 2025

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

Zentralverwaltungsstelle



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

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 Aktionäre werden grundsätzlich auf der Internetseite der Zentralverwaltungsstelle (www.hauck-aufhaeuser.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 2024 bis zum 30. Juni 2025.

Inhalt

Management und Verwaltung.....	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang)	7
Lampe SICAV - Liquid Return.....	12
Lampe SICAV - Stable Return	20
Lampe SICAV - Dynamic Return	28
Lampe SICAV - AIR ²	36
Lampe SICAV Zusammenfassung	43
Prüfungsvermerk	46
Sonstige Hinweise (ungeprüft).....	49



Management und Verwaltung

Sitz der Gesellschaft

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Vorsitzender

Sebastian Napiralla
LAM Asset Management GmbH

Mitglieder

Ansgar Billen
Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A.

Stefan Molter
Independent Director

Zentralverwaltungsstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
7, 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 Assurance, 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

Auslagerung an:

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

Lampe SICAV - Liquid Return, Stable Return, Dynamic Return

Rückblick und Entwicklung

Wertentwicklung der Teilfonds

Der Teilfonds Liquid Return mit einer Zielvolatilität zwischen 0,5 und 2% p.a. erzielte im Berichtszeitraum (1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025) eine Wertentwicklung von +1,86% (Aktienklasse A), +1,84% (Aktienklasse D, bereinigt um Ausschüttungen) bzw. +2,11% (Aktienklasse X). Der Teilfonds Stable Return mit einer Zielvolatilität zwischen 3 und 5% p.a. erzielte im Berichtszeitraum (1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025) eine Wertentwicklung von -0,80% (Aktienklasse A), -0,79% (Aktienklasse D, bereinigt um Ausschüttungen) bzw. -0,26% (Aktienklasse X). Der Teilfonds Dynamic Return mit einer Zielvolatilität zwischen 5 und 10% p.a. erzielte im Berichtszeitraum (1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025) eine Wertentwicklung von -4,13% (Aktienklasse A), -4,12% (Aktienklasse D, bereinigt um Ausschüttungen) bzw. -3,30% (Aktienklasse X). Die Performanceunterschiede der einzelnen Shareklassen für jeden Teilfonds spiegeln die unterschiedliche Kostenbelastung (z.B. Verwaltungsvergütung Portfolio Management) wider.

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).

Aktien: Marktentwicklung, Fondsallokationen, Performancebeiträge

Die globalen Aktienmärkte, die in den drei Teilfonds abgebildet werden, entwickelten sich im Berichtszeitraum insgesamt positiv. Jedoch kam es zwischenzeitlich zu relativ starken und schnellen Verlusten. Aktien erlitten im August 2024 und im April 2025 Drawdowns von ca. 12% bzw. 16%. Insgesamt schlossen die Aktienmärkte das Geschäftsjahr mit einem Plus von 8,93% ab.

Der Teilfonds Liquid Return startete mit einer Aktienquote von 14% in den Berichtszeitraum. Aufgrund der negativen Marktentwicklung wurde die Allokation im August 2024 vorübergehend auf 6% reduziert. Anschließend erfolgte im Zuge der Markterholung ein Wiederaufbau der Quote. Im April 2025 wurde das Exposure im Zuge der Marktverwerfungen wieder reduziert auf 4%. Die anschließende Erholung führte zu einem erneuten Wiederaufbau der Aktienquote. Diese lag Ende Juni 2025 bei 13%. Insgesamt lieferten globale Aktien im Berichtszeitraum einen positiven Beitrag von 0,20% zur Wertentwicklung.

Der Teilfonds Stable Return startete mit einer Aktienquote von 67% in den Berichtszeitraum. Aufgrund der negativen Marktentwicklung wurde die Allokation im August 2024 vorübergehend auf 27% reduziert. Anschließend erfolgte im Zuge der Markterholung ein Wiederaufbau der Quote. Im April 2025 wurde das Exposure im Zuge der Marktverwerfungen wieder reduziert auf 16%. Die anschließende Erholung führte zu einem erneuten Wiederaufbau der Aktienquote. Diese lag Ende Juni 2025 bei 56%. Insgesamt lieferten globale Aktien im Berichtszeitraum einen positiven Beitrag von 0,03% zur Wertentwicklung.

Der Teilfonds Dynamic Return startete mit einer Aktienquote von 116% in den Berichtszeitraum. Aufgrund der negativen Marktentwicklung wurde die Allokation im August 2024 vorübergehend auf 48% reduziert. Anschließend erfolgte im Zuge der Markterholung ein Wiederaufbau der Quote. Im April 2025 wurde das Exposure im Zuge der Marktverwerfungen wieder reduziert auf 27%. Die anschließende Erholung führte zu einem erneuten Wiederaufbau der Aktienquote. Diese lag Ende Juni 2025 bei 98%. Insgesamt lieferten globale Aktien im Berichtszeitraum einen negativen Beitrag von -0,38% zur Wertentwicklung.

Renten: Marktentwicklung, Fondsallokationen, Performancebeiträge

Der Anleihemarkt war im Berichtszeitraum von einer erhöhten Volatilität und häufigen Richtungswechseln geprägt. Bis September 2024 entwickelten sich die Kurse der globalen Staatsanleihen, die in den drei Teilfonds abgebildet werden, zunächst positiv. Bis Januar 2025 gaben die Renten die erzielten Gewinne fast vollständig wieder ab. Anschließend stiegen die Kurse wieder an. Insgesamt entwickelten sich die globalen Staatsanleihen im Berichtszeitraum mit +3,59% positiv.

Der Teilfonds Liquid Return startete mit einer Rentenquote von 15% in den Berichtszeitraum. Die Allokation wurde der Marktentwicklung entsprechend dynamisch gesteuert. Zunächst erfolgte ein Aufbau des Exposures auf 34% im September 2024. Anschließend wurde die Rentenquote im Zuge der negativen Marktentwicklung bis Januar 2025 vorübergehend reduziert. Ende Juni 2025 lag die Quote nach dem Wiederaufbau bei 23%. Insgesamt lieferten die globalen Renten im Berichtszeitraum einen positiven Beitrag von 0,18% zur Wertentwicklung.

Der Teilfonds Stable Return startete mit einer Rentenquote von 33% in den Berichtszeitraum. Die Allokation wurde der Marktentwicklung entsprechend dynamisch gesteuert. Zunächst erfolgte ein Aufbau des Exposures auf 64% im September 2024. Anschließend wurde die Rentenquote im Zuge der negativen Marktentwicklung bis Januar 2025 vorübergehend reduziert. Ende Juni 2025 lag die Quote nach dem Wiederaufbau bei 43%. Insgesamt lieferten die globalen Renten im Berichtszeitraum einen negativen Beitrag von -0,29% zur Wertentwicklung.

Der Teilfonds Dynamic Return startete mit einer Rentenquote von 65% in den Berichtszeitraum. Die Allokation wurde der Marktentwicklung entsprechend dynamisch gesteuert. Zunächst erfolgte ein Aufbau des Exposures auf 126% im September 2024. Anschließend wurde die Rentenquote im Zuge der negativen Marktentwicklung bis Januar 2025 vorübergehend reduziert. Ende Juni 2025 lag die Quote nach dem Wiederaufbau bei 83%. Insgesamt lieferten die globalen Renten im Berichtszeitraum einen negativen Beitrag von -0,52% 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 (EURIBOR3M bzw. EURIBOR6M), die im Berichtszeitraum positiv rentierten.

Der Teilfonds Liquid Return war im Durchschnitt zu ca. 97% in Geldmarktanlagen (v.a. Floating Rate Notes) investiert. Im Berichtszeitraum ergab sich für den Teilfonds ein Performancebeitrag von +1,89%.

Der Teilfonds Stable Return war im Durchschnitt zu ca. 95% in Geldmarktanlagen (v.a. Floating Rate Notes) investiert. Im Berichtszeitraum ergab sich für den Teilfonds ein Performancebeitrag von +0,16%.

Der Teilfonds Dynamic Return war im Durchschnitt zu ca. 90% in Geldmarktanlagen (v.a. Floating Rate Notes) investiert. Im Berichtszeitraum ergab sich für den Teilfonds ein Performancebeitrag von -2,08%.



Ausblick

Aufgrund der seit 2022 deutlich gestiegenen Zinsen am Geldmarkt setzt die Wertentwicklung der Total Return Fonds auf einem höheren Geldmarktniveau auf. Die laufende Rendite der Geldmarktbasisportfolien der Fonds liegt mit 2,4% pro Jahr im positiven Bereich. Die Aktienallokation wurde während des Berichtszeitraums insgesamt leicht reduziert. Entsprechend partizipieren die Fonds etwas weniger stark an der Entwicklung der Aktienmärkte. Der Aufbau der Rentenquote führt zu einer stärkeren Partizipation an der Performance von Staatsanleihen.

Lampe SICAV - AIR²

Rückblick

Das vergangene Geschäftsjahr war geprägt von einem herausfordernden globalen Umfeld, das sowohl wirtschaftlich als auch geopolitisch für Verunsicherung sorgte. Besonders markant wirkte dabei die Rückkehr Donald Trumps ins Amt des US-Präsidenten, die ab dem Frühjahr 2025 zu spürbarer Nervosität an den Kapitalmärkten führte. Seine wieder aufgenommene konfrontative Handelspolitik, die Infragestellung internationaler Bündnisse und die unklare Haltung zur Notenbankpolitik erzeugten Unsicherheit über die künftige wirtschaftliche Ausrichtung der Vereinigten Staaten – mit entsprechenden Auswirkungen auf globale Investorenstimmungen.

In Kombination mit weiterhin schwankenden Inflationsdaten und dem zögerlichen geldpolitischen Kurs der Notenbanken ergab sich ein Marktumfeld, das von vorsichtiger Risikobereitschaft und ausgeprägter Sektorrotation geprägt war. Der Lampe AIR² konnte sich in diesem Kontext durch seine breite Diversifikation und gezielte Allokation auf alternative, unkorrelierte Strategien als stabilisierender Portfoliobaustein behaupten.

Entwicklung

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025 erzielte der Lampe AIR² eine positive Wertentwicklung von +3,2 %. Die realisierte Volatilität lag ebenfalls bei etwa 3 %, was der angestrebten Zielspanne zwischen 3 % und 5 % am unteren Ende entsprach.

Die Allokation konzentrierte sich weiterhin auf externe UCITS-konforme Zielfonds mit alternativen Strategien. Besonders positiv wirkten sich im Jahresverlauf Engagements in Fonds wie Schroders GAIA Sirios US Equity, Lafayette Dalton Asia Pacific, Lupus Alpha All Opportunities, First Private Artellium Evolution und Incrementum Crypto Gold aus. Diese Positionen profitierten von differenzierten quantitativen Modellen, regionaler Fokussierung sowie thematischen Spezialstrategien.

Ein signifikanter Performanceeinbruch war im April 2025 zu verzeichnen, kurz nachdem der Fonds Mitte Februar ein neues Allzeithoch erreicht hatte: Auslöser war die überraschende Ankündigung neuer US-Zölle durch Präsident Trump, die insbesondere europäische Industrie- und Technologiesektoren traf. Die Märkte reagierten mit einem breit angelegten Rücksetzer, von dem auch alternative Strategien nicht ausgenommen waren. Zahlreiche systematische Modelle gerieten unter Druck, was sich temporär auch im Fonds bemerkbar machte. Dank der breiten Diversifikation konnte der Rückgang jedoch begrenzt und in den Folgemonaten kompensiert werden. Der maximale zwischenzeitliche Rückgang betrug –5,1 %.

Größere Portfolioanpassungen erfolgten nicht. Durch die breite Diversifikation über unterschiedlichste Risikofaktoren hinweg, wie sie dem zugrunde liegenden Multi-Faktor-Modell des Fonds entspricht, konnte der Rückgang begrenzt gehalten und im weiteren Jahresverlauf schnell wieder aufgeholt werden.

Ausblick

Für das kommende Geschäftsjahr bleibt der wirtschaftliche Ausblick von Unsicherheit geprägt. Zwar deuten viele Indikatoren auf eine weitere Stabilisierung der Inflation hin, doch geopolitische Risiken, divergierende Konjunkturpfade und mögliche Liquiditätsumschichtungen am Kapitalmarkt erfordern weiterhin ein hohes Maß an Wachsamkeit.

Der Lampe AIR² bleibt daher auf unkorrelierte, alternative Anlagestrategien fokussiert, die systematisch gesteuert und laufend evaluiert werden. Die angestrebte Zielvolatilität von 3 % bis 5 % bleibt ebenso zentral wie das Ziel eines positiven Ergebnisses unabhängig von der Richtung der Märkte. Unser selektives Fondsuniversum wird weiter auf Strategien mit hoher Transparenz und robuster Risikosteuerung konzentriert, um auch in einem volatilen Umfeld stabile Ertragsquellen zu erschließen.



Erläuterungen zu den Vermögensübersichten (Anhang)

zum 30. Juni 2025

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP 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 und bewertet:

- a) Die im Fonds 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 Verwaltungsrats 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 vom Fonds 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 des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Gesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren 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 Gesellschaft 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 des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Gesellschaft 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.

Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Aktienklassen gemäß Artikel 5 Nr. 3 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Aktienwertberechnung folgende Besonderheiten:

- Die Aktienwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Aktien erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Aktienklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Aktien vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Aktien am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteil der Aktien der ausschüttungsberechtigten Aktienklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Aktienklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Aktienklassen am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

Für den Fonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.



Die Gesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Aktienwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

Ereignisse während des Berichtszeitraums:

Am 8. August 2024 wurde die Anteilklasse Lampe SICAV - AIR² R acc. EUR erstmalig ausgegeben.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:

Die Verwaltungsgesellschaft hat ab dem 1. Juli 2025 die Funktion der Register- und Transferstelle unter ihrer Verantwortung, Kontrolle und auf ihre Kosten an die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, mit Sitz in 7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, ausgelagert.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-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.



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

Lampe SICAV - Liquid Return A acc. EUR / LU1642490699 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	1,86 %
Lampe SICAV - Liquid Return D dist. EUR / LU1753044525 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	1,84 %
Lampe SICAV - Liquid Return X acc. EUR / LU1642490772 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	2,11 %
Lampe SICAV - Stable Return A acc. EUR / LU1642490855 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	-0,80 %
Lampe SICAV - Stable Return D dist. EUR / LU1753044798 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	-0,79 %
Lampe SICAV - Stable Return X acc. EUR / LU1642490939 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	-0,26 %
Lampe SICAV - Dynamic Return A acc. EUR / LU1642491077 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	-4,13 %
Lampe SICAV - Dynamic Return D dist. EUR / LU1753044871 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	-4,12 %
Lampe SICAV - Dynamic Return X acc. EUR / LU1642491150 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	-3,30 %
Lampe SICAV - AIR ² I acc. EUR / LU1737648557 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	3,20 %
Lampe SICAV - AIR ² R acc. EUR / LU1737648805 (vom 8. August 2024 bis 30. Juni 2025)	3,13 %
Lampe SICAV - AIR ² X acc. EUR / LU1737648631 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	3,20 %

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 / LU1642490699 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,38 %
Lampe SICAV - Liquid Return D dist. EUR / LU1753044525 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,38 %
Lampe SICAV - Liquid Return X acc. EUR / LU1642490772 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,14 %
Lampe SICAV - Stable Return A acc. EUR / LU1642490855 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,67 %
Lampe SICAV - Stable Return D dist. EUR / LU1753044798 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,68 %
Lampe SICAV - Stable Return X acc. EUR / LU1642490939 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,14 %
Lampe SICAV - Dynamic Return A acc. EUR / LU1642491077 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	1,10 %
Lampe SICAV - Dynamic Return D dist. EUR / LU1753044871 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	1,09 %
Lampe SICAV - Dynamic Return X acc. EUR / LU1642491150 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,26 %
Lampe SICAV - AIR ² I acc. EUR / LU1737648557 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,16 %
Lampe SICAV - AIR ² R acc. EUR / LU1737648805 (vom 8. August 2024 bis 30. Juni 2025)	1,00 %
Lampe SICAV - AIR ² X acc. EUR / LU1737648631 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,17 %

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 (nach BVI-Methode exkl. Performance Fee)

Lampe SICAV - Liquid Return A acc. EUR / LU1642490699 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,38 %
Lampe SICAV - Liquid Return D dist. EUR / LU1753044525 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,38 %
Lampe SICAV - Liquid Return X acc. EUR / LU1642490772 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,14 %
Lampe SICAV - Stable Return A acc. EUR / LU1642490855 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,67 %
Lampe SICAV - Stable Return D dist. EUR / LU1753044798 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,68 %
Lampe SICAV - Stable Return X acc. EUR / LU1642490939 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,14 %
Lampe SICAV - Dynamic Return A acc. EUR / LU1642491077 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	1,10 %
Lampe SICAV - Dynamic Return D dist. EUR / LU1753044871 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	1,09 %
Lampe SICAV - Dynamic Return X acc. EUR / LU1642491150 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,26 %
Lampe SICAV - AIR ² I acc. EUR / LU1737648557 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,16 %
Lampe SICAV - AIR ² R acc. EUR / LU1737648805 (vom 8. August 2024 bis 30. Juni 2025)	0,79 %
Lampe SICAV - AIR ² X acc. EUR / LU1737648631 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,17 %



Performance Fee

Lampe SICAV - Liquid Return A acc. EUR / LU1642490699 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,00 %
Lampe SICAV - Liquid Return D dist. EUR / LU1753044525 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,00 %
Lampe SICAV - Liquid Return X acc. EUR / LU1642490772 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,00 %
Lampe SICAV - Stable Return A acc. EUR / LU1642490855 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,00 %
Lampe SICAV - Stable Return D dist. EUR / LU1753044798 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,00 %
Lampe SICAV - Stable Return X acc. EUR / LU1642490939 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,00 %
Lampe SICAV - Dynamic Return A acc. EUR / LU1642491077 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,00 %
Lampe SICAV - Dynamic Return D dist. EUR / LU1753044871 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,00 %
Lampe SICAV - Dynamic Return X acc. EUR / LU1642491150 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,00 %
Lampe SICAV - AIR ² I acc. EUR / LU1737648557 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,00 %
Lampe SICAV - AIR ² R acc. EUR / LU1737648805 (vom 8. August 2024 bis 30. Juni 2025)	0,21 %
Lampe SICAV - AIR ² X acc. EUR / LU1737648631 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Lampe SICAV - Liquid Return (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	-0 %
Lampe SICAV - Stable Return (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	-9 %
Lampe SICAV - Dynamic Return (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	-34 %
Lampe SICAV - AIR ² (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	18 %

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

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Lampe SICAV - Liquid Return A acc. EUR werden 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 für Lampe SICAV - Liquid Return X acc. EUR werden 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 A acc. EUR werden 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 für Lampe SICAV - Stable Return X acc. EUR werden 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 A acc. EUR werden 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 für Lampe SICAV - Dynamic Return X acc. EUR werden 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 - AIR² I acc. EUR werden 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 - AIR² R acc. EUR werden 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 - AIR² X acc. EUR werden 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 nicht-institutioneller Aktienklassen und von 0,01% p.a. auf Aktien institutioneller Aktienklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 30. Juni 2025 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 (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	25.937,67 EUR
Lampe SICAV - Stable Return (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	62.327,81 EUR
Lampe SICAV - Dynamic Return (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	26.443,65 EUR
Lampe SICAV - AIR ² (vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	2.763,00 EUR



Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Lampe SICAV - Liquid Return

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen									114.348.450,00	92,62
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026)		DE000A14JZU2	Nominal	15.000.000,00	0,00	-35.000.000,00	EUR	101,27	15.191.100,00	12,31
Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2024(2028)		DE000A14JZ53	Nominal	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00	EUR	99,63	7.970.200,00	6,46
Berlin, Land FLR-Landessch.v.21(2028)A.536		DE000A3H2Y65	Nominal	14.000.000,00	0,00	-20.000.000,00	EUR	101,48	14.206.640,00	11,51
Berlin, Land FLR-Landessch.v.22(2028)A.540		DE000A3MQYH8	Nominal	8.500.000,00	8.500.000,00	-20.000.000,00	EUR	101,20	8.601.575,00	6,97
Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.225 v.23(28)		DE000A289KR2	Nominal	13.000.000,00	7.000.000,00	-12.000.000,00	EUR	102,21	13.286.715,00	10,76
Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.229 v.23(26)		DE000A30V240	Nominal	6.000.000,00	6.500.000,00	-500.000,00	EUR	99,97	5.998.350,00	4,86
L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS S.3215 v.22(26)		DE000A3MQP83	Nominal	15.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,82	15.122.925,00	12,25
Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.4 v. 20(26)		DE000A289J82	Nominal	10.000.000,00	0,00	-20.000.000,00	EUR	100,83	10.083.200,00	8,17
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.25 v.23(26)		DE000A30VNR5	Nominal	9.000.000,00	9.000.000,00	-19.000.000,00	EUR	99,83	8.984.520,00	7,28
Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.27 v.24(29)		DE000A30VNU9	Nominal	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	EUR	99,23	6.946.345,00	5,63
Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.32 v.24(28)		DE000A4DE2N1	Nominal	8.000.000,00	8.000.000,00	0,00	EUR	99,46	7.956.880,00	6,45
Investmentanteile*									5.610.010,94	4,54
Gruppeneigene Investmentanteile										
Irland										
HAL ICAV-HAL EUR 0-1 Act.CORE Bear.Shs ID EUR Dis.		IE000MOGY77	Anteile	55.265,00	0,00	-144.735,00	EUR	101,51	5.610.010,94	4,54
Derivate									401.933,17	0,33
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
Euro BOBL Future (EURX) Sep.2025	XEUR			8,00			EUR		-3.740,00	-0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Euro Bund Future (EURX) Sep.2025	XEUR			22,00			EUR		-21.820,00	-0,02
ITALIEN,REP.GOV.BD. (EURX) Sep.2025	XEUR			23,00			EUR		300,00	0,00
Long Term Euro OAT Futures (EURX) Sep.2025	XEUR			23,00			EUR		-17.430,00	-0,01
10Y Canadian Govt. Bond Future (ME) Sep.2025	XMOD			48,00			CAD		23.547,77	0,02
10Y Long Gilt Future (ICE) Sep.2025	IFUS			18,00			GBP		21.585,33	0,02
10Y Treasury Notes Future (CBT) Sep.2025	XCBT			103,00			USD		132.011,88	0,11
5Y Treasury Notes Future (CBT) Sep.2025	XCBT			35,00			USD		26.035,01	0,02
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
E-Mini MSCI Em.Marktes Ind.Fut (NYB) Sep.2025	XNYM			60,00			USD		47.056,82	0,04
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Sep.2025	XCME			3,00			USD		37.201,64	0,03
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Sep.2025	XCME			19,00			USD		133.246,02	0,11
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Sep.2025	XEUR			48,00			EUR		7.145,00	0,01
FTSE 100 Index Future (ICE) Sep.2025	IFUS			8,00			GBP		-10.833,53	-0,01
SMI Index Future (EURX_CHF) Sep.2025	XEUR			8,00			CHF		-14.683,22	-0,01
SPI 200 Index Future (SFE) Sep.2025	XSFE			4,00			AUD		-2.232,95	-0,00
Topix Index Future (OSE) Sep.2025	XMOD			12,00			JPY		44.543,40	0,04
Bankguthaben									2.931.400,50	2,37
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.112.354,68			EUR		1.112.354,68	0,90
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				101.214,07			AUD		56.501,56	0,05
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				87.439,87			CAD		54.586,80	0,04
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				28.251,12			CHF		30.234,50	0,02
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				104.475,73			GBP		121.965,60	0,10
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				34.105.099,00			JPY		201.132,89	0,16



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.590.193,67			USD		1.354.624,47	1,10
Sonstige Vermögensgegenstände									649.472,30	0,53
Forderungen aus Future Variation Margin				52.461,17			EUR		52.461,17	0,04
Zinsansprüche aus Wertpapieren				597.011,13			EUR		597.011,13	0,48
Gesamtaktiva									123.941.266,91	100,39
Verbindlichkeiten									-486.779,06	-0,39
aus										
Fondsmanagementvergütung				-4.024,44			EUR		-4.024,44	-0,00
Future Variation Margin				-454.394,19			EUR		-454.394,19	-0,37
Prüfungskosten				-13.467,49			EUR		-13.467,49	-0,01
Risikomanagementvergütung				-800,00			EUR		-800,00	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-250,00			EUR		-250,00	-0,00
Taxe d'abonnement				-5.403,78			EUR		-5.403,78	-0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung				-330,00			EUR		-330,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung				-2.966,83			EUR		-2.966,83	-0,00
Verwaltungsvergütung				-5.142,33			EUR		-5.142,33	-0,00
Gesamtpassiva									-486.779,06	-0,39
Fondsvermögen**									123.454.487,85	100,00
Aktienwert A acc. EUR							EUR		105,68	
Aktienwert D dist. EUR							EUR		104,11	
Aktienwert X acc. EUR							EUR		107,59	
Umlaufende Aktien A acc. EUR							STK		205.615,000	
Umlaufende Aktien D dist. EUR							STK		13.840,000	
Umlaufende Aktien X acc. EUR							STK		932.133,698	

*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.

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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 30.06.2025
Australische Dollar	AUD	1,7914	= 1 Euro (EUR)	
Britische Pfund	GBP	0,8566	= 1 Euro (EUR)	
Japanische Yen	JPY	169,5650	= 1 Euro (EUR)	
Kanadische Dollar	CAD	1,6019	= 1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken	CHF	0,9344	= 1 Euro (EUR)	
US-Dollar	USD	1,1739	= 1 Euro (EUR)	

Marktschlüssel

Terminhandel

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

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	44.412.118,84	35,97



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Während des Berichtszeitraums 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				
Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2024(2029)	DE000A3H25U4	EUR	6.000.000,00	-6.000.000,00
Bayerische Landesbank FLR-Hyp.Pfbr.v.21(24)	DE000BLB9P76	EUR	0,00	-30.500.000,00
Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2027)A.523	DE000A289K97	EUR	0,00	-14.500.000,00
Berlin, Land FLR-Landessch.v.21(2026)A.534	DE000A3H2Y40	EUR	0,00	-9.000.000,00
Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.212 v.21(25)	DE000A2YN090	EUR	0,00	-20.500.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.16 v.20(25)	DE000A2TR158	EUR	0,00	-10.000.000,00
Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.18 v.21(26)	DE000A2TR174	EUR	0,00	-13.000.000,00
Sonstige Märkte				
Verzinsliche Wertpapiere				
Europäische Union EO-Bills Tr. 8.11.2024	EU000A3K4EX4	EUR	0,00	-5.000.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 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)	911.127,59	4.472.374,45	51.331,18	5.434.833,22
Zinsen aus Bankguthaben	24.513,40	123.406,17	1.367,53	149.287,10
Erträge aus Investmentanteilen	53.544,70	329.115,68	2.930,60	385.590,98
Ordentlicher Ertragsausgleich	-190.296,25	-1.243.348,98	-2.622,46	-1.436.267,69
Summe der Erträge	798.889,44	3.681.547,32	53.006,85	4.533.443,61
II. Aufwendungen				
Fondsmanagementvergütung	-52.811,29	0,00	-3.016,96	-55.828,25
Verwaltungsvergütung	-12.972,33	-60.674,86	-733,94	-74.381,13
Verwahrstellenvergütung	-7.484,27	-35.005,74	-423,43	-42.913,44
Depotgebühren	-1.960,34	-10.968,65	-106,58	-13.035,57
Taxe d'abonnement	-12.713,31	-10.453,31	-729,66	-23.896,28
Prüfungskosten	-2.748,07	-10.901,97	-155,73	-13.805,77
Druck- und Veröffentlichungskosten	-2.725,77	-11.112,30	-156,07	-13.994,14
Risikomanagementvergütung	-1.906,08	-7.585,82	-108,11	-9.600,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-786,26	-3.129,15	-44,59	-3.960,00
Zinsaufwendungen	-1.073,95	-4.724,18	-60,16	-5.858,29
Vergütung Verwaltungsrat	-1.693,66	-9.546,69	-109,89	-11.350,24
Sonstige Aufwendungen	-3.779,51	-15.840,63	-228,25	-19.848,39
Ordentlicher Aufwandsausgleich	18.776,14	31.155,64	269,99	50.201,77
Summe der Aufwendungen	-83.878,70	-148.787,66	-5.603,38	-238.269,74
III. Ordentliches Nettoergebnis				4.295.173,87
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				2.792.877,51
Realisierte Verluste				-8.725.077,63
Außerordentlicher Ertragsausgleich				1.946.846,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				-3.985.353,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				309.820,74
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				3.520.004,84
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				9.803,64
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				3.510.201,20
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				3.829.825,58



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Entwicklung des Fondsvermögens Lampe SICAV - Liquid Return

Für die Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		329.726.366,35
Ausschüttung für das Vorjahr		-1.467,31
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-209.539.455,70
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	42.456.968,70	
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-251.996.424,40	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-560.781,07
Ergebnis des Geschäftsjahres		3.829.825,58
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	9.803,64	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.510.201,20	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		123.454.487,85



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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 30.06.2025			
Fondsvermögen	21.728.954,22	100.284.627,20	1.440.906,43
Aktienwert	105,68	107,59	104,11
Umlaufende Aktien	205.615,000	932.133,698	13.840,000
zum 30.06.2024			
Fondsvermögen	28.850.343,08	293.419.471,96	7.456.551,31
Aktienwert	103,75	105,37	102,33
Umlaufende Aktien	278.081,000	2.784.657,698	72.868,000
zum 30.06.2023			
Fondsvermögen	95.272.302,07	274.069.044,87	8.546.398,77
Aktienwert	99,01	100,33	97,76
Umlaufende Aktien	962.219,000	2.731.757,698	87.421,000

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



Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Lampe SICAV - Stable Return

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen									119.230.890,00	92,05
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026)		DE000A14JZU2	Nominal	11.000.000,00	5.000.000,00	0,00	EUR	101,27	11.140.140,00	8,60
Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026)		DE000A14JZT4	Nominal	5.000.000,00	0,00	-5.000.000,00	EUR	101,06	5.053.150,00	3,90
Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2024(2029)		DE000A3H25U4	Nominal	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	EUR	99,07	5.944.200,00	4,59
Berlin, Land FLR-Landessch.v.21(2028)A.536		DE000A3H2Y65	Nominal	7.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,48	7.103.320,00	5,48
Berlin, Land FLR-Landessch.v.22(2028)A.540		DE000A3MQYH8	Nominal	14.500.000,00	15.000.000,00	-10.500.000,00	EUR	101,20	14.673.275,00	11,33
Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.21(25)		DE000A3E5SH3	Nominal	3.500.000,00	0,00	-1.500.000,00	EUR	100,29	3.510.185,00	2,71
Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.23(28)		DE000A3E5SR2	Nominal	16.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,80	15.968.720,00	12,33
Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.212 v.21(25)		DE000A2YN090	Nominal	9.000.000,00	12.000.000,00	-3.000.000,00	EUR	100,59	9.052.650,00	6,99
Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.225 v.23(28)		DE000A289KR2	Nominal	12.000.000,00	0,00	-8.000.000,00	EUR	102,21	12.264.660,00	9,47
L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank FLR-IHS S.3215 v.22(26)		DE000A3MQP83	Nominal	10.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,82	10.081.950,00	7,78
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Hamb.Investitions- u.Förderbk FLR-Inh-Sch. v.Ser.24 v.25(37)		DE000A352E30	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	99,91	1.998.260,00	1,54
Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.22 v.23(27)		DE000A30VNN4	Nominal	9.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,70	8.972.775,00	6,93
Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.25 v.23(26)		DE000A30VNR5	Nominal	11.000.000,00	14.000.000,00	-12.000.000,00	EUR	99,83	10.981.080,00	8,48
Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.32 v.24(28)		DE000A4DE2N1	Nominal	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	EUR	99,46	2.486.525,00	1,92
Derivate									1.387.908,83	1,07
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
Euro BOBL Future (EURX) Sep.2025	XEUR			16,00			EUR		-8.660,00	-0,01
Euro Bund Future (EURX) Sep.2025	XEUR			42,00			EUR		-42.860,00	-0,03



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
ITALIEN,REP.GOV.BD. (EURX) Sep.2025	XEUR			46,00			EUR		5.200,00	0,00
Long Term Euro OAT Futures (EURX) Sep.2025	XEUR			45,00			EUR		-39.210,00	-0,03
10Y Canadian Govt. Bond Future (ME) Sep.2025	XMOD			94,00			CAD		57.296,25	0,04
10Y Long Gilt Future (ICE) Sep.2025	IFUS			36,00			GBP		72.425,87	0,06
10Y Treasury Notes Future (CBT) Sep.2025	XCBT			197,00			USD		273.021,56	0,21
5Y Treasury Notes Future (CBT) Sep.2025	XCBT			66,00			USD		49.813,92	0,04
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
E-Mini MSCI Em.Marktes Ind.Fut (NYB) Sep.2025	XNYM			260,00			USD		196.809,78	0,15
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Sep.2025	XCME			14,00			USD		173.607,64	0,13
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Sep.2025	XCME			84,00			USD		555.620,16	0,43
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Sep.2025	XEUR			210,00			EUR		32.930,00	0,03
FTSE 100 Index Future (ICE) Sep.2025	IFUS			37,00			GBP		-46.357,69	-0,04
SMI Index Future (EURX_CHF) Sep.2025	XEUR			29,00			CHF		-67.251,71	-0,05
SPI 200 Index Future (SFE) Sep.2025	XSFE			18,00			AUD		-10.299,50	-0,01
Topix Index Future (OSE) Sep.2025	XMOD			51,00			JPY		185.822,55	0,14
Bankguthaben									9.720.396,47	7,50
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				3.752.180,40			EUR		3.752.180,40	2,90
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				446.598,37			AUD		249.308,27	0,19
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				255.456,42			CAD		159.475,87	0,12
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				228.533,57			CHF		244.577,88	0,19
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				330.223,78			GBP		385.505,23	0,30
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				124.744.149,00			JPY		735.671,57	0,57
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				4.922.957,72			USD		4.193.677,25	3,24



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
							Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		
Sonstige Vermögensgegenstände									750.607,72	0,58
Forderungen aus Future Variation Margin				130.151,21			EUR		130.151,21	0,10
Zinsansprüche aus Wertpapieren				620.456,51			EUR		620.456,51	0,48
Gesamtaktiva									131.089.803,02	101,21
Verbindlichkeiten									-1.567.828,27	-1,21
aus										
Fondsmanagementvergütung				-18.815,27			EUR		-18.815,27	-0,01
Future Variation Margin				-1.518.059,79			EUR		-1.518.059,79	-1,17
Prüfungskosten				-13.467,49			EUR		-13.467,49	-0,01
Risikomanagementvergütung				-800,00			EUR		-800,00	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-250,00			EUR		-250,00	-0,00
Taxe d'abonnement				-7.680,11			EUR		-7.680,11	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-330,00			EUR		-330,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung				-3.082,59			EUR		-3.082,59	-0,00
Verwaltungsvergütung				-5.343,02			EUR		-5.343,02	-0,00
Gesamtpassiva									-1.567.828,27	-1,21
Fondsvermögen**									129.521.974,75	100,00
Aktienwert A acc. EUR							EUR		114,61	
Aktienwert D dist. EUR							EUR		93,36	
Aktienwert X acc. EUR							EUR		119,45	
Umlaufende Aktien A acc. EUR							STK		330.040,000	
Umlaufende Aktien D dist. EUR							STK		70.565,000	
Umlaufende Aktien X acc. EUR							STK		712.503,000	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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 30.06.2025
Australische Dollar	AUD	1,7914	= 1 Euro (EUR)	
Britische Pfund	GBP	0,8566	= 1 Euro (EUR)	
Japanische Yen	JPY	169,5650	= 1 Euro (EUR)	
Kanadische Dollar	CAD	1,6019	= 1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken	CHF	0,9344	= 1 Euro (EUR)	
US-Dollar	USD	1,1739	= 1 Euro (EUR)	

Marktschlüssel

Terminhandel

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

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	125.406.857,38	96,82



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Während des Berichtszeitraums 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				
Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2024(2028)	DE000A14JZ53	EUR	8.000.000,00	-8.000.000,00
Bayerische Landesbank FLR-Hyp.Pfbr.v.21(24)	DE000BLB9P76	EUR	0,00	-4.500.000,00
Berlin, Land FLR-Landessch.v.21(2026)A.534	DE000A3H2Y40	EUR	0,00	-2.000.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.18 v.21(26)	DE000A2TR174	EUR	0,00	-2.000.000,00
Sonstige Märkte				
Verzinsliche Wertpapiere				
Saarland, Land FLR-Landesschatz.R.3 v. 20(25)	DE000A289J74	EUR	0,00	-10.000.000,00
Investmentanteile				
HAL ICAV-HAL EUR 0-1 Act.CORE Bear.Shs ID EUR Dis.	IE000MOGY77	EUR	0,00	-100.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 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)	1.740.925,99	3.053.501,52	237.649,39	5.032.076,90
Zinsen aus Bankguthaben	72.509,68	122.880,70	9.864,03	205.254,41
Erträge aus Investmentanteilen	60.283,68	76.370,47	7.419,93	144.074,08
Ordentlicher Ertragsausgleich	-517.099,68	-210.485,05	-16.238,31	-743.823,04
Summe der Erträge	1.356.619,67	3.042.267,64	238.695,04	4.637.582,35
II. Aufwendungen				
Fondsmanagementvergütung	-255.780,30	0,00	-35.201,89	-290.982,19
Verwaltungsvergütung	-25.035,32	-45.239,48	-3.450,48	-73.725,28
Verwahrstellenvergütung	-14.443,84	-26.100,42	-1.990,72	-42.534,98
Depotgebühren	-2.574,40	-4.092,38	-316,30	-6.983,08
Taxe d'abonnement	-23.501,97	-8.830,22	-3.410,84	-35.743,03
Prüfungskosten	-4.766,10	-8.381,86	-657,80	-13.805,76
Druck- und Veröffentlichungskosten	-4.864,64	-8.461,83	-711,89	-14.038,36
Risikomanagementvergütung	-3.310,10	-5.832,89	-457,01	-9.600,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.365,42	-2.406,07	-188,51	-3.960,00
Zinsaufwendungen	-2.535,29	-4.174,68	-339,10	-7.049,07
Vergütung Verwaltungsrat	-3.421,74	-6.296,12	-445,44	-10.163,30
Sonstige Aufwendungen	-7.151,55	-11.949,38	-988,18	-20.089,11
Ordentlicher Aufwandsausgleich	91.827,31	9.778,05	2.870,61	104.475,97
Summe der Aufwendungen	-256.923,36	-121.987,28	-45.287,55	-424.198,19
III. Ordentliches Nettoergebnis				4.213.384,16
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				7.317.029,23
Realisierte Verluste				-13.698.056,87
Außerordentlicher Ertragsausgleich				1.895.772,35
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				-4.485.255,29
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				-271.871,13
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				678.513,59
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				-230.606,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				176.036,37



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Entwicklung des Fondsvermögens Lampe SICAV - Stable Return

Für die Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		146.498.504,99
Ausschüttung für das Vorjahr		-135.469,52
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-15.760.671,81
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	66.836.027,73	
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-82.596.699,54	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-1.256.425,28
Ergebnis des Geschäftsjahres		176.036,37
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	678.513,59	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-230.606,09	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		129.521.974,75



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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 30.06.2025			
Fondsvermögen	37.825.164,07	85.108.850,43	6.587.960,25
Aktienwert	114,61	119,45	93,36
Umlaufende Aktien	330.040,000	712.503,000	70.565,000
zum 30.06.2024			
Fondsvermögen	63.932.791,94	71.680.422,75	10.885.290,30
Aktienwert	115,53	119,76	96,03
Umlaufende Aktien	553.395,000	598.523,000	113.354,000
zum 30.06.2023			
Fondsvermögen	132.602.757,01	71.095.271,40	14.496.590,58
Aktienwert	104,37	107,62	88,48
Umlaufende Aktien	1.270.471,667	660.604,000	163.836,000

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



Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Lampe SICAV - Dynamic Return

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen									30.485.270,00	86,42
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2021(2026)		DE000A14JZU2	Nominal	1.500.000,00	0,00	-2.500.000,00	EUR	101,27	1.519.110,00	4,31
Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2024(2028)		DE000A14JZ53	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	99,63	2.988.825,00	8,47
Berlin, Land FLR-Landessch.v.18(2026)A.499		DE000A2AAPS4	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,25	1.002.545,00	2,84
Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2027)A.523		DE000A289K97	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,04	1.010.420,00	2,86
Berlin, Land FLR-Landessch.v.24(2030)A.558		DE000A351PP3	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	98,84	1.482.630,00	4,20
Berlin, Land FLR-Landessch.v.25(2030)A.568		DE000A3513Y6	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	100,07	1.500.975,00	4,26
Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.21(25)		DE000A3E5SH3	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,29	2.005.820,00	5,69
Brandenburg, Land FLR-Schatzanw.v.23(28)		DE000A3E5SR2	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,80	3.992.180,00	11,32
Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.2407 v.24(28)		DE000A1RQEV4	Nominal	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	EUR	99,57	3.982.980,00	11,29
Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.212 v.21(25)		DE000A2YN090	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,59	4.023.400,00	11,41
Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2024(2026)		DE000RLP1494	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,97	999.690,00	2,83
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Hamb.Investitions- u.Förderbk FLR-Inh-Sch. v.Ser.24 v.25(37)		DE000A352E30	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	99,91	999.130,00	2,83
Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.32 v.24(28)		DE000A4DE2N1	Nominal	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	EUR	99,46	3.481.135,00	9,87
Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.36 v.25(30)		DE000A4DE2S0	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	99,76	1.496.430,00	4,24
Derivate									669.559,00	1,90
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
Euro BOBL Future (EURX) Sep.2025	XEUR			8,00			EUR		-4.320,00	-0,01
Euro Bund Future (EURX) Sep.2025	XEUR			22,00			EUR		-22.720,00	-0,06



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
ITALIEN,REP.GOV.BD. (EURX) Sep.2025	XEUR			24,00			EUR		1.590,00	0,00
Long Term Euro OAT Futures (EURX) Sep.2025	XEUR			23,00			EUR		-21.070,00	-0,06
10Y Canadian Govt. Bond Future (ME) Sep.2025	XMOD			48,00			CAD		29.397,26	0,08
10Y Long Gilt Future (ICE) Sep.2025	IFUS			19,00			GBP		36.633,21	0,10
10Y Treasury Notes Future (CBT) Sep.2025	XCBT			105,00			USD		149.688,01	0,42
5Y Treasury Notes Future (CBT) Sep.2025	XCBT			35,00			USD		28.111,42	0,08
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
E-Mini MSCI Em.Marktes Ind.Fut (NYB) Sep.2025	XNYM			113,00			USD		92.409,92	0,26
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Sep.2025	XCME			6,00			USD		74.403,27	0,21
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Sep.2025	XCME			37,00			USD		259.479,09	0,74
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Sep.2025	XEUR			94,00			EUR		15.510,00	0,04
FTSE 100 Index Future (ICE) Sep.2025	IFUS			17,00			GBP		-22.922,02	-0,06
SMI Index Future (EURX_CHF) Sep.2025	XEUR			13,00			CHF		-30.190,50	-0,09
SPI 200 Index Future (SFE) Sep.2025	XSFE			8,00			AUD		-4.465,91	-0,01
Topix Index Future (OSE) Sep.2025	XMOD			24,00			JPY		88.025,24	0,25
Bankguthaben									4.688.764,31	13,29
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2.212.707,37			EUR		2.212.707,37	6,27
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				155.934,41			AUD		87.048,54	0,25
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				98.184,96			CAD		61.294,73	0,17
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				56.497,86			CHF		60.464,32	0,17
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				125.396,81			GBP		146.388,99	0,41
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				47.477.193,00			JPY		279.994,06	0,79
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2.160.992,95			USD		1.840.866,30	5,22



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Sonstige Vermögensgegenstände									207.619,70	0,59
Forderungen aus Future Variation Margin				65.666,42				EUR	65.666,42	0,19
Zinsansprüche aus Wertpapieren				141.953,28				EUR	141.953,28	0,40
Gesamtaktiva									36.051.213,01	102,20
Verbindlichkeiten									-775.844,72	-2,20
aus										
Fondsmanagementvergütung				-19.659,71				EUR	-19.659,71	-0,06
Future Variation Margin				-735.225,20				EUR	-735.225,20	-2,08
Prüfungskosten				-13.467,49				EUR	-13.467,49	-0,04
Risikomanagementvergütung				-800,00				EUR	-800,00	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-250,00				EUR	-250,00	-0,00
Taxe d'abonnement				-3.848,61				EUR	-3.848,61	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-330,00				EUR	-330,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung				-828,21				EUR	-828,21	-0,00
Verwaltungsvergütung				-1.435,50				EUR	-1.435,50	-0,00
Gesamtpassiva									-775.844,72	-2,20
Fondsvermögen**									35.275.368,29	100,00
Aktienwert A acc. EUR								EUR	120,07	
Aktienwert D dist. EUR								EUR	88,81	
Aktienwert X acc. EUR								EUR	128,00	
Umlaufende Aktien A acc. EUR								STK	244.537,707	
Umlaufende Aktien D dist. EUR								STK	3.403,000	
Umlaufende Aktien X acc. EUR								STK	43.850,000	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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 30.06.2025			
Australische Dollar	AUD	1,7914	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8566	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	169,5650	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,6019	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9344	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1739	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

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

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	60.090.116,96	170,34



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Während des Berichtszeitraums 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				
Bayerische Landesbank FLR-Hyp.Pfbr.v.21(24)	DE000BLB9P76	EUR	0,00	-3.000.000,00
Sonstige Märkte				
Verzinsliche Wertpapiere				
Berlin, Land FLR-Landessch.v.15(2025)A.462	DE000A13R624	EUR	0,00	-1.500.000,00
Europäische Union EO-Bills Tr. 8.11.2024	EU000A3K4EX4	EUR	0,00	-1.000.000,00
Investitionsbank Schleswig-Hol FLR-IHS Ser.24 v.23(25)	DE000A30VNQ7	EUR	0,00	-2.000.000,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Niedersachsen, Land FLR-Landessch.v.14(24) Aus.583	DE000A12T9W9	EUR	0,00	-1.000.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 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)	877.892,43	219.775,76	10.645,58	1.108.313,77
Zinsen aus Bankguthaben	78.152,99	18.984,62	950,61	98.088,22
Ordentlicher Ertragsausgleich	67.486,73	-44.115,33	-887,23	22.484,17
Summe der Erträge	1.023.532,15	194.645,05	10.708,96	1.228.886,16
II. Aufwendungen				
Fondsmanagementvergütung	-220.979,45	0,00	-2.645,63	-223.625,08
Verwaltungsvergütung	-13.538,63	-3.359,54	-161,89	-17.060,06
Verwahrstellenvergütung	-7.810,96	-1.938,25	-93,39	-9.842,60
Depotgebühren	-1.085,78	-172,41	-12,92	-1.271,11
Taxe d'abonnement	-13.747,09	-728,12	-159,44	-14.634,65
Prüfungskosten	-10.978,80	-2.695,72	-131,24	-13.805,76
Druck- und Veröffentlichungskosten	-9.506,41	-2.517,86	-112,62	-12.136,89
Risikomanagementvergütung	-7.648,84	-1.859,95	-91,21	-9.600,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-3.155,13	-767,23	-37,63	-3.959,99
Zinsaufwendungen	-2.538,87	-615,07	-30,91	-3.184,85
Vergütung Verwaltungsrat	-1.725,02	-312,19	-20,57	-2.057,78
Sonstige Aufwendungen	-12.996,66	-3.506,01	-161,85	-16.664,52
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-21.905,06	3.925,29	250,60	-17.729,17
Summe der Aufwendungen	-327.616,70	-14.547,06	-3.408,70	-345.572,46
III. Ordentliches Nettoergebnis				883.313,70
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				2.743.098,43
Realisierte Verluste				-4.956.917,38
Außerordentlicher Ertragsausgleich				-210.238,36
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				-2.424.057,31
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				-1.540.743,61
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				371.368,16
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				438.963,36
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				-67.595,20
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				-1.169.375,45



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Entwicklung des Fondsvermögens Lampe SICAV - Dynamic Return

Für die Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		30.097.827,16
Ausschüttung für das Vorjahr		-9.754,70
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		6.151.187,92
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	19.068.913,26	
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-12.917.725,34	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		205.483,36
Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.169.375,45
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	438.963,36	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-67.595,20	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		35.275.368,29



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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 30.06.2025			
Fondsvermögen	29.360.445,02	5.612.716,13	302.207,14
Aktienwert	120,07	128,00	88,81
Umlaufende Aktien	244.537,707	43.850,000	3.403,000
zum 30.06.2024			
Fondsvermögen	28.331.340,04	1.390.510,23	375.976,89
Aktienwert	125,24	132,37	95,55
Umlaufende Aktien	226.219,707	10.505,000	3.935,000
zum 30.06.2023			
Fondsvermögen	33.026.048,03	2.906.495,74	2.968.035,68
Aktienwert	108,26	113,48	84,79
Umlaufende Aktien	305.074,707	25.613,000	35.003,000

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



Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Lampe SICAV - AIR²

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Investmentanteile*								87.439.838,91	97,02
Gruppenfremde Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
ABSOLUTE Volatility Inhaber-Anteile Volatility I	DE000A2QJK43	Anteile	900,00	900,00	0,00	EUR	986,86	888.174,00	0,99
ansa-gl Q equity market neutr. Inhaber-Anteile S	DE000A3DEBZ3	Anteile	27.000,00	2.000,00	-3.000,00	EUR	106,07	2.863.890,00	3,18
Empureon Volatility One Fund Inhaber-Anteile I	DE000A3D9GL3	Anteile	1.900,00	0,00	0,00	EUR	1.085,79	2.063.001,00	2,29
FINLIUM Ambition Inhaber-Anteile I	DE000A40DBS5	Anteile	20.000,00	20.000,00	0,00	EUR	89,52	1.790.400,00	1,99
First Private Wealth Inhaber-Anteile A	DE000A0KFUX6	Anteile	47.381,00	32.344,00	-44.963,00	EUR	88,28	4.182.794,68	4,64
FP Artellium Evolution EUR Inhaber-Anteile S	DE000A0Q95M1	Anteile	28.000,00	0,00	-8.000,00	EUR	130,25	3.647.000,00	4,05
Mainberg Special Situat.Fd HI Inhaber-Anteile I	DE000A2JQH97	Anteile	20.000,00	11.000,00	0,00	EUR	140,51	2.810.200,00	3,12
ProfitlichSchmidlin Fonds UI Inhaber-Anteile Ant.klasse SI	DE000A2H7PB6	Anteile	750,00	400,00	-50,00	EUR	1.624,95	1.218.712,50	1,35
TBF ATTILA GLOBAL OPPORTUNITY Inhaber-Anteile EUR I	DE000A0YJMM9	Anteile	2.300,00	0,00	0,00	EUR	1.429,06	3.286.838,00	3,65
Irland									
Amundi Alt.IV-A.Met.Eps.Gl.Tr. Registered Shares I EUR	IE00B643RZ01	Anteile	18.000,00	7.000,00	0,00	EUR	147,39	2.653.041,60	2,94
JMS ICAV - AlphaCore One Registered Shares D EUR	IE00BF0W0P57	Anteile	8.000,00	0,00	-1.000,00	EUR	332,30	2.658.400,00	2,95
Lafa.-Dalton Asia Pacific Reg. Shs B2 EUR Acc.	IE00BFXZM884	Anteile	2.000,00	450,00	-550,00	EUR	2.414,20	4.828.400,00	5,36
Man Fds VI-Man Event Driv.Alt. Reg. Shs INF Hgd EUR Acc.	IE00BJBLGJ52	Anteile	20.000,00	2.000,00	0,00	EUR	133,75	2.675.000,00	2,97
Man VI-Man Alpha Select Alt. Regist.Acc.Shares IN H EUR	IE00BJQ2XG97	Anteile	25.000,00	0,00	-8.000,00	EUR	124,64	3.116.000,00	3,46
ML-Coop.Creek Part.N.A.L.S.Eq. Reg. Shs INST PLD EUR Acc.	IE00BG08P667	Anteile	22.000,00	13.500,00	-1.500,00	EUR	161,14	3.545.130,60	3,93
OAKS EM.U.-OAKS Em.a.Fr.Opp.Fd Reg.Shs A EUR Acc.Ser.1	IE00B95L3899	Anteile	200.000,00	60.000,00	0,00	EUR	24,26	4.851.399,98	5,38
Strate.I.F.U.-Alpine Merg.Arb. Registered Shares EI EUR	IE00BG7PPT32	Anteile	20.000,00	2.000,00	-3.000,00	EUR	107,74	2.154.800,00	2,39
Str.In.Fds-SPARX Jap.Eq.L.Sh. Reg.Shs EI(Hgd) EUR Acc.	IE000FSPCPF0	Anteile	2.000,00	2.000,00	0,00	EUR	1.050,88	2.101.760,00	2,33
Liechtenstein									
Incrmntm Umbr.Fd-I.Crypto Gold Nam.-Ant. I EUR Acc.	LI1100044570	Anteile	13.000,00	6.000,00	0,00	EUR	149,74	1.946.620,00	2,16
Plenum CAT Bond Defensive Fund Inhaber-Anteile I EUR	LI0227305906	Anteile	13.000,00	5.500,00	0,00	EUR	125,48	1.631.240,00	1,81



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Luxemburg									
A.P.-A.P.Quant.Managed Futures Act.au Port. I4C-E EUR Acc.	LU1869436193	Anteile	1.100,00	200,00	0,00	EUR	1.293,57	1.422.927,00	1,58
Assenagon Alpha Volatility Namens-Anteile I2 Acc.	LU0575255335	Anteile	900,00	0,00	-200,00	EUR	1.005,22	904.698,00	1,00
BlueBalance-Global Opport.Fd Act. Nom. EB EUR Acc.	LU2022233972	Anteile	15.000,00	1.000,00	-4.000,00	EUR	126,61	1.899.135,00	2,11
BSF-BkRk Syst.US Eq.Abs.Rtn Fd Act. Nom. D2 EUR Hed.	LU0725892383	Anteile	23.000,00	4.000,00	-3.000,00	EUR	156,50	3.599.500,00	3,99
Eur.Sp.Inv.Fds-M&G To.Rt.Cr.I. Act. Nom. A EUR Acc.	LU0895902640	Anteile	20.000,00	11.000,00	-8.000,00	EUR	150,28	3.005.598,00	3,34
Fundsolution-alphatrend Fund Act. au Port. EUR Dis.	LU2406613492	Anteile	17.000,00	0,00	0,00	EUR	98,70	1.677.900,00	1,86
Lupus alpha Fds-All Opps.Fund Inhaber-Anteile C	LU0329425713	Anteile	39.000,00	19.000,00	0,00	EUR	145,15	5.660.849,85	6,28
Schroder GAIA-Sirios US Equity Reg.Acc.Shs C EUR Hed.	LU0885728401	Anteile	27.000,00	2.000,00	-7.000,00	EUR	191,53	5.171.310,00	5,74
Schroder ISF-EO Cr.Conv.Sh.Dur Namens-Anteile C Acc.EUR	LU1293074800	Anteile	29.000,00	0,00	-4.000,00	EUR	124,77	3.618.338,70	4,01
Gruppeneigene Investmentanteile									
Luxemburg									
Tungsten TRYCON-TT AI GI Mkts Inh.-Ant. C (inst.)	LU0451958309	Anteile	43.000,00	3.000,00	0,00	EUR	129,46	5.566.780,00	6,18
								2.705.135,27	3,00
Bankguthaben									
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			2.705.135,27			EUR		2.705.135,27	3,00
Gesamtaktiva								90.144.974,18	100,03
Verbindlichkeiten									
aus									
Fondsmanagementvergütung			-98,75			EUR		-98,75	-0,00
Performance Fee			-307,37			EUR		-307,37	-0,00
Prüfungskosten			-13.467,49			EUR		-13.467,49	-0,01
Risikomanagementvergütung			-800,00			EUR		-800,00	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-250,00			EUR		-250,00	-0,00
Taxe d'abonnement			-1.452,34			EUR		-1.452,34	-0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung			-330,00			EUR		-330,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung			-2.152,48			EUR		-2.152,48	-0,00
Verwaltungsvergütung			-3.730,86			EUR		-3.730,86	-0,00
Gesamtpassiva								-22.589,29	-0,03



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.06.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Fondsvermögen**								90.122.384,89	100,00
Aktienwert I acc. EUR							EUR	109,76	
Aktienwert R acc. EUR							EUR	103,13	
Aktienwert X acc. EUR							EUR	114,59	
Umlaufende Aktien I acc. EUR							STK	1,000	
Umlaufende Aktien R acc. EUR							STK	1.886,578	
Umlaufende Aktien X acc. EUR							STK	784.754,000	

*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.

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Während des Berichtszeitraums 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				
Allspring(L)WW-GI.L/S Equ.Fd Namens-Ant. IP Acc. EUR-H.	LU1755418701	EUR	0,00	-34.911,00
CT (Lux) Credit Opportunities Act. Nom. 2E EUR Acc.	LU1849560120	EUR	0,00	-160.000,00
JPMorg.I.-Global Macro Opp.Fd Namens-Anteile C Acc.EUR	LU0095623541	EUR	1.300,00	-19.300,00
LUMYNA-MY Asian Ev.-Dr.UCITS Reg. Shares B Acc.EUR	LU0532510137	EUR	500,00	-5.500,00
LUMYNA-MY Asian Ev.-Dr.UCITS Reg. Shares D Acc.EUR	LU0532510996	EUR	7.000,00	-7.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 gliedert sich wie folgt:

	Aktienklasse I acc. EUR in EUR	Aktienklasse X acc. EUR in EUR	Aktienklasse R acc. EUR in EUR	Summe in EUR
I. Erträge				
Zinsen aus Bankguthaben	0,02	19.321,28	30,28	19.351,58
Erträge aus Investmentanteilen	0,14	110.180,35	74,52	110.255,01
Erträge aus Bestandsprovisionen	0,03	27.673,20	55,12	27.728,35
Ordentlicher Ertragsausgleich	0,00	5.183,02	69,84	5.252,86
Summe der Erträge	0,19	162.357,85	229,76	162.587,80
II. Aufwendungen				
Fondsmanagementvergütung	0,00	0,00	-873,20	-873,20
Verwaltungsvergütung	-0,05	-42.899,31	-71,47	-42.970,83
Verwahrstellenvergütung	-0,03	-24.750,26	-41,23	-24.791,52
Performance Fee	0,00	0,00	-307,37	-307,37
Depotgebühren	-0,02	-12.687,12	-10,05	-12.697,19
Taxe d'abonnement	0,00	-5.429,47	-51,04	-5.480,51
Prüfungskosten	-0,02	-13.782,91	-22,84	-13.805,77
Druck- und Veröffentlichungskosten	-0,02	-14.819,84	-23,35	-14.843,21
Risikomanagementvergütung	-0,01	-9.584,11	-15,88	-9.600,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	0,00	-3.953,45	-6,55	-3.960,00
Zinsaufwendungen	0,00	-1.292,86	-2,19	-1.295,05
Vergütung Verwaltungsrat	-0,01	-5.497,63	-6,05	-5.503,69
Sonstige Aufwendungen	-0,01	-18.159,93	-28,84	-18.188,78
Ordentlicher Aufwandsausgleich	0,00	-1.969,05	-495,65	-2.464,70
Summe der Aufwendungen	-0,17	-154.825,94	-1.955,71	-156.781,82
III. Ordentliches Nettoergebnis				5.805,98
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				2.119.775,78
Realisierte Verluste				-48.469,64
Außerordentlicher Ertragsausgleich				-15.084,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				2.056.221,94
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				2.062.027,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				558.760,36
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				560.240,31
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				-1.479,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				2.620.788,28



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Entwicklung des Fondsvermögens Lampe SICAV - AIR²

Für die Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		83.225.425,49
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		4.263.875,08
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	18.365.781,04	
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-14.101.905,96	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		12.296,04
Ergebnis des Geschäftsjahres		2.620.788,28
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	560.240,31	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.479,95	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		90.122.384,89



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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

	Aktienklasse I acc. EUR in EUR	Aktienklasse X acc. EUR in EUR	Aktienklasse R acc. EUR in EUR
zum 30.06.2025			
Fondsvermögen	109,76	89.927.707,52	194.567,61
Aktienwert	109,76	114,59	103,13
Umlaufende Aktien	1,000	784.754,000	1.886,578
zum 30.06.2024			
Fondsvermögen	106,36	83.225.319,13	0,00
Aktienwert	106,36	111,04	0,00
Umlaufende Aktien	1,000	749.484,000	0,000
zum 30.06.2023			
Fondsvermögen	98,73	87.340.321,14	0,00
Aktienwert	98,73	103,07	0,00
Umlaufende Aktien	1,000	847.376,000	0,000

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



Lampe SICAV Zusammenfassung

Zusammengefasste Vermögensübersicht Lampe SICAV

zum 30. Juni 2025

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	264.064.610,00	69,79
Investmentanteile	93.049.849,85	24,59
Derivate	2.459.401,00	0,65
Bankguthaben	20.045.696,55	5,30
Forderungen aus Future Variation Margin	248.278,80	0,07
Zinsansprüche aus Wertpapieren	1.359.420,92	0,36
Gesamtaktiva	381.227.257,12	100,75
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Fondsmanagementvergütung	-42.598,17	-0,01
Future Variation Margin	-2.707.679,18	-0,72
Performance Fee	-307,37	-0,00
Prüfungskosten	-53.869,96	-0,01
Risikomanagementvergütung	-3.200,00	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.000,00	-0,00
Taxe d'abonnement	-18.384,84	-0,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.320,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung	-9.030,11	-0,00
Verwaltungsvergütung	-15.651,71	-0,00
Gesamtpassiva	-2.853.041,34	-0,75
Zusammengefasstes Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums*	378.374.215,78	100,00

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung Lampe SICAV

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	11.575.223,89
Zinsen aus Bankguthaben	471.981,31
Erträge aus Investmentanteilen	639.920,07
Erträge aus Bestandsprovisionen	27.728,35
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.152.353,70
Summe der Erträge	10.562.499,92
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-571.308,72
Verwaltungsvergütung	-208.137,30
Verwahrstellenvergütung	-120.082,54
Performance Fee	-307,37
Depotgebühren	-33.986,95
Taxe d'abonnement	-79.754,47
Prüfungskosten	-55.223,06
Druck- und Veröffentlichungskosten	-55.012,60
Risikomanagementvergütung	-38.400,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-15.839,99
Zinsaufwendungen	-17.387,26
Vergütung Verwaltungsrat	-29.075,01
Sonstige Aufwendungen	-74.790,80
Ordentlicher Aufwandsausgleich	134.483,87
Summe der Aufwendungen	-1.164.822,21
III. Ordentliches Nettoergebnis	9.397.677,71
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	14.972.780,95
Realisierte Verluste	-27.428.521,52
Außerordentlicher Ertragsausgleich	3.617.296,78
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-8.838.443,79
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	559.233,92
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.898.040,86
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.687.520,90
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.210.519,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	5.457.274,78



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens Lampe SICAV

Für die Zeit vom 1. Juli 2024 bis zum 30. Juni 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		589.548.123,99
Ausschüttung für das Vorjahr		-146.691,53
Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-214.885.064,51
Mittelzuflüsse aus Aktien-Verkäufen	146.727.690,73	
Mittelabflüsse aus Aktien-Rücknahmen	-361.612.755,24	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-1.599.426,95
Ergebnis des Geschäftsjahres		5.457.274,78
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.687.520,90	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	3.210.519,96	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		378.374.215,78



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichts.

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 2025 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 2025;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. Juni 2025;
- 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.

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 betreffend die 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.

Luxemburg, 22. September 2025

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Signed by:

A stylized signature of Carsten Brengel in black ink, enclosed within a blue bracket-like shape.

A1F813B722ED449...

Carsten Brengel

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

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	0,7 %
Maximum	2,1 %
Durchschnitt	1,3 %

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 33,28 % 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	2,8 %
Maximum	9,2 %
Durchschnitt	4,7 %

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 93,72 % 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	5,0 %
Maximum	15,5 %
Durchschnitt	8,3 %

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 173,65 % 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	1,1 %
Maximum	4,6 %
Durchschnitt	2,3 %

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 % 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. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

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 der Hauck & Aufhäuser Fund Services Group 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 Mitarbeiterinnen und 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 2024 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,3 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 15 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2024 Vergütungen i.H.v. 2,6 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 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 2024 angestellten Mitarbeiter inklusive der Risikoträger.

Fixe und variable Vergütung in Bezug auf das Jahr 2024, auf Basis der AUM der Lampe SICAV, welche von der Lampe Asset Management GmbH gemanagt wurde.

	in Tsd. EUR
Fixe Vergütung*	200
Variable Vergütung*	67
Aggregierte fixe und variable Vergütung*	267
Anzahl der Begünstigten	5

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

